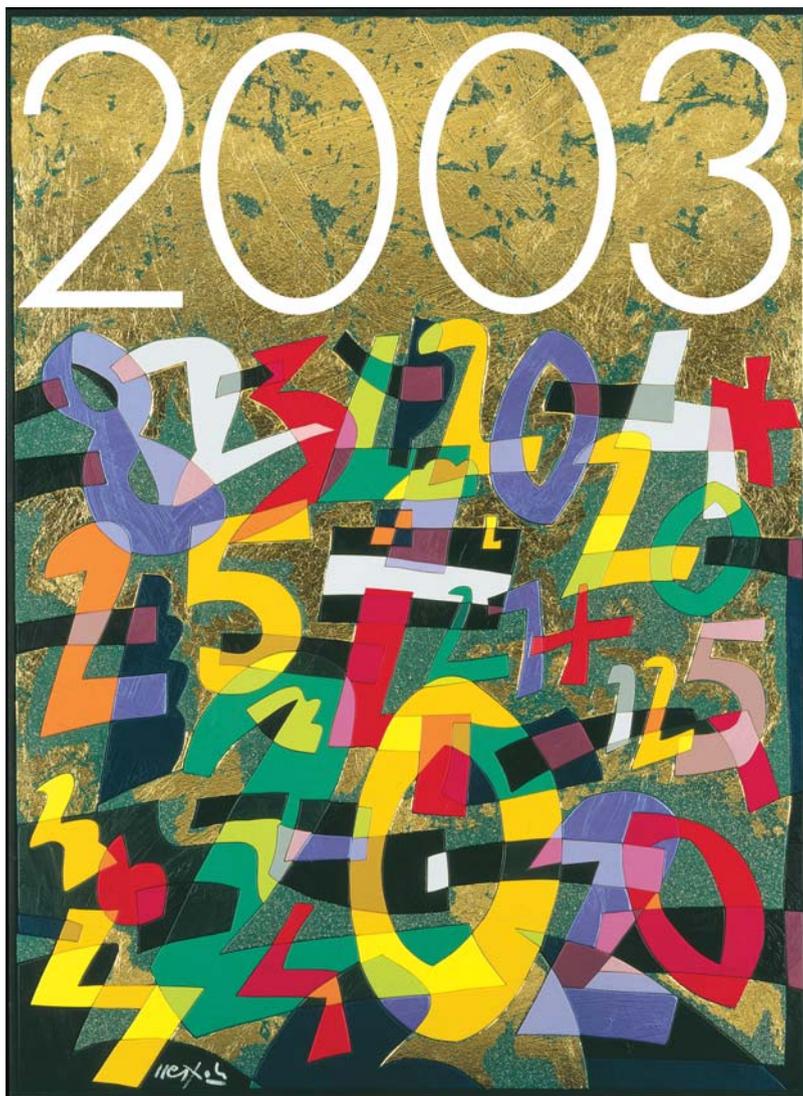


S A N P A O L O I M I



RELAZIONE SEMESTRALE 2003

GRUPPO SANPAOLO IMI

# Relazione semestrale 2003

---

SANPAOLO IMI S.p.A.

---

SEDE SOCIALE IN TORINO, PIAZZA SAN CARLO 156

SEDI SECONDARIE:

- ROMA, VIALE DELL'ARTE 25

- BOLOGNA, VIA FARINI 22

REGISTRO DELLE IMPRESE DI TORINO N. 06210280019

CAPITALE SOCIALE EURO 5.144.064.800 INTERAMENTE VERSATO

---

CAPOGRUPPO DEL GRUPPO BANCARIO SANPAOLO IMI

ADERENTE AL FONDO INTERBANCARIO DI TUTELA DEI DEPOSITI

---



## Consiglio di Amministrazione

|                            |                                |
|----------------------------|--------------------------------|
| Luigi Arcuti               | <i>Presidente Onorario</i>     |
| Rainer Stefano Masera (*)  | <i>Presidente</i>              |
| Pio Bussolotto (*)         | <i>Amministratore Delegato</i> |
| Alberto Carmi              | <i>Consigliere</i>             |
| Giuseppe Fontana           | <i>Consigliere</i>             |
| Richard Gardner            | <i>Consigliere</i>             |
| Alfonso Iozzo (*)          | <i>Amministratore Delegato</i> |
| Mario Manuli               | <i>Consigliere</i>             |
| Luigi Maranzana (*)        | <i>Amministratore Delegato</i> |
| Antonio Maria Marocco      | <i>Consigliere</i>             |
| Virgilio Marrone (*)       | <i>Consigliere</i>             |
| Abel Matutes               | <i>Consigliere</i>             |
| Iti Mihalich (*)           | <i>Consigliere</i>             |
| Anthony Orsatelli (**)     | <i>Consigliere</i>             |
| Emilio Ottolenghi          | <i>Consigliere</i>             |
| Orazio Rossi (*)           | <i>Vice Presidente</i>         |
| Gian Guido Sacchi Morsiani | <i>Consigliere</i>             |
| Enrico Salza (*)           | <i>Vice Presidente</i>         |
| Remi François Vermeiren    | <i>Consigliere</i>             |

(\*) *Membri del Comitato Esecutivo.*

(\*\*) *Nominato dal Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2386 del Codice Civile, in sostituzione di M.me Isabelle Bouillot, Consigliere di Amministrazione dimessosi a far tempo dal 2 settembre 2003.*

## Collegio Sindacale

|                     |                          |
|---------------------|--------------------------|
| Mario Paolillo      | <i>Presidente</i>        |
| Aureliano Benedetti | <i>Sindaco Effettivo</i> |
| Maurizio Dallochio  | <i>Sindaco Effettivo</i> |
| Paolo Mazzi         | <i>Sindaco Effettivo</i> |
| Enrico Vitali       | <i>Sindaco Effettivo</i> |
| Stefania Bortoletti | <i>Sindaco Supplente</i> |
| Antonio Ottavi      | <i>Sindaco Supplente</i> |

## Società di revisione

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

# Sommario

|           |  |
|-----------|--|
| <b>6</b>  | <b>PRINCIPALI INDICATORI DEL GRUPPO</b>                                    |
| <b>7</b>  | <b>STRUTTURA DEL GRUPPO</b>  |
| <b>9</b>  | <b>RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA</b>                                    |
| <b>11</b> | <b>Prospetti di bilancio consolidato riclassificati</b>                    |
| 12        | Conto economico consolidato riclassificato                                 |
| 13        | Evoluzione trimestrale del conto economico consolidato riclassificato      |
| 14        | Stato patrimoniale consolidato riclassificato                              |
| 15        | Evoluzione trimestrale dello stato patrimoniale consolidato riclassificato |
| <b>17</b> | <b>Relazione sulla Gestione</b>  |
| 19        | Lo scenario economico  |
| 21        | Le linee di azione e le iniziative del semestre                            |
| 25        | L'andamento reddituale   |
| 32        | Il valore intrinseco del portafoglio assicurativo vita                     |
| 34        | Le grandezze operative e la struttura                                      |
| 45        | I conti di capitale  |
| 47        | La gestione e il controllo dei rischi                                      |
| 51        | Le altre informazioni  |
| 51        | L'andamento delle quotazioni azionarie                                     |
| 52        | La composizione dell'azionariato   |
| 52        | Il rating  |
| 52        | Le operazioni con parti correlate  |
| 55        | Le Aree di Affari del Gruppo   |
| 71        | L'evoluzione nel secondo semestre  |
| <b>73</b> | <b>Relazione della società di revisione</b>                                |
| <b>75</b> | <b>Bilancio semestrale consolidato</b>                                     |
| 76        | Stato patrimoniale consolidato   |
| 79        | Conto economico consolidato  |
| 80        | Stato patrimoniale consolidato (confronto con situazioni pro-forma)        |
| 83        | Conto economico consolidato (confronto con situazioni pro-forma)           |
| 85        | Nota Integrativa consolidata   |
| 87        | Premessa – Informazioni generali sulla relazione semestrale consolidata    |
| 91        | Parte A – Criteri di valutazione   |
| 103       | Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato                |
| 150       | Parte C – Informazioni sul conto economico consolidato                     |
| 164       | Parte D – Altre informazioni   |
| 165       | Parte E – Area di consolidamento   |

---

**177 Allegati**

|     |   |
|-----|---|
| 179 | Prospetto delle variazioni nei conti del patrimonio netto consolidato   |
| 180 | Rendiconto finanziario consolidato  |
| 182 | Prospetto di raccordo tra il bilancio semestrale d'Impresa ed il bilancio semestrale consolidato  |
| 183 | Elenco delle partecipazioni superiori al 10% del capitale in società con azioni non quotate ed in S.r.l.  |
| 187 | Note metodologiche per la redazione dei conti economici e degli stati patrimoniali consolidati pro-forma dell'esercizio 2002 e del primo trimestre del 2003 |
| 189 | Prospetti di determinazione dei conti economici e degli stati patrimoniali consolidati pro-forma dell'esercizio 2002 e del primo trimestre del 2003         |

---

**209 INFORMATIVA SEMESTRALE SULLA CAPOGRUPPO****211 Prospetti di bilancio**

|     |   |
|-----|---|
| 212 | Stato patrimoniale d'Impresa riclassificato |
| 213 | Conto economico d'Impresa riclassificato    |
| 214 | Stato patrimoniale d'Impresa                |
| 216 | Conto economico d'Impresa                   |

---

**217 Note Esplicative relative all'informativa semestrale sulla Capogruppo****227 Allegati**

|     |   |
|-----|---|
| 228 | Attività e passività della Capogruppo verso imprese controllate ed altre imprese sottoposte ad influenza notevole |
| 230 | Prospetto delle variazioni nei conti del patrimonio netto della Capogruppo  |

## Principali indicatori del Gruppo

|   | Primo semestre 2003 | Primo semestre 2002 pro-forma (1) | Variazione primo semestre 2003 / Primo semestre 2002 pro-forma (%) | Esercizio 2002 pro-forma (1) |
|---|---------------------|-----------------------------------|--|------------------------------|
| <b>DATI ECONOMICI CONSOLIDATI (€/mil)</b>                                       |                     |                                   |  |                              |
| Margine di interesse  | 1.919               | 1.881                             | +2,0   | 3.775                        |
| Commissioni nette e altri proventi netti da intermediazione                     | 1.428               | 1.416                             | +0,8   | 2.866                        |
| Spese amministrative  | -2.329              | -2.322                            | +0,3   | -4.700                       |
| Risultato di gestione   | 1.356               | 1.314                             | +3,2   | 2.367                        |
| Accantonamenti e rettifiche nette su crediti e immobilizzazioni finanziarie     | -320                | -310                              | +3,2   | -1.426                       |
| Utile ordinario   | 956                 | 917                               | +4,3   | 723                          |
| Utile netto di Gruppo   | 441                 | 603                               | -26,9  | 901                          |
| <b>DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI (€/mil)</b>                                    |                     |                                   |  |                              |
| Totale attività   | 214.605             | 208.675                           | +2,8   | 204.841                      |
| Crediti verso clientela (esclusi crediti in sofferenza e verso la SGA)          | 127.732             | 121.879                           | +4,8   | 125.257                      |
| Titoli  | 28.174              | 28.358                            | -0,6   | 22.137                       |
| Partecipazioni  | 3.860               | 4.043                             | -4,5   | 4.015                        |
| Passività subordinate   | 6.784               | 6.147                             | +10,4  | 6.605                        |
| Patrimonio netto di Gruppo  | 10.423              | 10.406                            | +0,2   | 10.554                       |
| <b>ATTIVITA' FINANZIARIE DELLA CLIENTELA (€/mil)</b>                            |                     |                                   |  |                              |
| Attività finanziarie totali   | 376.042             | 365.643                           | +2,8   | 363.896                      |
| - Raccolta diretta  | 137.245             | 137.211                           | +0,0   | 137.884                      |
| - Raccolta indiretta  | 238.797             | 228.432                           | +4,5   | 226.012                      |
| - Risparmio gestito   | 145.861             | 139.144                           | +4,8   | 138.135                      |
| - Risparmio amministrato  | 92.936              | 89.288                            | +4,1   | 87.877                       |
| <b>INDICI DI REDDITIVITA' (%)</b>   |                     |                                   |  |                              |
| ROE annualizzato (2)  | 8,4                 | 11,3                              |  | 8,4                          |
| Cost / Income ratio (3)   | 61,9                | 62,6                              |  | 65,4                         |
| Commissioni nette / Spese amministrative  | 61,3                | 61,0                              |  | 61,0                         |
| <b>INDICI DI RISCHIOSITA' DEL CREDITO (%)</b>                                   |                     |                                   |  |                              |
| Crediti netti in sofferenza / Crediti netti verso clientela                     | 1,0                 | 1,1                               |  | 1,0                          |
| Crediti netti in incaglio e in ristrutturazione / Crediti netti verso clientela | 1,2                 | 1,2                               |  | 1,1                          |
| <b>COEFFICIENTI DI SOLVIBILITA' (%) (4)</b>                                     |                     |                                   |  |                              |
| Tier 1 ratio  | 7,1                 | 7,2                               |  | 7,3                          |
| Total ratio   | 10,4                | 10,0                              |  | 10,7                         |
| <b>TITOLO AZIONARIO</b>   |                     |                                   |  |                              |
| Numero azioni (milioni)   | 1.837               | 1.837                             | -  | 1.837                        |
| Quotazione per azione (€)   |                     |                                   |  |                              |
| - media   | 6,964               | 11,638                            | -40,2  | 9,439                        |
| - minima  | 5,796               | 9,479                             | -38,9  | 5,231                        |
| - massima   | 8,539               | 13,702                            | -37,7  | 13,702                       |
| Utile netto / Numero medio di azioni in circolazione (€)                        | 0,24                | 0,33                              | -26,9  | 0,49                         |
| Dividendo unitario (€)  |                     |                                   |  | 0,30                         |
| Dividendo unitario / Prezzo medio annuo (%)                                     |                     |                                   |  | 3,18                         |
| Book value per azione (€) (5)   | 5,67                | 5,66                              | +0,2   | 5,75                         |
| <b>STRUTTURA OPERATIVA</b>  |                     |                                   |  |                              |
| Dipendenti  | 46.237              | 47.222                            | -2,1   | 46.456                       |
| Filiali bancarie in Italia  | 3.126               | 3.107                             | +0,6   | 3.115                        |
| Filiali bancarie e uffici di rappresentanza all'estero                          | 178                 | 170                               | +4,7   | 176                          |
| Promotori finanziari  | 4.828               | 5.205                             | -7,2   | 4.951                        |

(1) I dati pro-forma sono redatti, secondo i criteri dettagliati in Nota Integrativa, ipotizzando, a far data dall'1/1/2002, il consolidamento integrale di Eptaconsors e Inter-Europa Bank, il consolidamento proporzionale di Cassa dei Risparmi di Forlì, la valutazione ad equity di Finconsumo Banca e l'esclusione dall'area di consolidamento di IMIWeb Bank.

(2) Utile netto annualizzato / Patrimonio netto medio.

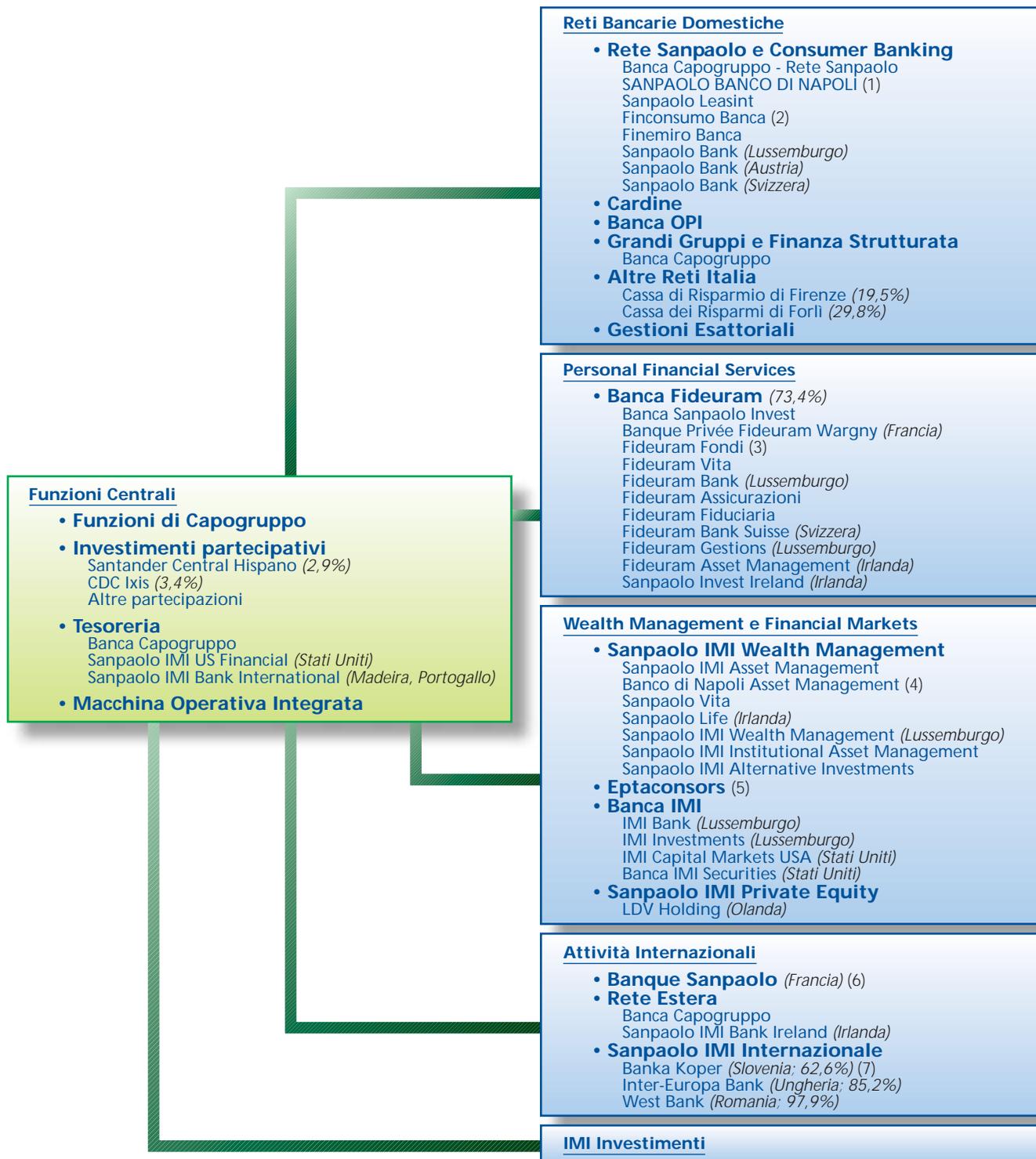
(3) Spese amministrative (escluse imposte indirette e tasse) e ammortamenti (escluse le rettifiche di valore su avviamenti, differenze di fusione e di consolidamento) / Margine di intermediazione (inclusi altri proventi netti).

(4) I coefficienti di solvibilità al 30/6/2002 e al 31/12/2002 non sono pro-forma.

(5) Patrimonio netto / Numero di azioni in circolazione.

I dati pro-forma relativi al primo semestre 2002 e all'esercizio 2002 non sono stati oggetto di revisione contabile.

# Struttura del Gruppo



(1) Nuova società, operativa dal 1° luglio 2003, cui sono stati conferiti gli sportelli dell'ex Banco di Napoli presenti nelle regioni Campania, Puglia, Calabria e Basilicata e che, a far data dal 29 settembre 2003, includerà le filiali della Rete Sanpaolo attive in tale area.

(2) L'interessenza del 50% detenuta da SANPAOLO IMI sarà ceduta a Santander Central Hispano per effetto dell'accordo siglato in data 3 marzo 2003.

(3) In data 1° luglio la società ha assunto la denominazione di Fideuram Investimenti.

(4) In data 4 marzo 2003 Banca d'Italia ha autorizzato la fusione per incorporazione di Banco di Napoli Asset Management in Sanpaolo IMI Asset Management, con efficacia dal 1° settembre 2003.

(5) In data 30 giugno 2003 la quota è salita dal 60,7% al 100% per effetto del rilievo delle interessenze detenute da Banca Carige e Banco di Sardegna.

(6) In data 31 luglio 2003 è stato raggiunto un accordo per la cessione della controllata francese a Caisse Nationale des Caisses d'Epargne.

(7) In data 21 agosto 2003 la quota è passata dal 62,1% al 62,6% per effetto dell'esercizio di un'opzione di vendita da parte degli azionisti terzi di Banka Koper.



# Relazione semestrale consolidata

---

---

PROSPETTI DI BILANCIO CONSOLIDATO RICLASSIFICATI

---

RELAZIONE SULLA GESTIONE

---

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

---

BILANCIO SEMESTRALE CONSOLIDATO

---

ALLEGATI

---



# Prospetti di bilancio consolidato riclassificati

---

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

---

EVOLUZIONE TRIMESTRALE DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

---

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

---

EVOLUZIONE TRIMESTRALE DELLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

---

## Conto economico consolidato riclassificato

|   | Primo semestre 2003<br>(€/mil) | Primo semestre 2002<br>pro-forma (1)<br>(€/mil) | Variazione primo<br>semestre 2003 /<br>Primo semestre 2002<br>pro-forma (%) | Esercizio 2002<br>pro-forma (1)<br>(€/mil) |
|---|--------------------------------|---|---|--|
| <b>MARGINE DI INTERESSE</b>   | <b>1.919</b>                   | <b>1.881</b>                                    | <b>+2,0</b>   | <b>3.775</b>                               |
| Commissioni nette e altri proventi netti da intermediazione                   | 1.428                          | 1.416   | +0,8  | 2.866                                      |
| Profitti e perdite da operazioni finanziarie e dividendi su azioni            | 267                            | 214   | +24,8   | 300  |
| Utili di società valutate al patrimonio netto e dividendi su partecipazioni   | 139                            | 184   | -24,5   | 293  |
| <b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>   | <b>3.753</b>                   | <b>3.695</b>                                    | <b>+1,6</b>   | <b>7.234</b>                               |
| Spese amministrative  | -2.329                         | -2.322  | +0,3  | -4.700                                     |
| - spese per il personale  | -1.449                         | -1.436  | +0,9  | -2.888                                     |
| - altre spese amministrative  | -745                           | -754  | -1,2  | -1.551                                     |
| - imposte indirette e tasse   | -135                           | -132  | +2,3  | -261                                       |
| Altri proventi netti  | 162                            | 169   | -4,1  | 354  |
| Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali              | -230                           | -228  | +0,9  | -521                                       |
| <b>RISULTATO DI GESTIONE</b>  | <b>1.356</b>                   | <b>1.314</b>                                    | <b>+3,2</b>   | <b>2.367</b>                               |
| Rettifiche di valore su avviamenti, differenze di fusione e di consolidamento | -80                            | -87   | -8,0  | -218                                       |
| Accantonamenti e rettifiche nette su crediti e immobilizzazioni finanziarie   | -320                           | -310  | +3,2  | -1.426                                     |
| <b>UTILE ORDINARIO</b>  | <b>956</b>                     | <b>917</b>                                      | <b>+4,3</b>   | <b>723</b>                                 |
| Proventi/Oneri straordinari netti   | -172                           | 137   | n.s.  | 321  |
| <b>UTILE LORDO</b>  | <b>784</b>                     | <b>1.054</b>                                    | <b>-25,6</b>  | <b>1.044</b>                               |
| Imposte sul reddito del periodo   | -322                           | -420  | -23,3   | -463                                       |
| Variazione fondo per rischi bancari generali                                  | -                              | -2  | n.s.  | 363  |
| Utile di pertinenza di terzi  | -21                            | -29   | -27,6   | -43  |
| <b>UTILE NETTO</b>  | <b>441</b>                     | <b>603</b>                                      | <b>-26,9</b>  | <b>901</b>                                 |

(1) I bilanci consolidati pro-forma relativi al primo semestre 2002 ed all'esercizio 2002, che non sono oggetto di revisione contabile, sono stati redatti secondo i criteri dettagliati nella Nota Integrativa al fine di consentire una comparazione su basi omogenee con il bilancio consolidato al 30 giugno 2003. Le situazioni pro-forma riflettono convenzionalmente il consolidamento integrale di Inter-Europa Bank ed Eptaconsors e quello proporzionale di Cariforli a partire dal 1° gennaio 2002, nonché l'esclusione dall'area del consolidamento integrale di IMIWeb Bank e proporzionale di Finconsumo Banca sempre a decorrere da tale data.

## Evoluzione trimestrale del conto economico consolidato riclassificato

|   | Esercizio 2003               |   |                             | Esercizio 2002 pro-forma (1) |                              |                            |                            |
|---|------------------------------|---|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|----------------------------|----------------------------|
|   | Secondo trimestre<br>(€/mil) | Primo trimestre<br>pro-forma (1)<br>(€/mil) | Quarto trimestre<br>(€/mil) | Terzo trimestre<br>(€/mil)   | Secondo trimestre<br>(€/mil) | Primo trimestre<br>(€/mil) | Media trimestri<br>(€/mil) |
| <b>MARGINE DI INTERESSE</b>   | <b>964</b>                   | <b>955</b>                                  | <b>958</b>                  | <b>936</b>                   | <b>952</b>                   | <b>929</b>                 | <b>944</b>                 |
| Commissioni nette e altri proventi netti da intermediazione                   | 730                          | 698   | 769                         | 681                          | 704                          | 712                        | 717                        |
| Profitti e perdite da operazioni finanziarie e dividendi su azioni            | 183                          | 84  | 67                          | 19                           | 128                          | 86                         | 75                         |
| Utili di società valutate al patrimonio netto e dividendi su partecipazioni   | 90                           | 49  | 54                          | 55                           | 135                          | 49                         | 73                         |
| <b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>   | <b>1.967</b>                 | <b>1.786</b>                                | <b>1.848</b>                | <b>1.691</b>                 | <b>1.919</b>                 | <b>1.776</b>               | <b>1.809</b>               |
| Spese amministrative  | -1.182                       | -1.147                                      | -1.236                      | -1.142                       | -1.188                       | -1.134                     | -1.175                     |
| - spese per il personale  | -732                         | -717  | -752                        | -700                         | -728                         | -708                       | -722                       |
| - altre spese amministrative  | -382                         | -363  | -415                        | -382                         | -389                         | -365                       | -388                       |
| - imposte indirette e tasse   | -68                          | -67   | -69                         | -60                          | -71                          | -61                        | -65                        |
| Altri proventi netti  | 81                           | 81  | 92                          | 93                           | 91                           | 78                         | 88                         |
| Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali              | -120                         | -110  | -162                        | -131                         | -116                         | -112                       | -130                       |
| <b>RISULTATO DI GESTIONE</b>  | <b>746</b>                   | <b>610</b>                                  | <b>542</b>                  | <b>511</b>                   | <b>706</b>                   | <b>608</b>                 | <b>592</b>                 |
| Rettifiche di valore su avviamenti, differenze di fusione e di consolidamento | -46                          | -34   | -91                         | -40                          | -45                          | -42                        | -54                        |
| Accantonamenti e rettifiche nette su crediti e immobilizzazioni finanziarie   | -186                         | -134  | -662                        | -454                         | -154                         | -156                       | -357                       |
| <b>UTILE ORDINARIO</b>  | <b>514</b>                   | <b>442</b>                                  | <b>-211</b>                 | <b>17</b>                    | <b>507</b>                   | <b>410</b>                 | <b>181</b>                 |
| Proventi/Oneri straordinari netti   | -214                         | 42  | 150                         | 34                           | 81                           | 56                         | 80                         |
| <b>UTILE LORDO</b>  | <b>300</b>                   | <b>484</b>                                  | <b>-61</b>                  | <b>51</b>                    | <b>588</b>                   | <b>466</b>                 | <b>261</b>                 |
| Imposte sul reddito del periodo   | -128                         | -194  | 35                          | -78                          | -247                         | -173                       | -116                       |
| Variazione fondo per rischi bancari generali                                  | -                            | -   | 352                         | 13                           | -2                           | -                          | 91                         |
| Utile di pertinenza di terzi  | -12                          | -9  | -                           | -14                          | -15                          | -14                        | -11                        |
| <b>UTILE NETTO</b>  | <b>160</b>                   | <b>281</b>                                  | <b>326</b>                  | <b>-28</b>                   | <b>324</b>                   | <b>279</b>                 | <b>225</b>                 |

(1) I bilanci consolidati pro-forma, che non sono oggetto di revisione contabile, sono stati redatti secondo i criteri dettagliati nella Nota Integrativa al fine di consentire una comparazione su basi omogenee. Le situazioni pro-forma riflettono convenzionalmente il consolidamento integrale di Inter-Europa Bank ed Eptaconsors e quello proporzionale di Cariforti a partire dal 1° gennaio 2002, l'esclusione dall'area del consolidamento integrale di IMIWeb Bank e proporzionale di Finconsumo Banca sempre a decorrere da tale data nonché, limitatamente al primo trimestre 2002, il consolidamento integrale dell'ex Gruppo Cardine, avvenuto per la prima volta al 30 giugno 2002 con decorrenza contabile dal 1° gennaio 2002.

## Stato patrimoniale consolidato riclassificato

|   | 30/6/2003<br>(€/mil) | 30/6/2002<br>pro-forma (1)<br>(€/mil) | Variazione<br>30/6/03-30/6/02<br>pro-forma (%) | 31/12/2002<br>pro-forma (1)<br>(€/mil) |
|---|----------------------|---------------------------------------|--|--|
| <b>ATTIVO</b>   |                      |                                       |  |  |
| Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali | 980                  | 1.098                                 | -10,7  | 1.508                                  |
| Crediti   | 151.344              | 148.044                               | +2,2   | 150.117                                |
| - crediti verso banche  | 21.129               | 23.046                                | -8,3   | 22.268                                 |
| - crediti verso clientela                                     | 130.215              | 124.998                               | +4,2   | 127.849                                |
| Titoli non immobilizzati                                      | 24.805               | 24.696                                | +0,4   | 19.217                                 |
| Immobilizzazioni  | 9.804                | 10.639                                | -7,8   | 9.615                                  |
| - titoli immobilizzati  | 3.369                | 3.662                                 | -8,0   | 2.920                                  |
| - partecipazioni  | 3.860                | 4.043                                 | -4,5   | 4.015                                  |
| - immobilizzazioni immateriali                                | 372                  | 426                                   | -12,7  | 433                                    |
| - immobilizzazioni materiali                                  | 2.203                | 2.508                                 | -12,2  | 2.247                                  |
| Differenze positive di consolidamento e di patrimonio netto   | 1.027                | 1.195                                 | -14,1  | 1.080                                  |
| Altre voci dell'attivo  | 26.645               | 23.003                                | +15,8  | 23.304                                 |
| <b>Totale attivo</b>  | <b>214.605</b>       | <b>208.675</b>                        | <b>+2,8</b>                                    | <b>204.841</b>                         |
| <b>PASSIVO</b>  |                      |                                       |  |  |
| Debiti  | 165.842              | 167.679                               | -1,1   | 162.513                                |
| - debiti verso banche   | 28.597               | 30.468                                | -6,1   | 24.629                                 |
| - debiti verso clientela e debiti rappresentati da titoli     | 137.245              | 137.211                               | +0,0   | 137.884                                |
| Fondi   | 3.718                | 4.218                                 | -11,9  | 3.844                                  |
| - fondo imposte e tasse                                       | 460                  | 1.099                                 | -58,1  | 681                                    |
| - fondo trattamento di fine rapporto                          | 971                  | 995                                   | -2,4   | 967                                    |
| - fondo rischi e oneri diversi                                | 1.939                | 1.776                                 | +9,2   | 1.848                                  |
| - fondo di quiescenza   | 348                  | 348                                   | -  | 348                                    |
| Altre voci del passivo  | 27.546               | 19.780                                | +39,3  | 20.983                                 |
| Passività subordinate   | 6.784                | 6.147                                 | +10,4  | 6.605                                  |
| Patrimonio netto di pertinenza di terzi                       | 292                  | 445                                   | -34,4  | 342                                    |
| Patrimonio netto  | 10.423               | 10.406                                | +0,2   | 10.554                                 |
| <b>Totale passivo</b>   | <b>214.605</b>       | <b>208.675</b>                        | <b>+2,8</b>                                    | <b>204.841</b>                         |
| <b>GARANZIE ED IMPEGNI</b>                                    |                      |                                       |  |  |
| Garanzie rilasciate   | 18.309               | 16.661                                | +9,9   | 20.590                                 |
| Impegni   | 31.696               | 25.983                                | +22,0  | 27.997                                 |

(1) I bilanci consolidati pro-forma al 30 giugno 2002 ed al 31 dicembre 2002, che non sono oggetto di revisione contabile, sono stati redatti secondo i criteri dettagliati nella Nota Integrativa al fine di consentire una comparazione su basi omogenee con il bilancio consolidato al 30 giugno 2003. Le situazioni pro-forma riflettono convenzionalmente il consolidamento integrale di Inter-Europa Bank ed Eptaconsors e quello proporzionale di Cariforli a partire dal 1° gennaio 2002, nonché l'esclusione dall'area del consolidamento integrale di IMIWeb Bank e proporzionale di Finconsumo Banca sempre a decorrere da tale data.

## Evoluzione trimestrale dello stato patrimoniale consolidato riclassificato

|   | 2003            |                                  | 2002 pro-forma (1) |                 |                 |                 |
|---|-----------------|----------------------------------|--------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|   | 30/6<br>(€/mil) | 31/3<br>pro-forma (1)<br>(€/mil) | 31/12<br>(€/mil)   | 30/9<br>(€/mil) | 30/6<br>(€/mil) | 31/3<br>(€/mil) |
| <b>ATTIVO</b>   |                 |                                  |                    |                 |                 |                 |
| Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali | 980             | 973                              | 1.508              | 1.124           | 1.098           | 1.512           |
| Crediti   | 151.344         | 153.064                          | 150.117            | 147.096         | 148.044         | 148.827         |
| - crediti verso banche  | 21.129          | 23.742                           | 22.268             | 22.289          | 23.046          | 21.597          |
| - crediti verso clientela                                     | 130.215         | 129.322                          | 127.849            | 124.807         | 124.998         | 127.230         |
| Titoli non immobilizzati                                      | 24.805          | 20.715                           | 19.217             | 23.293          | 24.696          | 25.306          |
| Immobilizzazioni  | 9.804           | 10.121                           | 9.615              | 10.068          | 10.639          | 11.707          |
| - titoli immobilizzati  | 3.369           | 3.475                            | 2.920              | 3.138           | 3.662           | 3.950           |
| - partecipazioni  | 3.860           | 4.044                            | 4.015              | 4.091           | 4.043           | 4.754           |
| - immobilizzazioni immateriali                                | 372             | 404                              | 433                | 406             | 426             | 447             |
| - immobilizzazioni materiali                                  | 2.203           | 2.198                            | 2.247              | 2.433           | 2.508           | 2.556           |
| Differenze positive di consolidamento e di patrimonio netto   | 1.027           | 1.055                            | 1.080              | 1.148           | 1.195           | 1.175           |
| Altre voci dell'attivo  | 26.645          | 22.359                           | 23.304             | 23.145          | 23.003          | 23.175          |
| <b>Totale attivo</b>  | <b>214.605</b>  | <b>208.287</b>                   | <b>204.841</b>     | <b>205.874</b>  | <b>208.675</b>  | <b>211.702</b>  |
| <b>PASSIVO</b>  |                 |                                  |                    |                 |                 |                 |
| Debiti  | 165.842         | 167.389                          | 162.513            | 164.721         | 167.679         | 169.550         |
| - debiti verso banche   | 28.597          | 28.117                           | 24.629             | 27.104          | 30.468          | 33.216          |
| - debiti verso clientela e debiti rappresentati da titoli     | 137.245         | 139.272                          | 137.884            | 137.617         | 137.211         | 136.334         |
| Fondi   | 3.718           | 3.958                            | 3.844              | 4.333           | 4.218           | 4.635           |
| - fondo imposte e tasse                                       | 460             | 873                              | 681                | 1.219           | 1.099           | 1.445           |
| - fondo trattamento di fine rapporto                          | 971             | 971                              | 967                | 975             | 995             | 998             |
| - fondo rischi e oneri diversi                                | 1.939           | 1.766                            | 1.848              | 1.792           | 1.776           | 1.817           |
| - fondo di quiescenza   | 348             | 348                              | 348                | 347             | 348             | 375             |
| Altre voci del passivo  | 27.546          | 19.237                           | 20.983             | 19.809          | 19.780          | 19.659          |
| Passività subordinate   | 6.784           | 6.533                            | 6.605              | 6.210           | 6.147           | 5.785           |
| Patrimonio netto di pertinenza di terzi                       | 292             | 354                              | 342                | 437             | 445             | 805             |
| Patrimonio netto  | 10.423          | 10.816                           | 10.554             | 10.364          | 10.406          | 11.268          |
| <b>Totale passivo</b>   | <b>214.605</b>  | <b>208.287</b>                   | <b>204.841</b>     | <b>205.874</b>  | <b>208.675</b>  | <b>211.702</b>  |

(1) I bilanci consolidati pro-forma, che non sono oggetto di revisione contabile, sono stati redatti secondo i criteri dettagliati nella Nota Integrativa al fine di consentire una comparazione su basi omogenee. Le situazioni pro-forma riflettono convenzionalmente il consolidamento integrale di Inter-Europa Bank ed Eptaconsors e quello proporzionale di Cariforli a partire dal 1° gennaio 2002, l'esclusione dall'area del consolidamento integrale di IMIWeb Bank e proporzionale di Finconsumo Banca sempre a decorrere da tale data nonché, limitatamente al primo trimestre 2002, il consolidamento integrale dell'ex Gruppo Cardine, avvenuto per la prima volta al 30 giugno 2002 con decorrenza contabile dal 1° gennaio 2002.



# Relazione sulla Gestione

---

---

LO SCENARIO ECONOMICO

---

LE LINEE DI AZIONE E LE INIZIATIVE DELL'ESERCIZIO

---

L'ANDAMENTO REDDITUALE

---

IL VALORE INTRINSECO DEL PORTAFOGLIO ASSICURATIVO VITA

---

LE GRANDEZZE OPERATIVE E LA STRUTTURA

---

I CONTI DI CAPITALE

---

LA GESTIONE E IL CONTROLLO DEI RISCHI

---

LE ALTRE INFORMAZIONI

---

LE AREE DI AFFARI DEL GRUPPO

---

L'EVOLUZIONE NEL SECONDO SEMESTRE

---



## Lo scenario economico

### Il contesto internazionale

Nel primo semestre del 2003 la crescita dell'economia mondiale è risultata ancora modesta: in tendenziale recupero negli Stati Uniti, in Giappone e nel complesso delle aree emergenti ma in persistente difficoltà in Europa.

Il semestre, in particolare nei primi mesi, è stato segnato negativamente sia dalle preoccupazioni che hanno accompagnato gli sviluppi dell'intervento militare in Iraq, le rinnovate tensioni in Medio Oriente e l'epidemia di polmonite atipica in Asia sia dalla protratta debolezza del commercio internazionale e della domanda interna nelle economie mature. Nell'ultima parte del semestre la spinta dovuta all'adozione di politiche fiscali e monetarie particolarmente espansive, soprattutto negli Stati Uniti, e il ridimensionamento dei fattori di incertezza precedentemente intervenuti hanno, almeno in parte, arginato la debolezza della congiuntura e rinnovato, tra gli operatori, aspettative di più sostenuto recupero dell'economia internazionale nella seconda parte dell'anno.

Negli Stati Uniti, la crescita del primo trimestre è risultata sotto tono (+1,4% annualizzato). Nonostante la tenuta dei consumi, l'andamento negativo degli investimenti delle imprese e della domanda estera hanno trascinato l'attività produttiva su tassi di incremento modesti. Nel secondo trimestre la dinamica particolarmente aggressiva delle politiche fiscali e monetarie e il graduale recupero della fiducia delle imprese sono tornate a stimolare la domanda interna, fornendo un contributo decisivo ad una crescita dell'economia (+3,1% annualizzato) risultata superiore alle attese.

In Giappone stime preliminari relative al secondo trimestre del 2003 evidenziano timidi segnali di ripresa della domanda privata, in particolare degli investimenti. Il tasso di crescita del PIL, stimato sopra l'1% nel primo semestre, potrebbe risultare positivo per il terzo semestre consecutivo.

Le economie emergenti hanno mostrato una notevole resilienza alle difficoltà attraversate dalla congiuntura dei Paesi maturi.

In America Latina, il miglioramento delle prospettive economiche dell'area e la ripresa dei piani di aiuto degli organismi internazionali hanno sostenuto l'offerta di finanziamenti da parte degli investitori esteri, condizione vitale per

la crescita di un'area caratterizzata da una carenza cronica di risparmio interno.

In Europa dell'Est, la debolezza della domanda di beni proveniente dall'UE ha contenuto la crescita della regione. La prospettiva di ingresso nell'Unione Europea, dal 1° maggio 2004, di dieci tra i paesi candidati ha favorito il restringimento ulteriore dei sovraindebitamenti.

Il ridimensionamento dei timori sulla diffusione della SARS ha limitato le ripercussioni negative dell'epidemia sulla performance delle economie asiatiche. Nonostante il rallentamento intervenuto nelle esportazioni e nei flussi di capitali in entrata, la dinamica della domanda interna e l'espansione del commercio regionale hanno continuato ad assicurare all'area asiatica una crescita superiore a quella delle altre aree emergenti.

### L'area euro e l'Italia

La dinamica del ciclo si è presentata particolarmente avversa nell'area euro. Nella prima metà dell'anno, la produzione industriale si è ridotta dello 0,5%; il PIL è rimasto sostanzialmente fermo sui livelli del semestre precedente, anche se con significative differenziazioni all'interno dell'area. Il prodotto interno si è infatti contratto nei primi due trimestri in Germania e in Italia e, nel secondo trimestre, anche in Francia. I consumi sono cresciuti a ritmi modesti mentre la spesa per investimenti ha continuato a muoversi su un trend negativo. Alla debolezza della domanda interna si è aggiunto il ridimensionamento dei volumi delle esportazioni, dovuto al sensibile apprezzamento dell'euro e alla debolezza della domanda internazionale.

La congiuntura ha reso difficile il rispetto degli impegni di finanza pubblica da parte dei vari paesi. In Germania e in Francia il rapporto deficit/PIL potrebbe risultare al di sopra della soglia del 3% anche nel corso del corrente anno. La Commissione Europea e i principali organismi internazionali hanno posto l'attenzione sulla necessità, da parte dei paesi europei, di procedere con decisione ad ampie riforme strutturali, introducendo maggiore flessibilità nel mercato del lavoro e alleggerendo i sistemi di welfare, soprattutto in materia pensionistica. Un rafforzamento della crescita dell'intera area potrebbe derivare inoltre dalla realizzazione, anche con il concorso di capitali privati, di un ampio programma di investimenti infrastrutturali.

Il tasso d'inflazione dell'area si è ridotto nel semestre portandosi in prossimità del target di riferimento della Banca

Centrale (2%). La dinamica dell'inflazione e la tendenza all'apprezzamento della moneta unica hanno favorito un orientamento espansivo di politica monetaria da parte della BCE che, nel corso del semestre, in due interventi ha tagliato di 75 punti base il tasso di policy, portandolo al 2%.

In Italia, il PIL è sceso, seppure in misura modesta, per due trimestri consecutivi da inizio anno, un evento che non si ripeteva dal 1992. La caduta degli investimenti fissi ha fortemente penalizzato in modo particolare il settore manifatturiero sulle cui prospettive pesa un'accresciuta competitività internazionale. Nonostante la debolezza del momento congiunturale, il tasso d'inflazione non ha mostrato segni di rallentamento, rimanendo sostanzialmente intorno al 2,7% nell'intero semestre, superiore alla media europea.

#### L'intermediazione creditizia

Nel corso del primo semestre del 2003, l'andamento negativo del prodotto interno ha frenato la crescita degli impieghi delle banche. L'aggregato totale è comunque aumentato nel periodo del 2,3% (+5,7% tendenziale a giugno), sostenuto essenzialmente dalla componente a medio/lungo termine (+5,5%) che ha, a sua volta, beneficiato del contributo positivo dei mutui erogati alle famiglie (+8,4%) e del processo di allungamento delle scadenze del debito da parte delle imprese. Gli impieghi a breve termine hanno registrato invece una flessione dell'1,2%.

Nel primo semestre del 2003, la raccolta diretta delle banche ha segnato un aumento del 2,6% (+5% tendenziale a giugno). La contenuta crescita dei depositi in conto corrente (+1,8%) e la riduzione delle operazioni di pronti contro termine (-10,8%), seguite al forte afflusso di scorte monetarie verso fondi obbligazionari e liquidità, sono state più che compensate dalla vivace dinamica delle obbligazioni (+3,4%) e della provvista sull'estero (+7,9%), tornata a salire dopo un 2002 negativo.

Con la discesa dei tassi del mercato monetario, nel primo semestre dell'anno lo spread bancario a breve si è contratto di 24 punti base. La variazione è intervenuta per effetto di una più pronunciata discesa dei tassi medi sugli impieghi a breve (-59 punti base) rispetto ai tassi medi sui conti correnti passivi (-35 punti base). La diminuzione dei tassi ha inoltre coinvolto i tassi bancari a lungo termine, attivi e passivi.

#### L'intermediazione mobiliare

Dopo un primo trimestre dell'anno tendenzialmente negativo, le borse internazionali si sono significativamente

apprezzate nel periodo aprile/giugno 2003, con il venir meno dei fattori di incertezza geopolitica intervenuti nel primo trimestre e in presenza di segnali di recupero di alcuni indicatori di fiducia, in particolare negli Stati Uniti.

Nel primo semestre del 2003, negli Stati Uniti l'indice Dow Jones Industrial Average ha guadagnato il 7,7%, lo S&P500 il 10,8% e il Nasdaq Composite il 21,5%; in Giappone il Nikkei 225 è salito del 5,9%; in Europa, infine, il DJ Euro Stoxx ha guadagnato il 2,9%, grazie in particolare alla buona performance dei settori finanziario, tecnologico e telecomunicazioni, industriale e utilities.

Nel primo semestre del 2003 in Italia il MIB30 e il MIBTEL hanno guadagnato il 5%. I volumi degli scambi sono ammontati a 344 miliardi di euro, con una media giornaliera di circa 2,8 miliardi, in aumento rispetto ai 2,5 miliardi del primo semestre del 2002. La capitalizzazione di borsa a fine giugno è salita a 481 miliardi di euro contro i 458 di fine 2002 (36,6% del PIL).

Sul mercato primario, i flussi di investimento canalizzati attraverso OPVS si sono concentrati in due operazioni, entrambe finalizzate all'ammissione di società al listino di borsa, per una raccolta totale di 0,4 miliardi di euro (rispetto a 0,7 miliardi dei primi sei mesi del 2002). I fondi raccolti attraverso aumenti di capitale dalle società quotate sono saliti a 4,6 miliardi di euro (rispetto a 1,3 miliardi nella prima metà del 2002), associati a 16 operazioni (6 nel primo semestre del 2002).

#### Il risparmio gestito

Nel semestre la dinamica dei flussi di raccolta e delle consistenze patrimoniali del risparmio gestito è tornata ad essere positiva. Il patrimonio dei fondi di investimento gestiti da intermediari italiani è cresciuto del 6%, portandosi a fine giugno a 494,3 miliardi di euro (al netto dei fondi di fondi OICR non collegati). La variazione del patrimonio ha beneficiato sia di un positivo effetto performance sia di consistenti flussi di raccolta netta (20,7 miliardi). Si è così invertito un ciclo negativo che aveva preso avvio dal 2001. Gli investitori hanno allocato i propri capitali prevalentemente su fondi di liquidità e obbligazionari mentre i fondi azionari e bilanciati hanno registrato ancora deflussi netti.

Fra le altre componenti del risparmio gestito, il comparto assicurativo vita ha continuato a evidenziare un andamento sostenuto dei flussi di raccolta premi.

## Le linee di azione e le iniziative del semestre

### L'integrazione delle reti distributive

Nel primo semestre del 2003 sono proseguite le iniziative volte a mettere in atto il piano di sviluppo e razionalizzazione delle reti distributive del Gruppo SANPAOLO IMI, con l'obiettivo di introdurre gradualmente il modello già adottato con successo dalla Rete Sanpaolo, basato sulla specializzazione dei punti operativi e maggiormente rispondente alle esigenze delle diverse tipologie di clientela.

A regime la presenza territoriale del Gruppo nell'ambito dell'attività bancaria dovrebbe articolarsi in un certo numero di aree territoriali e banche reti con strutture centrali leggere, che presidieranno in modo unitario e complessivo il rispettivo territorio.

### Integrazione delle reti Sanpaolo e Banco di Napoli e costituzione di SANPAOLO BANCO DI NAPOLI

La realizzazione del modello ha trovato una prima immediata applicazione nella riorganizzazione territoriale delle strutture distributive Sanpaolo e Banco di Napoli, a seguito della fusione tra SANPAOLO IMI e la banca partenopea intervenuta il 31 dicembre 2002.

Nel corso del semestre sono state poste in essere le attività necessarie all'integrazione delle filiali Sanpaolo e Banco di Napoli sotto il profilo commerciale, creditizio, organizzativo e informatico. In particolare:

- ad inizio anno è stata attuata la riorganizzazione della rete in aree territoriali con responsabilità unitaria sulle filiali Sanpaolo e Banco di Napoli;
- successivamente si è proceduto alla graduale estensione alle filiali Banco di Napoli del modello organizzativo proprio delle filiali Sanpaolo, fondato sulla specializzazione per tipologia di clientela servita: entro fine anno, la Rete Sanpaolo, post integrazione con le strutture Banco di Napoli, disporrà di circa 150 punti operativi e 60 team distaccati dedicati alle imprese, nonché di oltre 20 filiali e circa 50 moduli e nuclei distaccati al servizio della clientela private;
- è stata realizzata l'estensione alle filiali Banco di Napoli dei sistemi informativi SANPAOLO IMI. L'operazione, che ha riguardato oltre 750 punti operativi, è stata completata nel mese di giugno.

Nel semestre si è inoltre proceduto alla costituzione della società SANPAOLO BANCO DI NAPOLI, la nuova banca del Gruppo verso la quale è previsto lo scorporo di tutte le filiali Sanpaolo e Banco di Napoli operanti nelle quattro regioni del Mezzogiorno continentale: Campania, Puglia, Calabria e Basilicata. Il conferimento è strutturato in due fasi, al fine di tenere conto delle esigenze di tipo organizzativo e informatico connesse al perfezionamento dell'operazione. Il 1° luglio si è avuto l'apporto dei 626, tra sportelli e altri punti operativi, a marchio Banco di Napoli. I 129 punti operativi a marchio Sanpaolo presenti sul medesimo territorio saranno scorporati a fine settembre.

SANPAOLO BANCO DI NAPOLI a regime potrà quindi contare su 755 punti operativi. La nuova società servirà più di un milione di clienti, di cui oltre 20.000 imprese. I dipendenti saranno circa 6.000. Gli impieghi verso clientela saranno pari a circa 9 miliardi di euro, mentre le attività finanziarie della clientela ammonteranno a circa 37 miliardi, rappresentati da 17 miliardi di raccolta diretta, 14 miliardi di risparmio gestito e 6 miliardi di risparmio amministrato. Il patrimonio netto si attesterà a circa 1,2 miliardi di euro, cui si aggiungeranno prestiti subordinati per 400 milioni che consentiranno un solvency ratio superiore all'8%.

### Integrazione della rete Cardine

E' inoltre previsto che il modello distributivo del Gruppo, introdotto nel SANPAOLO BANCO DI NAPOLI, venga applicato anche alla rete Cardine. L'estensione di tale modello alle regioni del Nord Est sarà preceduto dall'integrazione tra SANPAOLO IMI e Cardine Finanziaria, con la fusione per incorporazione di quest'ultima entro il 2003 e l'accantonamento nella Capogruppo delle funzioni di supporto (Macchina Operativa Integrata e Logistica).

In linea con l'esigenza di razionalizzazione delle banche reti, in data 25 marzo 2003 il Consiglio di Amministrazione di SANPAOLO IMI ha deliberato il lancio di un'Offerta Pubblica di Acquisto volontaria sulle azioni ordinarie della Banca Popolare dell'Adriatico, società quotata al mercato ristretto, della quale la Capogruppo deteneva indirettamente il 71,76% del capitale.

L'Offerta, che ha avuto inizio il 28 maggio 2003, ha riguardato la totalità delle azioni ordinarie in circolazione, escluse quelle già indirettamente possedute da SANPAOLO IMI, ed è avvenuta ad un prezzo di 7,26 euro per azione. Alla chiusura dell'operazione, in data 18 giugno, le azioni apportate rappresentavano il 93,40% dei titoli oggetto dell'Offerta e il

26,38% del capitale sociale dell'emittente. Tale soglia di adesioni ha consentito a SANPAOLO IMI di raggiungere una quota complessiva del 98,14%, superiore alla condizione di efficacia dell'Offerta. A far data dal 24 giugno 2003 le azioni ordinarie della Banca Popolare dell'Adriatico hanno cessato di essere quotate sul mercato ristretto; inoltre, avendo superato la soglia partecipativa del 98% SANPAOLO IMI eserciterà il diritto di acquistare le azioni residue.

Sempre in data 25 marzo il Consiglio di Amministrazione della Banca ha approvato la concentrazione delle attività della Banca Agricola di Cerea presso la Cassa di Risparmio di Padova e Rovigo. L'operazione è stata perfezionata in data 1° giugno 2003 mediante fusione per incorporazione di Banca Agricola di Cerea in Cassa di Risparmio di Padova e Rovigo.

Nel corso del secondo semestre è inoltre prevista la fusione tra le due casse del Friuli Venezia Giulia interamente controllate da Cardine Finanziaria, Cassa di Risparmio di Udine e Pordenone e Cassa di Risparmio di Gorizia, da effettuarsi mediante la costituzione di una nuova banca di dimensioni regionali. Tale operazione, che consentirà di accrescere il forte legame con il territorio di riferimento, persegue l'obiettivo di migliorare l'efficienza e ottimizzare la struttura del patrimonio.

### **Le iniziative di sviluppo in Italia**

In data 1° luglio 2003 SANPAOLO IMI ha raggiunto con Banca delle Marche, Fondazione CR Jesi, Fondazione CR Provincia di Macerata e Fondazione CR Pesaro un'ipotesi di accordo per l'acquisizione di una quota strategica del capitale di Banca delle Marche. L'accordo, sottoscritto dalle parti il 16 luglio 2003, prevede che SANPAOLO IMI rilevi una quota del capitale di Banca delle Marche pari al 7%, di cui il 4,8% direttamente dalla banca e il 2,2% dalle Fondazioni; a queste ultime SANPAOLO IMI ha inoltre concesso un'opzione di vendita sull'8% del capitale della banca, esercitabile entro il 31/12/2006. Il prezzo di acquisto concordato per la quota del 7% è di 1,77 euro per azione, corrispondente a un esborso complessivo di 92,1 milioni di euro.

L'intesa prevede inoltre un accordo di collaborazione volto a sviluppare sinergie commerciali e operative nel wealth management, nell'investment banking, nel corporate e international banking e nel finanziamento delle opere pubbliche.

Banca delle Marche, leader in una delle regioni più dinamiche d'Italia, svolge attività a favore della clientela retail e delle piccole e medie imprese attraverso una rete di oltre 260 sportelli diffusi nell'Italia Centrale, di cui 234 localizzati nelle Marche. La banca dispone di mezzi patrimoniali pari a circa 711 milioni di euro e gestisce attività finanziarie della clientela per quasi 14 miliardi e crediti a clientela per circa 9 miliardi.

Per SANPAOLO IMI l'acquisizione si inquadra in una logica di sviluppo che privilegia alleanze o aggregazioni con banche di medie dimensioni radicate nei territori di riferimento e dotate di reti operative concentrate su aree territoriali particolarmente interessanti. Il perfezionamento dell'operazione è subordinato all'ottenimento delle autorizzazioni previste dalla normativa vigente da parte dei competenti Organi di Vigilanza.

Il 12 maggio 2003 è stata inoltre perfezionata la cessione da parte della Fondazione Cassa dei Risparmi di Forlì di una quota dell'11,66% del capitale dell'omonima banca a favore di SANPAOLO IMI e Cassa di Risparmio di Firenze. L'operazione, legata all'esercizio della prima tranche dell'opzione di vendita concessa alla stessa Fondazione, ha riguardato 11.140.493 azioni, per un prezzo complessivo di 90 milioni di euro. Per quanto compete a SANPAOLO IMI le azioni oggetto di acquisto sono state n. 8.355.370, pari all'8,75% del capitale sociale, per un controvalore di 68 milioni di euro; la quota detenuta dal Gruppo nella Cassa dei Risparmi di Forlì è così passata dal 21,02% al 29,77%.

Si è in questo modo rafforzata la partnership industriale fra SANPAOLO IMI, Cassa dei Risparmi di Forlì e Cassa di Risparmio di Firenze, che ha già trovato applicazione nelle molteplici iniziative in essere nel campo del retail banking, del risparmio gestito, del credito e del credit risk management, nel settore estero e nella finanza, nell'investment banking e nel settore delle opere pubbliche.

### **Le alleanze e gli accordi con partner internazionali**

Il 31 luglio 2003 è stato raggiunto un accordo tra SANPAOLO IMI e Caisse Nationale des Caisses d'Épargne (CNCE) per la cessione a quest'ultima della quota di maggioranza della controllata francese Banque Sanpaolo. L'operazione prevede la cessione immediata e contro contanti di una quota del 60% di Banque Sanpaolo e, per il restante 40%, un sistema di opzioni di vendita e di acqui-

sto esercitabili dopo un periodo di quattro anni, prorogabile di due, contro contanti o azioni di una delle società del Gruppo CNCE. L'iniziativa, che si inserisce nell'ambito delle intese strategiche definite nel 2001 tra SANPAOLO IMI ed Eulia, holding francese creata dal Gruppo Caisse des Dépôts et Consignations e dal Gruppo Caisse d'Epargne, permetterà a SANPAOLO IMI di mantenere un'importante posizione in Francia e al Gruppo Caisse d'Epargne di rafforzare e completare la propria struttura distributiva attraverso la realizzazione di un'entità di primo piano nel settore dei servizi alle piccole e medie imprese.

Nel semestre SANPAOLO IMI e Santander Central Hispano hanno proseguito le iniziative di collaborazione a livello industriale e, in quest'ottica, hanno siglato un accordo per lo sviluppo di un progetto paneuropeo nella distribuzione wholesale di fondi comuni di terzi. Alla base dell'intesa vi è la costituzione di una joint venture fra i due Gruppi bancari, che prevede l'acquisizione da parte del Gruppo SANPAOLO IMI di una quota del 50% di Allfunds Bank S.A., società interamente posseduta da Santander Central Hispano e attiva nel collocamento di fondi di terzi a clientela istituzionale. SANPAOLO IMI, che con l'operazione avrà l'opportunità di entrare in un settore oggi non presidiato, e Santander Central Hispano intendono sviluppare la joint venture in modo da consolidare la loro leadership a livello europeo; a tal fine i due Gruppi bancari opereranno in modo da individuare potenziali partner strategici.

### Le iniziative di razionalizzazione della struttura del Gruppo

In data 3 marzo 2003 SANPAOLO IMI e Santander Central Hispano, entrambi in possesso di una quota del 50% di Finconsumo Banca, hanno raggiunto un accordo che prevede la cessione della quota detenuta da SANPAOLO IMI al Santander Central Hispano. L'operazione, che rientra nel quadro di razionalizzazione delle rispettive partecipazioni, determinerà a livello consolidato una plusvalenza complessiva lorda di 104 milioni di euro. L'intesa prevede la cessione di una quota iniziale del 20% ad un prezzo totale di 60 milioni di euro mentre sul restante 30% stabilisce la reciproca concessione di opzioni di vendita, a favore di SANPAOLO IMI, e di acquisto, a favore di Santander Central Hispano, esercitabili a partire da fine 2003 per un periodo di tempo di 12 mesi, ad un prezzo complessivo di 80 milioni di euro. Il perfezionamento dell'operazione, in seguito all'ottenimento delle prescritte autorizzazioni, è avvenuto in data 8 settembre 2003.

In data 30 giugno 2003, SANPAOLO IMI, Banca Carige e Banco di Sardegna hanno perfezionato un accordo che prevede la cessione al Gruppo SANPAOLO IMI delle quote di Eptaconsors detenute da Banca Carige e Banco di Sardegna, pari rispettivamente al 20,24% e al 19,04% della società. SANPAOLO IMI, che già era titolare di una quota del 60,72% di Eptaconsors, raggiunge così il pieno controllo della società; ciò permetterà di proseguire nella razionalizzazione delle proprie partecipazioni nel risparmio gestito, valorizzando altresì il patrimonio di Eptaconsors nell'ambito delle progettualità strategiche attuali e future. L'operazione è stata conclusa a un prezzo complessivo di circa 36,2 milioni di euro, variabile in funzione della successiva valorizzazione di alcune componenti patrimoniali.

Il 2 luglio 2003, infine, SANPAOLO IMI ha sottoscritto un accordo con Unipol Assicurazioni per l'acquisizione del 51% di Noricum Vita, compagnia di assicurazione che distribuisce i propri prodotti attraverso gli sportelli bancari di Cassa di Risparmio in Bologna e Banca Popolare dell'Adriatico e della quale SANPAOLO IMI già detiene una quota del 44% attraverso Cardine Finanziaria. L'operazione comporterà un esborso complessivo di 40,3 milioni di euro, comprensivo di un premio di maggioranza pari al 15% del valore del capitale economico della società. Per SANPAOLO IMI l'operazione, che sarà condizionata all'ottenimento delle prescritte autorizzazioni da parte degli Organi di Vigilanza, si inquadra nel processo di razionalizzazione delle attività rilevate con la fusione con Cardine Banca e consente di consolidare la già rilevante presenza nel settore assicurativo.

Coerentemente con le previsioni del Piano 2003-2005 è stato deliberato il ricorso al "Fondo di solidarietà per il sostegno del reddito, dell'occupazione e della riconversione e riqualificazione professionale del Personale del Credito". Tale strumento consentirà al Gruppo non solo di assorbire gli esuberanti di personale attraverso uscite incentivate, ma anche di attuare una consistente azione di ringiovanimento degli organici, i cui benefici, in termini di risparmi sulle spese per il personale, rappresentano le principali sinergie di costo già incorporate nel Piano. L'iniziativa di esodo incentivato si inquadra nel più ampio progetto di razionalizzazione della struttura del Gruppo che include anche le citate operazioni relative a Banque Sanpaolo e Finconsumo Banca, già definite contrattualmente ma non ancora contabilizzate, nonché il progetto di dismissione del patrimonio immobiliare non strumentale, per il quale hanno manifestato il loro interesse alcuni primari investitori italiani ed esteri.

### Le iniziative di sviluppo sui mercati esteri

In data 25 febbraio 2003 Sanpaolo IMI Internazionale ha deliberato il lancio di un'OPA sulla banca ungherese Inter-Europa Bank, in cui SANPAOLO IMI già possedeva una partecipazione del 32,5%. L'Offerta, lanciata il 17 marzo da Sanpaolo IMI Internazionale (alla quale in data 4 aprile è stata trasferita l'interessenza detenuta dalla Capogruppo), si è conclusa il 15 aprile con la consegna di un numero di azioni pari ad una quota del 52,7% del capitale della banca, che ha portato la quota complessivamente detenuta dal Gruppo SANPAOLO IMI all'85,2%. L'esborso totale a servizio dell'Offerta è stato pari a 31 milioni di euro.

### Gli accordi con FIAT e Italenergia

Secondo quanto previsto nell'Accordo Quadro del maggio 2002 intercorso tra FIAT, da una parte, e SANPAOLO IMI unitamente a Banca Intesa, Unicredito e Capitalia, dall'altra, nel maggio 2003 sono stati sottoscritti i contratti definitivi relativi all'acquisizione da FIAT Auto, ad opera delle banche suindicate, del 51% di Fidis Retail Italia, società capofila per le attività di credito al consumo nel settore auto in vari paesi europei, ad un prezzo allineato al patrimonio netto del compendio, rettificato in base a due diligence (l'esborso da parte di SANPAOLO IMI sarà pari a circa 100 milioni di euro). La prima esecuzione di tali accordi, riferita ad un primo perimetro di società, è stata perfezionata contestualmente al closing, mentre la seconda fase dell'operazione, a completamento della cessione degli asset ex Fidis, è prevista per il 30 settembre 2003. E' stato convenuto che FIAT Auto possa riacquistare la partecipazione, ad un prezzo prestabilito, mediante esercizio di un'opzione di acquisto entro il 2006.

Con tale operazione sono stati completati tutti gli interventi previsti nel predetto Accordo Quadro, tra i quali si

ricordano, in particolare, la concessione nel luglio 2002 di un finanziamento convertendo di complessivi 3 miliardi di euro (di cui 400 milioni da parte di SANPAOLO IMI), nonché il rilievo da FIAT del 14% del capitale di Italenergia Bis da parte di Banca Intesa, Capitalia e SANPAOLO IMI, che ha acquisito una quota del 4,66% tramite IMI Investimenti.

Riguardo al gruppo FIAT, nel luglio 2003 IMI Investimenti ha sottoscritto, per il pro quota di competenza, l'aumento di capitale di FIAT S.p.A. di totali 1.836 milioni di euro varato nell'ambito del piano di rilancio del gruppo automobilistico presentato nel mese di giugno; il relativo esborso è stato di 27,4 milioni di euro. La partecipazione in FIAT dopo l'aumento di capitale risulta pari all'1,487% del capitale totale (1,618% dei diritti di voto e 1,827% del capitale ordinario). Si evidenzia altresì che Banca IMI ha partecipato al Consorzio di Garanzia per l'aumento di capitale.

Relativamente al gruppo Italenergia, si segnala che nel mese di maggio 2003 è stato realizzato un aumento di capitale di Edison per un importo di 2.095 milioni di euro, sottoscritto:

- per 1.000 milioni di euro da Italenergia Bis;
- per 503 milioni di euro dai soci di Italenergia Bis (quota di pertinenza IMI Investimenti, pari a 66 milioni di euro);
- per i residui 592 milioni di euro dal mercato, nell'ambito dell'offerta pubblica curata da un consorzio bancario di collocamento.

Sulla nuova partecipazione acquisita dal Gruppo SANPAOLO IMI in Edison, è stata negoziata l'estensione dell'opzione di vendita verso EDF - Electricité de France per la quota percentuale riferibile all'originaria interessenza detenuta in Italenergia (corrispondente a 41,3 milioni di euro, a fronte del citato investimento complessivo di 66 milioni di euro).

## L'andamento reddituale

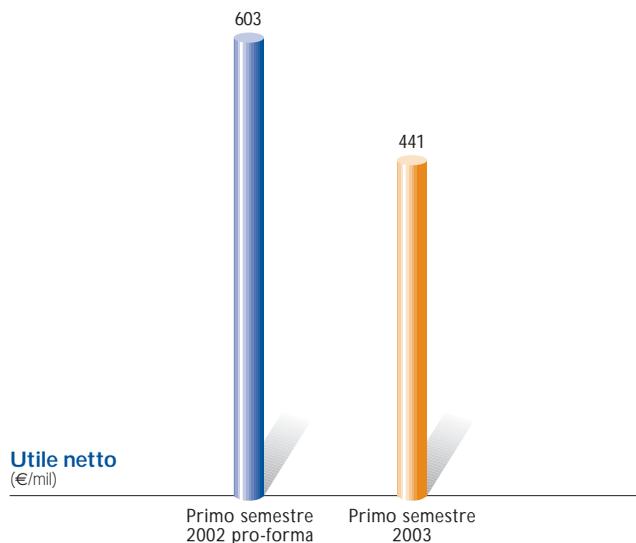
### Sintesi dei risultati

Nella prima metà del 2003 lo scenario congiunturale è stato ancora caratterizzato da un elevato grado di incertezza, pur evidenziando segnali di miglioramento nel secondo trimestre. In tale contesto, il Gruppo SANPAOLO IMI, nella configurazione conseguente al deconsolidamento di IMIWeb Bank, alla valutazione ad equity di Finconsumo Banca e al consolidamento di Eptaconsors, Inter-Europa Bank e Cassa dei Risparmi di Forlì, ha presentato nel primo semestre del 2003 una positiva evoluzione dei margini reddituali ordinari rispetto al corrispondente periodo del 2002 pro-forma.

Il Gruppo ha beneficiato del più recente miglioramento dei mercati borsistici ed è riuscito a contrastare l'impatto sul

marginale di interesse generato dal calo dei tassi. Il margine di intermediazione è stato pari a 3.753 milioni di euro, in crescita dell'1,6% rispetto all'analogo periodo dello scorso esercizio. La costante attenzione al controllo dei costi ha inoltre permesso di contenere allo 0,3% l'aumento delle spese amministrative: conseguentemente il risultato di gestione si è attestato a 1.356 milioni di euro, in progresso del 3,2% rispetto al primo semestre del 2002. L'utile ordinario ha raggiunto i 956 milioni di euro, evidenziando un incremento del 4,3%.

L'utile netto del semestre, pari a 441 milioni di euro contro i 603 milioni conseguiti nell'analogo periodo dello scorso esercizio, è stato condizionato dalla contabilizzazione di accantonamenti di carattere straordinario per 270 milioni di euro, inerenti l'avvio presso la Capogruppo del già citato piano di esodo incentivato del personale mediante ricorso al "Fondo di solidarietà per il sostegno del reddito, dell'occupazione e della riconversione e riqualificazione professionale del Personale del Credito".



### Il margine di interesse

Il margine di interesse realizzato nel primo semestre del 2003 è stato pari a 1.919 milioni di euro; la crescita (+2%) rispetto all'analogo periodo dello scorso esercizio è il risultato di un incremento dei volumi intermediati e di uno spread più ampio nell'operatività con la clientela.

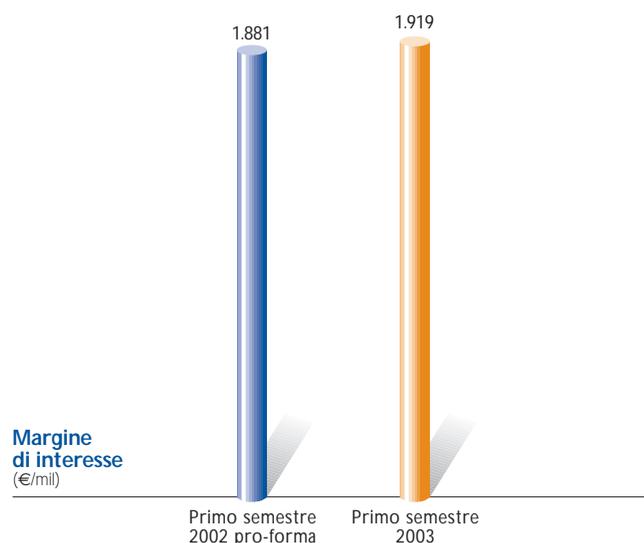
Per quanto riguarda i tassi di mercato, l'Euribor a tre mesi è sceso di 130 punti base in termini puntuali, dal 3,47% di giugno 2002 al 2,17% di giugno 2003. Confrontando la media del primo semestre del 2003 con quella dell'analogo periodo del 2002, la flessione dell'Euribor è stata pari a 87 punti base. Il rendimento del BTP decennale, in termini medi, ha registrato una riduzione di 114 centesimi.

### Margine di interesse

|  | Primo semestre 2003<br>(€/mil) | Primo semestre 2002 pro-forma<br>(€/mil) | Variazione primo semestre 2003 / Primo semestre 2002 pro-forma (%) | Esercizio 2002 pro-forma<br>(€/mil) |
|--|--------------------------------|--|--|-------------------------------------|
| Interessi attivi e proventi assimilati | 3.966                          | 4.385                                    | -9,6   | 8.742                               |
| Interessi passivi e oneri assimilati   | -2.065                         | -2.533                                   | -18,5  | -5.002                              |
| Riclassifica gestionale (1)            | 18                             | 29                                       | -37,9  | 35                                  |
| <b>Margine di interesse</b>            | <b>1.919</b>                   | <b>1.881</b>                             | <b>+2,0</b>  | <b>3.775</b>                        |

(1) La riclassifica si riferisce al margine di interesse relativo al gruppo Banca IMI che, al fine di una più efficace rappresentazione gestionale dei risultati del Gruppo, viene esposto nella voce "profitti e perdite da operazioni finanziarie e dividendi su azioni" in quanto strettamente connesso, sotto il profilo operativo, al risultato caratteristico dell'attività di intermediazione in valori mobiliari.

Nel primo semestre del 2003 lo spread medio complessivo è stato pari al 2,26%, in crescita di 9 punti base rispetto al corrispondente periodo del 2002 per effetto di un calo dei tassi sulle passività onerose più ampio della flessione del rendimento delle attività fruttifere. Il fenomeno è da attribuirsi prevalentemente all'operatività con la clientela, il cui



spread medio relativo ai volumi di raccolta e impiego, esclusi i pronti contro termine, ha evidenziato un miglioramento di 36 punti base, attestandosi al 3,08% a fronte del 2,72% registrato nei primi sei mesi del 2002.

Le giacenze medie delle attività fruttifere del Gruppo hanno presentato un incremento dell'1,7% rispetto al corrispondente periodo del 2002; in tale ambito le consistenze medie degli impieghi a clientela, escluse le operazioni di pronti contro termine, hanno mostrato un aumento dell'1,1%. Dal lato del passivo si è verificata una crescita delle passività onerose medie pari al 3,4%; la flessione dello 0,7% dei volumi medi di raccolta da clientela, al netto dei pronti contro termine, è la risultante di un aumento dei depositi (+2,5%) a fronte di un calo dei debiti rappresentati da titoli (-5,1%).

### Il margine di intermediazione

Il margine di intermediazione del Gruppo si è attestato nel primo semestre del 2003 a 3.753 milioni di euro, in crescita dell'1,6% rispetto al corrispondente periodo dello scorso esercizio.

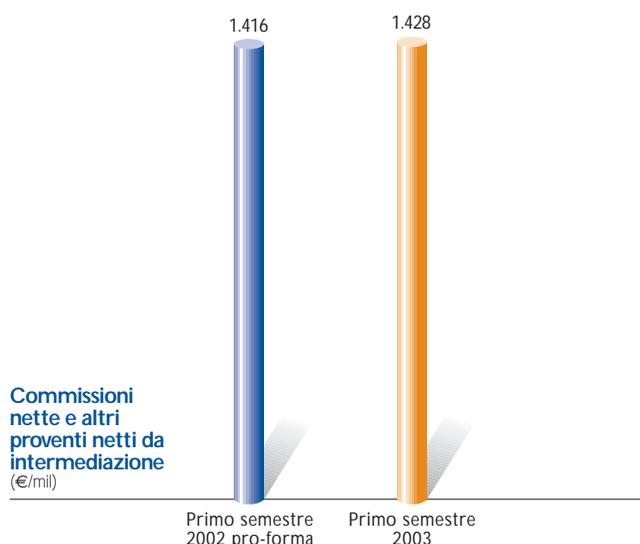
### Analisi giacenze medie e tassi di interesse

|   | Primo semestre 2003    |                             | Primo semestre 2002 pro-forma |                             | Variazione primo semestre 2003 / Primo semestre 2002 pro-forma |                            |
|---|------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|--|----------------------------|
|   | Giacenze medie (€/mil) | Tassi medi annualizzati (%) | Giacenze medie (€/mil)        | Tassi medi annualizzati (%) | Variazione giacenze medie (%)                                  | Differenza tassi (punti %) |
| Attività fruttifere di interessi              | 162.199                | 4,61                        | 159.555                       | 5,17                        | +1,7   | -0,56                      |
| - crediti verso clientela (esclusi P/T)       | 122.157                | 5,23                        | 120.835                       | 5,59                        | +1,1   | -0,36                      |
| - titoli                                      | 15.626                 | 3,23                        | 17.574                        | 4,32                        | -11,1  | -1,09                      |
| - altre attività fruttifere                   | 24.416                 | 2,38                        | 21.146                        | 3,46                        | +15,5  | -1,08                      |
| Attività non fruttifere di interessi (1)      | 47.763                 |                             | 51.910                        |                             | -8,0   |                            |
| <b>Totale attività</b>                        | <b>209.962</b>         |                             | <b>211.465</b>                |                             | <b>-0,7</b>  |                            |
| Passività onerose di interessi                | 154.931                | 2,35                        | 149.791                       | 3,00                        | +3,4   | -0,65                      |
| - raccolta diretta da clientela (esclusi P/T) | 115.995                | 2,15                        | 116.815                       | 2,87                        | -0,7   | -0,72                      |
| - debiti verso clientela                      | 69.629                 | 1,28                        | 67.949                        | 1,72                        | +2,5   | -0,44                      |
| - debiti rappresentati da titoli              | 46.366                 | 3,46                        | 48.866                        | 4,47                        | -5,1   | -1,01                      |
| - altre passività onerose                     | 38.936                 | 2,94                        | 32.976                        | 3,44                        | +18,1  | -0,50                      |
| Passività non onerose di interessi (1)        | 44.542                 |                             | 50.976                        |                             | -12,6  |                            |
| Patrimonio netto                              | 10.489                 |                             | 10.698                        |                             | -2,0   |                            |
| <b>Totale passività e patrimonio netto</b>    | <b>209.962</b>         |                             | <b>211.465</b>                |                             | <b>-0,7</b>  |                            |

(1) Il dato include le giacenze medie del gruppo Banca IMI, coerentemente con la riclassifica gestionale dei relativi interessi attivi e passivi, esposti alla voce "profitti e perdite da operazioni finanziarie e dividendi su azioni" in quanto strettamente connessi, sotto il profilo operativo, al risultato caratteristico dell'attività di intermediazione in valori mobiliari.

Tale dinamica è ascrivibile, oltre che alla favorevole evoluzione del margine di interesse, al positivo andamento dei ricavi commissionali e dei profitti e perdite da operazioni finanziarie che ha più che compensato il calo degli utili delle società valutate al patrimonio netto e dei dividendi su partecipazioni.

Le commissioni nette sono ammontate a 1.428 milioni di euro, in crescita dello 0,8% rispetto al primo semestre del 2002. Il buon andamento dei ricavi è riscontrabile in tutti i principali comparti, ad eccezione dell'area gestione, intermediazione e consulenza che ha evidenziato una



riduzione del 4,1%. In particolare le commissioni rivenienti dal risparmio gestito hanno presentato un calo del 6,5%, riducendo la loro incidenza sull'aggregato complessivo al 48% dal 52% dei primi sei mesi del 2002. Tale contrazione è riconducibile sia all'evoluzione degli stock di risparmio gestito, che ha risentito delle fluttuazioni dei corsi azionari, sia al mutato mix delle attività finanziarie della clientela, orientata verso scelte più prudenti in relazione all'elevata volatilità dei mercati.

Tra gli altri ricavi commissionali, l'area finanziamenti e garanzie e l'area depositi e conti correnti hanno registrato rispettivamente una crescita del 12,6% e del 19%, ricollegabile sia a incrementi di operatività sia a interventi sulle tariffe unitarie.

Complessivamente nel semestre le commissioni nette del Gruppo hanno presentato un'incidenza del 61,3% sulle spese amministrative e del 98,6% sulle spese per il personale, confermando sostanzialmente i valori registrati nella prima metà del 2002.

I profitti da operazioni finanziarie e i dividendi su azioni si sono attestati nei primi sei mesi del 2003 a 267 milioni di euro, in crescita del 24,8% rispetto ai 214 milioni dell'analogo periodo dello scorso esercizio. Alla formazione di tali ricavi hanno contribuito principalmente i proventi derivanti dall'attività di intermediazione in titoli, cambi e contratti derivati della Capogruppo e di Banca IMI. In particolare si segnala la crescita dell'operatività in derivati su tassi e

### Margine di intermediazione

|   | Primo semestre 2003<br>(€/mil) | Primo semestre 2002 pro-forma<br>(€/mil) | Variazione primo semestre 2003 / Primo semestre 2002 pro-forma (%) | Esercizio 2002 pro-forma<br>(€/mil) |
|---|--------------------------------|--|--|-------------------------------------|
| Margine di interesse  | 1.919                          | 1.881                                    | +2,0   | 3.775                               |
| Commissioni nette e altri proventi netti da intermediazione                 | 1.428                          | 1.416                                    | +0,8   | 2.866                               |
| - <i>area gestione, intermediazione e consulenza</i>                        | 836                            | 872                                      | -4,1   | 1.709                               |
| - <i>risparmio gestito</i>  | 687                            | 735                                      | -6,5   | 1.426                               |
| - <i>intermediazione e custodia titoli, valute</i>                          | 149                            | 137                                      | +8,8   | 283                                 |
| - <i>area finanziamenti e garanzie</i>                                      | 125                            | 111                                      | +12,6  | 253                                 |
| - <i>area servizi di incasso e pagamento</i>                                | 120                            | 116                                      | +3,4   | 237                                 |
| - <i>area depositi e conti correnti</i>                                     | 238                            | 200                                      | +19,0  | 440                                 |
| - <i>altre commissioni e proventi netti da intermediazione</i>              | 109                            | 117                                      | -6,8   | 227                                 |
| Profitti e perdite da operazioni finanziarie e dividendi su azioni          | 267                            | 214                                      | +24,8  | 300                                 |
| Utili di società valutate al patrimonio netto e dividendi su partecipazioni | 139                            | 184                                      | -24,5  | 293                                 |
| <b>Margine di intermediazione</b>   | <b>3.753</b>                   | <b>3.695</b>                             | <b>+1,6</b>  | <b>7.234</b>                        |

cambi da parte di Banca IMI, collocati alle imprese dalle banche reti del Gruppo; le operazioni concluse nel semestre dalla Rete Sanpaolo hanno riguardato circa 1.600 clienti, a fronte dei 1.000 dell'intero esercizio 2002. La crescita dei profitti da operazioni finanziarie rispetto al primo semestre del 2002 è stata inoltre influenzata dalla valorizzazione e dal realizzo dei portafogli azionari di alcune partecipate e dal positivo impatto delle operazioni di copertura sul titolo Banca Fideuram effettuate a fronte dei piani di incentivazione alla rete dei promotori.

Gli utili delle società valutate al patrimonio netto e i dividendi su partecipazioni, pari a 139 milioni di euro, hanno presentato una riduzione del 24,5% rispetto al primo semestre del 2002. In particolare nei primi sei mesi dell'esercizio in corso:

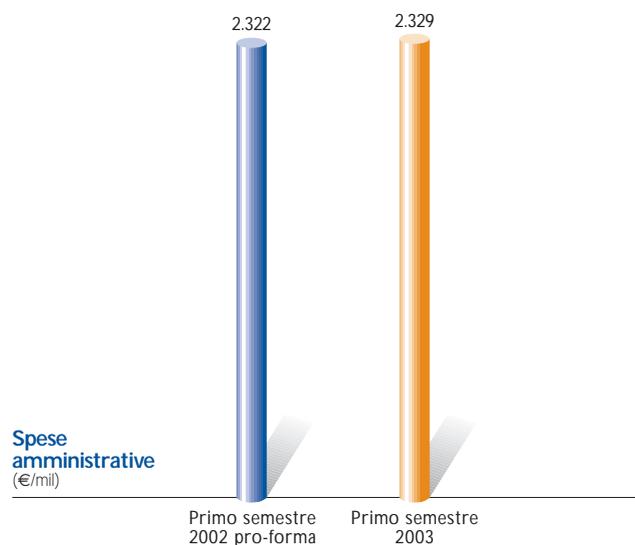
- gli utili delle società valutate al patrimonio netto si sono attestati a 87 milioni di euro a fronte dei 58 milioni del corrispondente periodo del 2002; tale crescita è principalmente riconducibile alle compagnie assicurative controllate, la cui operatività è in significativa espansione;
- i dividendi corrisposti al Gruppo da partecipazioni di minoranza non incluse nel perimetro di consolidamento sono ammontati a 52 milioni di euro, rispetto ai 126 milioni relativi al primo semestre del 2002, che scontavano componenti non ripetibili.

## Il risultato di gestione

Il risultato di gestione è stato pari a 1.356 milioni di euro, in aumento del 3,2% rispetto alla prima metà del 2002.

Le azioni di contenimento dei costi hanno permesso di limitare allo 0,3% la crescita delle spese amministrative, che nel primo semestre del 2003 sono ammontate a 2.329 milioni di euro.

Le spese per il personale, pari a 1.449 milioni di euro, hanno mostrato un incremento dello 0,9% rispetto all'analogo periodo del 2002. Tale dinamica è conseguente agli aumenti previsti dal contratto collettivo nazionale di lavoro in vigore, che sono stati in parte compensati dai recuperi di efficienza realizzati attraverso l'integrazione delle reti distributive e mettendo a fattor comune le strutture di supporto al business. Si segnalano a tale proposito le azioni di ottimizzazione degli organici, che si sono tradotte in una diminuzione in termini medi del



### Risultato di gestione

|  | Primo semestre 2003<br>(€/mil) | Primo semestre 2002 pro-forma<br>(€/mil) | Variazione primo semestre 2003 / Primo semestre 2002 pro-forma (%) | Esercizio 2002 pro-forma<br>(€/mil) |
|--|--------------------------------|--|--|-------------------------------------|
| Margine di intermediazione                             | 3.753                          | 3.695                                    | +1,6   | 7.234                               |
| Costi operativi  | -2.397                         | -2.381                                   | +0,7   | -4.867                              |
| - spese amministrative                                 | -2.329                         | -2.322                                   | +0,3   | -4.700                              |
| - spese per il personale                               | -1.449                         | -1.436                                   | +0,9   | -2.888                              |
| - altre spese amministrative                           | -745                           | -754                                     | -1,2   | -1.551                              |
| - imposte indirette e tasse                            | -135                           | -132                                     | +2,3   | -261                                |
| - altri proventi netti                                 | 162                            | 169                                      | -4,1   | 354                                 |
| - rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali   | -119                           | -129                                     | -7,8   | -298                                |
| - rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali | -111                           | -99                                      | +12,1  | -223                                |
| <b>Risultato di gestione</b>                           | <b>1.356</b>                   | <b>1.314</b>                             | <b>+3,2</b>  | <b>2.367</b>                        |

2% rispetto all'analogo periodo dello scorso esercizio.

Le altre spese amministrative si sono attestate a 745 milioni di euro, a fronte dei 754 milioni della prima metà del 2002. La principale voce di costo è rappresentata dalle spese informatiche, che costituiscono circa il 28% dell'aggregato complessivo, seguite dalle spese di gestione immobili, dalle spese professionali e assicurative e dalle spese generali. La dinamica cedente delle altre spese amministrative (-1,2% rispetto al corrispondente periodo del 2002) conferma l'attento presidio di tutte le tipologie di spesa, che ha consentito risparmi soprattutto nell'ambito delle spese promo-pubblicitarie, generali e immobiliari.

Nel primo semestre del 2003 le rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali sono risultate pari a 230 milioni di euro, di poco superiori al valore registrato nella prima metà del 2002 (228 milioni di euro); una parte significativa di tali ammortamenti ha riguardato gli investimenti effettuati per il rafforzamento e la specializzazione della rete commerciale, nonché per il potenziamento e l'integrazione dei sistemi informativi.

### L'utile ordinario

L'utile ordinario del Gruppo è risultato pari a 956 milioni di euro, in crescita del 4,3% rispetto ai 917 milioni di euro del primo semestre del 2002.

Gli ammortamenti dei disavanzi di fusione e delle differenze positive di consolidamento e di patrimonio netto, pari a 80 milioni di euro, sono risultati inferiori dell'8% rispetto alla prima metà del 2002. Tale riduzione è principalmente riconducibile al completamento, alla fine dello scorso esercizio, dell'ammortamento decennale relativo all'incorporazione dell'ex Banca Provinciale Lombarda e dell'ex Banco Lariano.

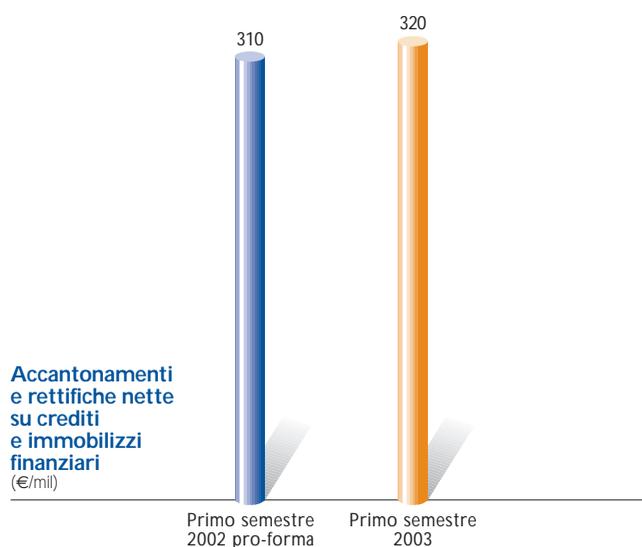
Gli accantonamenti e le rettifiche nette su crediti e immobilizzazioni finanziarie si sono attestati a 320 milioni di euro, a fronte dei 310 milioni di euro dei primi sei mesi dello scorso esercizio (+3,2%). Il flusso netto comprende:

- 64 milioni di euro di accantonamenti al fondo rischi e oneri, a fronte dei 98 milioni del primo semestre del 2002. La riduzione è principalmente correlata alla ridefinizione dell'onere potenziale per la rinegoziazione dei mutui per l'edilizia agevolata (art. 29 della Legge 133/99), in base ai termini applicativi fissati dal Governo con il Decreto Ministeriale del 31/3/2003;
- 175 milioni di euro di accantonamenti e rettifiche per rischi creditizi (155 milioni nella prima metà del 2002), essenzialmente ascrivibili all'adeguamento ai valori di presumibile realizzo di specifiche posizioni incluse tra i crediti problematici;
- 81 milioni di euro di rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie (57 milioni nei primi sei mesi del 2002), riferibili principalmente alle partecipazioni detenute da IMI Investimenti in H3G e FIAT. La rettifica di valore della

### Utile ordinario

|   | Primo semestre<br>2003 | Primo semestre<br>2002<br>pro-forma | Variazione primo<br>semestre 2003 /<br>Primo semestre<br>2002 pro-forma<br>(%) | Esercizio 2002<br>pro-forma |
|---|------------------------|-------------------------------------|--|-----------------------------|
|   | (€/mil)                | (€/mil)                             |  | (€/mil)                     |
| Risultato di gestione   | 1.356                  | 1.314                               | +3,2   | 2.367                       |
| Rettifiche di valore su avviamenti, differenze di fusione e di consolidamento | -80                    | -87                                 | -8,0   | -218                        |
| Accantonamenti e rettifiche nette su crediti e immobilizzazioni finanziarie   | -320                   | -310                                | +3,2   | -1.426                      |
| - accantonamenti per rischi e oneri   | -64                    | -98                                 | -34,7  | -262                        |
| - rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie ed impegni    | -175                   | -155                                | +12,9  | -603                        |
| - svalutazioni nette  | -308                   | -269                                | +14,5  | -742                        |
| - accantonamenti netti per garanzie e impegni                                 | 12                     | 3                                   | n.s.   | -68                         |
| - riprese da incasso  | 121                    | 111                                 | +9,0   | 207                         |
| - rettifiche nette di valore su immobilizzazioni finanziarie                  | -81                    | -57                                 | +42,1  | -561                        |
| - svalutazioni nette di partecipazioni  | -71                    | -56                                 | +26,8  | -539                        |
| - svalutazioni nette di titoli immobilizzati                                  | -10                    | -1                                  | n.s.   | -22                         |
| <b>Utile ordinario</b>  | <b>956</b>             | <b>917</b>                          | <b>+4,3</b>  | <b>723</b>                  |

partecipazione in H3G ha comportato l'iscrizione di una minusvalenza di 41 milioni di euro, corrispondente alla quota di competenza del Gruppo della perdita semestrale della compagnia telefonica. Relativamente alla partecipazione in FIAT, il valore di libro riflette la quotazione media dei prezzi di mercato rilevati nel mese di giugno 2003 (6,940 euro per azione, corrispondenti a una minusvalenza nel semestre di 16 milioni di euro). Per quanto concerne Santander Central Hispano, la ripresa delle quotazioni, solo in parte riflessa nella media del semestre (6,538 euro per azione), ha comportato l'iscrizione di una ripresa di valore di 5 milioni di euro. E' stata infine svalutata per 7 milioni di euro l'interessenza nella banca polacca Kredyt Bank e sono stati rettificati per 10 milioni alcuni titoli immobilizzati nel portafoglio della Capogruppo.



### L'utile netto

Sulla formazione dell'utile netto, pari a 441 milioni di euro, hanno pesato 172 milioni di euro di oneri straordinari netti, che si confrontano ai 137 milioni di proventi straordinari netti contabilizzati nella prima metà del 2002. Il flusso netto del semestre comprende:

- 270 milioni di euro di oneri straordinari sulla Capogruppo connessi al ricorso al "Fondo di solidarietà" per l'incentivazione all'esodo. L'accantonamento dell'onere stimato, ancorché l'esborso avrà luogo nel corso di alcuni anni, trova spiegazione nell'acquisita ragionevole certezza dell'onere stesso; lo stanziamento è stato peraltro ridotto in relazione a un preesistente accantonamento di 70 milioni di euro nel bilancio dell'incorporato Banco di Napoli;
- 17 milioni di euro di oneri per l'adesione al condono fiscale; tale cifra riflette solo parzialmente l'esborso complessivo del Gruppo, che include anche 11 milioni relativi alle controllate assicurative, i cui risultati sono recepiti in bilancio con il criterio del patrimonio netto, e 20 milioni a fronte dei quali sono stati utilizzati fondi imposte preesistenti;
- 68 milioni di euro di proventi derivanti dal rilascio di fondi per oneri potenziali risultati eccedenti principalmente per effetto della rinegoziazione dei mutui per l'edilizia agevolata;
- 25 milioni di utili da realizzo di partecipazioni e cessione di sportelli;
- 7 milioni di euro di utili da cessioni di titoli corporate effettuate nell'ambito della ridefinizione delle politiche di gestione del portafoglio immobilizzato conseguente alle incorporazioni perfezionate nell'esercizio 2002.

### Utile netto

|  | Primo semestre 2003<br>(€/mil) | Primo semestre 2002 pro-forma<br>(€/mil) | Variazione primo semestre 2003 / Primo semestre 2002 pro-forma (%) | Esercizio 2002 pro-forma<br>(€/mil) |
|--|--------------------------------|--|--|-------------------------------------|
| Utile ordinario                              | 956                            | 917                                      | +4,3   | 723                                 |
| Proventi/Oneri straordinari netti            | -172                           | 137                                      | n.s.   | 321                                 |
| - utili netti da realizzo partecipazioni     | 14                             | 95                                       | -85,3  | 154                                 |
| - altri risultati straordinari netti         | -186                           | 42                                       | n.s.   | 167                                 |
| <b>Utile lordo</b>                           | <b>784</b>                     | <b>1.054</b>                             | <b>-25,6</b>   | <b>1.044</b>                        |
| Imposte sul reddito del periodo              | -322                           | -420                                     | -23,3  | -463                                |
| Variazione fondo per rischi bancari generali | -                              | -2                                       | n.s.   | 363                                 |
| Utile di pertinenza di terzi                 | -21                            | -29                                      | -27,6  | -43                                 |
| <b>Utile netto</b>                           | <b>441</b>                     | <b>603</b>                               | <b>-26,9</b>   | <b>901</b>                          |

Per effetto di un onere d'imposta di 322 milioni di euro, il tax rate del Gruppo SANPAOLO IMI è risultato pari al 41,1%, superiore al valore registrato nel primo semestre del 2002 nonostante la riduzione di due punti percentuali dell'aliquota IRPEG e di mezzo punto di quella IRAP. L'aumento del tasso di fiscalità trova spiegazione nel minor peso che hanno avuto nel semestre alcune compo-

nenti reddituali del Gruppo con tassazione ridotta e le voci dividendi e utili da cessione partecipazioni esenti da IRAP, a fronte della rilevanza assunta dagli oneri relativi all'esodo che non sono deducibili dalla base imponibile IRAP. Al netto di questi ultimi, il tax rate del Gruppo sarebbe stato allineato a quello registrato nel primo semestre del 2002.

## Il valore intrinseco del portafoglio assicurativo vita

L'utile netto del Gruppo include il risultato netto contabile registrato dalle compagnie assicurative operanti nel ramo vita; in particolare:

- Sanpaolo Vita e la sua controllata Sanpaolo Life, appartenenti al Wealth Management, hanno contribuito all'utile netto di Gruppo per 36 milioni di euro;
- Fideuram Vita ha registrato un utile netto di 17 milioni di euro.

Per comprendere appieno il significato di tali risultati è bene ricordare che un indicatore maggiormente rappresentativo dell'andamento della gestione di una compagnia assicurativa è costituito dall'incremento registrato in un esercizio dal cosiddetto valore intrinseco (embedded value). Il valore intrinseco è infatti una stima, determinata secondo tecniche attuariali, del valore economico di una compagnia a portafoglio chiuso, prescindendo cioè da qualsiasi valore attribuibile alla produzione futura; esso è inteso quale somma di due elementi:

- il patrimonio netto rettificato a valori di mercato della compagnia alla data della valutazione;
- il valore del portafoglio polizze in essere alla data della valutazione, calcolato come valore attuale degli utili, dopo le imposte, che il portafoglio in vigore genererà su base probabilistica nel corso degli anni fino alla sua naturale estinzione, corretto del costo di mantenimento del capitale necessario per il rispetto del vincolo del margine di solvibilità.

Il calcolo del valore intrinseco del business assicurativo vita al 30 giugno 2003 è stato effettuato con l'assistenza delle divisioni attuariali di primarie società di consulenza, secondo i seguenti criteri:

- propedeutici alla valutazione del portafoglio in vigore sono stati l'esame tecnico attuariale del portafoglio contratti, detenuto dalle compagnie, nonché la formulazione degli scenari operativi futuri attesi, dei quali costituiscono elementi di rilievo le ipotesi assunte in ordine ai rendimenti degli attivi, all'andamento della mortalità, ai costi di gestione del portafoglio in valutazione, al trend degli abbandoni prematuri per cause anomale e delle opzioni esercitate dalla clientela, al carico fiscale;

- successivamente, dal confronto effettuato con l'ausilio di procedimenti attuariali di generale condivisione, tra gli scenari operativi presi a riferimento nel computo dei premi relativi al portafoglio in essere, e gli scenari attesi, come sopra formulati, è stata ricavata la successione dei valori stimati degli utili che il portafoglio genererà nei singoli anni di vita residua, al netto degli oneri fiscali e del costo opportunità connesso al mantenimento del margine di solvibilità;
- questa successione di valori è stata poi attualizzata applicando un tasso di sconto pari al rendimento di un investimento privo di rischio, maggiorato per tenere conto dell'aleatorietà del flusso di utili come sopra determinato, connessa all'incertezza che le ipotesi operative formulate trovino puntuale rispondenza nella gestione reale.

Le ipotesi considerate nella formulazione degli scenari operativi futuri attesi sottendono le caratteristiche dei portafogli delle diverse compagnie. In particolare, per quanto concerne i tassi di rendimento delle attività, per Sanpaolo Vita è stata utilizzata una curva che ha come riferimento principale la curva dei tassi forward rilevata al 30 giugno 2003 ed è caratterizzata da un TIR pari al 4,16% su 5 anni ed al 4,50% su 10 anni. Per Sanpaolo Life è stato considerato un tasso costante del 4,80%. Per Fideuram Vita il tasso di rendimento medio è del 4,38% per le gestioni separate, del 4,45% per le gestioni unit linked con garanzia e del 4,2% per le gestioni unit linked senza garanzia. In ordine ai tassi di attualizzazione, per Sanpaolo Vita è stato considerato, come nelle valutazioni precedenti, un tasso annuo superiore del 2,25% alla predetta curva dei tassi di rendimento, mentre per Sanpaolo Life e Fideuram Vita sono stati considerati tassi di attualizzazione pari rispettivamente al 7% ed al 6,75%.

Su tali basi è stata effettuata una stima dell'incremento registrato nel primo semestre 2003 dal valore intrinseco a livello di Gruppo insito nel business assicurativo vita, considerando cioè oltre alla componente implicita nelle compagnie vita, anche la parte di valore allocata presso le altre società del Gruppo alle quali le compagnie riconoscono commissioni di vendita, gestione o di mantenimento. I risultati della stima sono riportati nella tabella della pagina seguente.

Si precisa che il valore intrinseco del business assicurativo vita in essere nelle società del Gruppo che percepiscono dalle compagnie commissioni di vendita, gestione o di mantenimento è stato stimato come valore attuale degli utili specifici, al netto dei costi e dopo le imposte, che tali

società registreranno sul portafoglio polizze in essere fino alla loro soluzione contrattuale.

La variazione del valore intrinseco nel primo semestre 2003 stimabile per il business assicurativo vita del Gruppo è stata di 54 milioni di euro per l'operatività effettuata dal Wealth

Management, e di 76 milioni di euro per Banca Fideuram. Il valore aggiunto del semestre, considerando i dividendi distribuiti dalle compagnie a società del Gruppo (al netto degli aumenti di capitale) e le provvigioni, è risultato di 108 milioni di euro per il Wealth Management e di 80 milioni di euro per Banca Fideuram.

#### Valore intrinseco del business assicurativo vita per il Gruppo

|  | Business<br>assicurativo vita<br>Wealth Management<br>(€/mil) | Business<br>assicurativo vita<br>Banca Fideuram<br>(€/mil) |
|--|---|--|
| Valore intrinseco al 31/12/2002  | 899   | 844  |
| Valore intrinseco al 30/06/2003  | 953   | 920  |
| Variazione del valore intrinseco intervenuta nel primo semestre 2003           | 54  | 76   |
| <i>di cui: valore aggiunto della nuova produzione</i>                          | <i>90</i>   | <i>84</i>  |
| <i>polizze nuove esclusa la migrazione (1)</i>                                 |   | <i>41</i>  |
| <i>polizze nuove derivanti da migrazione e trasformazioni (2)</i>              |   | <i>43</i>  |
| Dividendi distribuiti  | 26  | 4  |
| Provvigioni del periodo <i>(al netto dei costi della Rete e delle imposte)</i> | 28  | -  |
| <b>Valore aggiunto del periodo</b>   | <b>108</b>  | <b>80</b>  |

(1) Esclusa la nuova produzione derivante da Banca Sanpaolo Invest.

(2) Con la contestuale diminuzione del valore del portafoglio di asset management di Banca Fideuram di 12 milioni di euro.

## Le grandezze operative e la struttura

### Le attività gestite per conto della clientela

Le attività finanziarie della clientela si sono attestate a fine giugno 2003 a 376 miliardi di euro, in crescita del 3,3% da inizio anno e del 2,8% rispetto al valore registrato a metà 2002.

In particolare la raccolta indiretta ha evidenziato una crescita del 5,7% da fine dicembre 2002 e del 4,5% sui dodici mesi; la dinamica del semestre è principalmente

attribuibile al positivo andamento dei mercati finanziari che si è riflesso da un lato in nuovi investimenti e dall'altro nella rivalutazione dello stock esistente. La raccolta diretta ha per contro evidenziato una leggera flessione da inizio anno, attestandosi sui medesimi livelli di fine giugno 2002.

### Il risparmio gestito e amministrato

A fine giugno 2003 i volumi di risparmio gestito si sono attestati a 145,9 miliardi di euro, in crescita del 5,6% da fine dicembre 2002 e del 4,8% sui dodici mesi. L'incremento netto da inizio anno, pari a 7,7 miliardi di euro, è riconducibile per 6,1 miliardi al flusso di raccolta netta e per 1,6 miliardi alla rivalutazione degli stock.

#### Attività finanziarie della clientela

|   | 30/6/2003       |              | 30/6/2002 pro-forma |              | Variazione 30/6/03-30/6/02 pro-forma (%) | 31/12/2002 pro-forma |              |
|---|-----------------|--------------|---------------------|--------------|--|----------------------|--------------|
|   | Importo (€/mil) | %            | Importo (€/mil)     | %            |  | Importo (€/mil)      | %            |
| Risparmio gestito                           | 145.861         | 38,8         | 139.144             | 38,1         | +4,8                                     | 138.135              | 38,0         |
| Risparmio amministrato                      | 92.936          | 24,7         | 89.288              | 24,4         | +4,1                                     | 87.877               | 24,1         |
| Raccolta diretta                            | 137.245         | 36,5         | 137.211             | 37,5         | +0,0                                     | 137.884              | 37,9         |
| <b>Attività finanziarie della clientela</b> | <b>376.042</b>  | <b>100,0</b> | <b>365.643</b>      | <b>100,0</b> | <b>+2,8</b>                              | <b>363.896</b>       | <b>100,0</b> |

#### Risparmio gestito

|   | 30/6/2003       |              | 30/6/2002 pro-forma |              | Variazione 30/6/03-30/6/02 pro-forma (%) | 31/12/2002 pro-forma |              |
|---|-----------------|--------------|---------------------|--------------|--|----------------------|--------------|
|   | Importo (€/mil) | %            | Importo (€/mil)     | %            |  | Importo (€/mil)      | %            |
| Fondi comuni di investimento e gestioni patrimoniali in fondi | 106.030         | 72,7         | 105.888             | 76,1         | +0,1                                     | 101.509              | 73,5         |
| Gestioni patrimoniali mobiliari                               | 9.172           | 6,3          | 9.635               | 6,9          | -4,8                                     | 9.451                | 6,8          |
| Riserve tecniche vita   | 30.659          | 21,0         | 23.621              | 17,0         | +29,8                                    | 27.175               | 19,7         |
| <b>Risparmio gestito</b>                                      | <b>145.861</b>  | <b>100,0</b> | <b>139.144</b>      | <b>100,0</b> | <b>+4,8</b>                              | <b>138.135</b>       | <b>100,0</b> |

#### Variazione dello stock di risparmio gestito

|   | Primo semestre 2003 (€/mil) | Primo semestre 2002 pro-forma (€/mil) | Esercizio 2002 pro-forma (€/mil) |
|---|-----------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|
| Raccolta netta del periodo                                      | 6.103                       | 1.523                                 | 3.723                            |
| - Fondi comuni di investimento e gestioni patrimoniali in fondi | 3.620                       | -2.201                                | -3.193                           |
| - Gestioni patrimoniali mobiliari                               | -352                        | -504                                  | -773                             |
| - Polizze vita  | 2.835                       | 4.228                                 | 7.689                            |
| Effetto performance   | 1.623                       | -7.346                                | -10.555                          |
| <b>Variazione dello stock di risparmio gestito</b>              | <b>7.726</b>                | <b>-5.823</b>                         | <b>-6.832</b>                    |

Nell'ambito dei diversi prodotti, i fondi comuni di investimento e le gestioni patrimoniali in fondi si sono attestati a 106 miliardi di euro, valore in linea con quello di fine giugno 2002 e in crescita di 4,5 miliardi da inizio anno (+4,5%). Nonostante i segnali di ripresa dei corsi azionari, le scelte della clientela hanno confermato l'orientamento verso tipologie di prodotti a minor valore aggiunto quali fondi di liquidità (la cui incidenza sul totale è passata dal 22,2% di fine giugno 2002 al 28,9% di fine giugno 2003) e obbligazionari (dal 36,6% al 42,1%). A fine semestre il Gruppo SANPAOLO IMI occupava la prima posizione sul mercato domestico, con una quota di mercato del 21,2%, superiore di un decimo di punto rispetto a quella registrata a fine giugno 2002.

Nel primo semestre del 2003 il ramo vita ha confermato il percorso di crescita già evidenziato nel corso dell'intero esercizio 2002; le riserve tecniche vita, pari a 30,7 miliardi a fine giugno 2003, sono cresciute del 12,8% da inizio anno e del 29,8% rispetto a metà 2002, beneficiando di

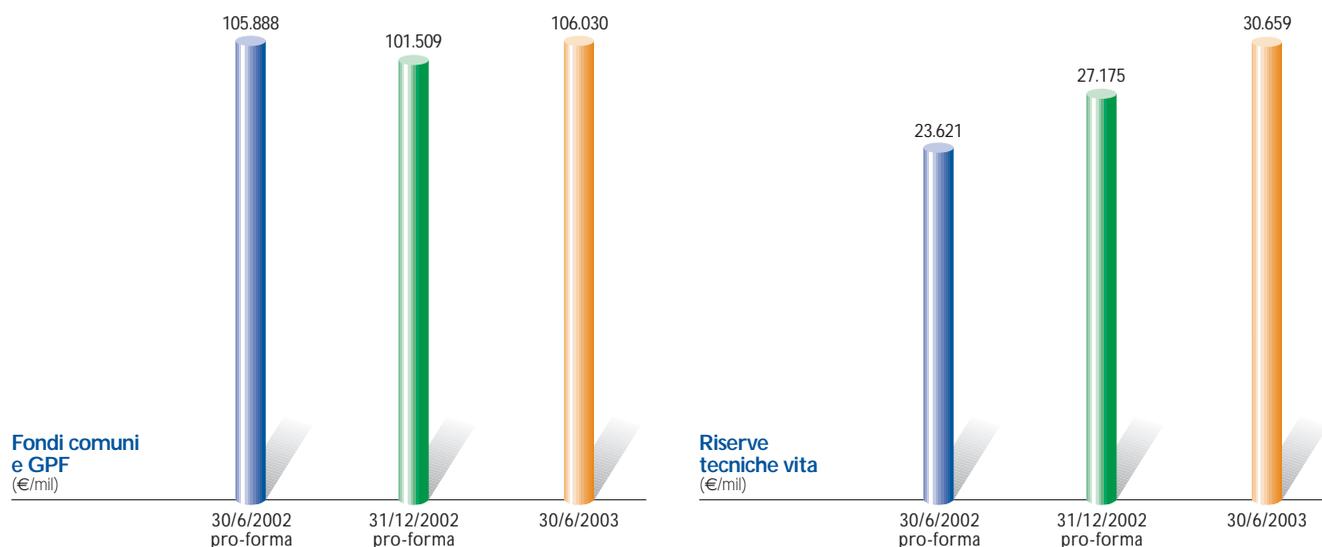
una raccolta netta nel semestre pari a 2,8 miliardi di euro. Le polizze index linked e unit linked hanno rappresentato una delle forme di investimento preferite da parte della clientela che affida i propri risparmi a gestori professionisti.

Nel semestre è altresì da segnalare il buon andamento del risparmio amministrato, le cui consistenze sono salite a 92,9 miliardi di euro, con una crescita di 5,1 miliardi rispetto a fine dicembre 2002 e del 4,1% su base annua.

#### La raccolta diretta

La raccolta diretta da clientela si è attestata a fine giugno 2003 a 137,2 miliardi di euro, in flessione dello 0,5% da inizio anno e su livelli pressoché analoghi a quelli raggiunti alla fine di giugno 2002.

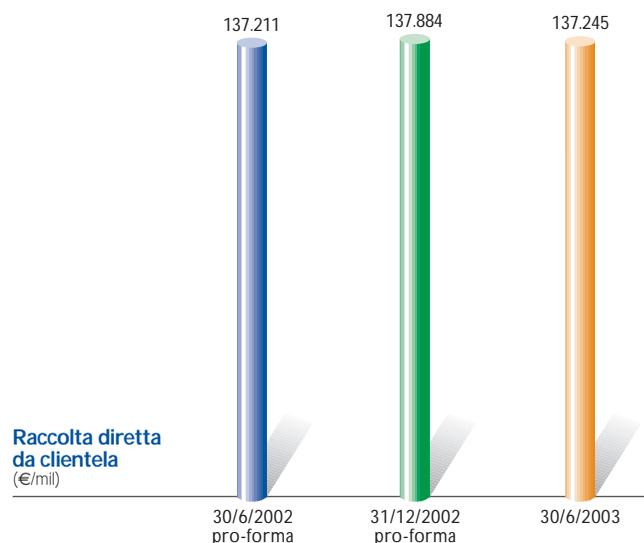
La stabilità dell'aggregato sull'arco dei dodici mesi è il risultato di una crescita dei conti correnti e depositi e delle ope-



#### Composizione dei fondi comuni per tipologia

|                                | 30/6/2003 (%) | 30/6/2002 pro-forma (%) | 31/12/2002 pro-forma (%) |
|--------------------------------|---------------|-------------------------|--------------------------|
| Azionari                       | 20,2          | 28,6                    | 22,4                     |
| Bilanciati                     | 8,8           | 12,6                    | 10,5                     |
| Obbligazionari                 | 42,1          | 36,6                    | 39,3                     |
| Liquidità                      | 28,9          | 22,2                    | 27,8                     |
| Totale fondi comuni del Gruppo | 100,0         | 100,0                   | 100,0                    |

razioni pronti contro termine, quali forme di investimento temporaneo della liquidità a fronte del perdurare dell'incertezza sui mercati finanziari, e di un ridimensionamento della raccolta tramite titoli.



A fine giugno 2003 la quota di raccolta diretta del Gruppo sul mercato domestico è stata pari al 10,5%, in diminuzione rispetto al 10,7% di dicembre 2002 e al 10,9% di giugno 2002; tale evoluzione è principalmente riconducibile al comparto dei certificati di deposito e delle obbligazioni.

### Gli impieghi creditizi a clientela

La consistenza degli impieghi netti a clientela del Gruppo, esclusi i crediti in sofferenza e i finanziamenti alla SGA (società nella quale sono stati trasferiti i crediti problematici dell'ex Banco di Napoli), si è attestata a fine giugno 2003 a 127,7 miliardi di euro, in aumento del 2% da fine 2002 e del 4,8% sui dodici mesi. Tale variazione è il risultato di una vivace dinamica dei crediti a medio/lungo termine, in crescita su base annua del 5,5%, e di un più contenuto aumento dei finanziamenti a breve (+3,8%).

Nel comparto degli impieghi a medio/lungo termine è proseguito il buon andamento dei finanziamenti destinati al

#### Raccolta diretta da clientela

|  | 30/6/2003       |              | 30/6/2002 pro-forma |              | Variazione 30/6/03-30/6/02 pro-forma (%) | 31/12/2002 pro-forma |              |
|--|-----------------|--------------|---------------------|--------------|--|----------------------|--------------|
|  | Importo (€/mil) | %            | Importo (€/mil)     | %            |  | Importo (€/mil)      | %            |
| Conti correnti e depositi                  | 70.775          | 51,6         | 67.871              | 49,4         | +4,3                                     | 71.037               | 51,5         |
| Certificati di deposito                    | 6.372           | 4,6          | 7.445               | 5,4          | -14,4                                    | 7.343                | 5,3          |
| Obbligazioni                               | 38.651          | 28,1         | 40.296              | 29,4         | -4,1                                     | 39.545               | 28,7         |
| Commercial paper                           | 3.657           | 2,7          | 3.980               | 2,9          | -8,1                                     | 4.057                | 3,0          |
| Pronti contro termine e prestito di titoli | 13.694          | 10,0         | 12.984              | 9,5          | +5,5                                     | 12.967               | 9,4          |
| Altra raccolta                             | 4.096           | 3,0          | 4.635               | 3,4          | -11,6                                    | 2.935                | 2,1          |
| <b>Raccolta diretta da clientela</b>       | <b>137.245</b>  | <b>100,0</b> | <b>137.211</b>      | <b>100,0</b> | <b>+0,0</b>                              | <b>137.884</b>       | <b>100,0</b> |

#### Impieghi a clientela

|  | 30/6/2003       |              | 30/6/2002 pro-forma |              | Variazione 30/6/03-30/6/02 pro-forma (%) | 31/12/2002 pro-forma |              |
|--|-----------------|--------------|---------------------|--------------|--|----------------------|--------------|
|  | Importo (€/mil) | %            | Importo (€/mil)     | %            |  | Importo (€/mil)      | %            |
| Impieghi a breve termine   | 49.535          | 38,0         | 47.736              | 38,2         | +3,8                                     | 49.092               | 38,4         |
| Impieghi a medio/lungo termine   | 78.197          | 60,1         | 74.143              | 59,3         | +5,5                                     | 76.165               | 59,6         |
| <b>Impieghi a clientela esclusi crediti in sofferenza e verso la SGA</b> | <b>127.732</b>  | <b>98,1</b>  | <b>121.879</b>      | <b>97,5</b>  | <b>+4,8</b>                              | <b>125.257</b>       | <b>98,0</b>  |
| Crediti in sofferenza  | 1.322           | 1,0          | 1.427               | 1,1          | -7,4                                     | 1.340                | 1,0          |
| Crediti verso la SGA   | 1.161           | 0,9          | 1.692               | 1,4          | -31,4                                    | 1.252                | 1,0          |
| <b>Impieghi a clientela</b>  | <b>130.215</b>  | <b>100,0</b> | <b>124.998</b>      | <b>100,0</b> | <b>+4,2</b>                              | <b>127.849</b>       | <b>100,0</b> |

settore retail: le erogazioni di mutui fondiari alle famiglie della Rete Sanpaolo sono state pari, nel primo semestre del 2003, a 1,1 miliardi di euro, oltre il 20% in più rispetto alla prima metà dello scorso esercizio. A queste si aggiungono 0,5 miliardi erogati dalle banche reti Cardine e 0,2 miliardi dalla rete dell'ex Banco di Napoli. Positiva è stata altresì l'evoluzione dei crediti al settore opere pubbliche e infrastrutture erogati da Banca OPI, la cui consistenza è salita a fine giugno 2003 a 18 miliardi di euro, segnando un incremento dell'11,2% su base annua.

Tali risultati hanno contribuito a determinare una crescita dei finanziamenti destinati al settore privato: gli impieghi alle famiglie consumatrici hanno presentato un tasso di variazione del 7,1% da fine giugno 2002. I finanziamenti a Stati ed enti pubblici sono cresciuti nello stesso periodo del 9,3%; in aumento sono risultati altresì i crediti a famiglie produttrici e imprese non finanziarie (+3,5%).

A fine giugno 2003 la quota di mercato detenuta dal Gruppo sul territorio nazionale è risultata pari all'11% per

#### Impieghi a clientela per controparte

|   | 30/6/2003          |              | 30/6/2002<br>pro-forma |              | Variazione<br>30/6/03-<br>30/6/02<br>pro-forma (%) | 31/12/2002<br>pro-forma |              |
|---|--------------------|--------------|------------------------|--------------|--|-------------------------|--------------|
|   | Importo<br>(€/mil) | %            | Importo<br>(€/mil)     | %            |  | Importo<br>(€/mil)      | %            |
| Impieghi a famiglie consumatrici                          | 25.125             | 19,3         | 23.453                 | 18,8         | +7,1   | 24.268                  | 19,0         |
| Impieghi a famiglie produttrici e imprese non finanziarie | 76.191             | 58,5         | 73.609                 | 58,9         | +3,5   | 74.447                  | 58,2         |
| Impieghi ad imprese finanziarie                           | 13.465             | 10,3         | 13.322                 | 10,6         | +1,1   | 14.676                  | 11,5         |
| Impieghi a Stati ed enti pubblici (1)                     | 14.511             | 11,2         | 13.277                 | 10,6         | +9,3   | 13.489                  | 10,5         |
| Impieghi ad altri operatori                               | 923                | 0,7          | 1.337                  | 1,1          | -31,0  | 969                     | 0,8          |
| <b>Impieghi a clientela</b>                               | <b>130.215</b>     | <b>100,0</b> | <b>124.998</b>         | <b>100,0</b> | <b>+4,2</b>  | <b>127.849</b>          | <b>100,0</b> |

(1) Esclusi i finanziamenti ad aziende municipalizzate in capo a Banca OPI, ricompresi tra gli impieghi a imprese non finanziarie

#### Impieghi a clientela per forma tecnica

|  | 30/6/2003          |              | 30/6/2002<br>pro-forma |              | Variazione<br>30/6/03-<br>30/6/02<br>pro-forma (%) | 31/12/2002<br>pro-forma |              |
|--|--------------------|--------------|------------------------|--------------|--|-------------------------|--------------|
|  | Importo<br>(€/mil) | %            | Importo<br>(€/mil)     | %            |  | Importo<br>(€/mil)      | %            |
| Impieghi a famiglie consumatrici                                       | 25.125             | 19,3         | 23.453                 | 18,8         | +7,1   | 24.268                  | 19,0         |
| - Impieghi della rete Italia   | 23.589             | 18,1         | 22.068                 | 17,7         | +6,9   | 22.876                  | 17,9         |
| - conti correnti   | 1.678              | 1,3          | 1.716                  | 1,4          | -2,2   | 1.752                   | 1,4          |
| - prestiti personali   | 3.003              | 2,3          | 2.908                  | 2,3          | +3,3   | 2.865                   | 2,2          |
| - mutui  | 17.086             | 13,1         | 15.913                 | 12,8         | +7,4   | 16.477                  | 12,9         |
| - altri impieghi   | 1.822              | 1,4          | 1.531                  | 1,2          | +19,0  | 1.782                   | 1,4          |
| - Impieghi della rete estera   | 1.536              | 1,2          | 1.385                  | 1,1          | +10,9  | 1.392                   | 1,1          |
| Impieghi a famiglie produttrici, imprese, Stati, enti pubblici e altri | 105.090            | 80,7         | 101.545                | 81,2         | +3,5   | 103.581                 | 81,0         |
| - Impieghi della rete Italia   | 94.258             | 72,4         | 88.052                 | 70,4         | +7,0   | 92.448                  | 72,3         |
| - conti correnti   | 16.914             | 13,0         | 14.252                 | 11,4         | +18,7  | 15.393                  | 12,0         |
| - pronti contro termine  | 1.126              | 0,9          | 1.336                  | 1,1          | -15,7  | 1.613                   | 1,3          |
| - finanziamenti import/export  | 3.041              | 2,3          | 3.020                  | 2,4          | +0,7   | 2.897                   | 2,3          |
| - leasing  | 4.226              | 3,2          | 3.494                  | 2,8          | +21,0  | 4.048                   | 3,2          |
| - mutui  | 44.006             | 33,8         | 41.559                 | 33,2         | +5,9   | 41.962                  | 32,8         |
| - altri impieghi   | 24.945             | 19,2         | 24.391                 | 19,5         | +2,3   | 26.535                  | 20,7         |
| - Impieghi della rete estera   | 10.832             | 8,3          | 13.493                 | 10,8         | -19,7  | 11.133                  | 8,7          |
| <b>Impieghi a clientela</b>  | <b>130.215</b>     | <b>100,0</b> | <b>124.998</b>         | <b>100,0</b> | <b>+4,2</b>  | <b>127.849</b>          | <b>100,0</b> |

gli impieghi totali, in crescita rispetto al 10,7% di giugno 2002. In particolare la quota sugli impieghi a medio/lungo termine si è attestata al 12,1% e quella sugli impieghi a breve al 9,8%.

I crediti erogati dalla rete estera del Gruppo si sono attestati a 12,4 miliardi di euro, in calo del 16,9% da fine giugno 2002; tale andamento deriva della maggiore selettività che ha consentito di ridurre il profilo di rischio nei confronti delle controparti corporate, nonché dall'effetto cambi riconducibile alla svalutazione del dollaro, della sterlina e dello yen nei confronti dell'euro.

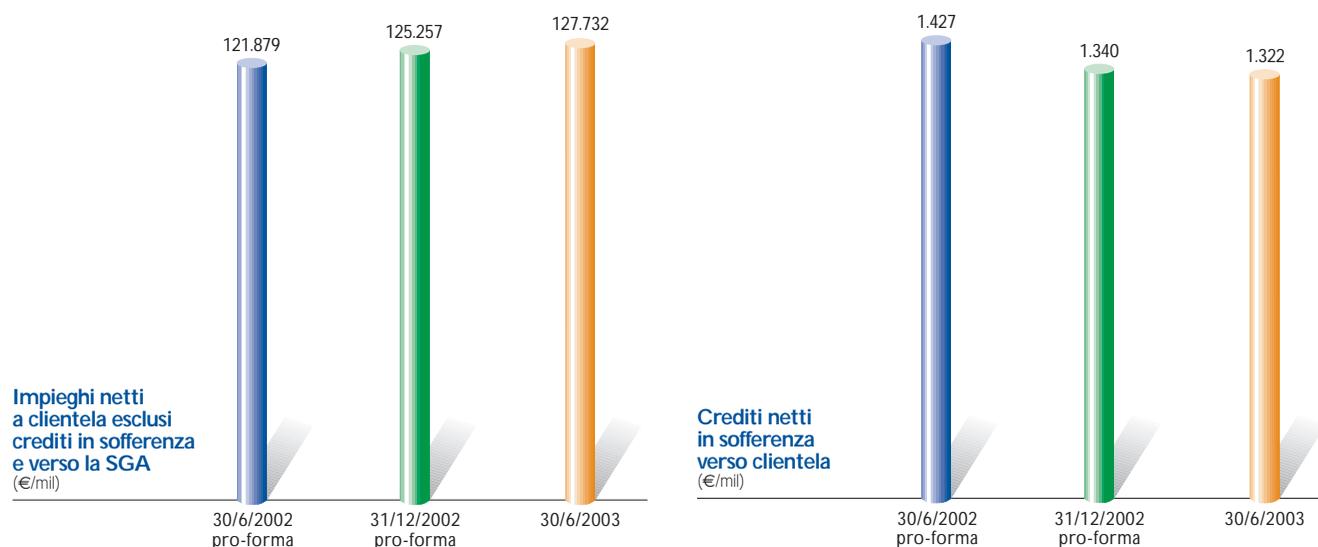
#### La rischiosità del portafoglio crediti

In uno scenario economico ancora incerto, il Gruppo ha continuato a presidiare attentamente la qualità dell'attivo, estendendo a tutte le reti bancarie rigorosi criteri di selettività

nell'erogazione del credito e politiche di accantonamento prudenziali.

A fine giugno 2003 i crediti problematici netti del Gruppo risultavano pari a 2.920 milioni di euro, in crescita dello 0,3% da inizio anno e in calo del 2,3% nei dodici mesi. In particolare, nell'ambito dei crediti a clientela:

- le sofferenze nette si sono attestate a 1.322 milioni di euro a fronte dei 1.340 milioni di fine 2002 (-1,3%) e dei 1.427 milioni di euro di fine giugno 2002 (-7,4%); il rapporto sofferenze nette/impieghi netti a clientela è stato pari all'1%, stabile sui valori rilevati a inizio anno. A fine giugno 2003 la percentuale di copertura sulle sofferenze del Gruppo è salita al 69,2% dal 68,9% di fine esercizio 2002;
- i crediti incagliati, ristrutturati e in corso di ristrutturazione sono risultati pari a 1.537 milioni di euro, in crescita del 5,3% rispetto a fine dicembre 2002 e del 5,1%



#### Composizione del portafoglio crediti

|  | 30/6/2003      |              | 30/6/2002 pro-forma |              | Variazione 30/6/03-30/6/02 pro-forma (%) | 31/12/2002 pro-forma |              |
|--|----------------|--------------|---------------------|--------------|--|----------------------|--------------|
|  | Importo (€mil) | %            | Importo (€mil)      | %            |  | Importo (€mil)       | %            |
| Crediti in sofferenza  | 1.322          | 1,0          | 1.427               | 1,1          | -7,4                                     | 1.340                | 1,0          |
| Crediti incagliati, ristrutturati e in corso di ristrutturazione | 1.537          | 1,2          | 1.463               | 1,2          | +5,1                                     | 1.460                | 1,1          |
| Crediti verso paesi a rischio - clientela                        | 23             | 0,0          | 58                  | 0,1          | -60,3                                    | 59                   | 0,1          |
| Crediti in bonis   | 127.333        | 97,8         | 122.050             | 97,6         | +4,3                                     | 124.990              | 97,8         |
| <b>Totale crediti a clientela</b>                                | <b>130.215</b> | <b>100,0</b> | <b>124.998</b>      | <b>100,0</b> | <b>+4,2</b>                              | <b>127.849</b>       | <b>100,0</b> |
| Crediti in sofferenza e incaglio - banche                        | -              |              | 1                   |              | n.s.                                     | 1                    |              |
| Crediti verso paesi a rischio - banche                           | 38             |              | 41                  |              | -7,3                                     | 51                   |              |

sui dodici mesi. La percentuale di copertura è risultata del 32,1% contro il 30% di fine esercizio 2002;

- i crediti non garantiti verso paesi a rischio sono scesi a 23 milioni di euro a fronte dei 59 milioni di fine 2002.

In valore assoluto il flusso degli ingressi da crediti in bonis a crediti problematici è stato nei primi sei mesi dell'esercizio di poco superiore ai valori registrati nei due semestri del 2002; la qualità del portafoglio crediti a clientela è risultata peraltro stabile in relazione alla crescita del portafoglio stesso (il rapporto tra crediti problematici lordi e impieghi lordi a clientela si è attestato al 4,9%, lo stesso valore evidenziato a fine dicembre 2002).

A copertura del rischio fisiologico insito nel portafoglio crediti in bonis del Gruppo è stata posta una dotazione di riserva generica che a fine giugno 2003 era pari, includendo anche i fondi rischi su crediti, a 1.082 milioni di euro, corrispondente a una copertura dello 0,9% sui bonis, esclusi i crediti verso la SGA. Si ritiene che tale complessiva dotazione, che consente di mantenere stabile nel semestre la copertura sui bonis, costituisca per il Gruppo, alla luce della qualità raggiunta dal portafoglio, un adeguato presidio contro il rischio di deterioramento del merito di credito.

## L'attività sui mercati finanziari

### L'attività di intermediazione e di tesoreria

In coerenza con l'assetto organizzativo della Finanza di Gruppo, la Capogruppo ha proseguito l'operatività attraverso l'accentramento del ricorso al mercato in favore delle reti bancarie domestiche e in generale delle società del Gruppo per le quali si è ritenuto non ottimale mantenere

un accesso diretto. Nel corso del 2003, l'attività della tesoreria integrata è stata ulteriormente consolidata con un aumento degli scambi infragruppo che hanno consentito la realizzazione di univoche strategie di intervento sulla gestione dei fabbisogni di raccolta e impiego. Attuando la canalizzazione accentrata dei flussi, la tesoreria integrata ha garantito alle reti bancarie domestiche l'immunizzazione dei rischi finanziari e, tramite il ricorso al mercato, ha provveduto ad ottimizzare il profilo di rischio tasso, cambio e liquidità del Gruppo. Le diverse strutture della tesoreria, presente a Torino per il mercato dell'euro, a New York per il mercato del dollaro, a Tokyo e Singapore per il mercato delle valute dell'Est Asiatico, hanno consentito una presenza continua sui mercati di riferimento, funzionale al soddisfacimento delle esigenze della clientela e al perseguimento di un'attenta politica di diversificazione del funding. Nell'ambito della raccolta a breve termine, circa il 25% del funding è stato effettuato tramite emissioni di certificati di deposito e commercial paper realizzate da parte di società controllate specializzate sui mercati esteri.

Per quanto riguarda la provvista a medio e lungo termine, anch'essa gestita in maniera accentrata presso la Capogruppo in relazione alle esigenze delle banche rete e delle società del Gruppo aderenti al servizio di tesoreria integrata, a fine giugno 2003 la raccolta complessiva si è attestata a 2,5 miliardi di euro, di cui 1,55 miliardi di natura senior e 0,95 miliardi di natura subordinata di secondo (Lower Tier II) e terzo livello (Tier III). Una considerevole parte della raccolta, circa 1,7 miliardi di euro, è stata collocata alla clientela attraverso le reti bancarie domestiche, mentre una quota pari a 0,8 miliardi è stata collocata sui mercati esteri. Nell'ambito delle operazioni pubbliche, la Capogruppo ha realizzato un'emissione subordinata di secondo livello, per un controvalore complessivo di 0,35 miliardi di euro.

### Titoli, posizione interbancaria e contratti derivati

|  | 30/6/2003          |              | 30/6/2002<br>pro-forma |              | Variazione<br>30/6/03-<br>30/6/02<br>pro-forma (%) | 31/12/2002<br>pro-forma |              |
|--|--------------------|--------------|------------------------|--------------|--|-------------------------|--------------|
|  | Importo<br>(€/mil) | %            | Importo<br>(€/mil)     | %            |  | Importo<br>(€/mil)      | %            |
| Titoli immobilizzati   | 3.369              | 12,0         | 3.662                  | 12,9         | -8,0   | 2.920                   | 13,2         |
| Titoli non immobilizzati   | 24.805             | 88,0         | 24.696                 | 87,1         | +0,4   | 19.217                  | 86,8         |
| <b>Totale titoli</b>   | <b>28.174</b>      | <b>100,0</b> | <b>28.358</b>          | <b>100,0</b> | <b>-0,6</b>  | <b>22.137</b>           | <b>100,0</b> |
| Impieghi a banche  | 21.129             |              | 23.046                 |              | -8,3   | 22.268                  |              |
| Provvista da organismi bancari istituzionali                           | 5.925              |              | 3.874                  |              | +52,9  | 5.881                   |              |
| Provvista da altre banche  | 22.672             |              | 26.594                 |              | -14,7  | 18.748                  |              |
| Contratti derivati e operazioni a termine su valute (importo nominale) | 486.769            |              | 384.795                |              | +26,5  | 354.244                 |              |

A fine semestre 2003 il portafoglio titoli del Gruppo si è attestato a 28,2 miliardi di euro, in riduzione dello 0,6% rispetto alla consistenza pro-forma al 30 giugno 2002. La componente immobilizzata è scesa a 3,4 miliardi di euro, con un'incidenza del 12% sul totale, a fronte del 13,2% della fine dell'anno precedente e del 12,9% di fine giugno 2002.

Il portafoglio di negoziazione di pertinenza della controllata Banca IMI si attestava al 30 giugno 2003 a 12,8 miliardi di euro, con una crescita del 10,3% rispetto agli 11,6 miliardi detenuti al 30 giugno 2002; esso risultava costituito per il 61% da titoli di Stato e di emittenti pubblici UE e per un ulteriore 7% da altri titoli obbligazionari.

Il portafoglio titoli obbligazionari della Capogruppo è risultato a fine semestre 2003 pari a 12,2 miliardi di euro, in riduzione di circa il 16% rispetto alle consistenze di fine dicembre 2002. La componente non immobilizzata del portafoglio ammontava a 9,7 miliardi di euro e quella immobilizzata a 2,5 miliardi di euro. Sul totale del portafoglio, sempre a fine semestre, la quota dei titoli di Stato risultava pari al 39%; i titoli di emittenti bancari e finanziari presentavano un'incidenza del 58%, mentre la residua quota del 3% era rappresentata da titoli corporate e da emissioni correlate a cartolarizzazioni. La composizione del portafoglio è stata individuata in funzione dei valori congrui a massimizzare gli obiettivi di redditività e ad assolvere le esigenze di liquidità secondaria della Banca e delle società del Gruppo in favore delle quali la Capogruppo svolge il servizio di tesoreria integrata.

#### L'attività di collocamento e di advisory

Nel corso del semestre, pur in presenza di un mercato primario obbligazionario di scarso spessore, Banca IMI si è confermata uno dei principali operatori italiani, svolgendo il ruolo di capofila e collocatore in 34 emissioni obbligazionarie, per un controvalore di oltre 7 miliardi di euro. In particolare si segnalano, nel comparto financial institution, l'emissione senior di Banca delle Marche e le emissioni subordinate di SANPAOLO IMI, Caja de Madrid e Findomestic, nonché, per quanto riguarda gli emittenti corporate, le emissioni di GMAC, Hellenic Railways e Deutsche Bank. Infine, nel comparto delle cartolarizzazioni, si segnala quella effettuata dalla Cassa Depositi e Prestiti per un importo di 3,6 miliardi di euro.

Nel comparto azionario, il primo semestre del 2003 ha registrato una sostanziale stasi nel settore delle IPO, a causa del perdurare dell'incertezza sui mercati, mentre maggiore interesse si è riscontrato sul versante degli aumenti di capitale e

dei delisting. Per quanto riguarda gli aumenti di capitale, Banca IMI ha confermato il forte presidio del mercato, con la partecipazione, in qualità di coordinatore, alle principali operazioni effettuate in Italia (tra le quali Edison, AEM Torino, Reno de Medici) e, in qualità di garante, in due delle principali operazioni lanciate sul mercato europeo (Banco Comercial Portugues e la compagnia di assicurazione tedesca Allianz). La banca ha infine guidato il collocamento di Hera, che ha segnato la riapertura del mercato delle IPO in Italia.

Nel settore dei delisting si è registrata la partecipazione in qualità di advisor/coordinatore nelle OPA promosse da ENI sulle azioni Italgas, da Wide Design su Italdesign Giugiaro e da SANPAOLO IMI sulla Banca Popolare dell'Adriatico.

Relativamente all'attività di corporate finance advisory, pur in un contesto internazionale di contrazione del mercato M&A, il settore Italia ha denotato segnali di ripresa. In particolare, sono state portate a termine attività di advisory per i principali gruppi industriali del Paese, tra cui la consulenza a Edison per la cessione delle riserve di gas in Egitto, la consulenza a ENEL per la valorizzazione di asset di generazione elettrica e a ENI per la valorizzazione di asset del settore chimico.

Con riferimento al gruppo FIAT, la banca, oltre a svolgere attività di consulenza nell'ambito di un mandato di Global Advisory, ha prestato attività di consulenza a Business Solutions per la vendita della quota di maggioranza della controllata IPI ed ha assistito SANPAOLO IMI nell'acquisizione di una quota di Fidis Retail Italia nonché Sanpaolo IMI Wealth Management nell'acquisizione di Eptafund.

Sono tuttora in corso attività di advisory per il Ministero dell'Economia e delle Finanze (valutazione per la privatizzazione di ETI), per Buzzi Unicem e Finmeccanica, per il governo albanese (privatizzazione dei settori di telecomunicazione fissa ed energia), per Sanpaolo IMI Wealth Management, Cassa di Risparmio di Firenze, Cassa di Risparmio di Genova ed Edison.

#### Gli investimenti partecipativi

Gli investimenti del Gruppo in società non consolidate integralmente si sono attestati a 3.860 milioni di euro, con una riduzione netta di 155 milioni di euro rispetto al valore pro-forma al 31 dicembre 2002, determinata da incrementi per acquisti e sottoscrizioni per 194 milioni di euro, da diminuzioni per dismissioni per 112 milioni di euro, da

rettifiche nette di valore per 71 milioni di euro e da altre diminuzioni nette per 166 milioni di euro (riconducibili prevalentemente al trasferimento di alcune interessenze al portafoglio titoli per negoziazione, in ragione della loro destinazione allo smobilizzo).

Complessivamente nel semestre le acquisizioni sono ammontate a 194 milioni di euro. Le principali operazioni di acquisizione di società non consolidate integralmente, già in precedenza oggetto di commento, hanno riguardato:

- l'incremento della quota detenuta nella Cassa dei Risparmi di Forlì, passata dal 21,02% al 29,77%;
- l'acquisto del 25% di Synesis Finanziaria, società di nuova costituzione che ha rilevato da FIAT Auto il 51% di Fidis Retail Italia S.p.A.;
- l'incremento della quota detenuta dal Gruppo in Borsa Italiana, dal 12,5% al 13,7%, mediante il rilievo di una quota dell'1,2% da alcuni azionisti di minoranza al prezzo di 11,8 milioni di euro;
- l'acquisto di una quota dell'1,05% di Hera, con un esborso di 10,1 milioni di euro, mediante adesione all'Offerta Globale;
- l'incremento, a seguito della partecipazione all'aumento di capitale sociale, della partecipazione detenuta in AEM Torino dall'originario 1,5% al 2,5%, con un esborso di 9 milioni di euro.

Nel semestre sono state per contro effettuate dismissioni di quote di società non consolidate integralmente per 112 milioni di euro, realizzando plusvalenze per un ammontare di 18 milioni di euro al lordo dell'effetto fiscale. Tra queste si segnalano:

- la cessione sul mercato di alcuni investimenti partecipativi in società quotate ed in particolare di parte delle interessenze detenute in ENI, Beni Stabili e Banca Popolare di Lodi e della totalità delle partecipazioni detenute in ENEL ed Olivetti, per un corrispettivo di 74,5 milioni di euro;

- la cessione a Banca Intesa dell'interessenza dell'1,4% detenuta dal Gruppo in Intesa Asset Management Sgr per un corrispettivo di 7,5 milioni di euro con il conseguimento di una plusvalenza di circa 7 milioni di euro;
- la cessione dell'interessenza del 3,53% detenuta in C.B.I. Factor alla Banca Lombarda, con il conseguimento di un corrispettivo di 2,6 milioni di euro;
- la cessione di Finnat Corporate ad un prezzo di 1,1 milioni di euro a fronte del quale il Gruppo ha conseguito una plusvalenza pressoché di pari importo.

Ulteriori dismissioni hanno infine riguardato le partecipazioni detenute nell'ambito dell'attività di merchant banking, ed in particolare la cessione totalitaria delle interessenze nella Davide Campari (già oggetto di parziale dismissione nel 2002) e nella Wire Industries, per un corrispettivo di 7,8 milioni di euro.

Per quanto attiene ai trasferimenti al portafoglio titoli per negoziazione, si segnalano quelli relativi alle interessenze in ENI (per 100 milioni di euro) e in Edison (per 62 milioni di euro).

## La struttura operativa

### La rete distributiva

Nel primo semestre del 2003 il Gruppo ha continuato ad operare in un'ottica di sviluppo e razionalizzazione delle reti distributive. In particolare la rete della Capogruppo è stata caratterizzata dal processo di ristrutturazione, già ampiamente descritto in precedenza, che ha visto l'integrazione nella Rete Sanpaolo delle filiali dell'ex Banco di Napoli del Centro-Nord e che è proseguita con lo scorporo delle filiali del Mezzogiorno nel SANPAOLO BANCO DI NAPOLI. L'estensione del modello distributivo della Rete Sanpaolo alla Rete Cardine sarà invece prece-

### Partecipazioni non consolidate integralmente

|                                | 30/6/2003          |              | 30/6/2002<br>pro-forma |              | Variazione<br>30/6/03-<br>30/6/02<br>pro-forma (%) | 31/12/2002<br>pro-forma |              |
|--------------------------------|--------------------|--------------|------------------------|--------------|--|-------------------------|--------------|
|                                | Importo<br>(€/mil) | %            | Importo<br>(€/mil)     | %            |  | Importo<br>(€/mil)      | %            |
| <b>Partecipazioni</b>          | <b>3.860</b>       | <b>100,0</b> | <b>4.043</b>           | <b>100,0</b> | <b>-4,5</b>  | <b>4.015</b>            | <b>100,0</b> |
| - valutate al patrimonio netto | 1.291              | 33,4         | 1.009                  | 25,0         | +27,9  | 1.217                   | 30,3         |
| - valutate al costo            | 2.569              | 66,6         | 3.034                  | 75,0         | -15,3  | 2.798                   | 69,7         |
| - in società quotate           | 1.104              | 28,6         | 1.746                  | 43,2         | -36,8  | 1.302                   | 32,4         |
| - in altre società             | 1.465              | 38,0         | 1.288                  | 31,8         | +13,7  | 1.496                   | 37,3         |

duto dall'integrazione tra SANPAOLO IMI e Cardine Finanziaria, con la fusione di quest'ultima prevista entro il 2003.

In un'ottica di miglioramento qualitativo degli sportelli è inoltre proseguito il consolidamento, sulla base dei segmenti di clientela serviti, dei progetti di specializzazione delle reti tra filiali Retail (personal, family market e small business), filiali Private e filiali Imprese.

A fine giugno 2003 il Gruppo SANPAOLO IMI disponeva complessivamente di una rete di 3.126 filiali bancarie in Italia, distribuite per il 33% nelle regioni del Nord Ovest, capillarmente coperte dalla Rete Sanpaolo, per il 29,1% nel Nord Est, dove è concentrata la rete Cardine, per il 25,6% nel Sud Italia e nelle Isole, presidiati principalmente dalle filiali dell'ex Banco di Napoli. Il restante 12,3% del network del Gruppo è localizzato nelle regioni dell'Italia Centrale, dove sono peraltro concentrati gli oltre 400 sportelli della Cassa di Risparmio di Firenze, partecipata al 19,5%, con la quale SANPAOLO IMI ha definito accordi distributivi, nonché le oltre 70 filiali della Cassa dei Risparmi di Forlì, partecipata al 29,8%.

La quota detenuta dal Gruppo sul territorio nazionale è pari al 10,3%; in particolare SANPAOLO IMI presenta una quota dell'11,1% nel Nord Ovest, dell'11,2% nel Nord Est, del 5,6% nel Centro e del 13,5% nelle regioni del Sud e nelle Isole.

Il Gruppo ha inoltre confermato il proprio impegno nei confronti dei canali innovativi: per quanto riguarda la clientela private e retail alla fine di giugno 2003 i contratti di banca diretta in capo alle filiali Sanpaolo sono saliti a oltre 378.000, con un incremento di circa il 16% da inizio anno; i contratti di Internet banking con le imprese e la clientela small business hanno raggiunto le 26.700 unità, con una crescita di oltre il 25% da inizio anno. Al 30 giugno 2003 risultavano inoltre in essere presso le banche reti Cardine circa 80.000 contratti di phone e Internet banking.

La struttura distributiva del Gruppo è altresì affidata a 4.828 promotori finanziari, prevalentemente in capo a Banca Fideuram e a Banca Sanpaolo Invest; al riguardo si ricorda che, con decorrenza 1° luglio, si è perfezionato l'atto di scissione a favore di Banca Fideuram del ramo bancario di Banca Sanpaolo Invest, che nel secondo semestre

#### Rete distributiva del Gruppo

|   | 30/6/2003    | 30/6/2002<br>pro-forma | Variazione<br>30/6/03-30/6/02<br>pro-forma (%) | 31/12/2002<br>pro-forma |
|---|--------------|------------------------|--|-------------------------|
| <b>Sportelli bancari ed uffici territoriali</b> | <b>3.286</b> | <b>3.259</b>           | <b>+0,8</b>                                    | <b>3.274</b>            |
| - Italia  | 3.126        | 3.107                  | +0,6   | 3.115                   |
| <i>di cui: Capogruppo</i>                       | 2.118        | 2.119                  | -0,0   | 2.115                   |
| - Estero  | 160          | 152                    | +5,3   | 159                     |
| <i>di cui: Banque Sanpaolo</i>                  | 62           | 59                     | +5,1   | 62                      |
| <b>Uffici di rappresentanza</b>                 | <b>18</b>    | <b>18</b>              | <b>-</b>                                       | <b>17</b>               |
| <b>Promotori finanziari</b>                     | <b>4.828</b> | <b>5.205</b>           | <b>-7,2</b>                                    | <b>4.951</b>            |
| <i>di cui: Banca Fideuram</i>                   | 3.479        | 3.675                  | -5,3   | 3.520                   |
| <i>di cui: Banca Sanpaolo Invest</i>            | 1.177        | 1.320                  | -10,8  | 1.234                   |

#### Rete distributiva del Gruppo in Italia al 30/6/2003

|  | Capogruppo   | Cardine    | Altre reti<br>(1) | TOTALE       |              |
|--|--------------|------------|-------------------|--------------|--------------|
|  |              |            |                   |              | %            |
| Nord Ovest (Piemonte, Valle d'Aosta, Lombardia e Liguria)                | 984          | 13         | 35                | 1.032        | 33,0         |
| Nord Est (Triveneto ed Emilia Romagna)                                   | 107          | 711        | 92                | 910          | 29,1         |
| Centro (Toscana, Marche, Umbria, Lazio, Abruzzo e Molise)                | 239          | 123        | 22                | 384          | 12,3         |
| Sud e Isole (Campania, Puglia, Basilicata, Calabria, Sicilia e Sardegna) | 788          | -          | 12                | 800          | 25,6         |
| <b>Sportelli bancari ed uffici territoriali in Italia</b>                | <b>2.118</b> | <b>847</b> | <b>161</b>        | <b>3.126</b> | <b>100,0</b> |

(1) Comprende gli sportelli di Banca Fideuram (87), Cassa dei Risparmi di Forlì (72), Finemiro Banca (1) e Farbanca (1).

assumerà lo status di SIM; tale operazione le consentirà di concentrarsi sull'attività di prestazione di servizi di investimento attraverso la propria rete di promotori finanziari.

Il Gruppo opera sull'estero attraverso una rete di 160 filiali, di cui 62 della francese Banque Sanpaolo, e 18 uffici di rappresentanza.

## Il personale

L'organico del Gruppo si attestava a fine semestre a 46.237 risorse, con una riduzione di 985 unità rispetto al 30 giugno 2002 (-2,1%), a parità di perimetro di consolidamento. Rispetto al 31 dicembre 2002, la riduzione è stata di 219 risorse.

Con particolare riferimento alla Capogruppo, l'organico al 30 giugno 2003 era pari a 27.889 unità, in diminuzione di 689 unità (-2,4%) rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente (ricostruito pro-forma per comprendere l'organico dell'ex Banco di Napoli al netto dello scorporo del ramo esattoriale e del ramo opere pubbliche). La riduzione degli organici rispetto al dato pro-forma al 31 dicembre 2002 è stata pari a 106 risorse, ed è stata realizzata attraverso 375 cessazioni e 269 assunzioni, di cui 64 per acquisizione di risorse da società del Gruppo.

Nell'ambito delle controllate l'organico del raggruppamento Cardine Finanziaria si attestava a fine semestre a 9.666 risorse, con una riduzione di 259 unità rispetto al 30 giugno 2002 e di 53 rispetto al 31 dicembre 2002.

Il complesso delle altre società del Gruppo evidenziava una riduzione di 37 unità rispetto al 30 giugno 2002, e di 60 rispetto al 31 dicembre 2002 ricostruiti pro-forma. Tale diminuzione è conseguente ad una sensibile riduzione di

organico in società operanti in settori operativi interessati da interventi di razionalizzazione, quali le esattorie (-3,5%) ed il leasing (-16,2%), a fronte di un incremento in aree di recente espansione commerciale, quali le banche dell'Europa dell'Est controllate da Sanpaolo IMI Internazionale (+6,1%).

Nel semestre le diverse iniziative di incentivazione all'esodo volontario avviate dalla Capogruppo hanno portato all'uscita complessiva di 207 persone; a tal proposito a marzo 2003 si è conclusa l'iniziativa di incentivazione all'esodo con ricorso al "Fondo di solidarietà per il sostegno del reddito, dell'occupazione e della riconversione e riqualificazione professionale del Personale del Credito", attivato nel 2002 da parte dell'ex Banco di Napoli, che ha portato all'uscita nell'anno corrente di oltre 100 persone.

Le azioni di contenimento degli organici, e conseguentemente del costo del personale, condotte nel primo semestre dell'esercizio si collocano nell'ambito di quanto previsto dal Piano triennale 2003-2005 del Gruppo, che pone una forte enfasi sul recupero di efficienza da realizzare prevalentemente attraverso l'integrazione delle reti distributive e mettendo a fattor comune le strutture di supporto al business.

Per consentire il raggiungimento di questi obiettivi, è stata avviata un'iniziativa di incentivazione all'esodo di coloro che abbiano già maturato il diritto alla pensione o che lo maturino nell'anno. Inoltre, come previsto nell'ambito del Piano triennale, è stato deliberato il ricorso al "Fondo di solidarietà per il sostegno del reddito, dell'occupazione e della riconversione e riqualificazione professionale del Personale del Credito", al fine di agevolare l'uscita dei dipendenti che maturino i requisiti nei prossimi anni. Tali strumenti permetteranno al Gruppo non solo di assorbire gli esuberanti attraverso uscite di personale, ma anche di attuare una consistente azione di ringiovanimento della

### Personale

|  | 30/6/2003 |       | 30/6/2002<br>pro-forma (1) |       | Variazione<br>30/6/03-<br>30/6/02<br>pro-forma (%) | 31/12/2002<br>pro-forma (1) |       |
|--|-----------|-------|----------------------------|-------|--|-----------------------------|-------|
|  | Numero    | %     | Numero                     | %     |  | Numero                      | %     |
| Numero di dipendenti a fine periodo          | 46.237    | 100,0 | 47.222                     | 100,0 | -2,1   | 46.456                      | 100,0 |
| - dirigenti                                  | 927       | 2,0   | 911                        | 1,9   | +1,8   | 913                         | 2,0   |
| - quadri direttivi di terzo e quarto livello | 6.022     | 13,0  | 6.246                      | 13,2  | -3,6   | 6.068                       | 13,0  |
| - altro personale                            | 39.288    | 85,0  | 40.065                     | 84,9  | -1,9   | 39.475                      | 85,0  |

(1) Dati ricostruiti pro-forma per tenere conto del consolidamento integrale di Eptaconsors e di Inter-Europa Bank, del consolidamento proporzionale di Cassa dei Risparmi di Forlì, dell'uscita dal perimetro di consolidamento di IMIWeb Bank e della valutazione ad equity di Finconsumo Banca.

popolazione. In data 10 giugno 2003 è stato raggiunto un accordo di Gruppo con le organizzazioni sindacali che prevede la possibilità di accedere alle prestazioni del Fondo su base volontaria e di attivare le procedure di adesione.

In particolare, per quanto riguarda la Capogruppo, in data 14 giugno è stato siglato l'accordo aziendale per tutti coloro che maturino i requisiti per il diritto alla pensione secondo un articolato piano. Il termine ultimo per la presentazione delle adesioni da parte dei dipendenti della Capogruppo è stato fissato nel 15 settembre 2003, mentre la pianificazione delle uscite, previste in un periodo esteso fino a tutto il 2004, sarà definita in funzione delle necessità operative ed organizzative, dando priorità al personale appartenente alle strutture oggetto di efficientamento.

Sulla base delle ipotesi oggi formulabili circa il grado di adesione da parte dei potenziali aventi diritto e l'effettiva distribuzione delle uscite lungo il periodo previsto dall'Accordo, si stima che l'onere complessivo per la

Capogruppo potrà collocarsi intorno ai 340 milioni di euro, con esborsi di cassa pari a circa 180 milioni di euro nel 2003 e 2004 e per il resto in misura decrescente entro il 2008.

L'intervento consentirà di conseguire, in linea con le ipotesi del Piano triennale 2003-2005, risparmi sul costo del personale quantificabili in circa 15 milioni di euro nel 2003, 115 milioni di euro nel 2004 e 165 milioni di euro dal 2005 in poi.

Infine, per quanto attiene al "mondo" Cardine, si evidenzia che dai progetti di integrazione in corso, dovranno emergere entro breve le residue efficienze sia a livello di Funzioni Centrali sia di reti. Conseguentemente, nei prossimi mesi, le banche reti Cardine dovrebbero attivare le necessarie procedure propedeutiche al perfezionamento degli accordi sindacali e quindi all'avvio delle campagne di adesione all'esodo con regole analoghe a quelle descritte per la Capogruppo.

# I conti di capitale

## Il patrimonio netto

Il patrimonio netto del Gruppo al 30 giugno 2003 è risultato pari a 10.423 milioni di euro, per effetto essenzialmente dell'utile in formazione nel periodo al netto dei dividendi pagati a valere sul risultato dell'esercizio 2002.

| <i>Evoluzione del patrimonio di Gruppo</i>  | <i>€/mil</i> |
|---|--------------|
| Patrimonio netto pro-forma 31 dicembre 2002 | 10.554       |
| Rettifiche pro-forma                        | -17          |
| Patrimonio netto al 1° gennaio 2003         | 10.537       |
| Decrementi                                  | -555         |
| - Dividendi                                 | -551         |
| - Differenze di cambio ed altre rettifiche  | -4           |
| Incrementi                                  | 441          |
| - Utile netto del periodo                   | 441          |
| Patrimonio netto al 30 giugno 2003          | 10.423       |

## Le azioni proprie

Al 30 giugno 2003 le azioni SANPAOLO IMI detenute dal Gruppo risultavano 3.943.756, pari allo 0,21% del capitale sociale della Capogruppo, ed erano esposte in bilancio a valori di mercato per 33 milioni di euro.

Nel corso del 2003 il Gruppo ha perseguito l'obiettivo di concentrare il possesso delle azioni SANPAOLO IMI presso la Capogruppo, ad eccezione di quelle detenute da Banca IMI in relazione alla propria attività istituzionale di intermediazione.

L'operatività su azioni SANPAOLO IMI è risultata nel primo semestre del 2003 la seguente:

- la Capogruppo al 31 dicembre 2002 aveva in portafoglio un'unica azione propria, del valore nominale di 2,8 euro, per un valore di carico di 7,41 euro. In applicazione di quanto stabilito dalle delibere di autorizzazione all'acquisto ed alla alienazione di azioni proprie assunte dall'Assemblea, nel corso del semestre essa ha effettuato operazioni di acquisto sul mercato relativamente a 5.443.642 azioni (valore nominale di 15,2 milioni di euro), per un ammontare complessivo di 42 milioni di euro, destinate al portafoglio non immobilizzato. Di tali azioni, nel corso del mese di giugno, 2.344.458 (valore nominale di 6,6 milioni di euro), per un controvalore di 19 milioni di

euro, sono state assegnate ai dipendenti nell'ambito dell'attuazione del piano di azionariato diffuso. Al 30 giugno 2003, pertanto, la Capogruppo aveva in portafoglio 3.099.185 azioni proprie (valore nominale di 8,7 milioni di euro), per un valore di libro, corrispondente al valore di mercato, pari a 25,6 milioni di euro.

Dopo la chiusura del semestre, infine, SANPAOLO IMI S.p.A. ha effettuato sul mercato, a valere sul suddetto portafoglio, ulteriori operazioni di acquisto relativamente a 219.190 azioni (valore nominale di 0,6 milioni di euro), per un controvalore di 1,9 milioni di euro, ed operazioni di vendita relativamente a 25.456 azioni (valore nominale di 0,1 milioni di euro), per un corrispettivo di 0,2 milioni di euro;

- la controllata Prospettive 2001 al 31 dicembre 2002 deteneva nel portafoglio non immobilizzato 3.073.729 azioni SANPAOLO IMI (valore nominale di 8,6 milioni di euro), per un valore di carico al mercato di 19,1 milioni di euro. Nel semestre la società ha ceduto sul mercato l'intero pacchetto azionario per un corrispettivo di 22,7 milioni di euro;
- la controllata Banca Popolare dell'Adriatico al 31 dicembre 2002 deteneva nel portafoglio non immobilizzato 53.087 azioni SANPAOLO IMI (valore nominale 0,1 milioni di euro), per un valore di carico al mercato di 0,3 milioni di euro. Nel semestre la società ha ceduto sul mercato l'intero pacchetto azionario per un corrispettivo di 0,4 milioni di euro;
- la controllata IMI Investimenti al 30 giugno 2003 aveva nel portafoglio non immobilizzato 219.190 azioni SANPAOLO IMI, lo stesso quantitativo detenuto al 31 dicembre 2002, per un valore nominale di 0,6 milioni di euro ed un valore di carico al mercato di 1,8 milioni di euro. L'intero pacchetto azionario è stato ceduto sul mercato nel corso del mese di luglio 2003 per un corrispettivo di 1,9 milioni di euro;
- la controllata Banca IMI al 31 dicembre 2002, in relazione alla propria attività istituzionale di intermediazione, aveva in portafoglio 1.594.744 azioni (valore nominale di 4,5 milioni di euro), per un valore di carico al mercato di 9,9 milioni di euro. Nel corso del semestre la società ha effettuato operazioni di acquisto relativamente a 1.822.602 azioni (valore nominale di 5,1 milioni di euro), per un controvalore di 13,5 milioni di euro, ed operazioni di vendita relativamente a 2.791.965 azioni (valore nominale di 7,8 milioni di euro), per un corrispettivo complessivo di 22,1 milioni di euro. Al 30 giugno 2003 Banca IMI aveva in portafoglio 625.381 azioni (valore nominale di 1,8

milioni di euro), per un valore di carico al mercato di 5,1 milioni di euro.

### Il patrimonio di vigilanza e i coefficienti di solvibilità

Al 30 giugno 2003 il rapporto tra il patrimonio di vigilanza complessivo del Gruppo ed il totale delle attività ponderate per il rischio, derivanti in misura prevalente dai rischi di credito e di mercato, evidenziava un coefficiente di solvibilità complessivo del 10,4%; il rapporto tra il patrimonio di base del Gruppo e il totale delle attività ponderate era pari al 7,1% (Tier 1 ratio). Alla stessa data, il rapporto “Core Tier 1 ratio” (calcolato sul patrimonio di base al netto delle preferred shares) risultava pari al 6,3%.

### Patrimonio di vigilanza e coefficienti di solvibilità

|   | 30/6/2003 | 31/12/2002 |
|---|-----------|------------|
| <b>Patrimonio di vigilanza (€/mil)</b>      |           |            |
| Patrimonio di base (tier 1 capital)         | 9.835     | 9.765      |
| <i>di cui: preferred shares</i>             | 1.000     | 1.000      |
| Patrimonio supplementare (tier 2 capital)   | 4.524     | 4.406      |
| meno: elementi da dedurre                   | -454      | -470       |
| Patrimonio di vigilanza                     | 13.905    | 13.701     |
| Prestiti subordinati di 3° livello          | 600       | 589        |
| Patrimonio di vigilanza complessivo         | 14.505    | 14.290     |
| <b>Attività ponderate (€/mil)</b>           |           |            |
| Rischi di credito                           | 128.362   | 123.575    |
| Rischi di mercato                           | 10.275    | 9.588      |
| Altri requisiti                             | 563       | 550        |
| Attività totali                             | 139.200   | 133.713    |
| <b>Coefficienti di solvibilità (%)</b>      |           |            |
| Coefficiente complessivo                    | 10,4      | 10,7       |
| Coefficiente di base (tier 1 ratio)         | 7,1       | 7,3        |
| Coefficiente di base netto preferred shares | 6,3       | 6,6        |

# La gestione e il controllo dei rischi

## I principi di base

Il Gruppo SANPAOLO IMI attribuisce una forte rilevanza alla gestione e controllo dei rischi, che basa su tre principi:

- chiara individuazione delle responsabilità di assunzione dei rischi;
- sistemi di misurazione e controllo allineati alla best practice internazionale;
- separatezza organizzativa fra Aree di Affari deputate alla gestione e funzioni addette al controllo.

Le politiche relative all'assunzione dei rischi creditizi e finanziari sono definite dagli Organi Statutari della Capogruppo (Consiglio di Amministrazione e Comitato Esecutivo), i quali si avvalgono del supporto del Comitato Tecnico Rischi di Gruppo e di specifici Comitati operativi.

La Capogruppo svolge altresì funzioni di gestione e controllo complessivo dei rischi e accentra le decisioni di assunzione di rischi di grande entità; a tal fine si avvale del supporto del Risk Management.

Le Aree di Affari che generano rischi creditizi e/o finanziari operano entro i limiti di autonomia loro assegnati e sono dotate di proprie strutture di controllo.

## I rischi finanziari

### I rischi finanziari dell'attività creditizia

Il rischio di mercato generato dall'attività creditizia del Gruppo si è attestato, nel primo semestre del 2003, su livelli notevolmente inferiori a quanto osservato in media nel corso del precedente esercizio. La variazione del valore di mercato del banking book, misurata in termini di shift sensitivity, come spostamento verso l'alto, parallelo ed uniforme, di 100 punti base della curva dei tassi d'interesse, ha presentato nel corso del primo semestre del 2003 un valore medio negativo di 131 milioni di euro (-231 milioni di euro nel precedente esercizio).

Il Value at Risk (VaR) del banking book, calcolato come massima perdita potenziale non attesa del valore di mercato del portafoglio che potrebbe registrarsi nei dieci giorni lavorativi suc-

cessivi con un intervallo statistico di confidenza del 99%, si è mantenuto nel semestre su di un valore medio di 82 milioni di euro, attestandosi a fine giugno a 59 milioni di euro.

### Le partecipazioni quotate esterne al Gruppo

Gli investimenti partecipativi detenuti in società quotate non consolidate integralmente o con il metodo del patrimonio netto presentavano a fine giugno un valore di mercato di 1.425 milioni di euro, di cui 281 milioni detenuti da IMI Investimenti. Il valore di mercato degli investimenti partecipativi evidenziava, ai prezzi puntuali di fine giugno, una plusvalenza potenziale netta rispetto al valore di carico di 183 milioni di euro, pressochè totalmente riferibile alla interessenza nel Santander Central Hispano e in Edison.

Il Value at Risk relativo agli investimenti partecipativi di minoranza in società quotate si è attestato a fine giugno a 251 milioni di euro (226 milioni di euro a fine esercizio precedente).

### L'attività di trading

Il VaR delle attività di trading, concentrate in Banca IMI e nelle sue controllate, ha oscillato nel corso del primo semestre del 2003 tra un minimo di 6,3 milioni di euro ed un massimo di 18,3 milioni di euro. A fine giugno il VaR è stato pari a 12 milioni di euro, in linea con il valore medio del semestre pari a 12,3 milioni di euro.

Oltre al VaR, al fine di monitorare l'impatto delle perdite potenziali che potrebbero manifestarsi in condizioni estreme dei mercati, viene utilizzata la metodologia del Worst Case Scenario. L'evoluzione della massima perdita potenziale giornaliera ha evidenziato nel corso del primo semestre una sostanziale stabilità dei rischi potenziali, che hanno sempre oscillato su valori prossimi alla media del periodo, pari a 36 milioni di euro.

Il backtesting ha evidenziato la prudenzialità dei modelli interni di misurazione adottati, considerata la volatilità osservata nel periodo sui mercati. In nessun caso l'esposizione potenziale ex ante, misurata su base giornaliera, è stata superata dalle perdite effettivamente conseguite.

## I rischi creditizi

Oggetto della misurazione sono tutte le esposizioni creditizie in bilancio e fuori bilancio. L'analisi è sviluppata sul

portafoglio della Capogruppo, di SANPAOLO BANCO DI NAPOLI, Banca OPI, Sanpaolo IMI Bank Ireland, Sanpaolo Leasint e delle banche reti Cardine. Complessivamente, il portafoglio analizzato rappresenta il 90% circa dell'attivo ponderato del Gruppo.

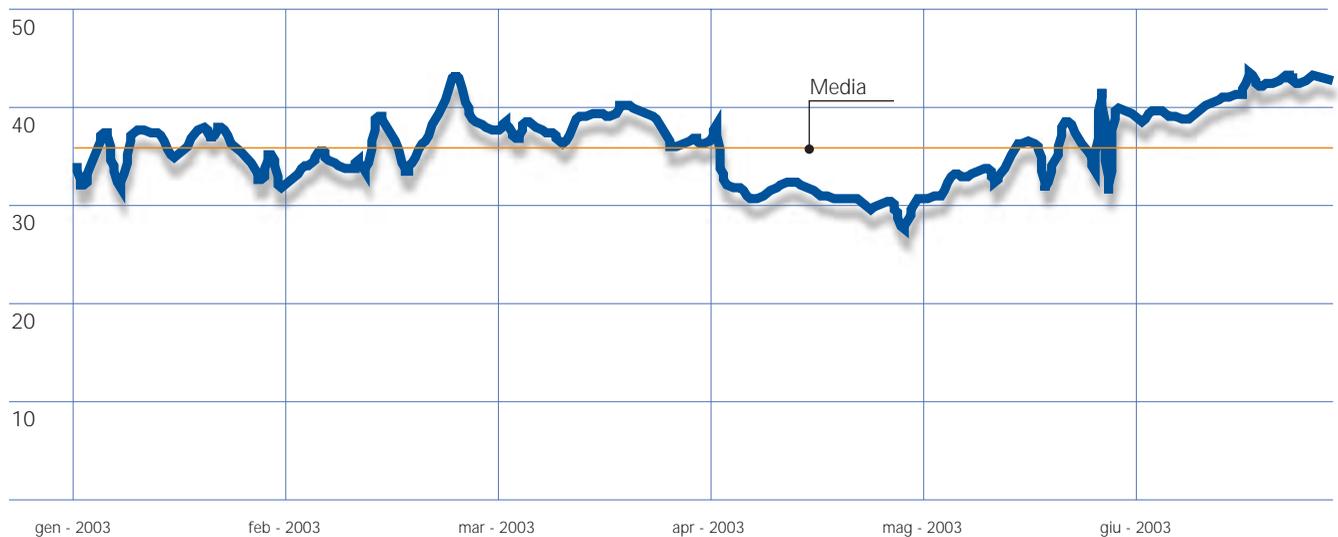
Il rating analitico è disponibile per il 70% circa, in termini di esposizione, delle controparti presenti nel portafoglio creditizio analizzato. Le controparti unrated, alle quali è stato assegnato un rating stimato sulla base delle probabilità medie di insolvenza, sono concentrate nel settore delle famiglie; la copertura dei rating analitici per gli altri settori risulta del 90% circa.

Relativamente all'insieme dei rating analitici, più di metà è rappresentato da rating interni, mentre i restanti sono costituiti da rating emessi da agenzie specializzate; i rating interni sono largamente prevalenti nel comparto delle imprese.

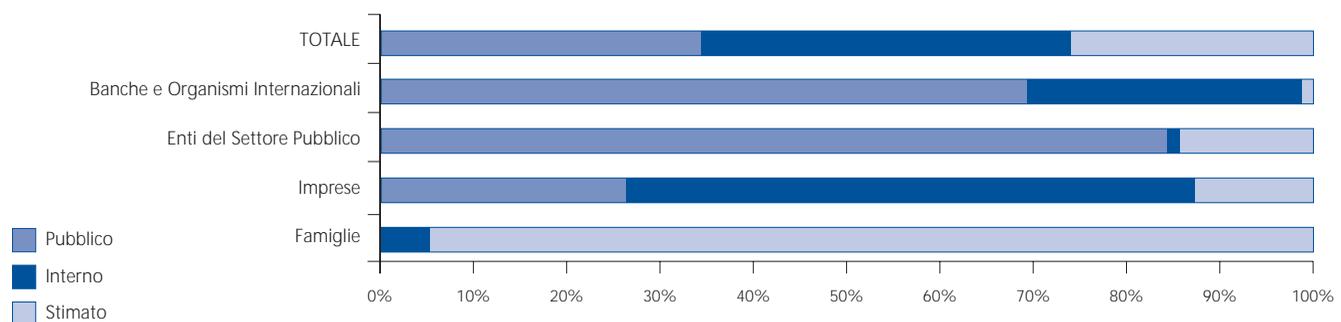
Gli impieghi a clientela a cui è stato assegnato un rating analitico, che rappresentano l'ambito di riferimento principale del modello di credit risk management, evidenziano una qualità del credito elevata, con una quota di impieghi "investment grade" (da AAA sino a BBB) pari a circa tre quarti del totale.

La perdita attesa del portafoglio considerato, a fine semestre, risultava pari allo 0,50% dei crediti, invariata rispetto a dicembre 2002. Essa ha concorso alla formulazione del giudizio di congruità della riserva generica appostata in bilancio a fronte del rischio fisiologico insito nel portafoglio crediti in bonis.

Il capitale economico a fronte degli impieghi a clientela, inclusivo del rischio paese, risultava a fine semestre pari a 5,2 miliardi di euro, pari al 4,16% dell'utilizzato (a fronte del 4,20% di dicembre 2002); esso risulta, in base alle simulazioni di impatto effettuate, sostanzialmente in linea



**Massima perdita potenziale giornaliera attività di trading (€/mil)**



**Ripartizione dell'utilizzato per fonte del rating (%)**

con il requisito derivante dall'applicazione dell'attuale proposta del Nuovo Accordo di Basilea, calcolato secondo i metodi avanzati.

La Rete Sanpaolo e Consumer Banking, il SANPAOLO BANCO DI NAPOLI e le banche reti Cardine rappresentano i due terzi dei crediti e assorbono quasi l'80% del capitale. Viceversa, per la Rete Estera e Banca OPI la quota di capitale assorbito è inferiore all'utilizzato, in quanto tali aree sono caratterizzate, a motivo dell'attività svolta, da un profilo di rischiosità più contenuto. Nel caso dell'Area Grandi Gruppi e Finanza Strutturata, l'elevata qualità delle controparti è compensata dal rischio di concentrazione, e conseguentemente sia l'utilizzato sia il capitale assorbito risultano poco superiori al 10% del totale.

Nel corso dell'ultimo anno si è ridotta la concentrazione dei crediti verso controparti corporate: l'esposizione verso i primi 20 gruppi industriali è infatti diminuita di circa 300

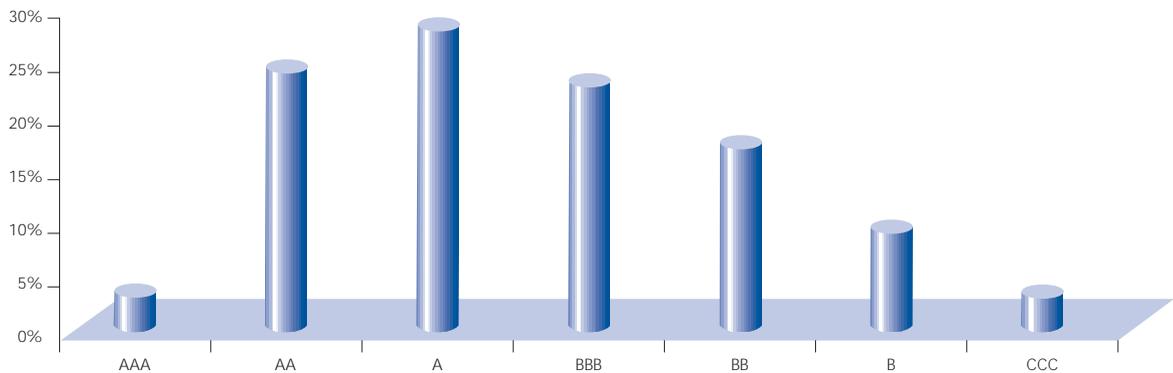
milioni di euro rispetto a giugno 2002 (2,5 miliardi rispetto a dicembre 2001) e l'incidenza sul portafoglio complessivo è passata dall'11,5% al 10,8%.

Si è conseguentemente verificata una ricomposizione del portafoglio, da un lato, verso operatori del settore pubblico, e dall'altro verso piccole e medie imprese e famiglie.

**Gli altri rischi**

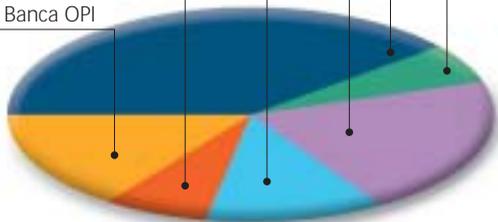
SANPAOLO IMI considera nei propri modelli due ulteriori tipologie di rischio: l'operational risk e il business risk.

L'operational risk è definito come il rischio di incorrere in perdite a seguito di quattro macro-categorie di eventi: frodi, rischi legali (compreso l'inadempimento delle obbligazioni contrattuali), mancanze nei controlli interni o nei sistemi informativi, calamità naturali.



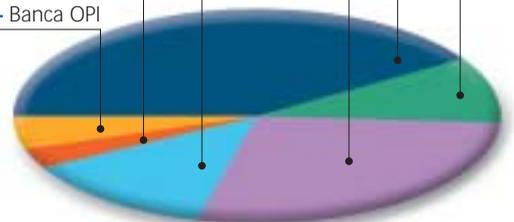
Ripartizione dell'utilizzato per classi di rating (%)

- 6% – Conferendo ramo a SANPAOLO BANCO DI NAPOLI
- 39% – Rete Sanpaolo e Consumer Banking
- 21% – Banche reti Cardine
- 12% – Grandi Gruppi e Finanza Strutturata
- 7% – Rete Estera
- 15% – Banca OPI



Crediti (per cassa e di firma) per Area di Affari

- 10% – Conferendo ramo a SANPAOLO BANCO DI NAPOLI
- 41% – Rete Sanpaolo e Consumer Banking
- 28% – Banche reti Cardine
- 13% – Grandi Gruppi e Finanza Strutturata
- 3% – Rete Estera
- 5% – Banca OPI



Capitale a fronte del rischio di credito per Area di Affari

Il business risk (denominato anche strategic risk) rappresenta il rischio di incorrere in perdite a seguito di mutamenti nel contesto macro o microeconomico in grado di pregiudicare la capacità di generare reddito, tipicamente attraverso riduzioni dei volumi di operatività o compressione dei margini.

Su tali categorie di rischio viene calcolato, attraverso il ricorso a tecniche top down basate su dati esterni, un capitale a rischio funzionale alla capital allocation di Gruppo, mentre le finalità di controllo vengono perseguite a livello di processi attraverso la definizione di regole e procedure interne, il cui rispetto viene verificato dalla Direzione Audit.

La metodologia di misurazione è in evoluzione, in particolare per l'affinamento dei motori di calcolo statistico, la

determinazione dell'effetto economico legato all'efficacia e all'intensità dei controlli interni e lo sviluppo di analisi di scenario. Prosegue inoltre l'estensione delle basi dati relative alle perdite operative e agli indicatori di esposizione, sia attraverso il continuo aggiornamento delle basi dati interne, sia con la partecipazione ad iniziative consortili con primari gruppi bancari nazionali internazionali per la condivisione degli stessi.

Tali sviluppi, in linea con le best practices emergenti a livello internazionale e con le indicazioni formulate dal Comitato di Basilea nell'ambito della proposta di revisione dell'Accordo sul Capitale, consentiranno di pervenire a misure di capitale più analitiche, utilizzabili anche in ottica di gestione e controllo dei rischi operativi.

## Le altre informazioni

### L'andamento delle quotazioni azionarie

A fine giugno 2003 la quotazione del titolo SANPAOLO IMI risultava pari a 8,093 euro, in crescita del 30,5% da inizio

anno, a fronte di un aumento del 18,0% evidenziato dal MIB bancario. Alla stessa data l'azione SANPAOLO IMI registrava un price/book value pari a 1,4 e un price/earnings, calcolato sugli utili di consensus al 2003, pari a 17,6.

In data 10 settembre 2003 la quotazione si è attestata a 8,838 euro, in crescita del 42,5% rispetto a inizio anno.

#### Confronto con il mercato

|  | 10/9/2003 | 30/6/2003 | 28/6/2002 | Variazione<br>30/6/03-28/6/02 (%) |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------------------------------|
| Azione SANPAOLO IMI (€)                | 8,838     | 8,093     | 10,167    | -20,4                             |
| Indice bancario (MIB bancario storico) | 2.104     | 2.037     | 2.252     | -9,5                              |

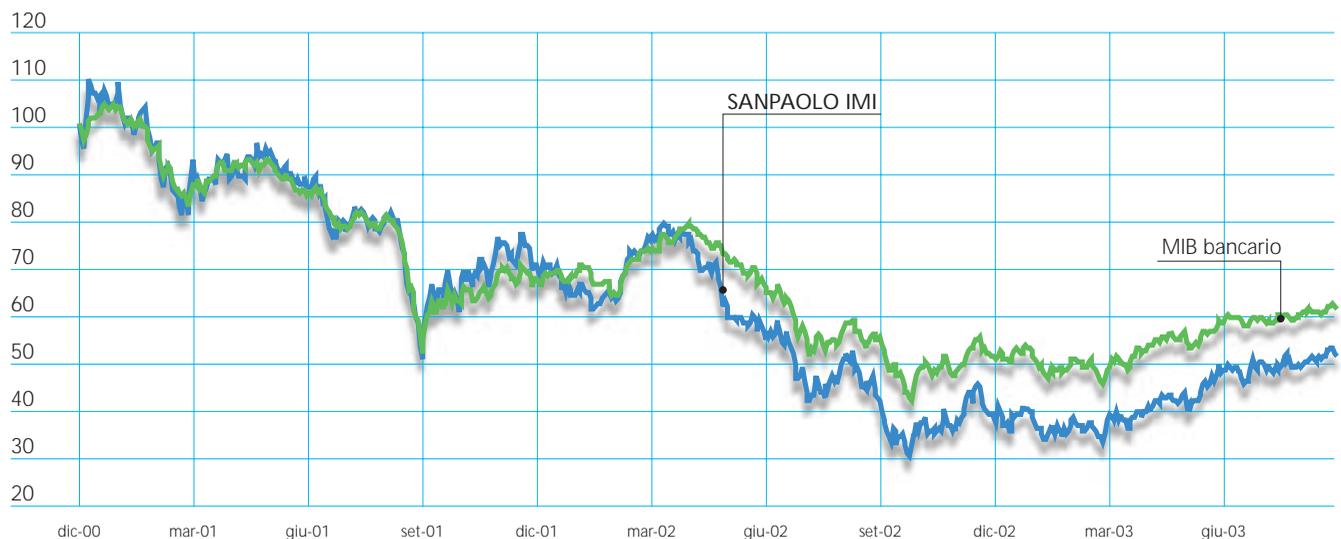
#### Quotazione titolo SANPAOLO IMI (1)

| Anno                     | Prezzo massimo (€) | Prezzo minimo (€) | Prezzo medio (€) |
|--------------------------|--------------------|-------------------|------------------|
| 1995                     | 5,118              | 4,025             | 4,577            |
| 1996                     | 5,269              | 4,236             | 4,766            |
| 1997                     | 8,800              | 4,564             | 6,275            |
| 1998                     | 16,274             | 8,717             | 12,429           |
| 1999                     | 16,071             | 10,970            | 13,192           |
| 2000                     | 20,800             | 11,483            | 16,612           |
| 2001                     | 18,893             | 8,764             | 14,375           |
| 2002                     | 13,702             | 5,231             | 9,439            |
| 2003 (fino al 10/9/2003) | 9,191              | 5,796             | 7,444            |

#### Indicatori economici e patrimoniali di SANPAOLO IMI

|   | 30/6/2003 | 28/6/2002 |
|---|-----------|-----------|
| Book value per azione (€)               | 5,74      | 5,64      |
| Utili di consensus per azione (EPS) (€) | 0,46      | 0,59      |

(1) I prezzi azionari anteriori al 2 novembre 1999 sono stati rettificati per tener conto dell'avvenuto spin-off immobiliare.



Performance del titolo SANPAOLO IMI e del MIB bancario (29/12/00=100)

## La composizione dell'azionariato

Al 30 giugno 2003 l'azionariato di SANPAOLO IMI, sulla base delle informazioni disponibili, mostrava la seguente composizione:

### Azionariato SANPAOLO IMI

|  | % sul capitale sociale |               |
|--|------------------------|---------------|
|  | complessivo            | ordinario     |
| Compagnia di San Paolo                   | 14,48                  | 7,50          |
| Fondazione CR Padova e Rovigo            | 10,80                  | 4,38          |
| Fondazione CR in Bologna                 | 7,69                   | 3,12          |
| Santander Central Hispano                | 6,37                   | 8,08          |
| Giovanni AGNELLI e C.                    | 3,83                   | 4,86          |
| Deutsche Bank                            | 3,68                   | 4,67          |
| Banca Monte dei Paschi di Siena          | 2,09                   | 2,65          |
| Fondazione Cariplo                       | 1,75                   | 2,21          |
| Caisse des Dépôts et Consignations (CDC) | 1,70                   | 2,16          |
| Templeton Global Advisers                | 1,54                   | 1,95          |
| Società Reale Mutua di Assicurazioni     | 1,54                   | 1,95          |
| Ente CR Firenze                          | 1,53                   | 1,94          |
| Fondazione CR Venezia                    | 1,47                   | 1,87          |
| Altri Azionisti (1)                      | 41,53                  | 52,66         |
| <b>Totale</b>                            | <b>100,00</b>          | <b>100,00</b> |

(1) La voce comprende le azioni proprie detenute dal Gruppo.

Nel mese di luglio sono pervenute segnalazioni riguardanti l'incremento al 7,70% del capitale complessivo della quota detenuta da Santander Central Hispano e la riduzione al di sotto della soglia segnalativa di quella di Banca Monte dei Paschi di Siena.

## Il rating

La tabella che segue riporta i principali rating assegnati al debito di SANPAOLO IMI.

### Rating indebitamento SANPAOLO IMI

| Fitch                                   |     |
|---|-----|
| • Debito a breve termine                | F1+ |
| • Debito a medio/lungo termine (senior) | AA- |
| Moody's Investors Service               |     |
| • Debito a breve termine                | P-1 |
| • Debito a medio/lungo termine (senior) | Aa3 |
| Standard & Poor's                       |     |
| • Debito a breve termine                | A-1 |
| • Debito a medio/lungo termine (senior) | A+  |

## Le operazioni infragruppo e con parti correlate

### Aspetti procedurali

Il Consiglio di Amministrazione di SANPAOLO IMI ha provveduto, ai sensi ed in aderenza alla normativa di cui alle Comunicazioni Consob del 20 febbraio 1997, del 27 febbraio 1998 e successive integrazioni, a identificare le parti correlate della Banca e a definire una procedura di Gruppo per la deliberazione delle operazioni con le parti correlate medesime, finalizzata a stabilire competenze e responsabilità nonché a indicare i flussi informativi tra le strutture della Banca e le Società direttamente e indirettamente controllate.

Al riguardo si rimanda a quanto ampiamente descritto nella "Relazione sul sistema di corporate governance e sull'adesione al codice di autodisciplina delle società quotate" riportata nel Bilancio 2002.

Per quanto concerne le operazioni con i soggetti che esercitano funzioni di direzione, amministrazione e controllo della Banca, trova applicazione l'art. 136 del D. Lgs. 385/93 (Testo Unico Bancario); nei confronti di questi soggetti (indipendentemente dalla natura di controparti correlate) tali operazioni formano oggetto di deliberazione del Consiglio di Amministrazione presa all'unanimità e con il voto favorevole di tutti i Sindaci, fermi restando gli obblighi di astensione previsti dalla legge. La medesima procedura si applica anche a chi svolge funzioni di amministrazione, direzione e controllo, presso una banca o società facenti parte del Gruppo, per atti posti in essere con la società medesima o per le operazioni di finanziamento poste in essere con altra società o banca del Gruppo. In tali casi le operazioni sono deliberate dagli organi della società o banca contraente previo assenso della Capogruppo.

### Operatività con parti correlate

Nel corso del semestre il Gruppo ha posto in essere operazioni con parti correlate di particolare rilevanza prevalentemente sotto il profilo dell'assetto organizzativo-societario.

Si riportano di seguito le più significative delle suddette operazioni con controparti correlate, per alcune delle quali si è già riferito in altra parte della Relazione:

- SANPAOLO IMI ha conferito a Banca OPI, con decorrenza 1° gennaio 2003, le attività già appartenenti al Banco di Napoli nel settore delle Opere Pubbliche e delle Infrastrutture ad un prezzo di 60.000.000 di euro. A

- fronte di tale conferimento il capitale sociale di Banca OPI è stato aumentato di 50 milioni di euro mentre il residuo importo di 10 milioni di euro è stato destinato a sovrapprezzo delle azioni emesse;
- in data 29 gennaio 2003 è stato perfezionato l'acquisto da parte del Gruppo SANPAOLO IMI (tramite Invesp), già in possesso di una partecipazione del 40,48%, della quota di Eptaconsors detenuta dal gruppo Cassa di Risparmio di Firenze, pari al 20,24%, ad un prezzo di 18,6 milioni di euro. L'operazione rientra in un più ampio processo di riorganizzazione che ha previsto, tra l'altro, l'acquisizione, già perfezionata, da Unicredito Italiano, della quota residuale di Eptafid, società controllata da Eptaconsors, e la sua successiva fusione, previo trasferimento in Capogruppo, per incorporazione in Sanpaolo Fiduciaria;
  - in data 11 febbraio è stato approvato un piano di razionalizzazione del ramo esattoriale del Gruppo che prevede la fusione per incorporazione in Esaban delle altre società esattoriali controllate: Ge.Ri.Co., Sanpaolo Riscossioni Genova e Sanpaolo Riscossioni Prato. L'operazione è già stata deliberata dalle Assemblee delle relative società. Nell'ambito di tale piano la Capogruppo ha acquisito ad un prezzo di 1,6 milioni di euro la quota del 63,76% detenuta da Sanpaolo Riscossioni Genova in Sanpaolo Riscossioni Prato;
  - in data 2 aprile 2003 è stata perfezionata la cessione alla Cassa di Risparmio di Firenze dello sportello di Bologna dell'ex Rete Banco di Napoli, ad un prezzo di 11,4 milioni di euro, corrispondente ad una valutazione che tiene anche conto dell'avviamento connesso al portafoglio raccolta da clientela ordinaria (diretta ed indiretta);
  - in data 4 aprile è stata conferita a Sanpaolo IMI Internazionale la partecipazione del 32,5% detenuta dalla Capogruppo in Inter-Europa Bank ad un valore di 16,7 milioni di euro corrispondente alla valutazione di perizia;
  - in data 10 aprile è stato sottoscritto l'atto costitutivo del SANPAOLO BANCO DI NAPOLI, con un capitale sociale iniziale di 6,3 milioni di euro, società beneficiaria (nel terzo trimestre del 2003) del conferimento del ramo d'azienda rappresentato dalla Direzione Territoriale Sud della Capogruppo, oggetto di valutazione di periti indipendenti. Ad operazione conclusa la dotazione patrimoniale sarà pari a 1,2 miliardi di euro come ampiamente descritto in altra parte della presente Relazione. A supporto tecnico dell'operazione sono stati accesi a fine giugno depositi interbancari reciproci, a condizioni di mercato, con Banca Fideuram, Banca OPI e IMI Bank Luxembourg, successivamente estinti agli inizi di luglio;
  - in data 14 aprile 2003, Sanpaolo IMI Private Equity – in qualità di sponsor - ha sottoscritto quote di classe A del Fondo di Promozione del Capitale di Rischio per il Mezzogiorno gestito da NHS Mezzogiorno SGR, per un valore di 42,5 milioni di euro, alle stesse condizioni riservate a tutti i sottoscrittori;
  - al fine di assicurare un equilibrio patrimoniale della IMI Investimenti, allineando i mezzi propri alla consistenza degli investimenti partecipativi, nei mesi di febbraio e maggio la Capogruppo ha effettuato versamenti in conto capitale per 607,5 milioni di euro, di cui 550 milioni di euro destinati a sostituire provvista onerosa;
  - con decorrenza dal 1° giugno si è perfezionata l'operazione di fusione per incorporazione di Banca Agricola di Cerea in Cassa di Risparmio di Padova e Rovigo. La fusione ha avuto luogo senza emissione azionaria, essendo l'incorporante e l'incorporanda interamente possedute dall'unico socio Cardine Finanziaria;
  - in data 11 giugno è stato sottoscritto il nuovo accordo tra Sanpaolo Vita e Reale Mutua Assicurazioni concernente la partecipata (in quote paritetiche) Egida. Il nuovo articolato contrattuale prevede in particolare:
    - a. il rafforzamento delle posizioni di "governance" di Sanpaolo Vita;
    - b. il prolungamento dell'orizzonte temporale della collaborazione (di carattere non esclusivo) nel ramo danni tra Sanpaolo Vita e Reale Mutua;
    - c. il subentro di Sanpaolo Vita a SANPAOLO IMI nella titolarità dell'opzione di acquisto sul 50% di Egida posseduta da Reale Mutua, il cui valore verrà determinato da un esperto indipendente sulla base del patrimonio netto e dei valori di avviamento.
 Sui termini realizzativi è stata acquisita una specifica "fairness opinion" da parte di advisor indipendente;
  - in data 20 giugno Sanpaolo IMI Private Equity ha acquisito da NHS Luxembourg l'interessenza del 10% detenuta in Convergenza SCA al prezzo di 7,8 milioni di euro, utilizzando valutazioni di perizia;
  - Sanpaolo Vita ha perfezionato un accordo con Banca Sanpaolo Invest – controllata da Banca Fideuram - per l'acquisto dell'interessenza del 25% da questi detenuta in Sanpaolo Life. Il prezzo di 3,3 milioni di euro è stato determinato tenuto conto del pro quota di patrimonio netto e del goodwill calcolato con l'ausilio di advisor indipendente sulla base del valore "in force" del portafoglio assicurativo originato da Sanpaolo Invest;
  - SANPAOLO IMI ha aderito in data 30 giugno all'operazione di aumento di capitale sociale di CDC Finance Ixis, per un importo di 5 milioni di euro. Con riferimento all'alleanza strategica con il Gruppo Eulia, nell'ambito di

una più ampia partnership che coinvolge anche il gruppo Caisse des Dépôts et Consignations (CDC), si rimanda a quanto descritto nelle "Linee di azione" della presente Relazione.

Le operazioni poste in essere con "parti correlate" di natura non atipica o inusuale (a condizioni standard) rientrano nell'ambito della ordinaria operatività del Gruppo e sono di norma poste in essere a condizioni di mercato e comunque sulla base di valutazioni di reciproca convenienza economica, nel rispetto delle procedure interne sopra richiamate.

In particolare, per quanto riguarda le operazioni infragrappo, si precisa che i rapporti reciproci tra i principali raggruppamenti societari in cui si articola il Gruppo bancario SANPAOLO IMI sono riconducibili alla ordinaria operatività interna di una realtà bancaria polifunzionale e riguardano principalmente:

- il sostegno da parte di SANPAOLO IMI alle esigenze finanziarie delle altre società del Gruppo, sia sotto forma di finanziamenti, sia sotto forma di sottoscrizione di titoli emessi dalle controllate;
- la canalizzazione della provvista estera effettuata dalle società specializzate del Gruppo (Sanpaolo IMI US Financial Co., Sanpaolo IMI Bank International S.A., Sanpaolo IMI Capital Company I L.l.c.) verso la Capogruppo ed in minima parte verso altre controllate;
- le operazioni d'impiego della liquidità delle controllate presso la Capogruppo.

A questo proposito si segnala che tali operazioni sono per lo più regolate alle condizioni alle quali la Capogruppo accede sui mercati di riferimento, le quali non sono necessariamente uguali a quelle che risulterebbero applicabili se le società controparti dovessero operare in via autonoma. Tali condizioni vengono comunque applicate nel rispetto dei criteri di correttezza sostanziale e sempre nel perseguimento dell'obiettivo di creare valore per il Gruppo.

Inoltre, avvalendosi della procedura di "cessione del credito IRPEG infragrappo" prevista dalla normativa fiscale e nell'ambito dell'ottimizzazione fiscale del Gruppo, si segnala che nel semestre sono stati ceduti all'interno del Gruppo complessivi 105 milioni di euro di crediti di imposta.

Le attività, passività, garanzie, proventi ed oneri di SANPAOLO IMI nei confronti delle società del Gruppo e delle società partecipate sottoposte ad influenza notevole risultanti al 30 giugno 2003, sono presentate in dettaglio nell'ambito dell'Informativa sulla Capogruppo.

#### Operazioni di natura atipica e/o inusuale

Ai fini di quanto disposto dalle vigenti disposizioni, si segnala che nel primo semestre 2003 non sono state effettuate operazioni "di natura atipica o inusuale" che per significatività/rilevanza possano dare luogo a dubbi in ordine alla salvaguardia del patrimonio aziendale ed alla tutela degli azionisti di minoranza, né con parti correlate né con soggetti diversi dalle parti correlate.

# Le Aree di Affari del Gruppo

## L'organizzazione per Aree di Affari

Il Gruppo SANPAOLO IMI ha operato nel primo semestre del 2003 attraverso una struttura organizzata per Aree di Affari articolata nei seguenti settori di attività:

- Reti Bancarie Domestiche, comprendenti: la Rete Sanpaolo, capillarmente presente nell'Italia Nord Occidentale e nelle regioni meridionali; Cardine, radicata nel Nord Est. Le reti, dedicate al servizio dei mercati retail, private e imprese, presentano un'ottimale copertura del territorio nazionale attraverso circa 3.000 filiali bancarie e infrastrutture di multicanalità integrata. Le reti bancarie sono affiancate da unità specialistiche al servizio della clientela domestica: Banca OPI, che svolge attività di consulenza e di erogazione di finanziamenti a medio/lungo termine agli enti pubblici e a favore di interventi infrastrutturali, le esattorie, nonché, all'interno dell'Area Rete Sanpaolo e Consumer Banking, le società di private banking, credito al consumo e leasing. Il settore comprende altresì l'Area Altre Reti Italia, responsabile delle interessenze detenute dal Gruppo nella Cassa di Risparmio di Firenze e nella Cassa dei Risparmi di Forlì, nonché i Grandi Gruppi e la Finanza Strutturata;
- Personal Financial Services, cui fanno capo le attività svolte dalle reti di promotori del gruppo Banca Fideuram al servizio della clientela con un potenziale di risparmio medio/alto;
- Wealth Management e Financial Markets che comprendono: le società di Sanpaolo IMI Wealth Management, dedicate a fornire prodotti di risparmio gestito alle reti del Gruppo, alle reti collegate, nonché a investitori istituzionali e a reti terze; Eptaconsors, operante principalmente nei settori del corporate finance, dell'asset management, dell'intermediazione mobiliare e del trading on line; Banca IMI, investment bank del Gruppo, le cui priorità di business riguardano, da un lato, l'offerta di servizi specialistici alla clientela imprese e istituzionale e, dall'altro, lo sviluppo di prodotti strutturati distribuiti ai clienti retail e corporate attraverso le reti del Gruppo; Sanpaolo IMI Private Equity, in cui è confluita l'attività di private equity del Gruppo;
- Attività Internazionali, cui fanno capo la controllata francese Banque Sanpaolo, la Rete Estera della Capogruppo, limitatamente all'attività di corporate lending, e Sanpaolo IMI Internazionale, costituita al fine di sviluppare e presidiare le attività del Gruppo nelle aree geografiche e nei paesi esteri ritenuti di interesse strategico.

Le attività di holding, la finanza, la Macchina Operativa Integrata, la gestione degli immobili, degli investimenti partecipativi e della politica creditizia di Gruppo sono comprese nelle Funzioni Centrali.

## Criteri di calcolo della redditività delle Aree di Affari

Il conto economico delle Aree di Affari è stato predisposto secondo le seguenti modalità:

- per le Aree la cui operatività è svolta a livello sia di Capogruppo sia di società controllate, si è proceduto al consolidamento delle poste della Capogruppo riferibili all'Area di appartenenza con le voci di conto economico delle società controllate facenti parte della stessa. L'attribuzione alle singole Aree delle poste della Capogruppo è, in particolare, avvenuta sulla base dei seguenti principi:
  - il margine di interesse è stato calcolato utilizzando opportuni tassi interni di trasferimento;
  - sono state quantificate, oltre alle commissioni effettive, anche le commissioni figurative a fronte dei servizi resi da un'Area a favore di un'altra;
  - sono stati calcolati i costi diretti di ogni Area e sono stati ribaltati alle Aree, in base a parametri, i costi operativi delle strutture centrali diversi da quelli propri delle funzioni di holding. Si precisa che, rispetto alle precedenti Relazioni e garantendo come di consueto l'omogeneità di confronto con le risultanze dello scorso esercizio, sono state introdotte alcune modifiche metodologiche relative ai prezzi interni di trasferimento applicati alle poste dell'attivo non fruttifero e del passivo non oneroso, ai servizi di information technology e immobiliari;
- per le Aree la cui operatività è svolta interamente a livello di società controllate sono stati riportati i conti economici delle società; è stato altresì evidenziato il contributo delle medesime all'utile netto consolidato, al netto della quota degli azionisti terzi e dopo le scritture di consolidamento riferibili all'Area; sono stati peraltro allocati alle Funzioni Centrali gli ammortamenti dei goodwill conseguenti agli investimenti effettuati direttamente dalla Capogruppo nelle Aree.

Ad ogni Area è stato inoltre attribuito il capitale in base ai seguenti criteri:

- per le Aree la cui attività è svolta a livello sia di Capogruppo sia di società controllate, si è proceduto al consolidamento del capitale economico medio della Capogruppo con quello delle società controllate. Il capitale è stato misurato secondo l'approccio VaR, distinguendo tra le diverse tipologie di rischio: rischio di credito, rischi di mercato e rischi operational;

- per le Aree la cui attività è svolta esclusivamente in società controllate, si è preso a riferimento il patrimonio netto contabile medio (incluso l'utile del periodo).

Nell'allocazione del capitale alle Aree della Capogruppo i rischi sono stati fronteggiati interamente con capitale primario.

Per ogni Area è stata infine calcolata la redditività. In particolare:

- per le Aree la cui operatività è svolta a livello sia di Capogruppo sia di società controllate, la redditività è stata espressa in termini di RORAC (Return On Risk Adjusted Capital) rapportando il contributo all'utile netto di Gruppo dell'Area al relativo capitale economico quantificato secondo l'approccio VaR;
- per le Aree la cui operatività è svolta esclusivamente da società controllate, la redditività è stata espressa in termini di ROE (Return On Equity), rapportando il contribu-

to all'utile netto di Gruppo dell'Area al rispettivo patrimonio netto contabile medio (incluso l'utile del periodo), conformemente ai criteri adottati per il Gruppo.

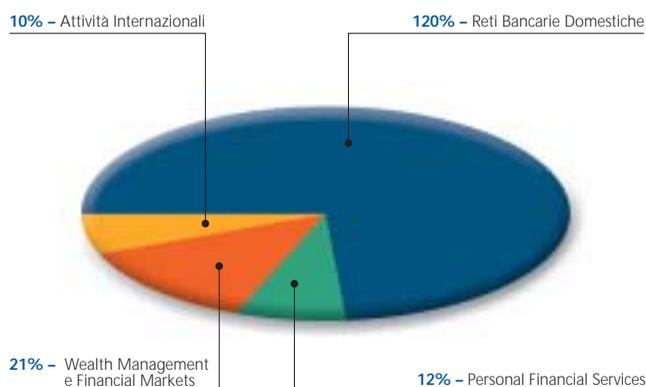
## I risultati delle Aree di Affari

Nella tabella seguente sono sinteticamente riportati le risultanze economiche e gli indicatori di redditività conseguiti nei settori di attività in cui il Gruppo opera. Relativamente alle principali Aree di Affari, vengono di seguito presentate le più rilevanti iniziative nonché i risultati operativi e reddituali realizzati nel primo semestre del 2003.

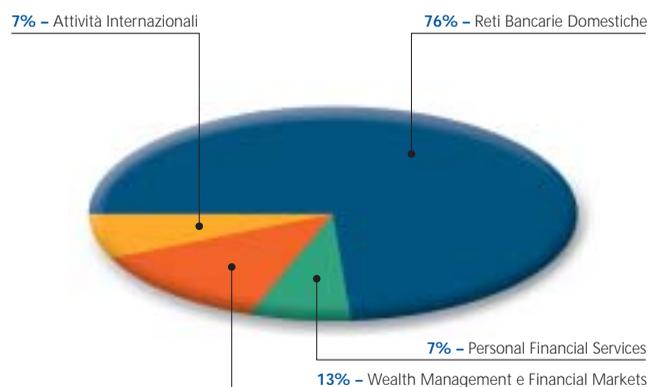
Si sottolinea che, laddove necessario, i dati utilizzati per valutare l'andamento rispetto ai periodi precedenti sono stati ricostruiti in termini omogenei, ipotizzando che tale assetto organizzativo sia stato avviato a partire dall'1/1/2002.

|  | Contributo all'utile netto di Gruppo |                     |  |                | Capitale medio      |                     |                | Redditività annualizzata |                     |                |
|--|--------------------------------------|---------------------|--|----------------|---------------------|---------------------|----------------|--------------------------|---------------------|----------------|
|  | Primo semestre 2003                  | Primo semestre 2002 | Var. primo semestre 2003/Primo semestre 2002 (%) | Esercizio 2002 | Primo semestre 2003 | Primo semestre 2002 | Esercizio 2002 | Primo semestre 2003      | Primo semestre 2002 | Esercizio 2002 |
|  | (€/mil)                              | (€/mil)             | 2002 (%)   | (€/mil)        | (€/mil)             | (€/mil)             | (€/mil)        | (%)                      | (%)                 | (%)            |
| <b>RETI BANCARIE DOMESTICHE</b>              | 527                                  | 471                 | +11,9  | 781            | 7.973               | 7.592               | 7.665          | 13,2                     | 12,4                | 10,2           |
| <b>PERSONAL FINANCIAL SERVICES</b>           | 55                                   | 76                  | -27,6  | 111            | 701                 | 798                 | 788            | 15,7                     | 19,0                | 14,1           |
| <b>WEALTH MANAGEMENT E FINANCIAL MARKETS</b> | 92                                   | 68                  | +35,3  | 146            | 1.377               | 1.241               | 1.329          | 13,4                     | 11,0                | 11,0           |
| <b>ATTIVITA' INTERNAZIONALI</b>              | 46                                   | 27                  | +70,4  | 46             | 754                 | 807                 | 806            | 12,2                     | 6,7                 | 5,7            |
| <b>FUNZIONI CENTRALI (1)</b>                 | -279                                 | -39                 | n.s.   | -183           | -316                | 260                 | 184            | n.s.                     | n.s.                | n.s.           |
| <b>TOTALE GRUPPO</b>                         | <b>441</b>                           | <b>603</b>          | <b>-26,9</b>                                     | <b>901</b>     | <b>10.489</b>       | <b>10.698</b>       | <b>10.772</b>  | <b>8,4</b>               | <b>11,3</b>         | <b>8,4</b>     |

(1) Includono le attività di holding, la finanza, la Macchina Operativa Integrata, la gestione degli immobili e degli investimenti partecipativi e le scritture infragruppo. Il contributo all'utile netto di Gruppo relativo al primo semestre del 2003 è influenzato dagli oneri per l'incentivazione all'esodo.



Utile netto primo semestre 2003 ripartito per settori di attività (2)



Capitale allocato primo semestre 2003 ripartito per settori di attività (2)

(2) Il grafico esclude le Funzioni Centrali che presentano un valore negativo: le percentuali di Reti Bancarie Domestiche, Personal Financial Services, Wealth Management e Financial Markets, Attività Internazionali sono calcolate rapportando:

- il contributo di ciascuna all'utile netto di Gruppo (441 milioni di euro);
- il capitale allocato al patrimonio netto medio di Gruppo (10.489 milioni di euro).

## Reti Bancarie Domestiche

### Rete Sanpaolo e Consumer Banking

L'Area Rete Sanpaolo e Consumer Banking ha operato nel primo semestre del 2003 secondo un perimetro di attività comprensivo delle seguenti unità di business:

- la Rete Sanpaolo, costituita dalle 2.118 filiali della Capogruppo a marchio Sanpaolo e Banco di Napoli, a supporto delle quali sono attivi i canali diretti rappresentati dall'Internet, phone e mobile banking;

- le società controllate, funzionali al business bancario, operanti nel credito al consumo (Finemiro Banca), nel leasing (Sanpaolo Leasint) e nel private banking internazionale (Sanpaolo Bank Lussemburgo, Sanpaolo Bank Austria e Sanpaolo Bank Svizzera).

Complessivamente, l'Area Rete Sanpaolo e Consumer Banking ha presentato nel primo semestre del 2003 un utile netto di 307 milioni di euro, in crescita del 16,3% rispetto all'analogo periodo dello scorso esercizio. La redditività dell'Area, espressa in termini di RORAC annualizzato, è risultata pari al 16,3%.

|   | Rete Sanpaolo e Consumer Banking |                     |  |                | di cui: Rete Sanpaolo |                     |  |                |
|---|----------------------------------|---------------------|--|----------------|-----------------------|---------------------|--|----------------|
|   | Primo semestre 2003              | Primo semestre 2002 | Var. primo semestre 2003/Primo semestre 2002 (%) | Esercizio 2002 | Primo semestre 2003   | Primo semestre 2002 | Var. primo semestre 2003/Primo semestre 2002 (%) | Esercizio 2002 |
| <b>DATI ECONOMICI (€/mil)</b>   |                                  |                     |  |                |                       |                     |  |                |
| Margine di intermediazione  | 1.906                            | 1.873               | +1,8   | 3.813          | 1.734                 | 1.702               | +1,9   | 3.472          |
| Costi operativi   | -1.235                           | -1.228              | +0,6   | -2.495         | -1.157                | -1.153              | +0,3   | -2.338         |
| Risultato di gestione   | 671                              | 645                 | +4,0   | 1.318          | 577                   | 549                 | +5,1   | 1.134          |
| Accantonamenti e rettifiche nette su crediti e immobilizzazioni finanziarie | -140                             | -120                | +16,7  | -348           | -121                  | -115                | +5,2   | -287           |
| Utile ordinario   | 531                              | 525                 | +1,1   | 970            | 456                   | 434                 | +5,1   | 847            |
| Proventi straordinari netti   | 31                               | -2                  | n.s.   | 1              | 22                    | -3                  | n.s.   | -6             |
| Utile lordo   | 562                              | 523                 | +7,5   | 971            | 478                   | 431                 | +10,9  | 841            |
| Imposte sul reddito del periodo   | -245                             | -243                | +0,8   | -457           | -216                  | -214                | +0,9   | -420           |
| Variazione fondo per rischi bancari generali e utili di pertinenza di terzi | -10                              | -16                 | -37,5  | -29            | -                     | -                   | -  | -              |
| Utile netto   | 307                              | 264                 | +16,3  | 485            | 262                   | 217                 | +20,7  | 421            |
| <b>CAPITALE ALLOCATO (€/mil)</b>  | 3.775                            | 3.582               | +5,4   | 3.640          | 2.999                 | 2.863               | +4,8   | 2.916          |
| <b>INDICATORI (%)</b>   |                                  |                     |  |                |                       |                     |  |                |
| RORAC annualizzato  | 16,3                             | 14,7                |  | 13,3           | 17,5                  | 15,2                |  | 14,4           |
| Cost / Income ratio   | 65,0                             | 65,7                |  | 65,6           | 66,7                  | 67,7                |  | 67,3           |
|   | 30/6/2003                        | 30/6/2002           | Variazione 30/6/03-30/6/02 (%)                   | 31/12/2002     | 30/6/2003             | 30/6/2002           | Variazione 30/6/03-30/6/02 (%)                   | 31/12/2002     |
| <b>DATI OPERATIVITA' CON CLIENTELA (€/mil)</b>                              |                                  |                     |  |                |                       |                     |  |                |
| Attività finanziarie  | 200.852                          | 192.363             | +4,4   | 193.412        | 195.823               | 186.627             | +4,9   | 187.874        |
| - Raccolta diretta  | 52.772                           | 51.721              | +2,0   | 53.722         | 49.592                | 48.183              | +2,9   | 50.074         |
| - Risparmio gestito   | 75.322                           | 71.665              | +5,1   | 71.369         | 75.071                | 71.295              | +5,3   | 71.087         |
| - Fondi comuni di investimento e gestioni patrimoniali in fondi             | 55.582                           | 54.969              | +1,1   | 53.046         | 55.439                | 54.838              | +1,1   | 52.923         |
| - Gestioni patrimoniali mobiliari   | 4.359                            | 5.313               | -18,0  | 4.923          | 4.251                 | 5.074               | -16,2  | 4.764          |
| - Riserve tecniche vita   | 15.381                           | 11.383              | +35,1  | 13.400         | 15.381                | 11.383              | +35,1  | 13.400         |
| - Risparmio amministrato  | 72.758                           | 68.977              | +5,5   | 68.321         | 71.160                | 67.149              | +6,0   | 66.713         |
| Flusso di raccolta netta di risparmio gestito                               | 2.795                            | 715                 |  | 1.689          | 2.837                 | 813                 |  | 1.869          |
| Crediti per cassa netti a clientela escluse le sofferenze                   | 55.943                           | 52.128              | +7,3   | 54.554         | 53.322                | 48.075              | +10,9  | 51.742         |
| <b>STRUTTURA OPERATIVA</b>  |                                  |                     |  |                |                       |                     |  |                |
| Dipendenti  | 23.969                           | 24.245              | -1,1   | 24.175         | 22.839                | 23.068              | -1,0   | 23.030         |
| Filiali Italia  | 2.120                            | 2.121               | -0,0   | 2.117          | 2.118                 | 2.119               | -0,0   | 2.115          |

Il primo semestre dell'anno ha visto l'integrazione operativa delle strutture distributive Sanpaolo e Banco di Napoli, a seguito della fusione tra SANPAOLO IMI e la banca partenopea intervenuta il 31 dicembre 2002. In particolare:

- è stata completata l'unificazione informatica delle due reti distributive, attraverso l'adozione da parte delle filiali Banco di Napoli dei sistemi Sanpaolo. Il processo, che ha riguardato oltre 750 punti operativi, si è concluso all'inizio del mese di giugno;
- sono state messe a fattor comune le logiche di gestione del territorio e le politiche commerciali. Ad inizio anno, è stata attuata la riorganizzazione della Rete in aree territoriali con responsabilità unitaria sulle filiali Sanpaolo e Banco di Napoli. Successivamente, si è proceduto alla graduale estensione alle filiali Banco di Napoli del modello organizzativo proprio delle filiali Sanpaolo, fondato sulla specializzazione per tipologia di clientela servita: entro fine anno, la Rete Sanpaolo, post integrazione con le strutture Banco di Napoli, disporrà di circa 150 punti operativi e 60 team distaccati dedicati alle imprese, nonché di oltre 20 filiali e circa 50 moduli e nuclei distaccati al servizio della clientela private;
- si è proceduto alla costituzione della società SANPAOLO BANCO DI NAPOLI S.p.A., deputata a presidiare le quattro regioni del Mezzogiorno di tradizionale radicamento del Banco di Napoli: Campania, Puglia, Calabria e Basilicata. La società opererà tramite 755 sportelli secondo le modalità già descritte in un precedente capitolo della presente Relazione. SANPAOLO BANCO DI NAPOLI svolge la propria attività con unitarietà di coordinamento commerciale rispetto alle strutture della Rete Sanpaolo esistenti nelle altre regioni italiane. Le attività informatiche, amministrative e di back office della banca sono accentrate presso la Capogruppo.

Oltre all'integrazione con le filiali Banco di Napoli, la Rete Sanpaolo ha perseguito nel semestre gli obiettivi di budget, che prevedono il consolidamento del posizionamento di mercato nei confronti della clientela private e retail e lo sviluppo del rapporto con la clientela imprese con adeguato merito creditizio. In particolare:

- per quanto riguarda la clientela private e retail, l'obiettivo di budget è stato ricercato tramite iniziative mirate al miglioramento della relazione con la clientela. Più in dettaglio:
  - è stato perfezionato il modello distributivo basato sulla specializzazione dei punti operativi per segmenti di clientela. Le filiali retail sono state articolate in moduli dedicati al servizio della clientela dei diversi sottomercati che la compongono: personal, family market e small business, rispettivamente dedicati alla clientela con

significative disponibilità finanziarie, alla clientela famiglie e alla clientela costituita dai professionisti, dagli artigiani, dagli agricoltori e dalle piccole imprese. Nelle filiali retail sono stati inoltre previsti moduli specializzati nel servizio della clientela private, che si aggiungono, al fine di una migliore copertura del territorio, alle filiali specificamente dedicate a tale tipologia di clientela;

- è stata varata una "investment policy", che declina i principi che devono guidare l'attività di assistenza, in materia di investimento, svolta dalle filiali nei confronti della clientela e sono stati rilasciati agli operatori di filiale strumenti più evoluti per la valutazione del profilo finanziario della clientela. E' inoltre proseguita l'opera di ideazione di nuovi prodotti, in particolare a capitale garantito;
- sono state effettuate iniziative volte ad incrementare l'operatività con la clientela small business con adeguato merito creditizio. Ciò attraverso la messa a disposizione degli specialisti di filiale di prodotti e strumenti specifici per il segmento di clientela;
- è continuata la diffusione della multicanalità: alla fine di giugno i contratti di banca diretta in capo alle filiali Sanpaolo sono saliti a oltre 378.000, con una crescita di circa il 16% rispetto a inizio anno;
- per quanto riguarda le imprese, l'obiettivo di un incremento dell'operatività con le aziende con adeguato merito creditizio è stato perseguito congiuntamente a politiche di pricing maggiormente correlate al rischio assunto. Da evidenziare inoltre:
  - lo sforzo commerciale attuato per lo sviluppo dell'offerta alle imprese di strumenti finanziari dedicati a esigenze di copertura del rischio di tasso e di cambio: nel primo semestre sono state concluse operazioni con circa 1.600 clienti a fronte dei 1.000 dell'intero esercizio 2002;
  - l'incremento della diffusione dei canali diretti: il numero dei contratti di Internet banking con le imprese e la clientela small business ha raggiunto a fine giugno le 26.700 unità, con una crescita di oltre il 25% da inizio anno;
  - il rilancio dell'operatività a sostegno dei processi di internazionalizzazione delle imprese mediante rafforzamento organizzativo centrale e periferico, repackaging della gamma prodotti e lancio di iniziative commerciali mirate.

Sotto il profilo operativo, le attività finanziarie della clientela della Rete Sanpaolo hanno evidenziato una crescita su base annua del 4,9%, concentrata nella prima metà del 2003 e riconducibile al risparmio gestito e amministrato. La raccolta netta di risparmio gestito, in particolare, è risultata nel primo semestre dell'esercizio pari a 2,8 miliardi di

euro, superiore a quella dell'intero esercizio 2002. Gli impieghi a clientela hanno presentato un incremento del 10,9% rispetto a fine giugno 2002 e del 3,1% da inizio anno; in tale ambito si è confermato particolarmente sostenuto l'andamento dei mutui fondiari alle famiglie: nei sei mesi le erogazioni sono state pari a 1,3 miliardi di euro.

Il risultato di gestione della Rete Sanpaolo ha registrato nel semestre una crescita del 5,1% grazie al buon andamento del margine di interesse e dei profitti e perdite da operazioni finanziarie, alla tenuta delle commissioni e all'azione di contenimento dei costi. Gli accantonamenti e le rettifiche su cre-

diti sono risultati in leggero aumento. L'utile netto, anche per effetto di proventi straordinari dovuti al rilascio di fondi eccedenti accantonati negli esercizi passati, ha fatto segnare un incremento del 20,7%. Il RORAC annualizzato si è attestato al 17,5%, a fronte del 15,2% dei primi sei mesi del 2002.

### Cardine

Cardine ha operato nell'Italia del Nord Est attraverso le 847 filiali delle banche reti Cassa di Risparmio di Padova e Rovigo (che in data 1° giugno 2003 ha incorporato la Banca Agricola di Cerea), Cassa di Risparmio in Bologna, Cassa di Risparmio

### Cardine (1)

|   | Primo semestre<br>2003 | Primo semestre<br>2002 | Variazione primo<br>semestre 2003 / Primo<br>semestre 2002 (%) | Esercizio 2002 |
|---|------------------------|------------------------|--|----------------|
| <b>DATI ECONOMICI (€/mil)</b>   |                        |                        |  |                |
| Margine di intermediazione  | 719                    | 712                    | +1,0   | 1.435          |
| Costi operativi   | -446                   | -451                   | -1,1   | -893           |
| Risultato di gestione   | 273                    | 261                    | +4,6   | 542            |
| Accantonamenti e rettifiche nette su crediti e immobilizzazioni finanziarie | -64                    | -121                   | -47,1  | -277           |
| Utile ordinario   | 209                    | 140                    | +49,3  | 265            |
| Proventi straordinari netti   | 9                      | 4                      | +125,0   | -11            |
| Utile lordo   | 218                    | 144                    | +51,4  | 254            |
| Imposte sul reddito del periodo   | -99                    | -73                    | +35,6  | -137           |
| Variazione fondo per rischi bancari generali e utile di pertinenza di terzi | -2                     | -4                     | -50,0  | -10            |
| Utile netto   | 117                    | 67                     | +74,6  | 107            |
| Contributo all'utile netto di Gruppo (2)                                    | 118                    | 119                    | -0,8   | 163            |
| <b>CAPITALE ALLOCATO (€/mil)</b>  | 2.545                  | 2.534                  | +0,4   | 2.536          |
| <b>INDICATORI (%)</b>   |                        |                        |  |                |
| ROE annualizzato  | 9,3                    | 9,4                    |  | 6,4            |
| Cost / Income ratio   | 60,2                   | 61,6                   |  | 60,8           |
|   | 30/6/2003              | 30/6/2002              | Variazione<br>30/6/03-30/6/02 (%)                              | 31/12/2002     |
| <b>DATI OPERATIVITA' CON CLIENTELA (€/mil)</b>                              |                        |                        |  |                |
| Attività finanziarie  | 52.574                 | 50.770                 | +3,6   | 51.815         |
| - Raccolta diretta  | 26.519                 | 26.050                 | +1,8   | 26.524         |
| - Risparmio gestito   | 13.988                 | 12.395                 | +12,9  | 13.159         |
| - Fondi comuni di investimento e gestioni patrimoniali in fondi             | 8.923                  | 8.333                  | +7,1   | 8.539          |
| - Gestioni patrimoniali mobiliari   | 3.209                  | 2.752                  | +16,6  | 3.038          |
| - Riserve tecniche vita   | 1.856                  | 1.310                  | +41,7  | 1.582          |
| - Risparmio amministrato  | 12.067                 | 12.325                 | -2,1   | 12.132         |
| Flusso di raccolta netta di risparmio gestito                               | 953                    | 678                    |  | 1.478          |
| Crediti per cassa netti a clientela escluse le sofferenze                   | 25.621                 | 23.573                 | +8,7   | 24.588         |
| <b>STRUTTURA OPERATIVA</b>  |                        |                        |  |                |
| Dipendenti  | 9.666                  | 9.925                  | -2,6   | 9.719          |
| Filiali Italia  | 847                    | 834                    | +1,6   | 841            |

(1) Consolidato del raggruppamento Cardine Finanziaria.

(2) Dopo le scritture di consolidamento riferibili all'Area, che nel primo semestre e nell'esercizio 2002 hanno principalmente riguardato lo storno delle rettifiche su crediti per attualizzazione.

di Venezia, Cassa di Risparmio di Udine e Pordenone, Cassa di Risparmio di Gorizia e Banca Popolare dell'Adriatico.

Le principali iniziative realizzate da Cardine nel corso del primo semestre del 2003 sono state mirate all'estensione, e al successivo affinamento, del nuovo modello distributivo focalizzato per segmenti di clientela a tutte le banche reti. In particolare sono stati individuati 785 gestori specializzati a servizio dei diversi segmenti (di cui 110 per il private, 376 per l'affluent, 114 per il corporate e 185 per il segmento small business); i gestori sono stati altresì dotati di strumenti di monitoraggio del proprio portafoglio complessivo nonché delle posizioni dei singoli clienti. Sono stati infine determinati i prodotti e i servizi destinati alle varie tipologie di clientela.

Nell'ottica di realizzare l'integrazione commerciale a livello di Gruppo, nel corso del primo semestre le banche reti Cardine hanno avviato il collocamento di prodotti originati da società del Gruppo SANPAOLO IMI con riferimento, in particolare, alle obbligazioni, ai fondi comuni di investimento, alle gestioni patrimoniali in fondi e ai prodotti assicurativi. Al fine di sviluppare i ricavi derivanti dall'operatività con la clientela retail e con le piccole e medie imprese sono inoltre stati varati programmi di cross selling e up selling di prodotti ad alto valore aggiunto forniti dalle fabbriche prodotte del Gruppo.

Nel comparto del risparmio gestito la raccolta netta realizzata da inizio anno, pari a 1 miliardo di euro, ha più che compensato la svalutazione degli stock, che si sono attestati a fine giugno 2003 a 14 miliardi di euro, in aumento del 12,9% su base annua e del 6,3% da fine dicembre 2002. Positivo è stato altresì l'andamento degli impieghi a clientela, al netto delle sofferenze, che hanno presentato un incremento dell'8,7% su base annua e del 4,2% rispetto a inizio esercizio; in particolare sono state rilevanti le nuove erogazioni di mutui fondiari retail, pari nella prima metà dell'anno a 0,5 miliardi di euro.

Nel primo semestre del 2003 il risultato di gestione ha evidenziato un incremento del 4,6% rispetto all'analogo periodo dello scorso esercizio, attestandosi a 273 milioni di euro. Tale dinamica è stata resa possibile dalla crescita dei ricavi (+1%), favorita dalla positiva evoluzione del margine di interesse e dei profitti da operazioni finanziarie che ha più che compensato la flessione delle commissioni e dei dividendi, e dal contenimento dei costi operativi (-1,1%). Gli accantonamenti e le rettifiche di valore sono risultati in calo del 47,1% rispetto al primo semestre del 2002, che includeva componenti straordinarie relative all'attualizzazione dei crediti problematici. L'utile netto di periodo si è atte-

stato a 117 milioni di euro, in crescita del 74,6% rispetto all'analogo periodo dello scorso esercizio. Il contributo all'utile netto di Gruppo è stato pari a 118 milioni di euro, determinando un ROE annualizzato del 9,3%, sostanzialmente allineato a quello della prima metà del 2002.

### Banca OPI

Banca OPI svolge attività di prestazione di servizi finanziari nei confronti del comparto pubblico, con particolare riferimento al finanziamento degli investimenti e delle opere infrastrutturali; a partire dal 1° gennaio 2003, la banca comprende le attività nel settore delle opere pubbliche in precedenza svolte dal Banco di Napoli. Si segnala che i dati operativi e reddituali relativi al 2002 sono pro-forma, al fine di consentire un confronto su basi omogenee.

Nel primo semestre del 2003 la banca:

- ha erogato nuovi finanziamenti che hanno riguardato principalmente: in Italia, i settori infrastrutturali, in particolare l'alta velocità ferroviaria, gli aeroporti, le autostrade e il comparto delle public utilities; all'estero, i servizi postali e le autostrade in paesi comunitari o di prossimo accesso nell'Unione Europea;
- ha sostenuto le iniziative di società controllate da Enti locali nel settore fieristico, dei servizi urbani per la mobilità, del leisure e della cessione di immobili comunali;
- nell'ambito delle forme innovative di intervento finanziario ha partecipato, in collaborazione con CDC Ixis, a fondi di investimento orientati al settore ambientale e alle infrastrutture di trasporto; va inoltre segnalata la partecipazione al progetto del collegamento Torino - Lione, parte del Corridoio 5 Lione - Trieste - Lubiana - Kiev;
- nel comparto dell'advisory ha assistito il processo di aggregazione di alcune multiutilities romagnole che ha portato alla costituzione della società Hera e ha collaborato al successivo collocamento in Borsa delle azioni di quest'ultima; ha acquisito un incarico da Rimini Fiera S.p.A. per la parziale privatizzazione della società;
- nel project financing ha preso parte ad alcuni importanti progetti in Portogallo, in Spagna e in Inghilterra; in Italia ha partecipato ad operazioni nel settore dei trasporti, dell'edilizia sanitaria e pubblica, ambientale e idrico.

Nel primo semestre del 2003 la banca ha effettuato nuove erogazioni per 2,8 miliardi di euro; i finanziamenti complessivi sono saliti a fine giugno a 18 miliardi di euro, in aumento del 7,6% da inizio anno e dell'11,2% sui dodici mesi. A queste si è aggiunto un flusso di nuove sottoscrizioni di titoli emessi da Enti Pubblici, pari a 1,4 miliardi di euro.

I risultati reddituali del primo semestre del 2003 hanno evidenziato una crescita del margine di intermediazione (+5,2%), determinata dalle maggiori commissioni che hanno più che compensato la flessione del margine di interesse. L'utile netto del periodo si è attestato a 24 milioni di euro, in linea con quello relativo ai primi sei mesi del 2002.

### Grandi Gruppi e Finanza Strutturata

La gestione dei rapporti con i 30 maggiori gruppi di rilevanza nazionale e internazionale nonché il project financing (per i settori energy, oil & gas, telecommunications) e lo specialized lending strutturato (acquisition, LBO, real estate) sono stati accentrati, al fine di una ottimizzazione del profilo rischio/rendimento, in due unità specialistiche: Grandi Gruppi e Finanza Strutturata.

Nel primo semestre del 2003 la funzione Grandi Gruppi ha conseguito adeguati risultati economici nonostante il peggioramento del profilo di rischio di alcune controparti, che ha comportato la necessità di maggiori accantonamenti; anche la funzione Finanza Strutturata ha realizzato risultati positivi,

tenuto conto dell'andamento dei mercati nel semestre.

### Altre Reti Italia

L'Area Altre Reti Italia opera sul mercato domestico per il tramite delle reti distributive della Cassa di Risparmio di Firenze, nella quale il Gruppo detiene una quota del 19,5%, e della Cassa dei Risparmi di Forlì, partecipata al 29,8%.

Nell'ambito degli accordi distributivi definiti da SANPAOLO IMI con le società dell'Area, sono da segnalare:

- il positivo andamento della commercializzazione di fondi comuni gestiti da CR Firenze Gestion Internationale (partecipata per l'80% da Carifirenze e per il 20% da SANPAOLO IMI); la raccolta netta del semestre, pari a 821 milioni di euro, ha portato le consistenze complessive di fine giugno a 3 miliardi di euro;
- il collocamento da parte della rete Cariforlì, nei primi sei mesi dell'anno, di prodotti di risparmio gestito del Gruppo SANPAOLO IMI per 18 milioni di euro; tale flusso di raccolta netta ha portato lo stock a fine giugno a 188 milioni di euro, in crescita del 13,8% da inizio anno e del 37% nei dodici mesi.

### Banca OPI

|   | Primo semestre<br>2003 | Primo semestre<br>2002 | Variazione primo<br>semestre 2003 / Primo<br>semestre 2002 (%) | Esercizio 2002 |
|---|------------------------|------------------------|--|----------------|
| <b>DATI ECONOMICI (€/mil)</b>   |                        |                        |  |                |
| Margine di intermediazione  | 81                     | 77                     | +5,2   | 143            |
| Costi operativi   | -11                    | -11                    | -  | -23            |
| Risultato di gestione   | 70                     | 66                     | +6,1   | 120            |
| Accantonamenti e rettifiche nette su crediti e immobilizzazioni finanziarie | -36                    | -33                    | +9,1   | -68            |
| Utile ordinario   | 34                     | 33                     | +3,0   | 52             |
| Proventi straordinari netti   | 1                      | 3                      | -66,7  | 4              |
| Utile lordo   | 35                     | 36                     | -2,8   | 56             |
| Imposte sul reddito del periodo   | -11                    | -12                    | -8,3   | -17            |
| Utile netto   | 24                     | 24                     | -  | 39             |
| Contributo all'utile netto di Gruppo (1)                                    | 47                     | 43                     | +9,3   | 77             |
| <b>CAPITALE ALLOCATO (€/mil)</b>  | 675                    | 667                    | +1,2   | 675            |
| <b>INDICATORI (%)</b>   |                        |                        |  |                |
| ROE annualizzato  | 13,9                   | 12,9                   |  | 11,4           |
| Cost / Income ratio   | 13,4                   | 14,1                   |  | 15,3           |
|   | 30/6/2003              | 30/6/2002              | Variazione<br>30/6/03-30/6/02 (%)                              | 31/12/2002     |
| <b>DATI OPERATIVI (€/mil)</b>   |                        |                        |  |                |
| Crediti per cassa netti a clientela escluse le sofferenze                   | 17.993                 | 16.181                 | +11,2  | 16.717         |
| Erogazioni nel periodo  | 2.800                  | 1.680                  | +66,7  | 3.231          |
| <b>STRUTTURA OPERATIVA</b>  |                        |                        |  |                |
| Dipendenti  | 160                    | 157                    | +1,9   | 167            |

(1) Dopo le scritture di consolidamento riferibili all'Area, prevalentemente rappresentate dallo storno delle rettifiche su crediti effettuate esclusivamente per finalità fiscali.

## Personal Financial Services

### Banca Fideuram

Banca Fideuram dispone di una rete di 4.656 promotori finanziari e 87 filiali in Italia e opera avvalendosi di proprie società specializzate dedicate alla produzione di servizi per la gestione del risparmio.

Nel corso del primo semestre del 2003 le azioni di Banca Fideuram sono state dirette al completamento del processo di integrazione con Banca Sanpaolo Invest. Nel mese di

giugno è stato stipulato l'atto di scissione a favore di Banca Fideuram del ramo bancario di Banca Sanpaolo Invest, con effetti giuridici a partire dal 1° luglio 2003. Quest'ultima, che nel secondo semestre assumerà lo status di SIM, ha cessato di svolgere l'attività bancaria concentrandosi su quella di prestazione di servizi di investimento mediante la propria rete di promotori finanziari.

E' stato altresì portato a compimento il programma di riorganizzazione dei servizi d'investimento:

- Fideuram Capital ha ceduto nel mese di marzo il ramo consulenza a Fideuram Fondi ed è stata incorporata in

### Banca Fideuram (1)

|   | Primo semestre<br>2003 | Primo semestre<br>2002 | Variazione primo<br>semestre 2003 / Primo<br>semestre 2002 (%) | Esercizio 2002 |
|---|------------------------|------------------------|--|----------------|
| <b>DATI ECONOMICI (€/mil)</b>   |                        |                        |  |                |
| Margine di intermediazione  | 284                    | 321                    | -11,5  | 598            |
| Costi operativi   | -171                   | -170                   | +0,6   | -344           |
| Risultato di gestione   | 113                    | 151                    | -25,2  | 254            |
| Rettifiche di valore su avviamenti, differenze di fusione e di consolidamento | -3                     | -6                     | -50,0  | -58            |
| Accantonamenti e rettifiche nette su crediti e immobilizzazioni finanziarie   | -13                    | -19                    | -31,6  | -68            |
| Utile ordinario   | 97                     | 126                    | -23,0  | 128            |
| Proventi straordinari netti   | -5                     | 6                      | n.s.   | 19             |
| Utile lordo   | 92                     | 132                    | -30,3  | 147            |
| Imposte sul reddito del periodo   | -20                    | -22                    | -9,1   | -13            |
| Variazione fondo per rischi bancari generali e utile di pertinenza di terzi   | 1                      | -                      | n.s.   | 16             |
| Utile netto   | 73                     | 110                    | -33,6  | 150            |
| Contributo all'utile netto di Gruppo (2)                                      | 55                     | 76                     | -27,6  | 111            |
| <b>CAPITALE ALLOCATO (€/mil)</b>  | 701                    | 798                    | -12,2  | 788            |
| <b>INDICATORI (%)</b>   |                        |                        |  |                |
| ROE annualizzato  | 15,7                   | 19,0                   |  | 14,1           |
| Cost / Income ratio   | 57,9                   | 51,5                   |  | 55,3           |
|   | 30/6/2003              | 30/6/2002              | Variazione<br>30/6/03-30/6/02 (%)                              | 31/12/2002     |
| <b>DATI OPERATIVITA' CON CLIENTELA (€/mil)</b>                                |                        |                        |  |                |
| Attività finanziarie  | 57.889                 | 58.553                 | -1,1   | 56.457         |
| - Raccolta diretta  | 3.813                  | 4.094                  | -6,9   | 3.901          |
| - Risparmio gestito   | 42.329                 | 42.276                 | +0,1   | 40.028         |
| - Fondi comuni di investimento e gestioni patrimoniali in fondi               | 30.202                 | 32.333                 | -6,6   | 28.756         |
| - Gestioni patrimoniali mobiliari   | 575                    | 493                    | +16,6  | 525            |
| - Riserve tecniche vita   | 11.552                 | 9.450                  | +22,2  | 10.747         |
| - Risparmio amministrato  | 11.747                 | 12.183                 | -3,6   | 12.528         |
| Flusso di raccolta netta di risparmio gestito                                 | 1.868                  | -562                   |  | -1.153         |
| <b>STRUTTURA OPERATIVA</b>  |                        |                        |  |                |
| Dipendenti  | 1.866                  | 1.890                  | -1,3   | 1.880          |
| Promotori finanziari  | 4.656                  | 4.995                  | -6,8   | 4.754          |
| Filiali Italia  | 87                     | 85                     | +2,4   | 87             |

(1) Inclusa Banca Sanpaolo Invest.

(2) Per la quota detenuta da SANPAOLO IMI e dopo le scritture di consolidamento riferibili all'Area.

Banca Fideuram, con effetto 1° luglio 2003;

- Fideuram Fondi ha incorporato Fideuram Gestioni Patrimoniali, con efficacia 1° luglio 2003, e ha contestualmente assunto la denominazione di Fideuram Investimenti estendendo la propria attività alla gestione su base individuale di portafogli di investimento per conto terzi.

Le attività finanziarie della clientela di Banca Fideuram, includendo le risultanze di Banca Sanpaolo Invest, si sono attestate a fine giugno 2003 a 57,9 miliardi di euro, in flessione dell'1,1% nei dodici mesi ma in crescita del 2,5% da

inizio anno. La raccolta netta di risparmio gestito del semestre è stata pari a 1,9 miliardi di euro, a fronte del deflusso di 0,6 miliardi della prima metà del 2002.

I margini reddituali del semestre sono risultati in generalizzata riduzione; il margine di intermediazione, pari a 284 milioni di euro, ha evidenziato una contrazione dell'11,5%, soprattutto a seguito dell'andamento cedente dei ricavi commissionali. L'utile netto di periodo si è attestato a 73 milioni di euro, registrando un calo del 33,6% rispetto al primo semestre del 2002. Il ROE annualizzato è stato pari al 15,7%.

## Wealth Management e Financial Markets

### Sanpaolo IMI Wealth Management

L'Area Wealth Management fornisce prodotti e servizi di risparmio gestito sia alle reti distributive interne al Gruppo sia a investitori istituzionali, a reti collegate e a reti terze. Alla holding Sanpaolo IMI Wealth Management fanno capo le società del Gruppo operanti nel comparto dei fondi comuni, delle gestioni patrimoniali e delle assicurazioni vita.

Nel corso del primo semestre del 2003 l'Area ha realizzato iniziative volte alla razionalizzazione della propria struttura societaria. In particolare esse hanno riguardato:

- la riduzione al 50% meno una azione della partecipazione in Sanpaolo Bank Lussemburgo, in seguito all'aumento di capitale della stessa, integralmente sottoscritto dalla Capogruppo SANPAOLO IMI, che ne ha assunto il controllo;
- il rilievo del controllo integrale di Sanpaolo IMI Wealth Management Lussemburgo attraverso l'acquisizione della quota dell'11,8% detenuta da Sanpaolo Bank Lussemburgo;
- la fusione per incorporazione, con efficacia 1° settembre 2003, di Banco di Napoli Asset Management in Sanpaolo IMI Asset Management;
- l'aumento di capitale della controllata Sanpaolo IMI Alternative Investments, società preposta alla gestione di hedge funds.

Nella prima metà dell'anno Sanpaolo IMI Wealth Management ha ulteriormente ampliato la gamma di offerta, attraverso il lancio di fondi di fondi, di fondi protetti e di un fondo inflation linked e l'emissione di nuove polizze index linked di Sanpaolo Vita. E' inoltre stata avviata la commercializzazione di prodotti dell'Area attraverso le banche reti Cardine.

I volumi di assets under management dell'Area si sono attestati a fine giugno 2003 a 90,2 miliardi di euro, in aumento dell'8,5% su base annua e dell'8,1% rispetto a fine 2002; all'interno dell'aggregato complessivo è da segnalare il sostenuto incremento delle riserve tecniche vita, salite a 16,7 miliardi di euro (+38,8% rispetto a fine giugno 2002).

### Sanpaolo IMI Wealth Management

|   | Primo semestre<br>2003 | Primo semestre<br>2002 | Variazione primo<br>semestre 2003 / Primo<br>semestre 2002 (%) | Esercizio 2002 |
|---|------------------------|------------------------|--|----------------|
| <b>DATI ECONOMICI (€/mil)</b>   |                        |                        |  |                |
| Margine di intermediazione  | 122                    | 102                    | +19,6  | 234            |
| Costi operativi   | -46                    | -42                    | +9,5   | -88            |
| Risultato di gestione   | 76                     | 60                     | +26,7  | 146            |
| Rettifiche di valore su avviamenti, differenze di fusione e di consolidamento | -3                     | -3                     | -  | -7             |
| Utile ordinario   | 73                     | 57                     | +28,1  | 139            |
| Proventi straordinari netti   | -10                    | -                      | n.s.   | 2              |
| Utile lordo   | 63                     | 57                     | +10,5  | 141            |
| Imposte sul reddito del periodo   | -4                     | -7                     | -42,9  | -7             |
| Variazione fondo per rischi bancari generali e utile di pertinenza di terzi   | -                      | -                      | -  | -2             |
| Utile netto   | 59                     | 50                     | +18,0  | 132            |
| Contributo all'utile netto di Gruppo (1)                                      | 65                     | 54                     | +20,4  | 142            |
| <b>CAPITALE ALLOCATO (€/mil)</b>  | 680                    | 617                    | +10,2  | 655            |
| <b>INDICATORI (%)</b>   |                        |                        |  |                |
| ROE annualizzato  | 19,1                   | 17,5                   |  | 21,7           |
| Cost / Income ratio   | 39,4                   | 44,5                   |  | 40,5           |
|   | 30/6/2003              | 30/6/2002              | Variazione<br>30/6/03-30/6/02 (%)                              | 31/12/2002     |
| <b>DATI OPERATIVITA' CON CLIENTELA (€/mil)</b>                                |                        |                        |  |                |
| Assets under management   | 90.157                 | 83.111                 | +8,5   | 83.407         |
| <b>STRUTTURA OPERATIVA</b>  |                        |                        |  |                |
| Dipendenti  | 379                    | 372                    | +1,9   | 404            |

(1) Dopo le scritture di consolidamento riferibili all'Area, prevalentemente rappresentate dallo storno di ammortamenti per avviamenti su società infragruppo.

Nel primo semestre del 2003 l'Area Wealth Management ha registrato un margine di intermediazione pari a 122 milioni di euro, in crescita del 19,6% rispetto all'analogo periodo dello scorso esercizio; tale andamento è stato determinato in particolare dalla significativa crescita del contributo delle società assicurative Sanpaolo Vita e Sanpaolo Life, contabilizzato tra gli utili delle società valutate al patrimonio netto (+83,6%) che ha più che compensato la riduzione delle commissioni nette (-7,7%). La crescita dei ricavi ha determinato un utile netto di 59 milioni di euro (+18%), che ha peraltro risentito di oneri straordinari riconducibili all'adesione alla Legge Finanziaria 2003 in tema di condono fiscale. La redditività, espressa in termini di ROE annualizzato, è stata pari al 19,1%.

### Banca IMI

Banca IMI, investment bank del Gruppo, presidia l'attività di negoziazione mobiliare sia in conto proprio sia per

conto della clientela, la raccolta dei capitali di rischio e di debito per aziende clienti, nonché la consulenza in materia di corporate finance.

Nel primo semestre del 2003, con riferimento all'attività di corporate finance e capital markets, Banca IMI:

- relativamente alle Offerte Pubbliche di Acquisto ha agito in qualità di advisor/coordinatore nell'ambito delle OPA promosse da ENI sulle azioni Italgas, da Wide Design su Italdesign Giugiaro e da SANPAOLO IMI sulla Banca Popolare dell'Adriatico e ha svolto attività di advisor nelle offerte su Manuli Rubber e Banca di Sassari;
- nell'ambito dei collocamenti azionari, in Italia, ha partecipato all'IPO di Meta e ha guidato, in qualità di joint bookrunner, il collocamento di Hera; all'estero ha agito in qualità di co-manager nell'ambito dell'offerta istituzionale di azioni Timken, rilevante azienda manifatturiera statunitense;

### Banca IMI (1)

|   | Primo semestre<br>2003 | Primo semestre<br>2002 | Variazione primo<br>semestre 2003 / Primo<br>semestre 2002 (%) | Esercizio 2002 |
|---|------------------------|------------------------|--|----------------|
| <b>DATI ECONOMICI (€/mil)</b>   |                        |                        |  |                |
| Margine di intermediazione  | 136                    | 107                    | +27,1  | 185            |
| Costi operativi   | -76                    | -78                    | -2,6   | -150           |
| Risultato di gestione   | 60                     | 29                     | +106,9   | 35             |
| Accantonamenti e rettifiche nette su crediti e immobilizzazioni finanziarie | -2                     | -2                     | -  | -5             |
| Utile ordinario   | 58                     | 27                     | +114,8   | 30             |
| Proventi straordinari netti   | -2                     | -1                     | +100,0   | 5              |
| Utile lordo   | 56                     | 26                     | +115,4   | 35             |
| Imposte sul reddito del periodo   | -18                    | -8                     | +125,0   | -11            |
| Utile netto   | 38                     | 18                     | +111,1   | 24             |
| Contributo all'utile netto di Gruppo  | 38                     | 18                     | +111,1   | 24             |
| <b>CAPITALE ALLOCATO (€/mil)</b>  | 378                    | 367                    | +3,0   | 361            |
| <b>INDICATORI (%)</b>   |                        |                        |  |                |
| ROE annualizzato  | 20,1                   | 9,8                    |  | 6,6            |
| Cost / Income ratio   | 56,2                   | 73,1                   |  | 81,0           |
| <b>DATI OPERATIVI (€/mil)</b>   |                        |                        |  |                |
| Volumi intermediati da Banca IMI SpA  |                        |                        |  |                |
| - trading   | 381.089                | 320.062                | +19,1  | 671.677        |
| - sales   | 93.243                 | 64.953                 | +43,6  | 143.809        |
| - pronti contro termine   | 1.002.884              | 747.894                | +34,1  | 1.621.992      |
| - collocamenti  | 6.445                  | 4.207                  | +53,2  | 6.360          |
|   | 30/6/2003              | 30/6/2002              | Variazione<br>30/6/03-30/6/02 (%)                              | 31/12/2002     |
| <b>STRUTTURA OPERATIVA</b>  |                        |                        |  |                |
| Dipendenti  | 634                    | 634                    | -  | 634            |
| Filiali   | 2                      | 2                      | -  | 2              |

(1) Esclusa IMIWeb Bank.

- sul versante degli aumenti di capitale è intervenuta in qualità di garante in due delle principali operazioni lanciate sul mercato europeo, segnatamente Banco Comercial Portugûes, la maggiore banca portoghese, e Allianz, compagnia di assicurazione tedesca; ha agito in qualità di coordinatore nell'ambito degli aumenti di capitale di Edison, AEM Torino e Reno de Medici;
- nel mercato obbligazionario ha svolto il ruolo di capofila e collocatore in 34 operazioni, ha agito come lead manager e bookrunner per emissioni di istituzioni finanziarie e di imprese industriali e come arranger e bookrunner nel comparto delle cartolarizzazioni.

Per quanto riguarda l'attività di corporate finance advisory, Banca IMI:

- ha portato a termine l'attività di assistenza a Edison per la vendita di riserve di gas in Egitto, a ENEL per la valorizzazione di asset di generazione elettrica e a ENI per la valorizzazione di attività nel settore della chimica;
- ha assistito SANPAOLO IMI nell'acquisto del pacchetto di maggioranza di Fidis Retail Italia congiuntamente ad un pool di banche, Sanpaolo IMI Wealth Management nel rilievo di Eptafund, il Gruppo Merlo nella riorganizzazione societaria in vista di una possibile acquisizione e Business Solutions per la vendita della quota di controllo di IPI;
- riguardo alle operazioni in corso, ha proseguito l'attività di global advisory per il Gruppo FIAT e di advisory per il Ministero dell'Economia e delle Finanze (valutazione per la privatizzazione ETI), per Buzzi Unicem (consulenza nell'OPS sulle azioni privilegiate Dyckerhoff), per Finmeccanica (valorizzazione delle attività di Eltag), per il governo albanese (privatizzazione dei settori della telefonia fissa e dell'energia), per Cassa di Risparmio di Firenze e Cassa di Risparmio di Genova (acquisizione di Cassa di Risparmio di La Spezia e Cassa di Risparmio di Carrara, rispettivamente) e per Edison (cessione di una rete di trasporto gas).

Nei primi sei mesi dell'esercizio è inoltre proseguita l'operatività in derivati a favore della clientela corporate della rete di SANPAOLO IMI e lo sviluppo di prodotti di finanza personale distribuiti attraverso le reti del Gruppo.

Nel corso del primo semestre del 2003 i ricavi complessivi di Banca IMI si sono attestati a 136 milioni di euro, in crescita del 27,1% rispetto all'analogo periodo dello scorso esercizio, beneficiando della ripresa delle attività di corporate finance e capital markets nonché di un miglioramento del margine del comparto sales. Ciò, unitamente al contenimento dei costi operativi (-2,6%), ha consentito alla banca di conseguire un

utile netto di 38 milioni di euro, a fronte dei 18 milioni della prima metà del 2002, e un ROE annualizzato del 20,1%.

I dati operativi e reddituali escludono le risultanze di IMIWeb Bank.

### Sanpaolo IMI Private Equity

Sanpaolo IMI Private Equity è responsabile dell'attività di private equity del Gruppo, con l'obiettivo strategico di rafforzare e consolidare la presenza in tale comparto, principalmente mediante la promozione e la gestione di fondi mobiliari chiusi.

Alla società fanno capo le controllate specializzate nella gestione di fondi chiusi di diritto italiano (Sanpaolo IMI Fondi Chiusi SGR e NHS Mezzogiorno SGR), nonché alcune partecipate estere strumentali alla gestione di fondi chiusi di diritto internazionale e all'attività di merchant banking.

Nel primo semestre del 2003 è proseguito il processo di accentramento in Sanpaolo IMI Private Equity delle attività di private equity del Gruppo. Sono stati perfezionati l'acquisizione da Cardine Finanziaria della totalità del capitale di Alcedo, advisory company dei fondi Cardine Impresa ed Eptasviluppo, nonché il passaggio della gestione del Fondo Eptasviluppo da Eptafund alla controllata Sanpaolo IMI Fondi Chiusi SGR. E' stata inoltre avviata una riallocazione delle quote di fondi di private equity presenti nel Gruppo, concentrandole in Sanpaolo IMI Private Equity, che a giugno ha acquistato dalla controllata NHS Luxembourg le quote del fondo Convergenza e a luglio ha acquisito le quote dei fondi Cardine Impresa, Eptasviluppo ed Emerald.

In data 14 aprile 2003 si è conclusa l'attività di fund raising per il Fondo di Promozione del Capitale di Rischio per il Mezzogiorno, con il raggiungimento dell'importo massimo previsto pari a 100 milioni di euro. E' stata già deliberata la prima operazione di investimento, perfezionatasi in settembre.

Nel semestre sono proseguite le attività propedeutiche al lancio di nuovi fondi chiusi mobiliari riservati sia di carattere regionale sia di orizzonte paneuropeo. E' in corso di presentazione l'istanza alla Banca d'Italia per il lancio di due fondi chiusi regionali (uno per le regioni nord occidentali e uno per quelle centrali), accompagnata da un coerente potenziamento della struttura organizzativa della controllata Sanpaolo IMI Fondi Chiusi SGR. E' stato inoltre avviato il private placement del Fondo paneuropeo EA Partners, in

collaborazione con CDC Ixis Private Equity e Bayerische Landesbank Equity Management.

Infine, in coerenza con il piano strategico, che prevede una graduale dismissione delle partecipazioni di merchant banking e dei fondi chiusi non sponsorizzati dal Gruppo, sono state perfezionate, con il realizzo di plusvalenze contabilizzate dopo la chiusura del semestre, la cessione tota-

litaria della partecipazione in Wire Industries e in Santé Luxembourg e la dismissione parziale delle quote nel fondo Spinner Global Technology.

Con riferimento ai risultati del primo semestre del 2003, Sanpaolo IMI Private Equity ha evidenziato, unitamente alle sue controllate, una perdita netta, che non include le citate plusvalenze da cessione di partecipazioni.

## Attività Internazionali

### Banque Sanpaolo

Banque Sanpaolo opera sul mercato francese, attraverso una rete di 62 sportelli, con una base di clientela costituita da 125 mila privati con un potenziale di risparmio di livello medio/alto e da piccole e medie imprese. Si ricorda peraltro, come già descritto in un precedente capitolo della presente Relazione, che a fine luglio SANPAOLO IMI ha raggiunto un accordo con Caisse Nationale des Caisses d'Epargne (CNCE) per la cessione a quest'ultima della quota di maggioranza di Banque Sanpaolo.

Nel primo semestre del 2003 Banque Sanpaolo ha proseguito le azioni di specializzazione della rete sportelli nei confronti dei segmenti di clientela di riferimento.

Sotto il profilo operativo la banca ha presentato un positivo andamento della raccolta e degli impieghi con la clientela: rispetto a fine giugno 2002 la raccolta diretta è infatti risultata in crescita dell'8,7% e gli impieghi a clientela hanno evidenziato un incremento del 7,2%.

Le consistenze di risparmio gestito si sono attestate a 5,9 miliardi di euro, in aumento dell'8,5% sui dodici mesi e del 12,6% da inizio anno, grazie al buon andamento dei fondi comuni di investimento e delle polizze vita, che ha

### Banque Sanpaolo

|   | Primo semestre<br>2003 | Primo semestre<br>2002 | Variazione primo<br>semestre 2003 / Primo<br>semestre 2002 (%) | Esercizio 2002 |
|---|------------------------|------------------------|--|----------------|
| <b>DATI ECONOMICI (€/mil)</b>   |                        |                        |  |                |
| Margine di intermediazione  | 103                    | 100                    | +3,0   | 196            |
| Costi operativi   | -68                    | -69                    | -1,4   | -135           |
| Risultato di gestione   | 35                     | 31                     | +12,9  | 61             |
| Accantonamenti e rettifiche nette su crediti e immobilizzazioni finanziarie | -5                     | -8                     | -37,5  | -13            |
| Utile ordinario   | 30                     | 23                     | +30,4  | 48             |
| Proventi straordinari netti   | -                      | 2                      | -  | 1              |
| Utile lordo   | 30                     | 25                     | +20,0  | 49             |
| Imposte sul reddito del periodo   | -11                    | -9                     | +22,2  | -19            |
| Utile netto   | 19                     | 16                     | +18,8  | 30             |
| Contributo all'utile netto di Gruppo (1)                                    | 19                     | 15                     | +26,7  | 29             |
| <b>CAPITALE ALLOCATO (€/mil)</b>  | 429                    | 435                    | -1,4   | 441            |
| <b>INDICATORI (%)</b>   |                        |                        |  |                |
| ROE annualizzato  | 8,9                    | 6,9                    |  | 6,6            |
| Cost / Income ratio   | 64,1                   | 67,0                   |  | 66,3           |
|   | 30/6/2003              | 30/6/2002              | Variazione<br>30/6/03-30/6/02 (%)                              | 31/12/2002     |
| <b>DATI OPERATIVITA' CON CLIENTELA (€/mil)</b>                              |                        |                        |  |                |
| Attività finanziarie  | 12.459                 | n.d.                   | n.d.   | 11.485         |
| - Raccolta diretta  | 4.813                  | 4.429                  | +8,7   | 4.648          |
| - Risparmio gestito   | 5.858                  | 5.400                  | +8,5   | 5.204          |
| - <i>Fondi comuni di investimento e gestioni patrimoniali in fondi</i>      | 4.068                  | 3.563                  | +14,2  | 3.527          |
| - <i>Gestioni patrimoniali mobiliari</i>                                    | 940                    | 1.022                  | -8,0   | 865            |
| - <i>Riserve tecniche vita</i>  | 850                    | 815                    | +4,3   | 812            |
| - Risparmio amministrato  | 1.788                  | n.d.                   | n.d.   | 1.633          |
| Flusso di raccolta netta di risparmio gestito                               | 475                    | 291                    |  | 548            |
| Crediti per cassa netti a clientela escluse le sofferenze                   | 3.783                  | 3.528                  | +7,2   | 3.582          |
| <b>STRUTTURA OPERATIVA</b>  |                        |                        |  |                |
| Dipendenti  | 1.229                  | 1.224                  | +0,4   | 1.239          |
| Filiali   | 62                     | 59                     | +5,1   | 62             |

(1) Dopo le scritture di consolidamento riferibili all'Area.

contrastato il ridimensionamento delle gestioni patrimoniali mobiliari.

La favorevole evoluzione del margine di interesse e dei profitti da operazioni finanziarie ha più che compensato il calo delle commissioni e dei dividendi. L'utile netto ha inoltre beneficiato del contenimento dei costi operativi e di minori accantonamenti e rettifiche, attestandosi a 19 milioni di euro, in progresso del 18,8% rispetto all'analogo periodo dello scorso esercizio.

### Rete Estera

L'Area è responsabile della rete estera della Capogruppo costituita da 11 filiali, 18 uffici di rappresentanza e 1 desk operativo, nonché della controllata irlandese Sanpaolo IMI Bank Ireland. A tale struttura corrisponde una presenza diretta in 27 paesi.

Al fine di rafforzare il posizionamento sui mercati di riferimento, l'organizzazione dell'Area è stata incentrata su tre presidi territoriali (Americhe, Europa e Asia) con funzione di indirizzo e controllo dei diversi punti operativi. Inoltre, per ottimizzare le sinergie con Sanpaolo IMI Internazionale, a quest'ultima è stata attribuita, a partire dal 2003, la responsabilità gerarchica dei 6 uffici di rappresentanza collocati nell'Europa Centro Orientale, pur restando questi, dal punto di vista societario, nell'ambito della Capogruppo.

La mission dell'Area è orientata allo sviluppo di business mirati a favorire l'internazionalizzazione delle imprese italiane e a incrementare la presenza delle multinazionali estere sul mercato italiano.

Nel primo semestre del 2003 l'attività creditizia è stata improntata alla selettività e alla salvaguardia della qualità dell'attivo piuttosto che ad una crescita dei volumi operativi, a conferma di una politica fortemente customer oriented, focalizzata sulla relazione diretta e strategica con il cliente. Al riguardo la Rete Estera, da un lato, ha puntato a consolidare il posizionamento raggiunto in ambito europeo e asiatico e, dall'altro, ha ridotto il profilo di rischio con controparti statunitensi, attraverso una maggiore diversificazione sia nel numero di clienti sia nei settori economici. In crescente rafforzamento sono risultate le sinergie con le filiali italiane di SANPAOLO IMI in relazione al cross selling di prodotti e servizi.

Sotto il profilo economico nel primo semestre del 2003 l'operatività con clientela della Rete Estera ha evidenziato un miglioramento della redditività, che ha portato il RORAC annualizzato al 20,4%. L'esposizione creditizia con controparti estere è in leggero calo rispetto al 2002, mentre la qualità del portafoglio si è attestata su buoni livelli, avendo comportato svalutazioni di minima entità a fronte, per contro, di alcune significative riprese di valore dovute al rimborso totale di crediti parzialmente svalutati, quali Xerox, e alla ristrutturazione di posizioni critiche, come Marconi, a condizioni migliori rispetto alle attese.

### Sanpaolo IMI Internazionale

Sanpaolo IMI Internazionale è stata costituita al fine di sviluppare e presidiare le attività del Gruppo nelle aree geografiche e nei paesi esteri ritenuti di interesse strategico.

Alla società, nella quale a regime confluiranno tutte le interessenze detenute dal Gruppo nell'Europa Centro Orientale e nel Mediterraneo, sono state finora conferite dalla Capogruppo, in data 4 aprile 2003, la partecipazione nella banca ungherese Inter-Europa Bank, che dispone di 23 sportelli, e, in data 2 luglio 2003, le partecipazioni del 5,2% nella banca polacca Kredyt Bank e del 5,6% nella banca tunisina BIAT (Banque Internationale Arabe de Tunisie). E' in fase di perfezionamento il trasferimento della partecipazione in Banka Koper (62,6%), operante in Slovenia attraverso una rete di 39 sportelli, di cui è giunta la necessaria autorizzazione da parte della Banca Centrale lo scorso 3 settembre. Resta infine ancora condizionato all'ottenimento delle necessarie autorizzazioni da parte delle Autorità di vigilanza locali il trasferimento dell'investimento partecipativo in West Bank (97,9%), attiva in Romania attraverso 17 filiali.

In data 15 aprile 2003 si è conclusa l'OPA totalitaria lanciata da Sanpaolo IMI Internazionale su Inter-Europa Bank, in cui SANPAOLO IMI già possedeva una quota del 32,5%. All'Offerta è confluito un numero di azioni pari ad una quota del 52,7% del capitale della banca, che ha portato l'interessenza complessiva all'85,2%. L'esborso totale a servizio dell'Offerta è stato pari a 31 milioni di euro.

Nel corso del semestre è inoltre proseguito il piano di ristrutturazione e rafforzamento patrimoniale di West Bank, che cambierà la denominazione sociale in Sanpaolo IMI Romania.

## IMI Investimenti

IMI Investimenti gestisce le partecipazioni industriali rilevanti con particolare riferimento all'ammontare, all'impatto in termini di "grandi rischi" e alla valenza strategica attribuita dal Gruppo.

Per quanto riguarda il portafoglio partecipativo, in data 14 maggio 2003 è stata costituita Synesis Finanziaria S.p.A., la newco in cui partecipano pariteticamente anche Capitalia, Banca Intesa e Unicredito, per il rilievo dal Gruppo FIAT del 51% della rete europea della finanziaria Fidis (limitatamente al perimetro dell'attività di finanziamento retail), per un impegno complessivo per IMI Investimenti di circa 100 milioni di euro. La prima tranche, corrisposta lo scorso 27 maggio contestualmente alla compravendita delle azioni, ha comportato un

esborso di 63 milioni di euro, mentre la successiva è prevista entro il prossimo 30 settembre.

Nel luglio 2003 IMI Investimenti ha sottoscritto, per la quota di competenza, l'aumento di capitale di FIAT (1.836 milioni di euro complessivamente) varato nell'ambito del piano di rilancio del gruppo automobilistico presentato nel mese di giugno. Il relativo esborso è stato di 27,4 milioni di euro. La partecipazione in FIAT post-aumento di capitale risulta pari all'1,487% del capitale totale (1,618% dei diritti di voto e 1,827% del capitale ordinario).

L'andamento economico del primo semestre del 2003 risulta ancora penalizzato da significative rettifiche al portafoglio partecipativo che hanno determinato un apporto negativo della società all'utile netto di Gruppo di circa 14 milioni di euro.

# L'evoluzione nel secondo semestre

## Lo scenario economico

Gli indicatori anticipatori del ciclo pubblicati dopo la chiusura del semestre segnalano attese di miglioramento delle prospettive economiche nelle maggiori economie, di recupero ciclico dall'attuale fase di stagnazione nell'area euro e di accelerazione della crescita negli Stati Uniti. I timori di deriva deflazionistica manifestati in primavera dalla Banca Centrale americana e da quella europea sembrano essere rientrati. In assenza di nuovi shock sull'economia internazionale per il 2003 è atteso dai maggiori organismi internazionali un tasso di crescita del PIL superiore al 2% negli Stati Uniti ma ancora inferiore all'1% nell'area euro.

Aspettative di recupero della congiuntura internazionale sono implicite anche nella dinamica recente degli indicatori finanziari. Nei mesi di luglio e agosto la pendenza delle curve dei tassi di interesse è aumentata sensibilmente, per rialzo sia della componente di inflazione attesa sia della componente reale dei tassi di interesse a lungo termine. Nonostante le incertezze che, in particolare nel contesto europeo, ancora accompagnano l'evoluzione del ciclo, sulla base delle quotazioni dei futures sui mercati monetari gli operatori sembrano ritenere esaurita la fase di espansione della politica monetaria sia della FED sia della BCE.

Nel bimestre luglio/agosto i mercati azionari, sostenuti dalla pubblicazione di dati positivi sull'evoluzione degli utili societari nel secondo trimestre, hanno consolidato l'incremento delle quotazioni intervenuto nel primo semestre. Del favorevole andamento dei mercati finanziari ha beneficiato la dinamica dei flussi di raccolta e delle consistenze patrimoniali dei fondi comuni.

In un contesto di lento ma progressivo recupero delle maggiori economie, potrebbe consolidarsi nei prossimi mesi la tendenza in corso alla ripresa sia delle quotazioni sui mercati azionari sia delle consistenze patrimoniali dei fondi di investimento.

## L'andamento e le prospettive del Gruppo

L'evoluzione delle attività finanziarie della clientela nel bimestre luglio/agosto 2003 ha confermato le tendenze evidenziate nel primo semestre. E' continuata la vivace dinamica

del risparmio gestito, trainato dai risultati conseguiti nel collocamento di polizze vita e di fondi comuni di investimento. Il risparmio amministrato prosegue lungo il percorso di crescita delineato nel primo semestre, beneficiando del ritorno della clientela verso prodotti di investimento tradizionali. Più riflessiva è stata l'evoluzione della raccolta diretta, sia nella componente a vista sia in quella rappresentata da titoli, evidenziando comunque nel complesso tassi di variazione positivi rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente.

I crediti netti a clientela hanno subito nel bimestre un ridimensionamento, attribuibile in prevalenza a rientri su finanziamenti a breve e a medio/lungo termine verso grandi gruppi. La riduzione, in parte legata a fattori stagionali, non ha condizionato la dinamica su base annua che permane positiva.

Sotto il profilo economico i margini reddituali hanno continuato a beneficiare, nei mesi successivi a giugno, degli elementi positivi che hanno contraddistinto il primo semestre dell'anno. Il margine di interesse, nonostante una evoluzione dei tassi a breve su livelli più contenuti di quelli attesi, ha evidenziato una difesa del mark-up che ha arginato la chiusura del mark-down. La ripresa dei mercati finanziari, consolidata a luglio e agosto, unitamente ai risultati conseguiti nel collocamento di risparmio gestito, ha prodotto un ulteriore recupero delle commissioni.

L'ampliamento dei ricavi e il costante controllo dei costi hanno consentito ai margini operativi ordinari di confermare e, per alcuni di essi, migliorare la dinamica evidenziata nel semestre.

Relativamente alla gestione straordinaria, si prospetta nel secondo semestre il conseguimento di significative plusvalenze derivanti da alcune operazioni che saranno perfezionate in tale periodo, tra le quali la cessione di Finconsumo e Banque Sanpaolo. I proventi straordinari consentiranno di controbilanciare gli oneri straordinari connessi all'esodo incentivato del personale mediante il ricorso al "Fondo di solidarietà", sia per la parte già contabilizzata nei conti della Capogruppo sia per gli oneri che potrebbero essere iscritti da altre società del Gruppo nella seconda metà dell'esercizio.

Gli elementi richiamati consentono di guardare positivamente all'evoluzione del conto economico nella seconda parte dell'anno, anche ai fini del conseguimento degli obiettivi di budget.

Torino, 12 settembre 2003

Il Consiglio di Amministrazione



**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE SULLA REVISIONE  
CONTABILE LIMITATA DELLA RELAZIONE SEMESTRALE DI SANPAOLO  
IMI SPA**

Agli Azionisti di  
Sanpaolo IMI 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 2003 di Sanpaolo IMI 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 responsabilità dei lavori di revisione contabile limitata dei dati semestrali di alcune società controllate, che rappresentano circa il 14 per cento delle attività consolidate, il 2 per cento del margine di interesse consolidato e il 9 per cento del margine di intermediazione consolidato, è di altri revisori. 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 relazioni da noi emesse rispettivamente in data 10 aprile 2003 ed in data 3 ottobre 2002.

- 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.

Torino, 19 settembre 2003

PricewaterhouseCoopers SpA



Sergio Duca  
(Revisore contabile)

# Bilancio semestrale consolidato

---

---

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

---

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

---

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO (confronto con situazioni pro-forma)

---

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO (confronto con situazioni pro-forma)

---

NOTA INTEGRATIVA CONSOLIDATA

---

## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(€/mil)

| ATTIVO  | 30/6/2003      | 31/12/2002     | 30/6/2002      |
|---|----------------|----------------|----------------|
| 10. Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali                               | 980            | 1.406          | 1.029          |
| 20. Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali | 2.837          | 3.143          | 7.382          |
| 30. Crediti verso banche  | 21.129         | 22.000         | 22.735         |
| a) a vista  | 8.013          | 4.975          | 8.062          |
| b) altri crediti  | 13.116         | 17.025         | 14.673         |
| 40. Crediti verso clientela   | 130.215        | 126.701        | 123.872        |
| di cui:   |                |                |                |
| - crediti con fondi di terzi in amministrazione   | 172            | 206            | 198            |
| 50. Obbligazioni e altri titoli di debito   | 20.567         | 16.822         | 15.519         |
| a) di emittenti pubblici  | 12.394         | 8.628          | 7.065          |
| b) di banche  | 5.328          | 5.079          | 4.915          |
| di cui:   |                |                |                |
| - titoli propri   | 2.281          | 1.774          | 1.809          |
| c) di enti finanziari   | 1.935          | 1.132          | 1.126          |
| di cui:   |                |                |                |
| - titoli propri   | 16             | 8              | -              |
| d) di altri emittenti   | 910            | 1.983          | 2.413          |
| 60. Azioni, quote e altri titoli di capitale  | 4.737          | 2.595          | 5.791          |
| 70. Partecipazioni  | 3.015          | 3.224          | 3.472          |
| a) valutate al patrimonio netto   | 446            | 426            | 438            |
| b) altre  | 2.569          | 2.798          | 3.034          |
| 80. Partecipazioni in imprese del gruppo  | 845            | 840            | 648            |
| a) valutate al patrimonio netto   | 845            | 840            | 648            |
| 90. Differenze positive di consolidamento   | 944            | 842            | 939            |
| 100. Differenze positive di patrimonio netto  | 83             | 188            | 202            |
| 110. Immobilizzazioni immateriali   | 372            | 406            | 407            |
| di cui:   |                |                |                |
| - costi di impianto   | 2              | 2              | 3              |
| - avviamento  | 15             | 16             | 8              |
| 120. Immobilizzazioni materiali   | 2.203          | 2.229          | 2.491          |
| 140. Azioni o quote proprie (valore nominale € 11 milioni)                                      | 33             | 31             | 50             |
| 150. Altre attività   | 23.866         | 20.494         | 20.031         |
| 160. Ratei e risconti attivi  | 2.779          | 2.852          | 2.964          |
| a) ratei attivi   | 1.977          | 2.063          | 2.268          |
| b) risconti attivi  | 802            | 789            | 696            |
| di cui:   |                |                |                |
| - disaggio di emissione su titoli   | 240            | 236            | 139            |
| <b>Totale dell'attivo</b>   | <b>214.605</b> | <b>203.773</b> | <b>207.532</b> |

|                            |  | (€/mil)        |                |                |
|----------------------------|--|----------------|----------------|----------------|
| <b>PASSIVO</b>             |  | 30/6/2003      | 31/12/2002     | 30/6/2002      |
| 10.                        | Debiti verso banche                                | 28.597         | 24.456         | 30.201         |
|                            | a) a vista   | 6.208          | 2.952          | 7.032          |
|                            | b) a termine o con preavviso                       | 22.389         | 21.504         | 23.169         |
| 20.                        | Debiti verso clientela                             | 87.610         | 85.280         | 83.826         |
|                            | a) a vista   | 68.528         | 60.458         | 63.741         |
|                            | b) a termine o con preavviso                       | 19.082         | 24.822         | 20.085         |
| 30.                        | Debiti rappresentati da titoli                     | 49.459         | 51.561         | 52.429         |
|                            | a) obbligazioni                                    | 38.651         | 39.447         | 40.211         |
|                            | b) certificati di deposito                         | 6.372          | 7.310          | 7.411          |
|                            | c) altri titoli                                    | 4.436          | 4.804          | 4.807          |
| 40.                        | Fondi di terzi in amministrazione                  | 176            | 208            | 201            |
| 50.                        | Altre passività                                    | 25.582         | 18.807         | 17.202         |
| 60.                        | Ratei e risconti passivi                           | 1.964          | 2.164          | 2.552          |
|                            | a) ratei passivi                                   | 1.434          | 1.622          | 2.080          |
|                            | b) risconti passivi                                | 530            | 542            | 472            |
| 70.                        | Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 971            | 961            | 989            |
| 80.                        | Fondi per rischi ed oneri                          | 2.663          | 2.781          | 3.092          |
|                            | a) fondi di quiescenza e per obblighi simili       | 348            | 343            | 343            |
|                            | b) fondi imposte e tasse                           | 460            | 670            | 1.058          |
|                            | c) altri fondi                                     | 1.855          | 1.768          | 1.691          |
| 90.                        | Fondi rischi su crediti                            | 84             | 71             | 79             |
| 100.                       | Fondi per rischi bancari generali                  | 14             | 14             | 357            |
| 110.                       | Passività subordinate                              | 6.784          | 6.613          | 6.155          |
| 130.                       | Differenze negative di patrimonio netto            | 211            | 94             | 115            |
| 140.                       | Patrimonio di pertinenza dei terzi                 | 292            | 334            | 437            |
| 150.                       | Capitale   | 5.144          | 5.144          | 5.144          |
| 160.                       | Sovrapprezzi di emissione                          | 708            | 708            | 22             |
| 170.                       | Riserve  | 3.887          | 3.670          | 4.112          |
|                            | a) riserva legale                                  | 1.029          | 1.029          | 793            |
|                            | b) riserva per azioni o quote proprie              | 33             | 31             | 39             |
|                            | d) altre riserve                                   | 2.825          | 2.610          | 3.280          |
| 180.                       | Riserve di rivalutazione                           | 18             | 18             | 18             |
| 200.                       | Utile netto  | 441            | 889            | 601            |
| <b>Totale del passivo</b>  |  | <b>214.605</b> | <b>203.773</b> | <b>207.532</b> |
|                            |  | (€/mil)        |                |                |
| <b>GARANZIE ED IMPEGNI</b> |  | 30/6/2003      | 31/12/2002     | 30/6/2002      |
| 10.                        | Garanzie rilasciate                                | 18.309         | 20.483         | 16.557         |
|                            | di cui:  |                |                |                |
|                            | - accettazioni                                     | 183            | 167            | 172            |
|                            | - altre garanzie                                   | 18.126         | 20.316         | 16.385         |
| 20.                        | Impegni  | 31.696         | 27.574         | 25.576         |



## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(€/mil)

|  | 1° semestre 2003 | 2002       | 1° semestre 2002 |
|--|------------------|------------|------------------|
| 10. Interessi attivi e proventi assimilati                                   | 3.966            | 8.693      | 4.357            |
| <i>di cui:</i>   |                  |            |                  |
| – su crediti verso clientela   | 3.296            | 6.936      | 3.444            |
| – su titoli di debito  | 360              | 995        | 492              |
| 20. Interessi passivi e oneri assimilati                                     | -2.065           | -4.955     | -2.509           |
| <i>di cui:</i>   |                  |            |                  |
| – su debiti verso clientela  | -600             | -1.445     | -714             |
| – su debiti rappresentati da titoli  | -961             | -2.203     | -1.132           |
| 30. Dividendi e altri proventi   | 283              | 565        | 514              |
| a) su azioni, quote e altri titoli di capitale                               | 231              | 410        | 388              |
| b) su partecipazioni   | 52               | 155        | 126              |
| 40. Commissioni attive   | 1.760            | 3.467      | 1.734            |
| 50. Commissioni passive  | -324             | -671       | -359             |
| 60. Profitti (perdite) da operazioni finanziarie                             | 54               | -98        | -159             |
| 70. Altri proventi di gestione   | 190              | 422        | 204              |
| 80. Spese amministrative   | -2.329           | -4.648     | -2.296           |
| a) spese per il personale  | -1.449           | -2.856     | -1.420           |
| <i>di cui:</i>   |                  |            |                  |
| – salari e stipendi  | -1.038           | -2.061     | -1.027           |
| – oneri sociali  | -326             | -618       | -300             |
| – trattamento di fine rapporto   | -68              | -140       | -73              |
| – trattamento di quiescenza e simili   | -17              | -37        | -20              |
| b) altre spese amministrative  | -880             | -1.792     | -876             |
| 90. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali         | -310             | -753       | -308             |
| 100. Accantonamenti per rischi ed oneri                                      | -64              | -261       | -99              |
| 110. Altri oneri di gestione   | -36              | -50        | -22              |
| 120. Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni | -393             | -889       | -339             |
| 130. Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni | 225              | 320        | 206              |
| 140. Accantonamenti ai fondi rischi sui crediti                              | -7               | -27        | -15              |
| 150. Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie                    | -87              | -569       | -71              |
| 160. Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie                       | 6                | 8          | 15               |
| 170. Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto       | 87               | 137        | 58               |
| <b>180. Utile delle attività ordinarie</b>                                   | <b>956</b>       | <b>691</b> | <b>911</b>       |
| 190. Proventi straordinari   | 158              | 575        | 277              |
| 200. Oneri straordinari  | -330             | -248       | -141             |
| <b>210. Utile straordinario</b>  | <b>-172</b>      | <b>327</b> | <b>136</b>       |
| 230. Variazioni del fondo per rischi bancari generali                        | -                | 364        | -2               |
| 240. Imposte sul reddito   | -322             | -450       | -415             |
| 250. Utile (perdita) di pertinenza di terzi                                  | -21              | -43        | -29              |
| <b>260. Utile netto</b>  | <b>441</b>       | <b>889</b> | <b>601</b>       |

## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO (confronto con situazioni pro-forma)

(€/mil)

| ATTIVO  | 30/6/2003      | 31/12/2002 pro-forma (*) | 30/6/2002 pro-forma (*) |
|---|----------------|--------------------------|-------------------------|
| 10. Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali                               | 980            | 1.508                    | 1.098                   |
| 20. Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali | 2.837          | 3.199                    | 7.441                   |
| 30. Crediti verso banche  | 21.129         | 22.268                   | 23.046                  |
| a) a vista  | 8.013          | 5.012                    | 8.107                   |
| b) altri crediti  | 13.116         | 17.256                   | 14.939                  |
| 40. Crediti verso clientela   | 130.215        | 127.849                  | 124.998                 |
| di cui:   |                |                          |                         |
| - crediti con fondi di terzi in amministrazione   | 172            | 206                      | 198                     |
| 50. Obbligazioni e altri titoli di debito   | 20.567         | 16.301                   | 15.061                  |
| a) di emittenti pubblici  | 12.394         | 8.732                    | 7.212                   |
| b) di banche  | 5.328          | 5.099                    | 4.938                   |
| di cui:   |                |                          |                         |
| - titoli propri   | 2.281          | 1.777                    | 1.812                   |
| c) di enti finanziari   | 1.935          | 1.130                    | 1.124                   |
| di cui:   |                |                          |                         |
| - titoli propri   | 16             | 8                        | -                       |
| d) di altri emittenti   | 910            | 1.340                    | 1.787                   |
| 60. Azioni, quote e altri titoli di capitale  | 4.737          | 2.606                    | 5.806                   |
| 70. Partecipazioni  | 3.015          | 3.175                    | 3.395                   |
| a) valutate al patrimonio netto   | 446            | 373                      | 357                     |
| b) altre  | 2.569          | 2.802                    | 3.038                   |
| 80. Partecipazioni in imprese del gruppo  | 845            | 840                      | 648                     |
| a) valutate al patrimonio netto   | 845            | 840                      | 648                     |
| 90. Differenze positive di consolidamento   | 944            | 1.000                    | 1.107                   |
| 100. Differenze positive di patrimonio netto  | 83             | 80                       | 88                      |
| 110. Immobilizzazioni immateriali   | 372            | 433                      | 426                     |
| di cui:   |                |                          |                         |
| - costi di impianto   | 2              | 3                        | 4                       |
| - avviamento  | 15             | 16                       | 8                       |
| 120. Immobilizzazioni materiali   | 2.203          | 2.247                    | 2.508                   |
| 140. Azioni o quote proprie   | 33             | 31                       | 50                      |
| 150. Altre attività   | 23.866         | 20.469                   | 20.049                  |
| 160. Ratei e risconti attivi  | 2.779          | 2.835                    | 2.954                   |
| a) ratei attivi   | 1.977          | 2.069                    | 2.277                   |
| b) risconti attivi  | 802            | 766                      | 677                     |
| di cui:   |                |                          |                         |
| - disaggio di emissione su titoli   | 240            | 236                      | 139                     |
| <b>Totale dell'attivo</b>   | <b>214.605</b> | <b>204.841</b>           | <b>208.675</b>          |

(\*) I bilanci consolidati pro-forma al 30 giugno 2002 ed al 31 dicembre 2002, che non sono oggetto di revisione contabile, sono stati redatti al fine di consentire una comparazione su basi omogenee con il bilancio consolidato al 30 giugno 2003. Le situazioni pro-forma riflettono convenzionalmente il consolidamento integrale di Inter-Europa Bank ed Eptaconsors e quello proporzionale di Cariforli a partire dal 1° gennaio 2002, nonché l'esclusione dall'area del consolidamento integrale di IMIWeb Bank e proporzionale di Finconsumo Banca sempre a decorrere da tale data.

|                           |  | (€/mil)        |                          |                         |
|---------------------------|--|----------------|--------------------------|-------------------------|
| <b>PASSIVO</b>            |  | 30/6/2003      | 31/12/2002 pro-forma (*) | 30/6/2002 pro-forma (*) |
| 10.                       | Debiti verso banche                                | 28.597         | 24.629                   | 30.468                  |
|                           | a) a vista   | 6.208          | 3.152                    | 7.182                   |
|                           | b) a termine o con preavviso                       | 22.389         | 21.477                   | 23.286                  |
| 20.                       | Debiti verso clientela                             | 87.610         | 86.066                   | 84.548                  |
|                           | a) a vista   | 68.528         | 60.757                   | 64.001                  |
|                           | b) a termine o con preavviso                       | 19.082         | 25.309                   | 20.547                  |
| 30.                       | Debiti rappresentati da titoli                     | 49.459         | 51.610                   | 52.462                  |
|                           | a) obbligazioni                                    | 38.651         | 39.545                   | 40.296                  |
|                           | b) certificati di deposito                         | 6.372          | 7.343                    | 7.445                   |
|                           | c) altri titoli                                    | 4.436          | 4.722                    | 4.721                   |
| 40.                       | Fondi di terzi in amministrazione                  | 176            | 208                      | 201                     |
| 50.                       | Altre passività                                    | 25.582         | 18.815                   | 17.223                  |
| 60.                       | Ratei e risconti passivi                           | 1.964          | 2.168                    | 2.556                   |
|                           | a) ratei passivi                                   | 1.434          | 1.629                    | 2.086                   |
|                           | b) risconti passivi                                | 530            | 539                      | 470                     |
| 70.                       | Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 971            | 967                      | 995                     |
| 80.                       | Fondi per rischi ed oneri                          | 2.663          | 2.801                    | 3.140                   |
|                           | a) fondi di quiescenza e per obblighi simili       | 348            | 348                      | 348                     |
|                           | b) fondi imposte e tasse                           | 460            | 681                      | 1.099                   |
|                           | c) altri fondi                                     | 1.855          | 1.772                    | 1.693                   |
| 90.                       | Fondi rischi su crediti                            | 84             | 76                       | 84                      |
| 110.                      | Passività subordinate                              | 6.784          | 6.605                    | 6.147                   |
| 130.                      | Differenze negative di patrimonio netto            | 211            | 93                       | 114                     |
| 140.                      | Patrimonio di pertinenza dei terzi                 | 292            | 342                      | 445                     |
|                           | Capitale e riserve (voci 100, 150, 160, 170, 180)  | 9.771          | 9.560                    | 9.689                   |
| 200.                      | Utile netto  | 441            | 901                      | 603                     |
| <b>Totale del passivo</b> |  | <b>214.605</b> | <b>204.841</b>           | <b>208.675</b>          |

|                            |                     | (€/mil)   |                          |                         |
|----------------------------|---------------------|-----------|--------------------------|-------------------------|
| <b>GARANZIE ED IMPEGNI</b> |                     | 30/6/2003 | 31/12/2002 pro-forma (*) | 30/6/2002 pro-forma (*) |
| 10.                        | Garanzie rilasciate | 18.309    | 20.590                   | 16.661                  |
|                            | di cui:             |           |                          |                         |
|                            | - accettazioni      | 183       | 167                      | 172                     |
|                            | - altre garanzie    | 18.126    | 20.423                   | 16.489                  |
| 20.                        | Impegni             | 31.696    | 27.997                   | 25.983                  |

(\*) I bilanci consolidati pro-forma al 30 giugno 2002 ed al 31 dicembre 2002, che non sono oggetto di revisione contabile, sono stati redatti al fine di consentire una comparazione su basi omogenee con il bilancio consolidato al 30 giugno 2003. Le situazioni pro-forma riflettono convenzionalmente il consolidamento integrale di Inter-Europa Bank ed Eptaconsors e quello proporzionale di Cariforli a partire dal 1° gennaio 2002, nonché l'esclusione dall'area del consolidamento integrale di IMIWeb Bank e proporzionale di Finconsumo Banca sempre a decorrere da tale data.



## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO (confronto con situazioni pro-forma)

(€/mil)

|  | 1° semestre 2003 | 2002 pro-forma (*) | 1° semestre 2002 pro-forma (*) |
|--|------------------|--------------------|--------------------------------|
| 10. Interessi attivi e proventi assimilati                                   | 3.966            | 8.742              | 4.385                          |
| <i>di cui:</i>   |                  |                    |                                |
| – su crediti verso clientela   | 3.296            | 6.965              | 3.460                          |
| – su titoli di debito  | 360              | 994                | 491                            |
| 20. Interessi passivi e oneri assimilati                                     | -2.065           | -5.002             | -2.533                         |
| <i>di cui:</i>   |                  |                    |                                |
| – su debiti verso clientela  | -600             | -1.469             | -726                           |
| – su debiti rappresentati da titoli  | -961             | -2.210             | -1.137                         |
| 30. Dividendi e altri proventi   | 283              | 565                | 514                            |
| a) su azioni, quote e altri titoli di capitale                               | 231              | 410                | 388                            |
| b) su partecipazioni   | 52               | 155                | 126                            |
| 40. Commissioni attive   | 1.760            | 3.640              | 1.822                          |
| 50. Commissioni passive  | -324             | -787               | -418                           |
| 60. Profitti (perdite) da operazioni finanziarie                             | 54               | -84                | -154                           |
| 70. Altri proventi di gestione   | 190              | 419                | 203                            |
| 80. Spese amministrative   | -2.329           | -4.700             | -2.322                         |
| a) spese per il personale  | -1.449           | -2.888             | -1.436                         |
| <i>di cui:</i>   |                  |                    |                                |
| – salari e stipendi  | -1.038           | -2.082             | -1.039                         |
| – oneri sociali  | -326             | -625               | -303                           |
| – trattamento di fine rapporto   | -68              | -143               | -74                            |
| – trattamento di quiescenza e simili   | -17              | -38                | -20                            |
| b) altre spese amministrative  | -880             | -1.812             | -886                           |
| 90. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali         | -310             | -758               | -315                           |
| 100. Accantonamenti per rischi ed oneri                                      | -64              | -262               | -98                            |
| 110. Altri oneri di gestione   | -36              | -51                | -22                            |
| 120. Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni | -393             | -889               | -338                           |
| 130. Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni | 225              | 321                | 206                            |
| 140. Accantonamenti ai fondi rischi sui crediti                              | -7               | -27                | -15                            |
| 150. Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie                    | -87              | -569               | -71                            |
| 160. Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie                       | 6                | 8                  | 15                             |
| 170. Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto       | 87               | 138                | 58                             |
| <b>180. Utile delle attività ordinarie</b>                                   | <b>956</b>       | <b>704</b>         | <b>917</b>                     |
| 190. Proventi straordinari   | 158              | 582                | 276                            |
| 200. Oneri straordinari  | -330             | -242               | -139                           |
| <b>210. Utile straordinario</b>  | <b>-172</b>      | <b>340</b>         | <b>137</b>                     |
| 230. Variazioni del fondo per rischi bancari generali                        | -                | 363                | -2                             |
| 240. Imposte sul reddito   | -322             | -463               | -420                           |
| 250. Utile (perdita) di pertinenza di terzi                                  | -21              | -43                | -29                            |
| <b>260. Utile netto</b>  | <b>441</b>       | <b>901</b>         | <b>603</b>                     |

(\*) I bilanci consolidati pro-forma al 30 giugno 2002 ed al 31 dicembre 2002, che non sono oggetto di revisione contabile, sono stati redatti al fine di consentire una comparazione su basi omogenee con il bilancio consolidato al 30 giugno 2003. Le situazioni pro-forma riflettono convenzionalmente il consolidamento integrale di Inter-Europa Bank ed Eptaconsors e quello proporzionale di Cariforli a partire dal 1° gennaio 2002, nonché l'esclusione dall'area del consolidamento integrale di IMIWeb Bank e proporzionale di Finconsumo Banca sempre a decorrere da tale data.



# Nota Integrativa consolidata

## Premessa – Informazioni generali sulla relazione semestrale consolidata

- Struttura e contenuto della relazione semestrale consolidata
- Area di consolidamento
- Situazioni consolidate pro-forma dell'esercizio 2002 e del primo trimestre 2003
- Principi di consolidamento
- Bilanci utilizzati per il consolidamento
- Revisione della relazione semestrale consolidata

## 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, le riserve, il fondo per rischi bancari generali e le passività subordinate
- Sezione 9 – Altre voci del passivo
- Sezione 10 – Le garanzie e gli impegni
- Sezione 11 – Concentrazione e distribuzione delle attività e delle passività
- Sezione 12 – Gestione ed 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

## Parte D – Altre informazioni

- Sezione 1 – Numero dipendenti e struttura operativa

## Parte E – Area di consolidamento

- Sezione 1 – Partecipazioni rilevanti (controllate e di influenza notevole)
- Sezione 2 – Altre partecipazioni



# Premessa - Informazioni generali sulla relazione semestrale consolidata

## Struttura e contenuto della relazione semestrale consolidata

La relazione sull'andamento della gestione del Gruppo nel primo semestre 2003 è stata predisposta in base alle disposizioni di cui al D. Lgs. n. 87 del 27 gennaio 1992 e ai criteri dettati dalla Consob con delibera n. 12475 del 6 aprile 2000. Per quanto non disciplinato dalla normativa speciale si è fatto riferimento alle norme del codice civile, tenendo inoltre conto del disposto dei principi contabili nazionali.

La struttura della relazione semestrale adottata dal Gruppo SANPAOLO IMI ricalca sostanzialmente quella del bilancio consolidato annuale, risultando costituita da una relazione sull'andamento della gestione e da un bilancio semestrale - che si articola in uno stato patrimoniale, in un conto economico ed in una Nota Integrativa. Ciò al fine di garantire il più possibile, anche sotto il profilo formale, la necessaria continuità rispetto alle rendicontazioni annuali.

In analogia al bilancio consolidato annuale, la Relazione sulla gestione illustra la situazione e l'andamento del Gruppo nel corso del semestre, nel suo complesso e nei vari settori di operatività, mentre la Nota Integrativa semestrale fornisce il dettaglio e l'analisi dei dati dello stato patrimoniale e del conto economico.

La Relazione sulla gestione e la Nota Integrativa contengono, oltre alle informazioni previste dalla Banca d'Italia e dalla Consob, tutte le indicazioni complementari anche non specificatamente richieste dalle vigenti disposizioni, ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica del Gruppo.

In relazione alle principali variazioni intervenute nell'area del consolidamento integrale e proporzionale nel primo semestre 2003, le analisi ed i commenti contenuti nella Relazione sulla gestione fanno riferimento alle risultanze pro-forma dell'esercizio 2002 e del primo trimestre 2003 ricostruite su basi omogenee (cfr. il successivo paragrafo "Situazioni consolidate pro-forma dell'esercizio 2002 e del primo trimestre 2003"). Inoltre, allo scopo di rendere più significativo il confronto con la situazione al 30 giugno 2003, vengono forniti in una versione pro-forma anche gli schemi ufficiali di stato patrimoniale e conto economico consolidati relativi al 30 giugno 2002 ed al 31 dicembre 2002.

La relazione semestrale di Gruppo è redatta in milioni di Euro.

Al bilancio consolidato semestrale sono allegati i seguenti documenti:

- Prospetto delle variazioni nei conti del patrimonio netto consolidato;
- Rendiconto finanziario consolidato;
- Prospetto di raccordo tra il bilancio semestrale dell'Impresa ed il bilancio semestrale consolidato;
- Elenco delle partecipazioni superiori al 10% in società per azioni non quotate ed in società a responsabilità limitata (delibera Consob n. 11715 del 24 novembre 1998);
- Note metodologiche e prospetti di determinazione dei conti economici e degli stati patrimoniali consolidati pro-forma dell'esercizio 2002 e del primo trimestre del 2003.

## Area di consolidamento

L'area del consolidamento integrale coincide con il Gruppo Bancario SANPAOLO IMI iscritto nell'apposito albo di cui all'art. 64 del Decreto Legislativo 1.9.1993, n. 385, fatta eccezione per alcune controllate minori la cui situazione patrimoniale ed economica non è significativa rispetto al bilancio consolidato o per le quali è stata avviata una procedura liquidatoria o di

dismissione. Appartengono al Gruppo Bancario, oltre a SANPAOLO IMI S.p.A. (Capogruppo), le sue controllate, dirette o indirette, che svolgono attività bancaria, finanziaria o strumentale.

Dall'area del consolidamento integrale è esclusa la Società per la gestione di attività S.p.A. (Sga), le cui azioni sono state conferite in pegno con diritto di voto al Ministero del Tesoro nell'ambito della speciale procedura descritta nella "Parte B Sezione 5 – Altre voci dell'attivo" della presente Nota Integrativa.

Dall'area del consolidamento integrale sono, inoltre, escluse le società per le quali è stata assunta formale delibera di dismissione.

Le partecipazioni per le quali ricorre l'ipotesi di controllo congiunto sono consolidate con il metodo proporzionale.

Le partecipazioni in imprese controllate che svolgono attività diversa da quella bancaria, finanziaria o strumentale ovvero escluse, per i motivi sopra citati, dall'area del consolidamento integrale, nonché le partecipazioni sulle quali il Gruppo esercita un'influenza notevole in virtù della disponibilità di almeno un quinto dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea ordinaria (c.d. insieme delle "imprese associate"), sono valutate con il "metodo del patrimonio netto".

Le principali variazioni intervenute nell'area del consolidamento rispetto al 31 dicembre 2002 ed al 30 giugno 2002 riguardano:

- il passaggio dall'area del consolidamento al patrimonio netto a quella del consolidamento integrale:
  - della società Eptaconsors S.p.A. e delle sue controllate (Eptasim S.p.A., Eptafid S.p.A., Eptafund S.G.R.p.A. ed Epta Global Investment Ltd) a seguito dell'incremento dell'interessenza detenuta nella società stessa dal Gruppo SANPAOLO IMI, salita nel corso del primo semestre 2003 dal 40,48% al 100%;
  - della banca ungherese Inter-Europa Bank RT e delle sue principali controllate (Inter-Europa Beruhazo Kft, Inter-Europa Consulting Kft, Inter-Europa Fejlesztési Kft ed Inter-Europa Szlgaltato Kft) a seguito dell'incremento dell'interessenza detenuta dal Gruppo nella società stessa, passata nel mese di aprile 2003 dal 32,51% all'85,23%;
- il passaggio dall'area del consolidamento al patrimonio netto a quella del consolidamento proporzionale della Cassa dei Risparmi di Forlì S.p.A. per il determinarsi della condizione di controllo congiunto a seguito dell'incremento della partecipazione detenuta dalla Capogruppo, passata nel mese di maggio 2003 dal 21,02% al 29,77%;
- il passaggio dall'area del consolidamento integrale a quella del consolidamento al patrimonio netto della IMIWeb Bank S.p.A. a seguito della cessione da parte di Banca IMI S.p.A., nei primi mesi del 2003, dell'80% dell'interessenza totalitaria precedentemente detenuta;
- il passaggio dall'area del consolidamento proporzionale all'area del consolidamento al patrimonio netto della Finconsumo Banca S.p.A. per effetto dell'intervenuto accordo di cessione e del venir meno del controllo congiunto.

Si segnala, infine, l'inclusione nell'area del consolidamento al patrimonio netto della neo-acquisita interessenza nella Synesis Finanziaria S.p.A. (25%), titolare della partecipazione in FIDIS Retail Italia.

Il dettaglio delle società consolidate con il metodo dell'integrazione globale, proporzionale e delle partecipazioni valutate in base al patrimonio netto è presentato nella "Parte E Sezione 1 – Partecipazioni rilevanti (controllate e di influenza notevole)" della presente Nota Integrativa.

### Situazioni consolidate pro-forma dell'esercizio 2002 e del primo trimestre 2003

In relazione alle richiamate variazioni intervenute nell'area del consolidamento integrale e proporzionale, al fine di consentire la comparabilità delle risultanze contabili su basi omogenee, i conti riferiti allo scorso esercizio ed al primo trimestre

2003 sono forniti anche in una versione pro-forma redatta ipotizzando convenzionalmente il consolidamento integrale del gruppo Eptaconsors e di Inter-Europa Bank, quello proporzionale di Cassa dei Risparmi di Forlì ed il deconsolidamento di IMIWeb Bank e Finconsumo Banca a partire dal 1° gennaio 2002. Inoltre, le risultanze pro-forma relative al 31 marzo 2002 riflettono anche il consolidamento integrale dell'ex Gruppo Cardine, avvenuto per la prima volta al 30 giugno 2002 con decorrenza contabile da inizio esercizio.

Le suddette risultanze pro-forma, che non sono oggetto di revisione contabile, vengono utilizzate come base di confronto per le analisi ed i commenti contenuti nella Relazione sulla gestione.

Allegate alla presente Nota Integrativa vengono fornite le note metodologiche ed i relativi prospetti per la redazione dei conti economici e degli stati patrimoniali consolidati pro-forma dell'esercizio 2002 e del primo trimestre del 2003.

## Principi di consolidamento

Il bilancio consolidato è redatto sulla base dei principi di consolidamento di seguito riportati.

Il valore contabile delle partecipazioni in società consolidate integralmente, detenute dalla Capogruppo o dalle altre società del Gruppo, è compensato - a fronte dell'assunzione delle attività e passività delle partecipate - con la corrispondente frazione di patrimonio netto di pertinenza del Gruppo - eventualmente rettificato per l'allineamento ai principi contabili di riferimento - secondo il "metodo dell'integrazione globale". La compensazione tra partecipazioni e patrimonio netto è attuata sulla base dei valori riferiti alla data in cui l'impresa controllata è inclusa per la prima volta nel consolidamento o alla data di acquisizione della partecipazione di controllo in tale impresa. Le differenze che scaturiscono dal suddetto confronto sono attribuite, sussistendone i presupposti, alle pertinenti poste dell'attivo e del passivo ovvero, per la quota appartenente al Gruppo in base all'applicazione degli "equity ratios", alle "differenze negative o positive" di consolidamento, a seconda rispettivamente che il valore della partecipazione sia inferiore o superiore al patrimonio netto.

In particolare, il patrimonio netto delle partecipate utilizzato per la determinazione delle differenze di consolidamento è stato desunto:

- per le partecipazioni in società detenute in portafoglio al 31 dicembre 1994, data di redazione del primo bilancio consolidato della Capogruppo, alla situazione patrimoniale al 31 dicembre 1993;
- per le partecipazioni acquisite successivamente al 31 dicembre 1994, dalla situazione patrimoniale alla data di acquisizione, se disponibile, ovvero con riferimento alla situazione patrimoniale riportata nel documento contabile ufficiale più prossimo alla data di acquisizione;
- per le partecipazioni già appartenenti al Gruppo IMI, dalla situazione patrimoniale al 1° gennaio 1998 (data di decorrenza contabile della fusione tra Sanpaolo ed IMI);
- per le partecipazioni già appartenenti al Gruppo Cardine, dalla situazione patrimoniale al 1° gennaio 2002 (data di decorrenza contabile della fusione tra SANPAOLO IMI e Cardine Banca).

Le partecipazioni in imprese valutate con il "metodo del patrimonio netto" sono iscritte in bilancio per un importo pari alla corrispondente frazione di patrimonio netto della partecipata. La contropartita delle suddette valutazioni, al momento della prima applicazione del metodo, è attribuita - per la parte non imputabile alle attività e passività della partecipata stessa - alle "differenze negative o positive di patrimonio netto". Negli esercizi successivi a quello di primo consolidamento, l'adeguamento di valore delle suddette partecipazioni è attribuito alle "Differenze negative di patrimonio netto" e agli "Utili/perdite delle partecipate valutate al patrimonio netto", rispettivamente per le variazioni riferibili alle riserve e quelle riferibili al risultato economico della partecipata.

Le "differenze positive", generatesi dal consolidamento integrale, proporzionale e al patrimonio netto, sono portate in detrazione dell'ammontare complessivo delle "differenze negative" preesistenti o sorte nello stesso esercizio e fino a con-

correnza di queste, ad esclusione delle partecipazioni acquistate con finalità di successivo smobilizzo nell'ambito dell'attività di *merchant banking* per le quali non viene effettuata la suddetta compensazione. Le differenze positive non compensate con quelle negative sono ammortizzate in periodi correlati all'utilizzazione dell'investimento (cfr. Sezione 5 – "Altre voci dell'attivo").

I rapporti patrimoniali attivi e passivi, le operazioni fuori bilancio, i proventi e gli oneri, nonché i profitti e le perdite relativi ad operazioni di significativa consistenza intercorsi tra società incluse nell'area di consolidamento sono elisi. In via d'eccezione, stante anche il disposto dell'art. 34 del D. Lgs. 87/92, non sono eliminati i proventi e gli oneri rivenienti da operazioni in valori mobiliari e valute negoziati all'interno del Gruppo, concluse alle normali condizioni di mercato.

La conversione in Euro dei bilanci espressi in monete diverse da quelle dei Paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea è stata effettuata utilizzando le quotazioni contro l'Euro delle valute estere rilevate a fine periodo. Le differenze di cambio, originate dalla conversione al suddetto tasso di cambio delle voci di patrimonio netto delle imprese incluse nel consolidamento, sono ricomprese nelle riserve consolidate qualora non compensate dagli effetti di apposite operazioni di copertura.

Dal bilancio consolidato sono eliminate le rettifiche e gli accantonamenti effettuati, nei rispettivi bilanci, dalla Capogruppo e dalle altre imprese incluse nell'area di consolidamento integrale esclusivamente in applicazione di norme tributarie.

### **Bilanci utilizzati per il consolidamento**

I bilanci presi a base del processo di consolidamento integrale sono quelli riferiti al 30 giugno 2003 come approvati dai competenti organi delle società controllate eventualmente rettificati, ove necessario, per adeguarli ai principi contabili omogenei di Gruppo. I bilanci delle controllate operanti nel leasing finanziario utilizzati per il consolidamento sono stati redatti secondo il metodo finanziario che risulta essere maggiormente omogeneo con i principi contabili di Gruppo.

### **Revisione della relazione semestrale consolidata**

La relazione semestrale del Gruppo SANPAOLO IMI è sottoposta a revisione contabile a cura della PricewaterhouseCoopers S.p.A. nella forma della revisione contabile limitata, in ossequio alle raccomandazioni Consob n. 97001574 del 20 febbraio 1997 e n. 10867 del 31 luglio 1997 ed in applicazione della delibera assembleare del 28 aprile 2000, che ha attribuito l'incarico a detta società per il triennio 2001-2003.

## Parte A - Criteri di valutazione

### SEZIONE 1 - L'ILLUSTRAZIONE DEI CRITERI DI VALUTAZIONE

La relazione semestrale consolidata è stata redatta utilizzando i criteri di valutazione adottati per la predisposizione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2002. In particolare, la situazione infrannuale è stata predisposta secondo il "criterio della separazione dei periodi" (*discrete approach*) in base al quale il periodo di riferimento è considerato come un periodo autonomo. In tale ottica il conto economico infrannuale riflette le componenti economiche ordinarie e straordinarie di pertinenza del semestre nel rispetto del principio della competenza temporale.

#### I crediti, le garanzie e gli impegni

##### I crediti

I crediti, comprensivi di capitali a scadere e di capitali ed interessi scaduti e non incassati, sono iscritti in bilancio secondo il loro valore di presumibile realizzo determinato considerando sia la specifica situazione di solvibilità dei debitori che presentino difficoltà nei pagamenti, sia l'eventuale stato di difficoltà nel servizio del debito da parte di singoli comparti merceologici o Paesi di residenza del debitore, tenendo anche conto delle garanzie in essere, delle eventuali quotazioni di mercato e degli andamenti economici negativi riguardanti categorie omogenee di crediti. La determinazione del presumibile valore di realizzo è effettuata sulla base di un approfondito esame dei crediti in essere tenendo conto del grado di rischio caratterizzante le singole tipologie di impieghi e del rischio fisiologico latente nel portafoglio crediti "in bonis". Il valore di presumibile realizzo dei crediti problematici (sofferenze, incagli, ristrutturati, in corso di ristrutturazione e posizioni verso imprese in osservazione valutate analiticamente) tiene conto, oltre che delle stime di recupero, anche dell'infruttuosità totale o parziale e del ritardato rimborso degli stessi.

In dettaglio:

- crediti in sofferenza: i crediti verso soggetti in stato di insolvenza o in situazioni sostanzialmente equiparabili sono valutati analiticamente;
- crediti incagliati: i crediti verso soggetti in situazione di obiettiva temporanea difficoltà che sia prevedibile possa essere rimossa in un congruo periodo di tempo sono valutati analiticamente;
- crediti ristrutturati: i crediti in cui un "pool" di banche (o una banca "monoaffidante") concede una moratoria al pagamento del debito o rinegozia lo stesso a tassi inferiori a quelli di mercato sono valutati analiticamente;
- crediti in corso di ristrutturazione: i crediti in cui il debitore ha presentato ad una pluralità di banche istanza di consolidamento da non più di 12 mesi sono valutati analiticamente;
- crediti verso "paesi a rischio": i crediti non garantiti verso residenti in paesi che presentano difficoltà nel servizio del debito sono, di norma, valutati forfaitariamente, a livello di singolo paese, applicando percentuali di svalutazione non inferiori a quelle definite in sede di Associazione di categoria. Fanno eccezione alcune posizioni che sono valutate tenendo conto del livello di copertura del rischio di credito offerto dalle garanzie sottostanti. Tali crediti non includono le specifiche posizioni che, sulla base dell'oggettivo stato di insolvenza, sono classificate nelle precedenti categorie di rischio;
- crediti "in bonis": i crediti vivi verso soggetti che non presentano, allo stato attuale, specifici rischi di insolvenza sono valutati forfaitariamente, con la sola eccezione di specifiche posizioni verso alcune imprese in osservazione, valutate ana-

liticamente. I crediti acquistati da terzi a scopo di investimento, cioè con l'intento di mantenerli in portafoglio fino alla scadenza allo scopo di massimizzare il rendimento finanziario dell'investimento, sono iscritti in bilancio al costo di acquisto; l'eventuale differenza tra il prezzo pagato per l'acquisizione ed il valore nominale o di rimborso è rilevato in conto economico a correzione degli interessi relativi ai crediti acquistati, in base al criterio di competenza temporale, in funzione della vita residua dei crediti stessi. La determinazione delle rettifiche forfetarie sugli altri crediti "in bonis" avviene presso le singole controllate sulla base di metodi storico-statistici. Per quanto riguarda la Capogruppo e le banche reti domestiche tale metodo è affiancato da un modello accentrato di portafoglio basato su metodologie di risk management, utilizzato per il monitoraggio ed il controllo dei rischi creditizi.

Il metodo storico/statistico della Capogruppo, che fornisce una valutazione essenzialmente retrospettiva del livello di rischio del portafoglio, si articola nei seguenti passaggi:

1. stima dell'importo dei crediti per cassa in bonis a fine periodo di cui, sulla base della movimentazione registrata negli ultimi cinque esercizi, si può prevedere il passaggio nell'ambito dei crediti problematici nel corso dell'anno successivo;
2. calcolo delle "perdite stimate" prevedibili per l'aggregato di cui al punto 1., determinate assumendo che la percentuale di perdita sui crediti in bonis passati tra i crediti problematici risulti pari a quella osservata in media nel corso degli ultimi cinque anni.

Il "modello di portafoglio", che fornisce una misura, connotata da valutazioni prospettive, della perdita annua in cui si potrebbe incorrere nell'esercizio successivo, è basato essenzialmente sui seguenti elementi:

1. il rating, attribuito ad ogni controparte affidata dalla Capogruppo, sulla base del quale viene stimata la probabilità, calibrata su un livello medio del ciclo economico, di insolvenza nell'anno successivo (cioè di passaggio nell'ambito dei crediti problematici);
2. la *loss given default*, che misura la percentuale di perdita in cui ci si attende si incorrerà mediamente in caso di insolvenza.

Le "perdite stimate", come risultanti dall'elaborazione e da un ragionato confronto dei due modelli, costituiscono il parametro di riferimento utilizzato per il dimensionamento della "riserva generica" destinata a fronteggiare il rischio latente sui crediti in bonis. Tale dimensionamento è peraltro calibrato ad un valore ritenuto congruo, determinato anche in considerazione di specifici fattori di carattere qualitativo attinenti il portafoglio e di valutazioni circa la prevedibile evoluzione del ciclo economico.

Ai fini della classificazione dei crediti - in sofferenza, in incaglio, ristrutturati e verso "paesi a rischio" - si fa riferimento alla normativa emanata in materia dalla Banca d'Italia integrata da disposizioni interne che fissano criteri e regole automatiche per il passaggio dei crediti nell'ambito delle distinte categorie di rischio.

La classificazione dei crediti problematici nelle diverse categorie di rischio (sofferenze, incagli, ristrutturati ed in corso di ristrutturazione) viene effettuata dalle strutture operative con il coordinamento delle funzioni centrali deputate al controllo dei crediti.

La determinazione del valore di presumibile realizzo, previo un iter istruttorio a cura delle funzioni centrali preposte al controllo ed al recupero dei crediti, trova formalizzazione in delibere assunte dagli organi amministrativi e dagli altri livelli organizzativi cui sono state delegate specifiche facoltà deliberative.

Gli interessi di mora maturati nel periodo sono interamente stornati dal conto economico in quanto prudenzialmente giudicati integralmente irrecuperabili.

Le svalutazioni, di tipo analitico e forfetario, sono effettuate con una "rettifica di valore" in diminuzione del valore iscritto nell'attivo dello stato patrimoniale sulla base dei criteri sopra esposti e sono ripristinate mediante "riprese di valore" quando vengano meno i motivi che le hanno originate.

In merito alla metodologia di calcolo delle rettifiche di valore per attualizzazione, si precisa che le stesse sono state determinate in misura pari alla differenza tra:

- valore di presumibile realizzo;
- valore attuale (*Net Present Value*) dei flussi finanziari attesi per capitale ed interessi.

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

Per gli incassi stimati e le relative scadenze si fa riferimento alle analitiche determinazioni formulate dalle funzioni preposte alla valutazione dei crediti e, in mancanza di queste, si utilizzano valori stimati e forfetari desunti da serie storiche interne e studi di settore.

In ordine al tasso di attualizzazione, al 30 giugno 2003, la Capogruppo ha utilizzato come parametro di riferimento un unico tasso medio pari al 5,1%, determinato come opportuna media ponderata del rendimento medio originario del portafoglio crediti problematici, calcolato sulla base dei tassi contrattuali effettivamente praticati dalla Capogruppo sui finanziamenti a medio lungo-termine (tassi fissi e variabili) e su quelli a breve (tassi variabili). Tenuto conto dell'esigenza di semplificazione e di contenimento dei costi di elaborazione, si ritiene che tale tasso medio approssimi adeguatamente il risultato che si sarebbe ottenuto ove fossero stati utilizzati i singoli tassi contrattuali vigenti per le operazioni ora ricomprese tra i crediti problematici. Analoga metodologia è stata applicata dalle società controllate, utilizzando per le società estere tassi di riferimento dei mercati di appartenenza.

L'appostazione delle "rettifiche di valore" per attualizzazione determina la necessità di effettuare "riprese di valore" sui crediti attualizzati: il semplice decorso del tempo, con il conseguente avvicinamento alle scadenze previste per il recupero, implica, infatti, un'automatica riduzione degli oneri finanziari impliciti precedentemente imputati in riduzione dei crediti.

I crediti per i quali il Gruppo ha acquistato protezione dal rischio di inadempienza ("protection buyer") nell'ambito di contratti derivati creditizi continuano ad essere iscritti in bilancio e sono rilevati tra i crediti garantiti da garanzie personali.

#### I crediti derivanti da contratti di finanziamento e di deposito

Sono iscritti per l'importo erogato. I crediti per effetti scontati, assunti nell'ambito dell'attività creditizia, sono iscritti in bilancio al valore nominale con rilevazione tra i risconti passivi della quota di competenza dei futuri esercizi.

#### I pronti contro termine su titoli

Le operazioni di pronti contro termine su titoli con obbligo per il cessionario di rivendita a termine sono esposte in bilancio come operazioni finanziarie di impiego e pertanto gli importi erogati a pronti figurano come crediti. 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 relative agli interessi.

#### Le operazioni di prestito di titoli

Alle operazioni di pronti contro termine su titoli sono assimilate le operazioni di prestito di titoli garantite da somme di denaro che rientrano nella piena disponibilità economica del prestatore. Le operazioni di prestito titoli non garantite da somme di denaro vengono rappresentate in bilancio come la combinazione di due operazioni, funzionalmente collegate, di mutuo attivo o passivo in contropartita di operazioni finanziarie di raccolta o impiego. Tali operazioni di raccolta o di impiego sono assimilate ai "pronti contro termine" e pertanto i titoli oggetto del prestito continuano a figurare nel portafoglio del prestatore.

#### Le operazioni di locazione finanziaria

Sono recepite in bilancio applicando la metodologia finanziaria, la quale rileva i contratti e le operazioni di leasing in modo da rappresentare la loro sostanza economica. Tale metodo, che consente di esporre le operazioni di leasing evidenziando la

natura finanziaria delle stesse, considera l'eccedenza del totale dei canoni sul costo del relativo cespite come un interesse attivo da accreditarsi a conto economico in funzione delle quote capitale residue e del tasso di rendimento prefissato, tenuto anche conto del prezzo finale di riscatto del bene. Conseguentemente, il saldo degli impieghi per operazioni di locazione finanziaria esposto in bilancio rappresenta sostanzialmente la quota capitale dei finanziamenti concessi a clientela ed i crediti per canoni scaduti non ancora incassati.

### Le garanzie e gli impegni

Le garanzie rilasciate e gli impegni assunti, che comportano rischi di credito, sono iscritti per il valore complessivo dell'impegno assunto e sono valutati adottando i medesimi criteri previsti per i crediti. Le perdite presumibili derivanti dalla valutazione delle garanzie e dagli impegni sono fronteggiate dall'apposito fondo. Tra gli impegni sono comprese le esposizioni nei confronti di debitori sottostanti a derivati su crediti nei quali il Gruppo ha assunto il rischio di credito ("protection seller").

### Derivati su crediti

Vendita di protezione - I contratti derivati su crediti che comportano la vendita di protezione sono iscritti nella voce 20 "impegni" per il loro valore nozionale, salvo il caso in cui sia previsto un pagamento in cifra fissa; in tal caso, si considera il valore di liquidazione stabilito contrattualmente.

Acquisto di protezione - I contratti derivati su crediti che comportano l'acquisto di protezione sono rappresentati rilevando l'attività protetta ("underlying asset") tra i crediti garantiti da garanzie personali.

I contratti derivati su crediti sono classificati come appartenenti al portafoglio non immobilizzato ("trading book") qualora vi sia l'intento della banca di detenerli con finalità di negoziazione. I derivati su crediti non inclusi nel *trading book* rientrano nel *banking book*.

I contratti derivati su crediti appartenenti al *trading book* sono valutati singolarmente per tener conto del rischio creditizio e di mercato insito nei contratti.

I contratti derivati su crediti appartenenti al *banking book* sono valutati:

- al costo rettificato per tener conto di perdite di valore durevoli, nel caso di contratti che comportano la vendita di protezione;
- in modo coerente con l'"underlying asset" oggetto della protezione, nel caso di contratti che comportano l'acquisto di protezione.

Con riferimento ai contratti appartenenti al *trading book*, il premio pagato o incassato è oggetto di rilevazione tra i premi per opzioni (rispettivamente, nello stato patrimoniale, nella voce 150 dell'attivo o 50 del passivo).

Con riferimento ai contratti appartenenti al *banking book*, si procede alla rilevazione del corrispettivo incassato o pagato tra le commissioni attive o passive (rispettivamente nella voce 40 o 50 del conto economico).

## I titoli e le operazioni "fuori bilancio" (diverse da quelle su valute)

### I titoli immobilizzati

I titoli immobilizzati, destinati ad essere durevolmente mantenuti nel patrimonio del Gruppo a scopo di stabile investimento, sono valutati al costo determinato con il criterio del "costo medio giornaliero", rettificato della quota, di competenza del periodo, dello scarto di emissione e di quella dello scarto di negoziazione, quest'ultimo determinato quale differenza tra il prezzo di acquisto ed il valore di rimborso, al netto dello scarto di emissione ancora da maturare.

I titoli immobilizzati sono oggetto di svalutazione in caso di deterioramento duraturo della situazione di solvibilità dell'emittente, nonché della capacità di rimborso del debito del relativo paese di residenza. I titoli immobilizzati possono, inoltre, essere svalutati per tenere conto dell'andamento di mercato ai sensi del primo comma dell'art. 18 del D. Lgs. 87/92. Il valore svalutato viene ripristinato qualora vengano meno i motivi della rettifica effettuata.

### I titoli non immobilizzati

I titoli non immobilizzati, ovvero destinati all'attività di negoziazione o a fronteggiare esigenze di tesoreria, sono iscritti ad un valore di "costo" determinato con il metodo del "costo medio giornaliero", rettificato della quota, di competenza del periodo, dello scarto di emissione. Essi sono valutati:

- se quotati in mercati organizzati, al valore espresso dalla "quotazione ufficiale del giorno di chiusura" del periodo;
- se non quotati in mercati organizzati, al minore tra il costo ed il valore di mercato. Tale ultimo valore viene stimato mediante l'attualizzazione dei flussi finanziari futuri, facendo uso dei tassi di mercato prevalenti al momento della valutazione per strumenti simili per tipologia e merito creditizio dell'emittente. Le stime, ove possibile, vengono inoltre confrontate con le quotazioni dei titoli aventi analoghe caratteristiche finanziarie. Il valore svalutato viene ripristinato qualora vengano meno i motivi della rettifica effettuata. I titoli non quotati economicamente correlati a contratti derivati sono tuttavia valutati al mercato, coerentemente con la valutazione di tali contratti.

Gli eventuali trasferimenti tra i comparti dei titoli immobilizzati e non immobilizzati sono effettuati sulla base del valore risultante dall'applicazione - al momento dell'operazione - delle regole valutative del portafoglio di provenienza; i relativi effetti economici sono iscritti alla voce 60. "Profitti e perdite da operazioni finanziarie" se il comparto di provenienza è non immobilizzato ed alla voce 150. "Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie" se il comparto di provenienza è quello immobilizzato. I titoli trasferiti ed ancora presenti in portafoglio alla data di chiusura del periodo sono valutati secondo i criteri propri del comparto di destinazione.

### Gli "impegni" di acquisto o di vendita per operazioni in titoli da regolare

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

### Le partecipazioni

Le partecipazioni, che non sono consolidate integralmente o valutate con il metodo del patrimonio netto, sono valutate al costo determinato con il metodo del LIFO a stratificazioni annuali, eventualmente svalutato in presenza di perdite di valore considerate durevoli, calcolate tenendo conto, tra l'altro, delle diminuzioni patrimoniali delle rispettive imprese e dell'andamento dei cambi valutari per le partecipazioni detenute a cambi storici. Il costo delle partecipazioni svalutate è effetto di ripresa di valore qualora vengano meno i motivi della svalutazione.

Le partecipazioni possono inoltre essere svalutate per tenere conto dell'andamento di mercato, ai sensi del primo comma dell'art. 18 del D. Lgs. 87/92.

Con riferimento alle interessenze detenute in Isveimer e in Sga, eventuali oneri che la Capogruppo fosse chiamata a sostenere per il ripianamento di perdite dalle società troveranno copertura mediante interventi ai sensi della legge n. 588/96, da attuarsi con le modalità previste dal decreto ministeriale 27 settembre 1974, come evidenziato in dettaglio nella parte B sezione 5 della presente nota integrativa.

I dividendi delle partecipate non consolidate integralmente o al patrimonio netto sono contabilizzati, al lordo del relativo credito d'imposta, nell'esercizio in cui il relativo credito diventa esigibile, e pertanto, di norma, nell'esercizio in cui gli stessi vengono deliberati e riscossi.

## Le attività e le passività in valuta (incluse le operazioni “fuori bilancio” diverse dagli strumenti derivati)

### Le attività e passività in valuta

Le attività e le passività in valuta o indicizzate alla valuta, nonché le immobilizzazioni finanziarie con provvista in valuta o indicizzata alla valuta, sono valutate ai tassi di cambio a pronti correnti alla fine del periodo. Le partecipazioni espresse in valute caratterizzate da restrizioni delle autorità locali all'operatività (valute non convertibili) fronteggiate con provvista in valute diverse da quelle di impiego e quelle non coperte integralmente o parzialmente con una raccolta espressa nella valuta di denominazione dell'investimento sono mantenute, limitatamente alla parte finanziata con provvista in valute diverse da quella di impiego, ai tassi di cambio correnti alla data del loro acquisto.

I costi ed i ricavi in valuta sono rilevati al cambio vigente al momento dell'effettuazione dell'operazione.

### Le operazioni a pronti non regolate e a termine su valuta

Le operazioni in valuta a pronti non regolate e a termine *aventi finalità di copertura* sono valutate in modo coerente con le attività e passività sia iscritte in bilancio, sia “fuori bilancio” oggetto della copertura.

Le operazioni *non aventi finalità di copertura* sono valutate:

- al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura del periodo, se si tratta di operazioni a pronti non ancora regolate;
- al tasso di cambio a termine corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quella delle operazioni oggetto di valutazione, se si tratta di operazioni a termine.

L'effetto delle valutazioni è imputato a conto economico.

## Le immobilizzazioni materiali

Sono iscritte in bilancio al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori sostenuti e delle spese incrementative, maggiorato delle rivalutazioni effettuate in passato in sede di trasformazione istituzionale per effetto di incorporazioni o in sede di provvedimenti legislativi di rivalutazione monetaria.

I beni strumentali sono ammortizzati in ogni esercizio a quote costanti in relazione alle loro residue possibilità di utilizzazione. Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene svalutata, con successivo ripristino del valore originario, qualora vengano meno i presupposti della svalutazione stessa.

I costi di manutenzione e riparazione che non determinano un incremento di utilità e/o di vita utile dei cespiti sono spesati nel periodo.

## Le immobilizzazioni immateriali

Sono iscritte al costo di acquisizione o di produzione comprensivo degli oneri accessori ed ammortizzate per il periodo della loro prevista utilità futura, come di seguito descritto:

- i costi di costituzione e di aumento di capitale e gli altri oneri pluriennali sono ammortizzati, di norma in quote costanti, in cinque esercizi;
- i costi sostenuti per l'acquisto e la produzione da parte di terzi di software sono ammortizzati, di norma in quote costanti, in tre esercizi, in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione.

## Altri aspetti

### Azioni proprie

Le azioni proprie sono valutate in funzione della finalità per cui vengono detenute.

In particolare, esse vengono valutate al costo, determinato con il metodo del “costo medio giornaliero”, qualora detenute dalla Capogruppo con lo scopo di concludere operazioni di carattere strategico (a titolo esemplificativo, scambi di pacchetti azionari nell’ambito di acquisizione di partecipazioni, instaurazione di rapporti stabili di cooperazione ed altre operazioni di finanza straordinaria).

Le azioni proprie vengono, invece, valutate al mercato nel caso in cui siano destinate al portafoglio non immobilizzato, in quanto acquistate con finalità di negoziazione o per essere impiegate in piani di incentivazione azionaria o in piani di stock option.

### I piani di stock option

I piani di incentivazione azionaria approvati dalla Capogruppo, che non prevedono l’assegnazione di azioni proprie, consistono nell’assegnazione di diritti a sottoscrivere aumenti di capitale a pagamento. La contabilizzazione di tali piani, tenuto conto che né la normativa italiana né i principi contabili italiani prevedono specifiche disposizioni in merito, avviene attraverso la registrazione, al momento della sottoscrizione, dell’aumento di capitale con relativo sovrapprezzo.

## I debiti

Sono esposti al loro valore nominale. La differenza tra il valore nominale dei finanziamenti ricevuti, ovvero dei titoli collocati, e l'importo effettivamente ricevuto, iscritta in bilancio tra i risconti, è imputata a conto economico secondo il piano di ammortamento dell'operazione di provvista, in base al principio della competenza. I debiti rappresentati da titoli del tipo “*zero coupon*” sono rilevati sulla base del prezzo di emissione aumentato degli interessi maturati sui titoli stessi. Coerentemente a quanto precedentemente esposto nella presente sezione, sono ricomprese tra i debiti anche le operazioni di pronti contro termine su titoli con obbligo per il cessionario di rivendita a termine dei titoli stessi e le operazioni di prestito di titoli ad esse assimilate.

Le operazioni di pronti contro termine di provvista su titoli emessi da società del Gruppo, effettuate dalla stessa società emittente, non sono esposte in bilancio secondo la regola sopra enunciata, ma trovano rappresentazione come emissione di titoli con conseguente impegno di acquisto a termine.

## Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il fondo copre l'intera passività maturata nei confronti dei dipendenti in conformità alle disposizioni di legge ed ai contratti di lavoro vigenti.

## I fondi per rischi ed oneri

I fondi sono destinati a coprire oneri e debiti di natura determinata, di esistenza probabile o certa, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio, o alla data di formazione del presente bilancio, sono indeterminati o l'ammontare o la data di sopravvenienza.

### Il fondo di quiescenza e per obblighi simili

Il fondo di quiescenza, qualificabile quale fondo di previdenza "interno", risulta costituito dalla Capogruppo, a fronte degli oneri connessi alla previdenza integrativa di personale in quiescenza ex IMI S.p.A. avente diritto al trattamento integrativo, e da alcune società dell'ex Gruppo Cardine. La passività potenziale è valutata alla fine dell'esercizio sulla base di perizia attuariale indipendente, al fine di determinare le riserve tecniche da accantonare a copertura delle prestazioni pensionistiche future.

### Il fondo imposte e tasse

Il fondo imposte e tasse risulta a fronte delle imposte, correnti e differite, sui redditi e sulle attività produttive, ivi incluse quelle gravanti sulle unità operanti all'estero. Il fondo tiene anche conto del contenzioso tributario potenziale ed in corso.

Le imposte dirette sono calcolate in base ad una previsione prudenziale dell'onere fiscale riferibile al risultato semestrale, determinato in relazione alle norme tributarie in vigore.

La fiscalità differita viene determinata in base al criterio del cosiddetto "*balance sheet liability method*", tenuto conto dell'effetto fiscale connesso alle differenze temporanee tra il valore contabile delle attività e passività ed il loro valore fiscale che determineranno importi imponibili e deducibili nei futuri periodi.

A tali fini, si intendono "differenze temporanee tassabili" quelle che nei periodi futuri determineranno importi imponibili, quali le plusvalenze a tassazione differita, e "differenze temporanee deducibili" quelle che negli esercizi futuri determineranno importi deducibili, quali gli accantonamenti ed i costi deducibili in esercizi successivi, tra cui, in particolare, le rettifiche di valore sui crediti eccedenti la misura forfetaria fiscalmente ammessa in deduzione.

La fiscalità differita viene calcolata applicando a livello di ciascuna società consolidata l'aliquota effettiva attesa sulle differenze temporanee tassabili per cui esiste la probabilità di un effettivo sostenimento di imposte, mentre sulle differenze temporanee deducibili vengono calcolate imposte anticipate qualora esista una ragionevole certezza sul loro recupero.

La fiscalità latente sulle poste patrimoniali in sospensione d'imposta "tassabili in ogni caso di utilizzo" è iscritta in bilancio in riduzione del patrimonio netto. La fiscalità differita relativa alle rivalutazioni per conversione all'Euro direttamente imputate a specifica Riserva ex art. 21 D.Lgs. 213/98 in sospensione d'imposta viene iscritta in bilancio in riduzione della Riserva stessa.

La fiscalità latente riferita alle poste patrimoniali in sospensione d'imposta della Capogruppo "tassabili soltanto in ipotesi di distribuzione" non viene iscritta in bilancio, sia in considerazione della indisponibilità delle componenti del patrimonio netto in cui dette poste sono ricomprese, sia in quanto non si ritiene che nel prevedibile futuro si verifichino i presupposti per la relativa tassazione.

La fiscalità latente sulle componenti di patrimonio netto delle società consolidate non viene iscritta in bilancio qualora non si ritenga probabile il verificarsi dei presupposti per la relativa tassazione e ciò anche in relazione alla natura durevole dell'investimento.

Le imposte anticipate e differite relative, per lo stesso soggetto di imposta, alla medesima imposta e scadenti nel medesimo periodo vengono compensate.

Le attività per imposte anticipate sono iscritte nell'attivo dello stato patrimoniale alla voce 150 – Altre attività – in contropartita delle imposte sul reddito, le passività per imposte differite sono iscritte nel passivo dello stato patrimoniale alla sottovoce 80.b – Fondo imposte e tasse – sempre in contropartita delle imposte sul reddito.

Nei casi in cui le imposte anticipate e differite riguardino transazioni che hanno interessato direttamente il patrimonio netto senza influenzare il conto economico, le stesse vengono iscritte in contropartita al patrimonio netto.

## Gli altri fondi

Il “fondo rischi per garanzie ed impegni” comprende gli stanziamenti effettuati per fronteggiare le perdite sui crediti di firma e, in genere, sulle garanzie rilasciate e sugli impegni assunti, inclusi quelli relativi a contratti derivati su crediti nei quali il Gruppo ha assunto il rischio di credito (*protection seller*).

Il “fondo rischi ed oneri diversi” comprende gli stanziamenti a fronte delle perdite presunte sulle cause passive e, in particolare, sulle azioni revocatorie; gli oneri potenziali connessi a garanzie prestate nell’ambito di cessioni di partecipazioni; gli oneri potenziali connessi ad eventuali interventi derivanti dalla partecipazione al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi; gli oneri potenziali derivanti dall’eventuale rinegoziazione di mutui nel settore dell’edilizia residenziale agevolata (Legge n. 133/99 e disposizioni dettate dalla Legge Finanziaria 2001) e di mutui non agevolati a tasso fisso (Decreto Legge 29 dicembre 2000 n. 394, convertito in Legge 28 febbraio 2001 n. 24); gli oneri connessi ad altre passività potenziali future.

Il “fondo oneri diversi per il personale” comprende principalmente:

- gli stanziamenti effettuati dalla Capogruppo, sulla base di perizia di attuario indipendente, al fine del ripianamento del disavanzo tecnico della Cassa di Previdenza del Personale, fondo integrativo dell’assicurazione generale obbligatoria con autonoma personalità giuridica, nonché gli accantonamenti relativi ad altri oneri previdenziali ed assistenziali;
- gli stanziamenti effettuati con criteri matematico/attuariali a fronte della costituzione della riserva matematica necessaria per l’erogazione dei premi di anzianità ai dipendenti;
- gli stanziamenti effettuati a fronte di premi discrezionali ai dipendenti e di altre passività potenziali, tra cui quelle connesse alle incentivazioni all’esodo del personale.

## Il fondo per rischi bancari generali

Il fondo è destinato alla copertura del rischio generale di impresa e, pertanto, ha natura di patrimonio netto in coerenza con i criteri di Vigilanza internazionale e con le disposizioni emanate dalla Banca d’Italia.

## I ratei ed i risconti

I ratei ed i risconti, attivi e passivi, sono rilevati secondo il principio della competenza temporale.

## I contratti derivati

### I contratti derivati su valute, titoli, tassi di interesse, indici o altre attività

I contratti derivati sono valutati singolarmente secondo i criteri propri della categoria di appartenenza (contratti di copertura e contratti non di copertura). I criteri di contabilizzazione e di valutazione dei contratti derivati si applicano anche in relazione ai derivati “incorporati” che rappresentano cioè componenti di strumenti finanziari ibridi che includono sia contratti derivati sia quelli “primari”. A tali fini, i contratti derivati “incorporati” sono separati dai contratti primari e vengono contabilizzati e valutati secondo i criteri che seguono.

I valori espressi dalla valutazione sono iscritti nello stato patrimoniale separatamente, senza compensazioni fra attività e passività. L’eventuale presenza di accordi tra le parti per la compensazione delle partite reciproche di credito e debito in caso di default di una delle controparti (“*master netting agreement*”) non influisce sull’esposizione in bilancio, ma viene considerata solo in sede di valutazione del rischio di credito della controparte.

I valori determinati dal processo valutativo dei contratti (di copertura e non) sono rettificati analiticamente e/o forfetariamente per tener conto del rischio creditizio (rischio controparte e/o paese) insito nei contratti.

### I contratti derivati di copertura

Sono quelli posti in essere con lo scopo di proteggere dal rischio di avverse variazioni dei parametri di mercato il valore di singole attività o passività in bilancio o “fuori bilancio”, o di insiemi di attività o di passività in bilancio o “fuori bilancio”. In quest’ultima fattispecie l’obiettivo della copertura è raggiunto attraverso l’utilizzo da parte del Gruppo di tecniche di *asset/liability management*. Un’operazione è considerata di copertura in presenza delle seguenti condizioni documentate:

- a) intento di porre in essere la copertura;
- b) elevata correlazione tra le caratteristiche tecnico-finanziarie delle attività o passività coperte e quelle del contratto di copertura.

Il venir meno nel tempo di una sola delle condizioni sopraesposte determina la riqualificazione del derivato come “contratto non di copertura”.

I contratti derivati di copertura sono valutati in modo coerente con le attività o le passività oggetto della copertura. Le relative modalità di esposizione in bilancio sono così riassumibili:

*Stato Patrimoniale:* nelle voci “Ratei attivi” e/o “Ratei passivi” confluiscono le quote di competenza dei differenziali o margini di interesse in corso di maturazione relativi ai contratti di copertura del risultato di interesse delle attività e passività fruttifere. Nelle voci “Risconti attivi” e/o “Risconti passivi” confluiscono le quote di competenza dei differenziali relativi ai contratti *Forward Rate Agreement* di copertura del risultato di interesse delle attività e passività fruttifere. Nelle “Altre attività” e/o “Altre passività” confluiscono i valori di mercato dei contratti posti in essere per copertura del rischio di oscillazione del prezzo, nonché gli effetti della valutazione al cambio a pronti corrente alla data di chiusura del bilancio dei contratti di copertura del rischio di cambio su impieghi e provvista (quota capitale). I contratti posti in essere a copertura di titoli immobilizzati ovvero a fronte del complesso di depositi e finanziamenti sono valutati al costo secondo criteri coerenti con quelli dell’attività o della passività oggetto della copertura.

*Conto economico:* qualora lo scopo del contratto derivato sia quello di immunizzare il risultato di interesse di attività o passività fruttifere, i relativi risultati economici concorrono alla determinazione del margine di interesse “pro rata temporis”. In questo caso il saldo di tutti i differenziali e margini trova iscrizione tra gli interessi attivi o tra quelli passivi, secondo il relativo segno algebrico. Qualora, invece, il contratto derivato attui una copertura del rischio di oscillazione dei prezzi di mercato o del rischio di cambio (quota capitale), i proventi/oneri da esso generati confluiscono nella voce “Profitti/perdite da operazioni finanziarie”. Più in particolare i differenziali e i margini maturati sui contratti derivati posti a copertura di titoli non immobilizzati sono compresi tra gli interessi, se relativi a contratti pluriflusso (quali gli IRS) ed a contratti monoflusso con attività sottostante di durata non superiore all’anno (quali i FRA), e tra i profitti e le perdite da operazioni finanziarie se relativi a contratti monoflusso con attività sottostante di durata superiore all’anno (quali i future e le option).

### I contratti derivati non di copertura

Sono valutati secondo i seguenti criteri:

*Contratti derivati su titoli, tassi di interesse, indici o altre attività:* i contratti quotati in mercati organizzati sono valutati al valore espresso dal mercato il giorno di chiusura del periodo. I contratti ancorati a parametri di riferimento oggetto di rilevazione ufficiale sono valutati in base al valore finanziario (costo di sostituzione) determinato avendo riguardo alle quotazioni di mercato dei suddetti parametri il giorno di chiusura del periodo. I contratti residui sono valutati in base ad altri elementi determinati in modo obiettivo ed uniforme.

*Contratti derivati su valute:* sono valutati al tasso di cambio a termine corrente alla data di bilancio per scadenze corrispondenti a quella delle operazioni oggetto di valutazione.

Le relative modalità di esposizione in bilancio sono così riassumibili:

*Stato patrimoniale*: i valori determinati dalla valutazione dei contratti non di copertura confluiscono nelle voci "Altre attività" e "Altre passività".

*Conto economico*: i risultati economici originati dai contratti derivati non di copertura sono iscritti in bilancio nella voce "Profitti/perdite da operazioni finanziarie". La composizione di detta voce, in funzione dei comparti in cui si è svolta l'operatività in strumenti finanziari (titoli, valute, altri strumenti finanziari) e della natura dei proventi/oneri che vi confluiscono (da valutazione e non), è illustrata in un'apposita tabella della Nota Integrativa.

### Gli "Internal deal"

La Capogruppo e la controllata Banca IMI hanno adottato una struttura organizzativa basata sulla specializzazione di alcune unità operative ("desk"), autorizzate in via esclusiva ad operare sul mercato con riferimento a determinati prodotti derivati. Questo schema organizzativo si basa essenzialmente su considerazioni di efficienza operativa (riduzione dei costi di transazione), di migliore gestione dei rischi di mercato e di controparte, nonché di ottimizzazione dell'allocazione di risorse umane specializzate. Tali unità gestiscono portafogli composti da tipi diversi di contratti derivati e, talvolta, da titoli ed operano nell'ambito di definiti limiti di rischio netto.

In questa ottica tali unità si pongono come controparte nei confronti dei *desk* non abilitati ad operare sul mercato (qualora autonomi da un punto di vista contabile) tramite compravendite interne ("internal deal") a prezzi di mercato di contratti derivati.

In merito alla rilevanza contabile dei *deal* interni e ai relativi riflessi reddituali si precisa che:

- i contratti interni su derivati in portafoglio ai "desk specializzati" sono valutati al mercato qualora posti in essere con finalità di negoziazione/intermediazione;
- i contratti interni su derivati in portafoglio ai "desk non specializzati" ricevono un trattamento contabile coerente con le attività/passività coperte (sono valutati al mercato, se fronteggiano ad esempio titoli non immobilizzati quotati, mentre sono valutati al costo se fronteggiano ad esempio titoli immobilizzati e/o depositi).

### Data di regolamento

Le operazioni in titoli ed altri valori mobiliari, le operazioni in valuta, i depositi, i finanziamenti intercreditizi ed il portafoglio effetti sono esposti in bilancio secondo la data di regolamento.

## SEZIONE 2 - LE RETTIFICHE E GLI ACCANTONAMENTI FISCALI

### **Rettifiche di valore effettuate esclusivamente in applicazione di norme tributarie**

Le eventuali rettifiche effettuate, nei rispettivi bilanci d'impresa, dalla Capogruppo e dalle società consolidate, esclusivamente in applicazione di norme tributarie, sono stornate in sede di predisposizione del bilancio consolidato.

Nel semestre il Gruppo non ha effettuato rettifiche di valore in applicazione di norme tributarie.

### **Accantonamenti effettuati esclusivamente in applicazione di norme tributarie**

Gli eventuali accantonamenti effettuati nei bilanci d'impresa dalle società consolidate, esclusivamente in applicazione di norme tributarie, sono stornati in sede di predisposizione del bilancio consolidato.

Nel conto economico consolidato del semestre sono stati stornati gli accantonamenti ai fondi rischi su crediti effettuati in applicazione di norme tributarie dalla controllata Banca OPI S.p.A. per € 32 milioni.

## Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato

### SEZIONE 1 - I CREDITI

Il portafoglio crediti del Gruppo evidenzia la seguente composizione in relazione alla natura economica della controparte:

|                                       | 30/6/03<br>(€/mil) | 31/12/02<br>(€/mil) | Var. %      |
|---------------------------------------|--------------------|---------------------|-------------|
| Crediti verso banche (voce 30)        | 21.129             | 22.000              | -4,0        |
| Crediti verso clientela (voce 40) (*) | 130.215            | 126.701             | +2,8        |
| <b>Totale</b>                         | <b>151.344</b>     | <b>148.701</b>      | <b>+1,8</b> |

(\*) L'importo include € 1.175 milioni di crediti verso la Società per la gestione di attività S.p.A. (Sga) (€ 1.285 milioni al 31 dicembre 2002) (cfr. Informazioni contenute nella Sezione 5 - Altre voci dell'attivo), di cui € 1.161 milioni accordati nell'ambito degli interventi previsti dalla Legge 588/96.

#### Crediti verso banche (voce 30)

I crediti verso banche includono, tra l'altro:

|  | 30/6/03<br>(€/mil) | 31/12/02<br>(€/mil) | Var. % |
|--|--------------------|---------------------|--------|
| a) Crediti verso banche centrali                                 | 462                | 474                 | -2,5   |
| b) Effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali | -                  | -                   | n.s.   |
| c) Crediti per contratti di locazione finanziaria                | -                  | -                   | n.s.   |
| d) Operazioni di pronti contro termine                           | 11.597             | 11.500              | +0,8   |
| e) Prestito di titoli  | 176                | 118                 | +49,2  |

La voce crediti verso banche centrali al 30 giugno 2003 include € 358 milioni di riserva obbligatoria (€ 458 milioni al 31 dicembre 2002) presso la Banca d'Italia e altre banche centrali estere.

#### Crediti verso clientela (voce 40)

I crediti verso clientela, il cui dettaglio per forma tecnica è riportato nella Relazione sulla gestione, includono, tra l'altro:

|  | 30/6/03<br>(€/mil) | 31/12/02<br>(€/mil) | Var. % |
|--|--------------------|---------------------|--------|
| a) Effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali | 2                  | 18                  | -88,9  |
| b) Crediti per contratti di locazione finanziaria                | 4.421              | 4.266               | +3,6   |
| c) Operazioni di pronti contro termine                           | 1.871              | 2.631               | -28,9  |
| d) Prestito di titoli  | 16                 | 13                  | +23,1  |

Il dettaglio dei “crediti verso clientela garantiti” è il seguente:

*Crediti verso clientela garantiti*

|                         | 30/6/03<br>(€/mil) | 31/12/02<br>(€/mil) | Var. %      |
|-------------------------|--------------------|---------------------|-------------|
| a) Da ipoteche          | 32.517             | 31.588              | +2,9        |
| b) Da pegni su:         |                    |                     |             |
| 1. depositi di contante | 743                | 706                 | +5,2        |
| 2. titoli (*)           | 3.884              | 4.705               | -17,4       |
| 3. altri valori         | 166                | 390                 | -57,4       |
| c) Da garanzie di:      |                    |                     |             |
| 1. Stati (**)           | 5.424              | 6.257               | -13,3       |
| 2. altri enti pubblici  | 269                | 401                 | -32,9       |
| 3. banche               | 1.847              | 2.237               | -17,4       |
| 4. altri operatori      | 19.869             | 18.139              | +9,5        |
| <b>Totale</b>           | <b>64.719</b>      | <b>64.423</b>       | <b>+0,5</b> |

(\*) *Includono € 1.887 milioni di operazioni di pronti contro termine ed assimilate garantite dai titoli sottostanti (€ 2.644 milioni al 31 dicembre 2002).*

(\*\*) *Includono € 1.161 milioni di crediti verso la Sga (€ 1.252 milioni al 31 dicembre 2002).*

Tra i crediti verso clientela garantiti da banche ed altri operatori sono comprese, per un ammontare pari a € 106 milioni, le posizioni in relazione alle quali la Capogruppo ha acquistato protezione (*protection buyer*) dal rischio di inadempienza, mediante contratti derivati creditizi.

L'incidenza del complesso dei crediti verso clientela assistiti dalle garanzie ricomprese nella tabella sovraesposta e di quelli concessi direttamente a Stati o ad altri enti pubblici sul totale dei crediti verso clientela è pari al 60,8% (61,5% al 31 dicembre 2002).

### Grado di rischio del portafoglio crediti

I crediti, in linea capitale ed interesse, sono valutati al valore di presumibile realizzo, secondo i criteri dettagliatamente illustrati nella Parte A - Sezione 1 della Nota Integrativa; la relativa svalutazione è effettuata mediante una rettifica in diminuzione del valore iscritto nell'attivo dello stato patrimoniale.

Il valore di presumibile realizzo dei crediti problematici tiene conto, oltre che delle stime di recupero, anche dell'infruttuosità totale o parziale degli stessi e delle dilazioni nel rimborso. Le rettifiche complessive per attualizzazioni al 30 giugno 2003 sono state determinate in € 249 milioni (€ 272 milioni al 31 dicembre 2002).

## Situazione dei crediti per cassa verso clientela

|   | 30/6/03<br>(€/mil) |                                  |                   | 31/12/02<br>(€/mil) |                                  |                   |
|---|--------------------|----------------------------------|-------------------|---------------------|----------------------------------|-------------------|
|   | Esposizione lorda  | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Esposizione lorda   | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta |
| A. Crediti dubbi                                | 6.593              | 3.711                            | 2.882             | 6.447               | 3.607                            | 2.840             |
| A.1 Sofferenze                                  | 4.292              | 2.970                            | 1.322             | 4.294               | 2.960                            | 1.334             |
| A.2 Incagli                                     | 1.963              | 670                              | 1.293             | 1.767               | 565                              | 1.202             |
| A.3 Crediti in corso di ristrutturazione        | 27                 | 3                                | 24                | 35                  | 4                                | 31                |
| A.4 Crediti ristrutturati                       | 272                | 52                               | 220               | 268                 | 54                               | 214               |
| A.5 Crediti non garantiti verso paesi a rischio | 39                 | 16                               | 23                | 83                  | 24                               | 59                |
| B. Crediti in bonis                             | 128.331            | 998                              | 127.333           | 124.854             | 993                              | 123.861           |
| <b>Totale crediti verso clientela</b>           | <b>134.924</b>     | <b>4.709</b>                     | <b>130.215</b>    | <b>131.301</b>      | <b>4.600</b>                     | <b>126.701</b>    |

Tra le sofferenze e gli incagli sono ricompresi crediti non garantiti verso soggetti residenti in paesi a rischio per un'esposizione lorda rispettivamente di € 1 milione e di € 15 milioni. Le rettifiche di valore appostate su tali crediti ammontano ad € 1 milione per le sofferenze e ad € 13 milioni per gli incagli.

## Indice di copertura dei crediti (\*)

| Categorie   | 30/6/03 | 31/12/02 | 31/12/02 pro-forma |
|---|---------|----------|--------------------|
| Sofferenze  | 69,2%   | 68,9%    | 68,9%              |
| Incagli, ristrutturati e in corso di ristrutturazione | 32,1%   | 30,1%    | 30,0%              |
| Crediti non garantiti verso Paesi a rischio           | 41,0%   | 28,9%    | 28,9%              |
| Crediti in bonis (**)                                 | 0,9%    | 0,9%     | 0,9%               |

(\*) L'indice è definito come rapporto tra gli stock delle rettifiche sui crediti e gli ammontari lordi in essere a fine periodo delle analoghe categorie di crediti.

(\*\*) Dall'ammontare lordo dei crediti in bonis sono stati esclusi i crediti verso la Sga (pari ad € 1.161 milioni), all'ammontare delle rettifiche è stato aggiunto il fondo rischi su crediti (pari ad € 84 milioni).

## Situazione dei crediti per cassa verso banche

|   | 30/6/03<br>(€/mil) |                                  |                   | 31/12/02<br>(€/mil) |                                  |                   |
|---|--------------------|----------------------------------|-------------------|---------------------|----------------------------------|-------------------|
|   | Esposizione lorda  | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Esposizione lorda   | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta |
| A. Crediti dubbi                                | 60                 | 22                               | 38                | 77                  | 25                               | 52                |
| A.1 Sofferenze                                  | 6                  | 6                                | -                 | 11                  | 10                               | 1                 |
| A.2 Incagli                                     | 1                  | 1                                | -                 | -                   | -                                | -                 |
| A.3 Crediti in corso di ristrutturazione        | -                  | -                                | -                 | -                   | -                                | -                 |
| A.4 Crediti ristrutturati                       | -                  | -                                | -                 | -                   | -                                | -                 |
| A.5 Crediti non garantiti verso paesi a rischio | 53                 | 15                               | 38                | 66                  | 15                               | 51                |
| B. Crediti in bonis                             | 21.103             | 12                               | 21.091            | 21.959              | 11                               | 21.948            |
| <b>Totale crediti verso banche</b>              | <b>21.163</b>      | <b>34</b>                        | <b>21.129</b>     | <b>22.036</b>       | <b>36</b>                        | <b>22.000</b>     |

Tra le sofferenze sono ricompresi crediti non garantiti verso soggetti residenti in paesi a rischio della Capogruppo per una esposizione lorda di € 4 milioni svalutati integralmente.

## Dinamica dei crediti dubbi lordi verso clientela

Nel corso del primo semestre 2003 i crediti dubbi verso clientela, espressi al lordo delle rispettive rettifiche di valore, hanno evidenziato la seguente movimentazione:

| Causali / Categorie                                   | Sofferenze | Incagli | Crediti<br>in corso di<br>ristrutturazione | Crediti<br>ristrutturati | Crediti non<br>garantiti verso<br>paesi a rischio |
|---|------------|---------|--|--------------------------|---|
| A. Esposizione lorda iniziale al 1/1/03               | 4.294      | 1.767   | 35   | 268                      | 83  |
| <i>A.1 di cui: per interessi di mora</i>              | 641        | 88      | -  | -                        | -   |
| B. Variazioni in aumento                              | 513        | 901     | 13   | 29                       | 4   |
| B.1 ingressi da crediti in bonis                      | 124        | 676     | -  | -                        | -   |
| B.2 interessi di mora                                 | 60         | 22      | -  | 1                        | -   |
| B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi | 219        | 42      | 13   | 17                       | -   |
| B.4 altre variazioni in aumento                       | 110        | 161     | -  | 11                       | 4   |
| C. Variazioni in diminuzione                          | 515        | 705     | 21   | 25                       | 48  |
| C.1 uscite verso crediti in bonis                     | 18         | 110     | -  | 5                        | 29  |
| C.2 cancellazioni                                     | 157        | 23      | -  | 2                        | -   |
| C.3 incassi   | 209        | 308     | 6  | 13                       | 19  |
| C.4 realizzi per cessioni                             | 9          | -       | -  | -                        | -   |
| C.5 trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi | 35         | 236     | 15   | 5                        | -   |
| C.6 altre variazioni in diminuzione                   | 87         | 28      | -  | -                        | -   |
| D. Esposizione lorda finale al 30/6/03                | 4.292      | 1.963   | 27   | 272                      | 39  |
| <i>D.1 di cui: per interessi di mora</i>              | 794        | 112     | -  | 1                        | -   |

Le "altre variazioni in aumento" includono per complessivi € 43 milioni (riferibili per € 26 milioni a sofferenze e per € 17 milioni ad incagli) il saldo all'1/1/2003 relativo a Cassa dei Risparmi di Forlì e ad Inter-Europa Bank, società consolidate per la prima volta al 30 giugno 2003.

Le "altre variazioni in diminuzione" includono per € 15 milioni il saldo delle sofferenze all'1/1/2003 relativo a Finconsumo Banca ed alla sua controllata FC Factor, escluse per la prima volta dall'area di consolidamento a partire dal 30 giugno 2003.

## Dinamica dei crediti dubbi lordi verso banche

Nel corso del primo semestre 2003, i crediti dubbi verso banche, espressi al lordo delle rispettive rettifiche di valore, hanno evidenziato la seguente movimentazione:

| Causali / Categorie                                   | Sofferenze | Incagli  | Crediti<br>in corso di<br>ristrutturazione | Crediti<br>ristrutturati | Crediti non<br>garantiti verso<br>paesi a rischio | (€/mil) |
|---|------------|----------|--|--------------------------|---|---------|
| A. Esposizione lorda iniziale al 1/1/03               | 11         | -        | -  | -                        | 66  |         |
| <i>A.1 di cui: per interessi di mora</i>              | <i>7</i>   | -        | -  | -                        | -   |         |
| B. Variazioni in aumento                              | 1          | 1        | -  | -                        | 12  |         |
| B.1 ingressi da crediti in bonis                      | -          | -        | -  | -                        | -   |         |
| B.2 interessi di mora                                 | -          | -        | -  | -                        | -   |         |
| B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi | -          | 1        | -  | -                        | 2   |         |
| B.4 altre variazioni in aumento                       | 1          | -        | -  | -                        | 10  |         |
| C. Variazioni in diminuzione                          | 6          | -        | -  | -                        | 25  |         |
| C.1 uscite verso crediti in bonis                     | -          | -        | -  | -                        | 3   |         |
| C.2 cancellazioni                                     | -          | -        | -  | -                        | -   |         |
| C.3 incassi   | 1          | -        | -  | -                        | 22  |         |
| C.4 realizzi per cessioni                             | -          | -        | -  | -                        | -   |         |
| C.5 trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi | 3          | -        | -  | -                        | -   |         |
| C.6 altre variazioni in diminuzione                   | 2          | -        | -  | -                        | -   |         |
| D. Esposizione lorda finale al 30/6/03                | 6          | 1        | -  | -                        | 53  |         |
| <i>D.1 di cui: per interessi di mora</i>              | <i>-</i>   | <i>-</i> | <i>-</i>                                   | <i>-</i>                 | <i>1</i>  |         |

## Dinamica delle rettifiche di valore su crediti verso clientela

| Causali / Categorie                                   | Sofferenze | Incagli | Crediti<br>in corso di<br>ristrutturazione | Crediti<br>ristrutturati | Crediti non<br>garantiti verso<br>paesi a rischio | Crediti<br>in bonis |
|---|------------|---------|--|--------------------------|---|---------------------|
| A. Rettifiche complessive iniziali al 1/1/03          | 2.960      | 565     | 4  | 54                       | 24  | 993                 |
| A.1 di cui: per interessi di mora                     | 641        | 88      | -  | -                        | -   | 24                  |
| B. Variazioni in aumento                              | 323        | 245     | 2  | 4                        | -   | 103                 |
| B.1 rettifiche di valore                              | 202        | 177     | 1  | 1                        | -   | 91                  |
| B.1.1 di cui: per interessi di mora                   | 60         | 22      | -  | 1                        | -   | 6                   |
| B.2 utilizzi dei fondi rischi su crediti              | -          | -       | -  | -                        | -   | -                   |
| B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi | 78         | 60      | 1  | 2                        | -   | 7                   |
| B.4 altre variazioni in aumento                       | 43         | 8       | -  | 1                        | -   | 5                   |
| C. Variazioni in diminuzione                          | 313        | 140     | 3  | 6                        | 8   | 98                  |
| C.1 riprese di valore da valutazione                  | 46         | 22      | -  | 3                        | 3   | 7                   |
| C.1.1 di cui: per interessi di mora                   | -          | -       | -  | -                        | -   | -                   |
| C.2 riprese di valore da incasso                      | 60         | 24      | -  | 1                        | -   | 14                  |
| C.2.1 di cui: per interessi di mora                   | 15         | 6       | -  | -                        | -   | 3                   |
| C.3 cancellazioni                                     | 157        | 23      | -  | 2                        | -   | 6                   |
| C.4 trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi | 18         | 63      | 3  | -                        | 4   | 60                  |
| C.5 altre variazioni in diminuzione                   | 32         | 8       | -  | -                        | 1   | 11                  |
| D. Rettifiche complessive finali al 30/6/03           | 2.970      | 670     | 3  | 52                       | 16  | 998                 |
| D.1 di cui: per interessi di mora                     | 794        | 112     | -  | 1                        | -   | 17                  |

Le "altre variazioni in aumento" includono per complessivi € 24 milioni (riferibili per € 16 milioni a sofferenze, per € 4 milioni ad incagli e per € 4 milioni a crediti in bonis) il saldo all'1/1/2003 relativo a Cassa dei Risparmi di Forlì e ad Inter-Europa Bank, società consolidate per la prima volta al 30 giugno 2003.

Le "altre variazioni in diminuzione" includono per complessivi € 18 milioni (riferibile per € 11 milioni a sofferenze e per € 7 milioni a crediti in bonis) il saldo all'1/1/2003 relativo a Finconsumo Banca ed alla sua controllata FC Factor, escluse per la prima volta dall'area di consolidamento a partire dal 30 giugno 2003.

Le rettifiche complessive al 30 giugno 2003 includono € 249 milioni relativi all'adozione del criterio dell'attualizzazione dei crediti problematici. Più dettagliatamente, le svalutazioni per attualizzazione sono state quantificate in € 173 milioni sulle posizioni in sofferenza, € 66 milioni sulle posizioni incagliate e € 10 milioni su crediti ristrutturati ed in corso di ristrutturazione.

Le rettifiche di valore sui crediti in bonis verso clientela includono € 3 milioni di svalutazioni analitiche effettuate dalla Capogruppo su posizioni in osservazione per un'esposizione lorda di € 61 milioni.

## Dinamica delle rettifiche di valore su crediti verso banche

| Causali / Categorie                                   | (€/mil)    |         |  |                          |   |                     |
|---|------------|---------|--|--------------------------|---|---------------------|
|   | Sofferenze | Incagli | Crediti<br>in corso di<br>ristrutturazione | Crediti<br>ristrutturati | Crediti non<br>garantiti verso<br>paesi a rischio | Crediti<br>in bonis |
| A. Rettifiche complessive iniziali al 1/1/03          | 10         | -       | -  | -                        | 15  | 11                  |
| <i>A.1 di cui: per interessi di mora</i>              | 1          | -       | -  | -                        | -   | -                   |
| B. Variazioni in aumento                              | -          | 1       | -  | -                        | 3   | 1                   |
| B.1 rettifiche di valore                              | -          | -       | -  | -                        | -   | 1                   |
| <i>B.1.1 di cui: per interessi di mora</i>            | -          | -       | -  | -                        | -   | -                   |
| B.2 utilizzi dei fondi rischi su crediti              | -          | -       | -  | -                        | -   | -                   |
| B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi | -          | 1       | -  | -                        | 1   | -                   |
| B.4 altre variazioni in aumento                       | -          | -       | -  | -                        | 2   | -                   |
| C. Variazioni in diminuzione                          | 4          | -       | -  | -                        | 3   | -                   |
| C.1 riprese di valore da valutazione                  | -          | -       | -  | -                        | 2   | -                   |
| <i>C.1.1 di cui: per interessi di mora</i>            | -          | -       | -  | -                        | -   | -                   |
| C.2 riprese di valore da incasso                      | 1          | -       | -  | -                        | -   | -                   |
| <i>C.2.1 di cui: per interessi di mora</i>            | -          | -       | -  | -                        | -   | -                   |
| C.3 cancellazioni                                     | -          | -       | -  | -                        | -   | -                   |
| C.4 trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi | 2          | -       | -  | -                        | -   | -                   |
| C.5 altre variazioni in diminuzione                   | 1          | -       | -  | -                        | 1   | -                   |
| D. Rettifiche complessive finali al 30/6/03           | 6          | 1       | -  | -                        | 15  | 12                  |
| <i>D.1 di cui: per interessi di mora</i>              | -          | -       | -  | -                        | 1   | -                   |

**Crediti verso clientela e banche residenti in paesi a rischio**

| Paese                               | (€/mil)    |                       |                  |
|-------------------------------------|------------|-----------------------|------------------|
|                                     | Totale     | Esposizione lorda     |                  |
|                                     |            | di cui: non garantita |                  |
|                                     |            | valore di bilancio    | valore ponderato |
| Brasile                             | 89         | 60                    | 59               |
| Venezuela                           | 13         | 11                    | 10               |
| Argentina                           | 86         | 8                     | 7                |
| Angola                              | 15         | 2                     | 2                |
| Yugoslavia                          | 4          | 2                     | 2                |
| Camerun                             | 2          | 2                     | 2                |
| Costarica                           | 2          | 2                     | 1                |
| Iran                                | 61         | 1                     | 1                |
| Filippine                           | 9          | 1                     | 1                |
| Libano                              | 25         | 1                     | -                |
| Federazione Russa                   | 322        | -                     | -                |
| Pakistan                            | 15         | -                     | -                |
| Altri                               | 20         | 2                     | 1                |
| <b>Totale esposizione lorda</b>     | <b>663</b> | <b>92</b>             | <b>86</b>        |
| Rettifiche complessive di valore    |            | 31                    |                  |
| <b>Esposizione netta al 30/6/03</b> | <b>663</b> | <b>61</b>             |                  |

Ai fini della presente informativa sono considerati i paesi inclusi nella lista elaborata in sede di Associazione di categoria per i quali, in tale sede, sono previste, in assenza di specifiche garanzie, rettifiche forfettarie.

Le rettifiche di valore sui crediti non garantiti verso “paesi a rischio” sono state determinate applicando, di norma, criteri di ponderazione e percentuali di svalutazione concordati, come sopra riportato, in sede di Associazione di categoria. Le svalutazioni sono poste complessivamente a copertura delle perdite connesse agli eventi caratteristici del “rischio paese”.

I crediti garantiti, pari a € 571 milioni, sono prevalentemente assistiti da coperture assicurative SACE o di Organismi equivalenti e da fideiussioni di operatori bancari dell’Area OCSE. Essi includono, inoltre, € 118 milioni riferiti a finanziamenti concessi dalla Capogruppo a controparte primaria residente nella Federazione Russa, assistiti da cessione di crediti derivanti da contratti di fornitura a primari operatori dell’Europa Occidentale; tale “collateral” è ritenuto adeguato a fronteggiare il rischio di credito. In ottemperanza alle norme emanate dalla Banca d’Italia, sui crediti in questione viene conteggiato l’assorbimento di capitale per “rischio paese” tramite detrazione dal patrimonio di vigilanza.

**Altre informazioni sui crediti**

Le indicazioni in materia di distribuzione dei crediti per categorie, branche di attività, aree geografiche, tipologie di valute e grado di liquidità, sono riportate nella Parte B - Sezione 11 della presente Nota Integrativa.

## SEZIONE 2 - I TITOLI

I titoli di proprietà del Gruppo presentano la seguente composizione:

|   | 30/6/03<br>(€/mil) | 31/12/02<br>(€/mil) | Var. %       |
|---|--------------------|---------------------|--------------|
| Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali (voce 20) | 2.837              | 3.143               | -9,7         |
| Obbligazioni ed altri titoli di debito (voce 50)  | 20.567             | 16.822              | +22,3        |
| Azioni, quote ed altri titoli di capitale (voce 60)   | 4.737              | 2.595               | +82,5        |
| <b>Totale</b>   | <b>28.141</b>      | <b>22.560</b>       | <b>+24,7</b> |

I “Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali” rappresentano i valori aventi le caratteristiche per l’accesso al rifinanziamento, ma a tale scopo non utilizzati alla data di bilancio.

### Titoli immobilizzati

Nel bilancio consolidato, sono classificati tra gli immobilizzati quei titoli destinati ad essere detenuti durevolmente dalle società del Gruppo e dichiarati tali nei rispettivi bilanci. La composizione del portafoglio titoli immobilizzati è la seguente:

|                              | 30/6/03<br>(€/mil) |                   | 31/12/02<br>(€/mil) |                   |
|------------------------------|--------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
|                              | Valore di bilancio | Valore di mercato | Valore di bilancio  | Valore di mercato |
| <b>1. Titoli di debito</b>   |                    |                   |                     |                   |
| 1.1 titoli di Stato          |                    |                   |                     |                   |
| – quotati                    | 2.199              | 2.295             | 1.193               | 1.273             |
| – non quotati                | -                  | -                 | -                   | -                 |
| 1.2 altri titoli             |                    |                   |                     |                   |
| – quotati                    | 657                | 683               | 731                 | 749               |
| – non quotati                | 505                | 523               | 965                 | 980               |
| <b>2. Titoli di capitale</b> |                    |                   |                     |                   |
| – quotati                    | -                  | -                 | -                   | -                 |
| – non quotati                | 8                  | 8                 | 8                   | 8                 |
| <b>Totale</b>                | <b>3.369</b>       | <b>3.509</b>      | <b>2.897</b>        | <b>3.010</b>      |

L’incremento dei titoli immobilizzati è riconducibile essenzialmente alla Capogruppo ed è riferibile agli acquisti di titoli di Stato italiano effettuati dalla stessa.

Il confronto tra il valore di mercato ed il valore iscritto in bilancio dei titoli evidenzia plusvalenze nette latenti, riferibili alla Capogruppo e ad alcune controllate, per € 20 milioni su titoli non coperti da contratti derivati e per € 120 milioni su titoli coperti. La valutazione dei correlati strumenti derivati evidenzia una minusvalenza potenziale pari a € 118 milioni (ivi inclusi € 54 milioni riferibili a operazioni poste in essere con società del Gruppo operanti sui mercati finanziari nell’ambito della loro attività d’intermediazione).

Gli “altri titoli”, quotati e non quotati, comprendono, principalmente, il contributo della Capogruppo per € 512 milioni e delle controllate estere per € 630 milioni. In particolare gli investimenti in titoli di Stati diversi da quello italiano ed enti pubblici ammontano a € 214 milioni, mentre gli altri investimenti in titoli, pari a € 948 milioni, includono prevalentemente titoli emessi da primari operatori residenti nell’Unione Europea e negli Stati Uniti, nonché da Organismi Internazionali (€ 691 milioni).

I “titoli di capitale” comprendono esclusivamente quote di organismi d’investimento collettivo in valori mobiliari incluse, principalmente, nel portafoglio immobilizzato della controllata Sanpaolo IMI Private Equity S.p.A..

### Titoli non immobilizzati

I titoli non immobilizzati, detenuti per finalità di tesoreria e di negoziazione, sono così composti:

|                       | 30/6/03<br>(€/mil)    |                      | 31/12/02<br>(€/mil)   |                      |
|-----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
|                       | Valore<br>di bilancio | Valore<br>di mercato | Valore<br>di bilancio | Valore<br>di mercato |
| 1. Titoli di debito   |                       |                      |                       |                      |
| 1.1 titoli di Stato   |                       |                      |                       |                      |
| – quotati             | 10.165                | 10.165               | 7.248                 | 7.248                |
| – non quotati         | 16                    | 16                   | 43                    | 43                   |
| 1.2 altri titoli      |                       |                      |                       |                      |
| – quotati             | 3.712                 | 3.714                | 4.234                 | 4.236                |
| – non quotati         | 6.150                 | 6.177                | 5.551                 | 5.575                |
| 2. Titoli di capitale |                       |                      |                       |                      |
| – quotati             | 4.511                 | 4.514                | 2.426                 | 2.429                |
| – non quotati         | 218                   | 218                  | 161                   | 162                  |
| <b>Totale</b>         | <b>24.772</b>         | <b>24.804</b>        | <b>19.663</b>         | <b>19.693</b>        |

L’incremento dei titoli non immobilizzati è riconducibile essenzialmente a Banca IMI, in connessione alla sua attività di trading, e a Banca OPI, a seguito dell’acquisto di titoli emessi a fronte di operazioni di cartolarizzazione effettuate da enti pubblici.

Si fa presente che nel bilancio consolidato riclassificato il portafoglio titoli non immobilizzati include anche € 33 milioni di azioni SANPAOLO IMI S.p.A..

I plusvalori evidenziati nella tavola per gli altri titoli di debito quotati e i titoli di capitale quotati si riferiscono a valori quotati in mercati dell’est Europa di ridotte dimensioni e caratterizzati da un limitato grado di liquidità. Tali plusvalenze non sono riflesse nel conto economico.

### Altre informazioni sui titoli

Le indicazioni sulla composizione del portafoglio titoli per aree geografiche, per valuta e per grado di liquidità sono riportate nella Parte B - Sezione 11 della presente Nota Integrativa.

## SEZIONE 3 - LE PARTECIPAZIONI

Le partecipazioni, esposte alle voci 70 ed 80 dell'attivo dello stato patrimoniale, presentano la composizione di seguito evidenziata:

|  | 30/6/03<br>(€/mil) | 31/12/02<br>(€/mil) | Var. %      |
|--|--------------------|---------------------|-------------|
| Partecipazioni (voce 70)   | 3.015              | 3.224               | -6,5        |
| Partecipazioni in imprese del Gruppo (voce 80)                       | 845                | 840                 | +0,6        |
| <b>Totale</b>  | <b>3.860</b>       | <b>4.064</b>        | <b>-5,0</b> |
| – partecipazioni rilevanti al patrimonio netto (Parte E - Sezione 1) | 1.291              | 1.266               | +2,0        |
| – altre partecipazioni al costo (Parte E - Sezione 2)                | 2.569              | 2.798               | -8,2        |

### Composizione del portafoglio partecipazioni

*Composizione della voce 80 "partecipazioni in imprese del Gruppo"*

|                       | 30/6/03<br>(€/mil) | 31/12/02<br>(€/mil) | Var. %      |
|-----------------------|--------------------|---------------------|-------------|
| a) in banche          |                    |                     |             |
| 1. quotate            | -                  | -                   | -           |
| 2. non quotate        | 6                  | 1                   | n.s.        |
| b) in enti finanziari |                    |                     |             |
| 1. quotate            | -                  | -                   | -           |
| 2. non quotate        | 16                 | 23                  | -30,4       |
| c) altre              |                    |                     |             |
| 1. quotate            | -                  | -                   | -           |
| 2. non quotate        | 823                | 816                 | +0,9        |
| <b>Totale</b>         | <b>845</b>         | <b>840</b>          | <b>+0,6</b> |

*Composizione della voce 70 "partecipazioni"*

|                       | 30/6/03<br>(€/mil) | 31/12/02<br>(€/mil) | Var. %      |
|-----------------------|--------------------|---------------------|-------------|
| a) in banche          |                    |                     |             |
| 1. quotate            | 1.107              | 1.137               | -2,6        |
| 2. non quotate        | 616                | 617                 | -0,2        |
| b) in enti finanziari |                    |                     |             |
| 1. quotate            | 11                 | 11                  | -           |
| 2. non quotate        | 154                | 124                 | +24,2       |
| c) altre              |                    |                     |             |
| 1. quotate            | 181                | 356                 | -49,2       |
| 2. non quotate        | 946                | 979                 | -3,4        |
| <b>Totale</b>         | <b>3.015</b>       | <b>3.224</b>        | <b>-6,5</b> |

Il portafoglio partecipativo, pari a € 3.860 milioni, ha evidenziato un decremento netto di € 204 milioni rispetto al 31 dicembre 2002. Le principali variazioni sono di seguito illustrate:

#### Incrementi

Sono pari a € 273 milioni e comprendono i seguenti investimenti partecipativi effettuati nel semestre:

- sottoscrizione aumento capitale sociale di Edison S.p.A. da parte di IMI Investimenti S.p.A. per € 66 milioni;
- acquisizione quota partecipativa del 25% in Synesis Finanziaria S.p.A. da parte di IMI Investimenti S.p.A. per € 63 milioni;
- incremento della quota detenuta dal Gruppo Sanpaolo IMI in Borsa Italiana S.p.A. per € 12 milioni;
- acquisizione di una quota partecipativa dell'1,05% in Hera S.p.A. da parte di Fin. OPI S.p.A. per € 10 milioni;
- incremento dell'investimento partecipativo in AEM Torino S.p.A. da parte di IMI Investimenti S.p.A. per € 9 milioni;
- acquisizione di una quota partecipativa dello 0,5% in Banca Popolare di Lodi S.p.A. da parte della Capogruppo per € 6 milioni;
- sottoscrizione capitale sociale per costituzione SANPAOLO BANCO DI NAPOLI S.p.A. da parte della Capogruppo per € 6 milioni;
- acquisizione quota partecipativa del 33,33% in Attività Finanziarie Merlo S.p.A. da parte di Banca IMI S.p.A. per € 5 milioni;
- sottoscrizione aumento capitale sociale di CDC Finance IXIS S.A. da parte della Capogruppo per € 5 milioni;
- sottoscrizione aumento capitale sociale di Lingotto S.p.A. da parte di Fin. OPI S.p.A. ed iscritta in bilancio per € 3 milioni;

Gli incrementi comprendono inoltre:

- l'inclusione nella voce di bilancio delle quote partecipative in Finconsumo Banca S.p.A. (€ 36 milioni), Cardine Finance Plc (€ 1 milione) e IMIWeb Bank S.p.A. (€ 1 milione), valutate per la prima volta al patrimonio netto e non più consolidate integralmente o proporzionalmente (Cfr.: Premessa – Area di consolidamento);
- l'incremento di valore delle società già incluse nell'area della valutazione con il metodo del patrimonio netto per € 30 milioni;
- il valore di carico delle partecipazioni in portafoglio di Inter-Europa Bank Rt consolidata per la prima volta da questo bilancio per € 6 milioni;
- riprese di valore per € 5 milioni su Santander Central Hispano S.A..

#### Decrementi

Sono pari a € 477 milioni e comprendono le dismissioni effettuate dal Gruppo:

- cessione da parte di IMI Investimenti S.p.A. e di Invesp S.p.A. della partecipazione detenuta in Olivetti S.p.A. per € 29 milioni (perdita € 3 milioni);
- cessione da parte della Capogruppo e di IMI Investimenti S.p.A. della partecipazione detenuta in Banca Popolare di Lodi S.p.A. per € 18 milioni, in linea con i valori di carico;
- cessione da parte di IMI Investimenti S.p.A. della partecipazione detenuta in Enel S.p.A. per € 14 milioni (utile realizzato € 1 milione);
- cessione da parte di IMI Investimenti S.p.A. di quota parte della partecipazione detenuta in Eni S.p.A. per € 8 milioni (utile realizzato € 1 milione);
- cessione da parte della Capogruppo e di Invesp S.p.A. della partecipazione detenuta in Intesa Holding Asset Management S.p.A. per € 8 milioni (utile realizzato € 7 milioni);
- cessione da parte della Cassa di Risparmio di Gorizia S.p.A. della partecipazione detenuta in Cedacri S.p.A. per € 7 milioni (utile realizzato € 5 milioni);
- cessione da parte di Ldv Holding BV della partecipazione in Wire Industries S.p.A. per € 6 milioni, in linea con il valore di carico;
- cessione da parte della Capogruppo e di Invesp S.p.A. della partecipazione detenuta in Beni Stabili S.p.A. per € 5 milioni (utile realizzato € 1 milione);

- cessione da parte di Sanpaolo IMI Private Equity S.p.A. di quota parte della partecipazione detenuta in Spinner Global Technology Fund Ltd per € 4 milioni (utile realizzato € 1 milione);
- cessione da parte di Sanpaolo IMI Private Equity S.p.A. della partecipazione detenuta in Davide Campari S.p.A. per € 2 milioni, in linea con il valore di carico.

I decrementi comprendono inoltre:

- i valori di bilancio delle partecipazioni in Cassa dei Risparmi di Forlì S.p.A. (€ 45 milioni), Eptaconsors S.p.A. (€ 32 milioni), Sanpaolo IMI Internazionale S.p.A. (€ 10 milioni), Inter-Europa Bank Rt (€ 8 milioni) e NHS Mezzogiorno S.g.r. S.p.A. (€ 2 milioni) in conseguenza del loro ingresso, per la prima volta a partire dall'esercizio in corso, nell'area del consolidamento integrale o proporzionale;
- trasferimento, in ragione della loro destinazione allo smobilizzo, al portafoglio titoli per negoziazione delle interessenze in Eni S.p.A. (€ 100 milioni), Edison S.p.A. (€ 62 milioni), Beni Stabili S.p.A. (€ 13 milioni) e Banca Popolare di Lodi S.p.A. (€ 6 milioni);
- rettifiche di valore per € 76 milioni (Cfr. Sez. 5 del conto economico "Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie" e "Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie");
- il decremento di valore delle società già incluse nell'area della valutazione con il metodo del patrimonio netto per € 26 milioni.

Si riportano inoltre i principali impegni in essere su partecipazioni iscritti nei conti fuori bilancio (voce 20 delle "Garanzie ed Impegni"):

- impegno (€ 230 milioni) da parte della Capogruppo, in base ad una opzione di vendita concessa alla Fondazione Cassa dei Risparmi di Forlì, ad acquisire un'ulteriore quota (29,77%) della Cassa dei Risparmi di Forlì;
- impegno (€ 86 milioni) da parte della Capogruppo, in base ad una opzione di vendita concessa agli azionisti terzi, ad acquisire un'ulteriore quota (35,15%) in Banka Koper;
- impegno (€ 200 milioni) da parte della Capogruppo ad acquisire un'ulteriore quota (15%) nella Cassa di Risparmio di Firenze;
- impegno (€ 5 milioni) da parte della Capogruppo ad acquistare la quota residuale degli azionisti terzi non aderenti alla recente OPA (1,86%) della Banca Popolare dell'Adriatico;
- impegno (€ 182 milioni) da parte di IMI Investimenti a convertire i warrant Italenergia Bis in azioni della stessa. Su tali warrant esiste un'opzione di vendita a terzi esercitabile nel 2005;
- impegno (€ 30 milioni) da parte di IMI Investimenti a sostenere patrimonialmente Synesis Finanziaria a supporto del versamento da parte di quest'ultima dell'ulteriore quota di quanto dovuto per l'acquisizione del 51% di Fidis Retail Italia.

### Attività e passività verso imprese del Gruppo e verso imprese partecipate non del Gruppo

Le attività e le passività del Gruppo in essere nei confronti di imprese del Gruppo, come definito dall'art. 4 del D.Lgs. 87/92, nonché quelle verso imprese partecipate non appartenenti al Gruppo con evidenza del sottoinsieme "collegate", presentano il dettaglio riportato nelle seguenti tabelle:

#### Attività e passività verso imprese del Gruppo

|   | 30/6/03<br>(€/mil) | 31/12/02<br>(€/mil) | Var. %       |
|---|--------------------|---------------------|--------------|
| <b>a) Attività</b>                        |                    |                     |              |
| 1. crediti verso banche                   | -                  | -                   | -            |
| <i>di cui:</i>                            |                    |                     |              |
| – subordinati                             | -                  | -                   | -            |
| 2. crediti verso enti finanziari (*)      | 26                 | 31                  | -16,1        |
| <i>di cui:</i>                            |                    |                     |              |
| – subordinati                             | 3                  | 2                   | +50,0        |
| 3. crediti verso altra clientela          | 172                | 106                 | +62,3        |
| <i>di cui:</i>                            |                    |                     |              |
| – subordinati                             | 65                 | 65                  | -            |
| 4. obbligazioni ed altri titoli di debito | -                  | -                   | -            |
| <i>di cui:</i>                            |                    |                     |              |
| – subordinati                             | -                  | -                   | -            |
| <b>Totale attività</b>                    | <b>198</b>         | <b>137</b>          | <b>+44,5</b> |
| <b>b) Passività</b>                       |                    |                     |              |
| 1. debiti verso banche                    | 5                  | 16                  | -68,8        |
| 2. debiti verso enti finanziari           | 16                 | 17                  | -5,9         |
| 3. debiti verso altra clientela           | 136                | 302                 | -55,0        |
| 4. debiti rappresentati da titoli         | 1.150              | 1.087               | +5,8         |
| 5. passività subordinate                  | -                  | -                   | -            |
| <b>Totale passività</b>                   | <b>1.307</b>       | <b>1.422</b>        | <b>-8,1</b>  |
| <b>c) Garanzie ed impegni</b>             |                    |                     |              |
| 1. garanzie rilasciate                    | 5                  | 5                   | -            |
| 2. impegni                                | -                  | -                   | -            |
| <b>Totale garanzie ed impegni</b>         | <b>5</b>           | <b>5</b>            | <b>-</b>     |

(\*) Non include € 1.175 milioni (€ 1.285 milioni al 31 dicembre 2002) di crediti della Capogruppo verso la Sga stante le speciali caratteristiche del rapporto d'interessenza (cfr. Parte B – Sezione 5 "Altre voci dell'attivo" della presente Nota Integrativa).

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

|   | 30/6/03<br>(€/mil) | 31/12/02<br>(€/mil) | Var. %       |
|---|--------------------|---------------------|--------------|
| <b>a) Attività</b>                        |                    |                     |              |
| 1. crediti verso banche (*)               | 543                | 718                 | -24,4        |
| <i>di cui:</i>                            |                    |                     |              |
| – subordinati                             | 30                 | 30                  | -            |
| 2. crediti verso enti finanziari          | 2.374              | 1.824               | +30,2        |
| <i>di cui:</i>                            |                    |                     |              |
| – subordinati                             | 19                 | 17                  | +11,8        |
| 3. crediti verso altra clientela          | 1.190              | 2.585               | -54,0        |
| <i>di cui:</i>                            |                    |                     |              |
| – subordinati                             | -                  | -                   | -            |
| 4. obbligazioni ed altri titoli di debito | 10                 | 108                 | -90,7        |
| <i>di cui:</i>                            |                    |                     |              |
| – subordinati                             | 3                  | 4                   | -25,0        |
| <b>Totale attività</b>                    | <b>4.117</b>       | <b>5.235</b>        | <b>-21,4</b> |
| <b>b) Passività</b>                       |                    |                     |              |
| 1. debiti verso banche (**)               | 1.218              | 923                 | +32,0        |
| 2. debiti verso enti finanziari           | 414                | 178                 | +132,6       |
| 3. debiti verso altra clientela           | 341                | 484                 | -29,5        |
| 4. debiti rappresentati da titoli         | 9                  | 9                   | -            |
| 5. passività subordinate                  | -                  | 8                   | -100,0       |
| <b>Totale passività</b>                   | <b>1.982</b>       | <b>1.602</b>        | <b>+23,7</b> |
| <b>c) Garanzie ed impegni</b>             |                    |                     |              |
| 1. garanzie rilasciate                    | 1.045              | 847                 | +23,4        |
| 2. impegni                                | 362                | 517                 | -30,0        |
| <b>Totale garanzie ed impegni</b>         | <b>1.407</b>       | <b>1.364</b>        | <b>+3,2</b>  |

(\*) Incluso il deposito per riserva obbligatoria presso la Banca d'Italia.

(\*\*) Inclusive le operazioni di pronti contro termine in essere con la Banca d'Italia.

Le attività e le passività verso imprese collegate (imprese partecipate dalle società del Gruppo in misura pari o superiore al 20% o al 10% se quotate) sono le seguenti:

*Attività e passività verso imprese collegate*

|   | 30/6/03<br>(€/mil) | 31/12/02<br>(€/mil) | Var. %       |
|---|--------------------|---------------------|--------------|
| <b>a) Attività</b>                        |                    |                     |              |
| 1. crediti verso banche                   | 61                 | 21                  | +190,5       |
| <i>di cui:</i>                            |                    |                     |              |
| – subordinati                             | 27                 | 20                  | +5,0         |
| 2. crediti verso enti finanziari          | 100                | 448                 | -77,7        |
| <i>di cui:</i>                            |                    |                     |              |
| – subordinati                             | -                  | -                   | -            |
| 3. crediti verso altra clientela          | 218                | 202                 | +7,9         |
| <i>di cui:</i>                            |                    |                     |              |
| – subordinati                             | -                  | -                   | -            |
| 4. obbligazioni ed altri titoli di debito | 3                  | 80                  | -96,3        |
| <i>di cui:</i>                            |                    |                     |              |
| – subordinati                             | 3                  | 4                   | -25,0        |
| <b>Totale attività</b>                    | <b>382</b>         | <b>751</b>          | <b>-49,1</b> |
| <b>b) Passività</b>                       |                    |                     |              |
| 1. debiti verso banche                    | 116                | 19                  | n.s.         |
| 2. debiti verso enti finanziari           | 18                 | 23                  | -21,7        |
| 3. debiti verso altra clientela           | 108                | 148                 | -27,0        |
| 4. debiti rappresentati da titoli         | 9                  | 9                   | -            |
| 5. passività subordinate                  | -                  | -                   | -            |
| <b>Totale passività</b>                   | <b>251</b>         | <b>199</b>          | <b>+26,1</b> |
| <b>c) Garanzie ed impegni</b>             |                    |                     |              |
| 1. garanzie rilasciate                    | 247                | 189                 | +30,7        |
| 2. impegni                                | 52                 | 3                   | n.s.         |
| <b>Totale garanzie ed impegni</b>         | <b>299</b>         | <b>192</b>          | <b>+55,7</b> |

## SEZIONE 4 - LE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI ED IMMATERIALI

Le immobilizzazioni materiali ed immateriali presentano la seguente composizione:

|   | 30/6/03<br>(€/mil) | 31/12/02<br>(€/mil) | Var. %      |
|---|--------------------|---------------------|-------------|
| Immobilizzazioni materiali (voce 120)   | 2.203              | 2.229               | -1,2        |
| Immobilizzazioni immateriali (voce 110) | 372                | 406                 | -8,4        |
| <b>Totale</b>                           | <b>2.575</b>       | <b>2.635</b>        | <b>-2,3</b> |

### Immobilizzazioni materiali (voce 120)

Le immobilizzazioni materiali presentano la seguente composizione:

|                                 | 30/6/03<br>(€/mil) | 31/12/02<br>(€/mil) | Var. %      |
|---------------------------------|--------------------|---------------------|-------------|
| Immobili                        |                    |                     |             |
| – strumentali                   | 1.700              | 1.716               | -0,9        |
| – non strumentali               | 259                | 256                 | +1,2        |
| Mobili ed impianti              |                    |                     |             |
| – macchine elettroniche         | 122                | 138                 | -11,6       |
| – impianti generici e specifici | 54                 | 51                  | +5,9        |
| – mobili e macchine d'ufficio   | 65                 | 66                  | -1,5        |
| – automezzi                     | 3                  | 2                   | +50,0       |
| <b>Totale</b>                   | <b>2.203</b>       | <b>2.229</b>        | <b>-1,2</b> |

### Immobilizzazioni immateriali (voce 110)

Le immobilizzazioni immateriali presentano la seguente composizione:

|  | 30/6/03<br>(€/mil) | 31/12/02<br>(€/mil) | Var. %      |
|--|--------------------|---------------------|-------------|
| Avviamento                               | 15                 | 16                  | -6,3        |
| Software relativo a sistemi in esercizio | 174                | 198                 | -12,1       |
| Software non ancora in esercizio         | 109                | 112                 | -2,7        |
| Altri costi pluriennali                  | 74                 | 80                  | -7,5        |
| <b>Totale</b>                            | <b>372</b>         | <b>406</b>          | <b>-8,4</b> |

La voce "software relativo a sistemi in esercizio" si riferisce alle acquisizioni di nuovi pacchetti per l'integrazione delle procedure della rete operativa.

Gli importi contabilizzati alla voce "software non ancora in esercizio" sono relativi a modifiche ed interventi procedurali per la realizzazione di programmi applicativi, prevalentemente commissionati a terzi ed al momento non ancora ultimati.

Gli "Altri costi pluriennali" includono, tra l'altro:

- € 53 milioni di spese di ristrutturazione di immobili non di proprietà;
- € 2 milioni di costi di impianto e di ampliamento.

## SEZIONE 5 - ALTRE VOCI DELL'ATTIVO

Le voci 90, 100, 150 e 160 dell'attivo non commentate nelle precedenti sezioni della Nota Integrativa evidenziano i seguenti valori:

|  | 30/6/03<br>(€/mil) | 31/12/02<br>(€/mil) | Var. %       |
|--|--------------------|---------------------|--------------|
| Differenze positive di consolidamento (voce 90)    | 944                | 842                 | +12,1        |
| Differenze positive di patrimonio netto (voce 100) | 83                 | 188                 | -55,9        |
| Altre attività (voce 150)                          | 23.866             | 20.494              | +16,5        |
| Ratei e risconti attivi (voce 160)                 | 2.779              | 2.852               | -2,6         |
| <b>Totale</b>                                      | <b>27.672</b>      | <b>24.376</b>       | <b>+13,5</b> |

### Differenze positive di consolidamento (voce 90)

La voce esprime le differenze positive di consolidamento integrale e proporzionale residue dopo le compensazioni con le differenze negative di primo consolidamento e gli ammortamenti effettuati (cfr. Parte B- Sezione 8).

#### Composizione della voce 90 "differenze positive di consolidamento"

|                               | 30/6/03<br>(€/mil) | 31/12/02<br>(€/mil) | Var. %       |
|-------------------------------|--------------------|---------------------|--------------|
| Banco di Napoli               | 681                | 727                 | -6,3         |
| Gruppo Cardine                | 13                 | 13                  | -            |
| Banka Koper (*)               | 60                 | 72                  | -16,7        |
| Financiere Fideuram           | 16                 | 18                  | -11,1        |
| Banque Privée Fideuram Wargny | 3                  | 3                   | -            |
| Sanpaolo IMI Private Equity   | 8                  | 9                   | -11,1        |
| Cassa dei Risparmi di Forlì   | 149                | -                   | n.s.         |
| Inter-Europa Bank             | 5                  | -                   | n.s.         |
| Banca Popolare dell'Adriatico | 4                  | -                   | n.s.         |
| Eptaconsors                   | 5                  | -                   | n.s.         |
| <b>Totale</b>                 | <b>944</b>         | <b>842</b>          | <b>+12,1</b> |

(\*) La riduzione della differenza positiva di consolidamento riflette, oltre alla quota di ammortamento ordinaria, anche la svalutazione straordinaria, pari a € 8 milioni, effettuata al fine di allineare il valore dell'investimento nella banca slovena alla stima della perizia ottenuta in vista del conferimento della società a Sanpaolo IMI Internazionale.

### Differenze positive di patrimonio netto (voce 100)

La voce esprime le differenze positive di consolidamento al patrimonio netto residue dopo le compensazioni con le differenze negative di primo consolidamento e gli ammortamenti effettuati (cfr. Parte B- Sezione 8).

## Composizione della voce 100 "differenze positive di patrimonio netto"

|                               | 30/6/03<br>(€/mil) | 31/12/02<br>(€/mil) | Var. %       |
|-------------------------------|--------------------|---------------------|--------------|
| Cassa di Risparmio di Firenze | 51                 | 55                  | -7,3         |
| Cassa dei Risparmi di Forlì   | -                  | 108                 | -100,0       |
| Eptaventure                   | 1                  | 1                   | -            |
| Aeffe                         | 20                 | 24                  | -16,7        |
| Sagat                         | 11                 | -                   | n.s.         |
| <b>Totale</b>                 | <b>83</b>          | <b>188</b>          | <b>-55,9</b> |

Le differenze positive di consolidamento relative alle società consolidate integralmente e proporzionalmente (voce 90), nonché quelle relative alla Cassa di Risparmio di Firenze sono ammortizzate in 10 anni, data la natura strategica degli investimenti. L'avviamento nelle società Sanpaolo IMI Private Equity, Aeffe, Eptaventure e Sagat, acquisite nell'ambito dell'attività di *private equity*, è ammortizzato in cinque anni.

## Altre attività (voce 150)

## Composizione della voce 150 "altre attività"

|  | 30/6/03<br>(€/mil) | 31/12/02<br>(€/mil) | Var. %       |
|--|--------------------|---------------------|--------------|
| Contropartita delle valutazioni dei contratti derivati su tassi di interesse e su corsi azionari                                     | 6.457              | 6.084               | +6,1         |
| Partite relative alle operazioni a termine in cambi, cross currency swap e forex swap  | 768                | 1.012               | -24,1        |
| Partite in corso di lavorazione (*)  | 3.806              | 1.833               | +107,6       |
| Attività per imposte prepagate   | 1.570              | 1.697               | -7,5         |
| Saldi attivi della gestione esattoriale  | 621                | 1.379               | -55,0        |
| Crediti verso l'erario:  | 1.860              | 2.212               | -15,9        |
| – acconti per imposte di competenza dell'esercizio   | 367                | 574                 | -36,1        |
| – crediti d'imposta relativi ad esercizi precedenti  | 783                | 558                 | +40,3        |
| – anticipo di imposta su TFR - L. 662/96   | 75                 | 79                  | -5,1         |
| – ritenute d'acconto subite nell'esercizio   | 308                | 252                 | +22,2        |
| – altri crediti  | 327                | 749                 | -56,3        |
| Partite viaggianti con le filiali e le controllate (*)   | 2.737              | 1.444               | +89,5        |
| Crediti da ristorare del Banco di Napoli ex lege n. 588/96   | 267                | 580                 | -54,0        |
| Premi pagati su opzioni acquistate   | 1.250              | 1.066               | +17,3        |
| Altre partite su contratti derivati  | 1.375              | 341                 | n.s.         |
| Partite debitorie per valuta di regolamento  | 32                 | 858                 | -96,3        |
| Assegni ed altri valori in cassa   | 36                 | 87                  | -58,6        |
| Effetto netto della conversione a cambi correnti della provvista da organismi internazionali con rischio di cambio a carico di terzi | 17                 | 31                  | -45,2        |
| Partite relative ad operazioni in titoli   | 22                 | 11                  | +100,0       |
| Posizioni relative alle filiali estere   | 9                  | 8                   | +12,5        |
| Altre partite  | 3.039              | 1.851               | +64,2        |
| <b>Totale</b>  | <b>23.866</b>      | <b>20.494</b>       | <b>+16,5</b> |

(\*) Le partite hanno trovato in gran parte sistemazione nei primi giorni successivi alla data di riferimento.

## Vertenza IMI Sir

Tra le altre attività sono inclusi € 1,3 milioni riferiti all'iscrizione del presumibile valore di realizzo del credito la cui sussistenza è stata definitivamente fissata dalla sentenza n. 2469/03 della Prima Sezione Civile della Corte di Cassazione. Tale sentenza ha confermato sostanzialmente la decisione n. 2887 della Corte di Appello di Roma dell'11 settembre 2001 che ha condannato il Consorzio Bancario SIR S.p.A. in liquidazione a rimborsare alla Banca la somma di € 506 milioni, già a suo tempo versata dall'ex IMI agli eredi dell'Ing. Nino Rovelli a titolo di risarcimento danni, in esecuzione della sentenza della Corte di Appello di Roma del 26 novembre 1990. La sentenza ha peraltro innovativamente deciso in merito alla non debenza da parte del Consorzio degli interessi maturati sulla somma oggetto di condanna a decorrere dalla notifica dell'atto di appello, rimettendo inoltre ad altra sezione della medesima Corte territoriale, in funzione di giudice di rinvio, la decisione se dalla somma complessivamente dovuta dal Consorzio alla Banca vada o meno dedotto l'importo di circa € 14,5 milioni: se il giudice di rinvio ritenesse la rivalsa non giustificata per detto importo, la condanna del Consorzio al pagamento di € 506 milioni si ridurrebbe in misura corrispondente.

La stessa sentenza della Corte di Cassazione ha confermato, con efficacia di cosa giudicata, il diritto del Consorzio ad essere manlevato dalla Signora Battistella Primarosa (erede dell'Ing. Nino Rovelli) e da Eurovalori S.p.A.. La Suprema Corte ha peraltro qualificato tale diritto di regresso del Consorzio come condizionato al pagamento cui lo stesso è tenuto nei confronti di SANPAOLO IMI S.p.A. ed ha demandato al giudice di rinvio l'apposizione della statuizione di condanna a questo specifico capo della sentenza impugnata.

Ai fini dell'impostazione di bilancio, il valore di iscrizione del credito oggetto della richiamata sentenza della Corte di Cassazione, è stato determinato, in applicazione dei principi contabili nazionali ed internazionali in materia di rilevazione dei ricavi, come peraltro confermato da autorevoli pareri, sulla base del valore di presumibile realizzo dello stesso.

In proposito, la Banca, tenuto conto che le iniziative sinora esperite non hanno condotto a risultati concretamente apprezzabili, ha considerato che il valore di presumibile realizzo del credito in esame vada commisurato alla consistenza patrimoniale ed alle stimate capacità di rimborso del Consorzio.

Coerentemente con la valutazione del credito, si ricorda che a decorrere dall'esercizio 2001, è stata integralmente svalutata la partecipazione detenuta nel Consorzio.

## Crediti da ristorare del Banco di Napoli ex lege n. 588/96

La posta, pari a € 267 milioni (€ 580 milioni al 31 dicembre 2002), rappresenta l'ammontare residuo, per capitale ed interessi, degli interventi effettuati nel tempo dall'ex Banco di Napoli a fronte del disavanzo di liquidazione della partecipata Isveimer e delle perdite della Società per la gestione di attività S.p.A. (Sga). Gli interventi in questione si collocano nell'ambito del piano di ristrutturazione predisposto, con l'approvazione della Banca d'Italia, in base alle indicazioni della legge n. 588/96 recante disposizioni urgenti per il risanamento, la ristrutturazione e la privatizzazione del Banco di Napoli. La medesima legge, tra l'altro, si prefigge di tenere il Banco indenne da conseguenze economiche e finanziarie derivanti dagli interventi in argomento effettuati o da effettuare utilizzando il meccanismo previsto dal decreto del Ministero del Tesoro del 27 settembre 1974. Dal 31 dicembre 2002, per effetto della fusione per incorporazione del Banco di Napoli in SANPAOLO IMI, quest'ultimo è subentrato al Banco medesimo, a tutti gli effetti, nel meccanismo di ristoro.

In sintesi, la procedura, applicabile sia nei confronti dell'Isveimer che della Sga, prevede che, per le perdite delle citate partecipate, la Banca d'Italia conceda alla Banca anticipazioni straordinarie ad interesse agevolato (1%) da destinare ad acquisto di titoli di Stato, in modo che il differenziale tra gli interessi attivi sui titoli acquistati e gli interessi passivi sulle anticipazioni ricevute venga portato a diretta riduzione dei "crediti da ristorare" e dei relativi interessi nel frattempo maturati, determinati in base al "tasso minimo di offerta sulle operazioni di rifinanziamento principali".

Sotto il profilo contabile, le anticipazioni ricevute dalla Banca d'Italia ed i titoli acquistati in contropartita sono rilevati nei conti d'ordine del SANPAOLO IMI, mentre i flussi finanziari derivanti dall'incasso delle cedole sui titoli in questione e dal pagamento degli interessi passivi sulle predette anticipazioni sono portati, rispettivamente, in riduzione ed in aumento del "credito da ristorare" consentendone in tal modo la graduale riduzione. Tale impostazione contabile, che in aderenza alle disposizioni del Decreto Legislativo del 27 gennaio 1992, n. 87 privilegia la rappresentazione della sostanza dei fenomeni sulla forma, è stata autorizzata dalla Banca d'Italia.

Il 27 dicembre 2002 la Banca d'Italia ha concesso all'ex Banco di Napoli 4 nuove anticipazioni, in sostituzione di quella in scadenza nel mese di dicembre, per un importo complessivo di € 12.288 milioni, tutte in scadenza entro l'esercizio 2003. Al 30 giugno 2003 rimangono in essere 2 anticipazioni per un importo complessivo di € 11.883 milioni.

Si fornisce di seguito una descrizione sintetica delle vicende legate alle partecipazioni nella società Isveimer S.p.A. e nella Società per la gestione di attività S.p.A..

#### La liquidazione dell'Isveimer

L'Isveimer S.p.A., società controllata dal SANPAOLO IMI già operante nel settore dei finanziamenti a sostegno dello sviluppo industriale nel mezzogiorno, fu messa in liquidazione volontaria nel corso del 1996.

Nel 1997 il Banco di Napoli intervenne per coprire il disavanzo finale della procedura liquidatoria stimato in € 917 milioni. Gli oneri di tale intervento ed i relativi interessi vennero recuperati in base al disposto della citata legge n. 588/96 e con le descritte modalità di cui al predetto decreto del Ministero del Tesoro del 1974.

Peraltro, alla scadenza delle anticipazioni concesse dalla Banca d'Italia, il processo di recupero ha evidenziato un saldo a favore della Banca Centrale pari a € 58 milioni, costituito in deposito infruttifero presso la stessa Banca Centrale. Nella situazione patrimoniale consolidata il citato deposito è esposto alla voce "altre attività" in contropartita della voce "altre passività".

#### La Società per la gestione di attività (Sga)

La Società per la gestione di attività S.p.A. (Sga) fu avviata, per trasformazione di una preesistente controllata del Banco di Napoli, nel corso del 1996 al fine di rilevare, a titolo oneroso e pro-soluto, gran parte delle posizioni problematiche del Banco. Peraltro, pur avendo il Banco la proprietà dell'intero pacchetto azionario della società, non ne esercita il controllo avendo ceduto le relative azioni in pegno con diritto di voto al Ministero del Tesoro.

Con decorrenza 1° gennaio 1997 fu dato corso al trasferimento delle predette posizioni alla Sga; contestualmente il Banco di Napoli attivò a favore della partecipata diverse linee di credito fruttifere destinate essenzialmente al finanziamento del prezzo della cessione, oltre che a fronteggiare gli oneri di gestione. A fine esercizio 2000 il Banco ha concluso una transazione con la Sga, che ha comportato la definizione di divergenze interpretative e sostanziali insorte tra le parti; l'onere di tale transazione, pari a € 125 milioni, è stato imputato in riduzione dei crediti. Al 30 giugno 2003 l'esposizione creditoria nei confronti della Sga ammonta a € 1.175 milioni, di cui € 1.161 milioni concessi nell'ambito degli interventi previsti dalla già richiamata legge 588/96 (con una riduzione di € 91 milioni rispetto al 31 dicembre 2002) ed € 14 milioni erogati per la gestione ordinaria della società.

Le tavole che seguono evidenziano i dettagli informativi sulla procedura di ristoro sopra descritta relativamente al 1° semestre 2003, a confronto con gli analoghi per l'esercizio 2002.

*Anticipazioni ricevute e titoli acquistati ex lege 588/96*

|   | 30/6/03<br>(€/mil) | 31/12/02<br>(€/mil) |
|---|--------------------|---------------------|
| Anticipazioni ricevute dalla Banca d'Italia ex lege n. 588/96 (*)               | 11.883             | 12.288              |
| Titoli posti a garanzia delle anticipazioni ex lege n. 588/96 (valori nominali) | 10.458             | 10.841              |
| - titoli acquistati con le anticipazioni ricevute dalla Banca d'Italia (*)      | 10.044             | 10.431              |
| - titoli di proprietà (**)  | 414                | 410                 |

(\*) Le operazioni sono rilevate nei conti d'ordine come autorizzato dalla Banca d'Italia. Le anticipazioni residue di complessivi € 11.883 milioni, concesse in data 27 dicembre 2002, avranno le seguenti scadenze: € 2.578,6 milioni il 22 dicembre 2003 e € 9.304,8 milioni il 27 dicembre 2003.

(\*\*) I titoli di proprietà posti a garanzia dell'anticipazione ricevuta da Banca d'Italia sono ricompresi nel portafoglio di negoziazione per un importo pari a € 401 milioni (valore di bilancio al 30 giugno 2003).

*Variazione dei crediti da ristorare ex lege 588/96 (\*)*

|  | 30/6/03<br>(€/mil) | 31/12/02<br>(€/mil) |
|--|--------------------|---------------------|
| a. Esistenze iniziali  | 580                | 840                 |
| b. Variazioni  |                    |                     |
| 1. Ripianamento perdite Sga  | -                  | 531                 |
| 2. Interessi attivi incassati sui titoli acquistati con le anticipazioni ricevute dalla Banca d'Italia | -375               | -953                |
| 3. Interessi passivi pagati sulle anticipazioni ricevute dalla Banca d'Italia                          | 56                 | 142                 |
| 4. Interessi maturati sul conto Crediti da ristorare   | 6                  | 20                  |
| 5. Altre variazioni  | -                  | -                   |
| <b>Totale</b>  | <b>267</b>         | <b>580</b>          |

(\*) Il conto economico è stato interessato dai soli interessi maturati sul conto Crediti da ristorare.

*Flussi finanziari in maturazione sulle anticipazioni ricevute dalla Banca d'Italia e sui titoli costituiti a garanzia ex lege 588/96 (\*)*

|   | 30/6/03<br>(€/mil) | 31/12/02<br>(€/mil) |
|---|--------------------|---------------------|
| Interessi maturati sulle anticipazioni ricevute dalla Banca d'Italia        | -5                 | -                   |
| Cedole in maturazione sui titoli della Banca d'Italia costituiti a garanzia | 105                | 127                 |
| <b>Totale</b>   | <b>100</b>         | <b>127</b>          |

(\*) Gli importi si riferiscono ai tassi di competenza dei rispettivi periodi.

## SEZIONE 6 - I DEBITI

La raccolta complessiva del Gruppo evidenzia la seguente composizione:

|   | 30/6/03<br>(€/mil) | 31/12/02<br>(€/mil) | Var. %      |
|---|--------------------|---------------------|-------------|
| Debiti verso banche (voce 10)               | 28.597             | 24.456              | +16,9       |
| Debiti verso clientela (voce 20)            | 87.610             | 85.280              | +2,7        |
| Debiti rappresentati da titoli (voce 30)    | 49.459             | 51.561              | -4,1        |
| Fondi di terzi in amministrazione (voce 40) | 176                | 208                 | -15,4       |
| <b>Totale</b>                               | <b>165.842</b>     | <b>161.505</b>      | <b>+2,7</b> |

### Debiti verso banche (voce 10)

La provvista da banche è ripartita nel seguente modo:

|   | 30/6/03<br>(€/mil) | 31/12/02<br>(€/mil) | Var. %       |
|---|--------------------|---------------------|--------------|
| Debiti verso banche centrali                                      |                    |                     |              |
| – operazioni di pronti contro termine e prestito di titoli        | 1.061              | 842                 | +26,0        |
| – altri rapporti con U.I.C.                                       | 187                | 28                  | n.s.         |
| – altri rapporti con banche centrali                              | 850                | 905                 | -6,1         |
| Debiti verso altre banche   |                    |                     |              |
| – depositi  | 11.456             | 9.603               | +19,3        |
| – operazioni di pronti contro termine e prestito di titoli        | 5.455              | 2.802               | +94,7        |
| – finanziamenti da Organismi Internazionali a medio/lungo termine | 5.925              | 5.881               | +0,7         |
| – conti correnti  | 887                | 943                 | -5,9         |
| – altri rapporti  | 2.776              | 3.452               | -19,6        |
| <b>Totale</b>   | <b>28.597</b>      | <b>24.456</b>       | <b>+16,9</b> |

I finanziamenti da Organismi Internazionali ricomprendono prestiti utilizzati dal Gruppo quale provvista per il finanziamento di progetti di investimento nel settore industriale e nei servizi di pubblica utilità.

### Debiti verso clientela e debiti rappresentati da titoli (voci 20 e 30)

La raccolta diretta da clientela, comprensiva dei debiti verso clientela e dei debiti rappresentati da titoli, presenta la seguente composizione:

|   | 30/6/03<br>(€/mil) | 31/12/02<br>(€/mil) | Var. %      |
|---|--------------------|---------------------|-------------|
| Debiti verso clientela  |                    |                     |             |
| – conti correnti  | 55.403             | 52.197              | +6,1        |
| – operazioni di pronti contro termine e prestito di titoli                              | 13.694             | 12.917              | +6,0        |
| – depositi  | 15.372             | 18.116              | -15,1       |
| – debiti a breve termine a valere su gestioni speciali effettuate per conto dello Stato | 233                | 313                 | -25,6       |
| – altri rapporti (*)  | 2.908              | 1.737               | +67,4       |
| Debiti rappresentati da titoli  |                    |                     |             |
| – obbligazioni  | 38.651             | 39.447              | -2,0        |
| – certificati di deposito   | 6.372              | 7.310               | -12,8       |
| – assegni in circolazione   | 770                | 648                 | +18,8       |
| – altri titoli  | 3.666              | 4.156               | -11,8       |
| <b>Totale</b>   | <b>137.069</b>     | <b>136.841</b>      | <b>+0,2</b> |

(\*) Include prevalentemente "short positions" su titoli poste in essere nell'ambito dell'attività di intermediazione mobiliare.

Non sono state emesse obbligazioni convertibili in azioni proprie o di altre società né titoli e altri valori simili.

### Fondi di terzi in amministrazione (voce 40)

I fondi di terzi in amministrazione risultano forniti dallo Stato e da altri enti pubblici. I fondi in oggetto presentano il seguente dettaglio:

|   | 30/6/03<br>(€/mil) | 31/12/02<br>(€/mil) | Var. %       |
|---|--------------------|---------------------|--------------|
| Fondi forniti dallo Stato   | 153                | 151                 | +1,3         |
| Fondi forniti da enti pubblici territoriali   | 22                 | 19                  | +15,8        |
| Altri fondi   | 1                  | 38                  | -97,4        |
| <b>Totale</b>   | <b>176</b>         | <b>208</b>          | <b>-15,4</b> |
| <i>di cui: Fondi con rischio a carico dello Stato ai sensi della Legge 6/2/87 n. 19</i> | <i>70</i>          | <i>59</i>           | <i>+18,6</i> |

### Altre informazioni sui debiti

Le indicazioni in materia di distribuzione della raccolta per aree geografiche, tipologie di valute nonché il grado di liquidità, sono riportate nella Parte B - Sezione 11 della Nota Integrativa.

## SEZIONE 7 - I FONDI

I fondi del Gruppo presentano il seguente dettaglio:

|  | 30/6/03<br>(€/mil) | 31/12/02<br>(€/mil) | Var. %      |
|--|--------------------|---------------------|-------------|
| Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato (voce 70) | 971                | 961                 | +1,0        |
| Fondi per rischi ed oneri (voce 80)                          |                    |                     |             |
| – fondo di quiescenza e per obblighi simili (voce 80.a)      | 348                | 343                 | +1,5        |
| – fondo imposte e tasse (voce 80.b)                          | 460                | 670                 | -31,3       |
| – altri fondi (voce 80.c)                                    | 1.855              | 1.768               | +4,9        |
| Fondo rischi su crediti (voce 90)                            | 84                 | 71                  | +18,3       |
| <b>Totale</b>  | <b>3.718</b>       | <b>3.813</b>        | <b>-2,5</b> |

### Fondi per rischi ed oneri

#### Fondi di quiescenza e per obblighi simili (voce 80.a)

Al 30 giugno 2003 il fondo in esame risulta costituito per € 40 milioni dalla Capogruppo a fronte degli oneri connessi alla previdenza integrativa del personale ex IMI S.p.A. in quiescenza (€ 41 milioni al 31 dicembre 2002), per € 303 milioni da società dell'ex gruppo Cardine (€ 302 milioni al 31 dicembre 2002) e per € 5 milioni dalla Cassa dei Risparmi di Forlì (consolidata proporzionalmente per la prima volta).

#### Fondo imposte e tasse (voce 80.b)

Il Fondo imposte e tasse risulta costituito per € 356 milioni a fronte delle imposte dirette correnti e del contenzioso tributario in corso e potenziale, ivi incluse le imposte locali delle filiali e delle controllate estere, e per € 104 milioni a fronte della fiscalità differita.

Nel corso del semestre il SANPAOLO IMI e le sue controllate hanno aderito alle iniziative in tema di "condono e definizioni agevolate" ai sensi della Legge Finanziaria 2003, sostenendo un onere complessivo di € 48 milioni, di cui € 20 milioni neutralizzati economicamente per effetto dell'utilizzo di fondi preesistenti (per maggiori dettagli al riguardo confronta Parte C - Sezione 6 - Altre voci del conto economico).

Per quel che attiene al contenzioso tributario, si ricorda che:

- la controllata Fideuram Vita ha in essere un contenzioso con l'Amministrazione Finanziaria dello Stato per gli esercizi dal 1985 al 1987, essendosi definita per effetto della favorevole sentenza pronunciata dalla Commissione Tributaria Regionale e depositata in data 27 luglio 2000, avverso la quale non è stato proposto ricorso dall'Amministrazione entro i termini di legge, la disputa fiscale concernente gli esercizi 1988, 1989 e 1990. Per gli esercizi 1985, 1986 e 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 provveduto a ricorrere 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 1997 in poi). Sulla base di pareri di esperti la controllata, tenendo altresì conto sia dell'evoluzione favorevole del contenzioso sia del fatto che la materia oggetto di vertenza derivi da prassi unanimemente adottata dall'intero settore assicurativo, non ha effettuato accantonamenti specifici a fronte del rischio di soccombenza;

- la controllata Sanpaolo Life Ltd ha effettuato, ai sensi dell'art. 15 della Legge Finanziaria 2003 sopra richiamata, una definizione del verbale di constatazione, ricevuto nel mese di dicembre 2002, redatto dalla Guardia di Finanza nell'ambito di una verifica posta in essere presso Banca Sanpaolo Invest S.p.A. (per una più dettagliata analisi della vicenda in oggetto si rimanda alla Nota integrativa al Bilancio consolidato al 31 dicembre 2002 - Sezione 7 - I fondi).

La fiscalità differita passiva ed attiva evidenziata nel bilancio consolidato si riferisce a differenze temporanee tra valore contabile e fiscale di attività e passività maturate nel primo semestre 2003 e nei precedenti esercizi, per cui si è ritenuto che, nel caso di imposte differite, sussista in futuro la probabilità di sostenere l'onere d'imposta, mentre, nel caso di imposte anticipate, vi sia la ragionevole certezza del loro recupero. La fiscalità differita è stata determinata dalle singole società del Gruppo, nonchè in sede di redazione del bilancio consolidato relativamente agli effetti fiscali delle scritture proprie del processo di consolidamento. L'effetto fiscale relativo alle differenze temporanee è stato calcolato applicando aliquote d'imposta differenziate per le singole controllate del Gruppo.

#### Altri fondi (voce 80.c)

|  | 30/6/03<br>(€/mil) | 31/12/02<br>(€/mil) | Var. %      |
|--|--------------------|---------------------|-------------|
| Altri fondi (voce 80.c):               |                    |                     |             |
| - fondo rischi per garanzie ed impegni | 131                | 144                 | -9,0        |
| - fondo rischi ed oneri diversi        | 975                | 1.061               | -8,1        |
| - fondo oneri diversi per il personale | 749                | 563                 | +33,0       |
| <b>Totale</b>                          | <b>1.855</b>       | <b>1.768</b>        | <b>+4,9</b> |

Il fondo rischi per garanzie ed impegni, pari a € 131 milioni, comprende gli accantonamenti effettuati a fronte delle perdite presumibili sui crediti di firma e, in genere, sulle garanzie rilasciate e sugli impegni assunti dal Gruppo, inclusi quelli relativi a contratti derivati su crediti nei quali la Capogruppo e le società controllate hanno assunto il rischio di credito (*protection seller*). In particolare, il fondo include sia i rischi calcolati in modo analitico sia il rischio fisiologico su posizioni in bonis, valutato adottando i medesimi criteri previsti per i crediti.

Il fondo per "rischi ed oneri diversi", pari a € 975 milioni, riguarda:

- la Capogruppo per € 661 milioni, di cui:
  - € 107 milioni riferibili agli oneri potenziali derivanti dall'eventuale rinegoziazione di mutui;
  - € 380 milioni a fronte delle perdite presunte sulle cause passive e, in particolare, sulle revocatorie fallimentari;
  - € 174 milioni per gli stanziamenti effettuati a fronte degli oneri potenziali connessi a garanzie prestate nell'ambito della cessione di partecipazioni e di altre operazioni straordinarie, nonché per accantonamenti a fronte di altre passività future;
- le banche reti del gruppo Cardine Finanziaria per € 49 milioni;
- le esattorie del Gruppo per € 21 milioni a fronte sia dei rischi specifici del settore sia degli oneri di ristrutturazione;
- le restanti controllate per € 244 milioni, relativi principalmente ai rischi, anche di natura commerciale ed operativa, connessi all'attività di distribuzione ed intermediazione dei prodotti finanziari.

Il fondo per "oneri diversi per il personale", di € 749 milioni, riguarda:

- la Capogruppo per € 699 milioni, di cui:
  - € 499 milioni destinati a fronteggiare gli oneri per iniziative di incentivazione all'esodo del personale;

- € 121 milioni relativi agli stanziamenti effettuati, sulla base di perizia di attuario indipendente, al fine del ripianamento del disavanzo tecnico della Cassa di Previdenza del Personale della Capogruppo, fondo con autonoma personalità giuridica, integrativo dell'assicurazione generale obbligatoria;
  - € 8 milioni relativi agli stanziamenti effettuati a fronte di passività potenziali derivanti principalmente da premi ed incentivi a favore del personale, la cui erogazione è rimessa alla discrezionalità della Capogruppo, nonché in relazione al piano di incentivazione azionaria a favore dei dipendenti;
  - € 45 milioni riferiti ad altri stanziamenti in materia di previdenza integrativa;
  - € 18 milioni destinati a fronteggiare l'erogazione dei premi di anzianità ai dipendenti;
  - € 8 milioni relativi agli stanziamenti effettuati per la riserva matematica – Legge 336/70, per la copertura degli infortuni del personale e di altre passività potenziali minori;
- le restanti controllate per € 50 milioni, di cui € 30 milioni relativi alle società del raggruppamento Cardine Finanziaria.

### ***Informativa ai sensi della Comunicazione Consob n. 1011405 del 15 febbraio 2001***

#### *Mutui edilizi agevolati*

La Legge 133/99, attuata con D.M. 110/2000 (avverso al quale è stata proposta impugnativa in sede giurisdizionale amministrativa), ha posto a carico delle banche l'obbligo di procedere, su richiesta dei mutuatari o degli enti agevolanti, alla revisione dei tassi applicati su mutui erogati con onere a carico, totale o parziale, del settore pubblico.

Non essendo previsto dalla norma un "tasso soglia" per i mutui agevolati, con l'art. 145, comma 62, della Legge 23 dicembre 2000 n. 388 (finanziaria 2001) venne chiarito che il tasso di rinegoziazione era da intendersi come "il tasso effettivo globale medio dei mutui all'edilizia in corso di ammortamento", demandando ad un successivo regolamento l'individuazione delle operazioni nell'ambito delle quali effettuare le rilevazioni per determinare il tasso di rinegoziazione. A tale riguardo, il Ministero del Tesoro ha provveduto, con decreto del 4 aprile 2001, ad istituire la nuova categoria omogenea delle operazioni creditizie agevolate in corso di ammortamento e la Banca d'Italia ha diramato al sistema le correlate note metodologiche per la rilevazione dei tassi medi del comparto interessato. A completamento dei provvedimenti normativi in materia, è infine intervenuto il D.M. 31 marzo 2003 che ha individuato nel 12,61% il tasso da applicare ai fini della rinegoziazione dei mutui della specie.

La Capogruppo ha dato tempestivo avvio alle attività contabili-amministrative per l'applicazione del nuovo tasso e l'effettuazione dei conguagli relativi alle rate scadute successivamente al 1° luglio 1999, adempimenti che si ritiene di concludere entro il secondo semestre del corrente anno per i mutui di cui alle leggi di agevolazione individuate dall'art. 29 della L. 133/99, salva la definizione, con gli enti interessati, di taluni aspetti applicativi della rinegoziazione per alcune tipologie di mutui erogati su specifiche norme di agevolazione e su fondi regionali. SANPAOLO IMI ha peraltro ritenuto, d'intesa con il sistema, di proseguire nelle impugnative, disattese in primo grado dal T.A.R. del Lazio, avverso le previsioni del D.M. 110/2000.

Si segnala, per completezza, che le previsioni del D.M. 31 marzo 2003 di determinazione del tasso di rinegoziazione non possono definirsi formalmente dotate di assoluta stabilità, a causa di un'isolata impugnativa proposta davanti al T.A.R. del Lazio da parte di un Ente Regionale. Tuttavia, tale iniziativa, per le sue caratteristiche ed alla luce della precedente giurisprudenza dello stesso T.A.R. in materia, non pare idonea a rimettere in discussione l'assetto normativo ora raggiunto.

Per quanto precede, si ritengono congrue le attuali stime circa l'onere potenziale derivante dalla rinegoziazione, individuato in € 109 milioni (€ 84 milioni riferibili alla Capogruppo), di cui € 102 milioni (€ 77 milioni riferibili alla Capogruppo) relativi al periodo 1° luglio 1999 – 31 dicembre 2002 ed € 7 milioni (tutti riferibili alla Capogruppo) relativi al primo semestre 2003, impegno che risulta adeguatamente fronteggiato dal fondo rischi ed oneri diversi. Negli esercizi successivi al 2003, gli impatti negativi sul conto economico risulteranno in progressiva diminuzione in conseguenza della graduale riduzione del portafoglio dei mutui attualmente in essere.

### Mutui agrari agevolati

Il disposto dell'art. 128 della Legge 388/2000 (Finanziaria 2001) ha introdotto la facoltà per i mutuatari di rinegoziare le rate a scadere dei finanziamenti in essere agli attuali più favorevoli tassi fissati per le operazioni agevolate. La rinegoziazione è subordinata ad un decreto ministeriale di attuazione ad oggi non emanato. Tenuto conto del preciso riferimento alle "rate a scadere" contenuto nella legge 388/2000 e della conseguente possibilità di attivare la rinegoziazione solo per il futuro, non sono stati appostati accantonamenti.

### Mutui non agevolati a tasso fisso (usura)

In adempimento delle prescrizioni della Legge n. 24/2001 (di conversione del decreto-legge n. 394/2000 contenente l'interpretazione autentica della Legge n. 108/1996) e della successiva sentenza della Corte Costituzionale del 25/02/2002 n. 29, SANPAOLO IMI ha completato l'adeguamento di tutti i mutui in essere rientranti nel perimetro di applicazione di tali provvedimenti al tasso c.d. "sostitutivo" del 9,96%; è stato invece applicato l'8% ai contratti in cui i mutuatari hanno inviato l'autocertificazione attestante il diritto a tale ulteriore riduzione (capitale originario del mutuo non superiore a 150 milioni di vecchie lire erogati per l'acquisto di abitazioni non di lusso da adibire a prima casa).

Gli oneri potenziali derivanti da ulteriori richieste di riduzione del tasso all'8% non ancora avanzate o non ancora documentate dai mutuatari che possiedono i relativi requisiti di legge risultano adeguatamente fronteggiati dalla consistenza del fondo per rischi ed oneri diversi.

### Anatocismo

Nel marzo 1999 la Corte di Cassazione, mutando completamente l'indirizzo precedente, ha dichiarato illegittima la capitalizzazione trimestrale degli interessi debitori sull'assunto che la relativa clausola contrattuale non integra un uso "normativo" come ritenuto in passato, bensì un uso "negoziale", non idoneo a derogare al divieto di anatocismo di cui all'art. 1283 c.c..

Dopo il *revirement* della Cassazione è intervenuto il D.Lgs. n. 342/99, che ha affermato la legittimità della capitalizzazione degli interessi nei contratti di conto corrente purché con pari periodicità di conteggio degli interessi debitori e creditori; al CICR è stato demandato il compito di determinare le modalità di tale conteggio e con decorrenza dal 22/4/2000, data di entrata in vigore della delibera di tale organismo, tutti i rapporti di conto corrente sono stati adeguati, prevedendo la capitalizzazione trimestrale di interessi sia attivi che passivi.

Dall'aprile 2000 in poi la capitalizzazione degli interessi infra-annuali è quindi divenuta legittima e il contenzioso in materia riguarda solo i contratti stipulati anteriormente a tale data: si precisa peraltro che nonostante la Suprema Corte abbia in seguito più volte confermato la nullità della clausola in discorso, molti Giudici di merito si sono discostati da tale indirizzo continuando a ritenerla legittima, sicché il dibattito giurisprudenziale è tuttora in corso.

Il contenzioso al 30/6/2003 evidenzia un *trend* di crescita poco significativo, che è comunque oggetto di attento monitoraggio: l'incremento numerico rispetto all'esercizio precedente è dovuto soprattutto all'integrazione dell'ex Banco di Napoli e delle relative problematiche contenziose a seguito della fusione con SANPAOLO IMI. I rischi relativi al contenzioso in discorso trovano riscontro in prudenziali accantonamenti al Fondo rischi ed oneri diversi, che vengono commisurati all'ammontare delle singole richieste giudiziali; laddove gli atti introduttivi non contengano quantificazione della domanda e sino a quando non sia espletata l'eventuale perizia contabile in corso di causa, il rischio di causa è fronteggiato da una quota pari a € 41 milioni destinata, nel suo complesso, alla copertura generica delle liti di importo indeterminato e di esito incerto.

### Fondo rischi su crediti (voce 90)

La posta riflette gli stanziamenti effettuati da alcune controllate destinati a fronteggiare rischi di credito - ivi inclusi quelli rivenienti dall'operatività in contratti derivati - soltanto eventuali e, pertanto, non aventi funzione rettificativa dell'attivo.

## SEZIONE 8 - IL CAPITALE, LE RISERVE, IL FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI E LE PASSIVITÀ SUBORDINATE

Nella sezione sono commentate le seguenti voci di Stato Patrimoniale:

|   | 30/6/03<br>(€/mil) | 31/12/02<br>(€/mil) | Var. %      |
|---|--------------------|---------------------|-------------|
| Patrimonio netto  |                    |                     |             |
| – capitale (voce 150)                                   | 5.144              | 5.144               | -           |
| – sovrapprezzi di emissione (voce 160)                  | 708                | 708                 | -           |
| – riserve (voce 170)                                    |                    |                     |             |
| – riserva legale  | 1.029              | 1.029               | -           |
| – riserva per azioni proprie                            | 33                 | 31                  | +6,5        |
| – altre riserve   | 2.825              | 2.610               | +8,2        |
| – riserve di rivalutazione (voce 180)                   | 18                 | 18                  | -           |
| – fondo per rischi bancari generali (voce 100)          | 14                 | 14                  | -           |
| – differenze negative di consolidamento (voce 120)      | -                  | -                   | -           |
| – differenze negative di patrimonio netto (voce 130)    | 211                | 94                  | +124,5      |
| Totale capitale e riserve di pertinenza del Gruppo      | 9.982              | 9.648               | +3,5        |
| – utile netto (voce 200)                                | 441                | 889                 | -50,4       |
| <b>Totale patrimonio netto di pertinenza del Gruppo</b> | <b>10.423</b>      | <b>10.537</b>       | <b>-1,1</b> |
| Azioni proprie (voce 140 dell'attivo)                   | 33                 | 31                  | +6,5        |
| Patrimonio di pertinenza di terzi (voce 140)            | 292                | 334                 | -12,6       |
| Passività subordinate (voce 110)                        | 6.784              | 6.613               | +2,6        |

### Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo

#### Il capitale e le riserve (voci 150, 160, 170 e 180 del passivo)

Il capitale, i sovrapprezzi di emissione e la riserva legale coincidono con le corrispondenti voci del patrimonio della Capogruppo. La voce “altre riserve” comprende le rimanenti riserve della Capogruppo e le variazioni di competenza del Gruppo intervenute nel patrimonio delle società incluse nell'area di consolidamento.

Al 30 giugno 2003 il “Capitale sociale” è pari ad € 5.144.064.800, ed è composto da n. 1.448.831.982 azioni ordinarie e n. 388.334.018 azioni privilegiate entrambe di valore nominale pari ad € 2,8.

La “Riserva per azioni proprie” è stata costituita dalla Capogruppo e da alcune società controllate a fronte dell'ammontare di azioni SANPAOLO IMI in portafoglio.

Le “Riserve di rivalutazione” risultano costituite presso alcune società del Gruppo a seguito di rivalutazioni di investimenti effettuate in applicazione di leggi speciali.

#### Fondo per rischi bancari generali (voce 100 del passivo)

Il “Fondo per rischi bancari generali” riflette per € 14 milioni l'analogo fondo costituito da alcune società controllate.

## Differenze negative di consolidamento e di patrimonio netto (voce 120 e 130 del passivo)

Le voci 120 e 130 del passivo rappresentano le differenze negative di consolidamento integrale ed al patrimonio netto residue dopo la compensazione con le differenze positive di primo consolidamento.

Nella tavola che segue sono illustrati i dettagli delle suddette compensazioni tra differenze positive e negative di primo consolidamento.

|  | 30/6/03<br>(€/mil) | 31/12/02<br>(€/mil) |
|--|--------------------|---------------------|
| Differenze negative di primo consolidamento: |                    |                     |
| - integrale                                  |                    |                     |
| - <i>ex Gruppo IMI</i>                       | 952                | 952                 |
| - <i>ex Gruppo Cardine</i>                   | 241                | 241                 |
| - al patrimonio netto                        |                    |                     |
| - <i>ex Gruppo IMI</i>                       | 75                 | 75                  |
| - <i>ex Gruppo Cardine</i>                   | 58                 | 58                  |
| <b>Totale</b>                                | <b>1.326</b>       | <b>1.326</b>        |
| Differenze positive di primo consolidamento: |                    |                     |
| - integrale                                  |                    |                     |
| - <i>ex Gruppo Banco di Napoli</i>           | -854               | -854                |
| - <i>ex Gruppo Cardine</i>                   | -296               | -296                |
| - al patrimonio netto                        |                    |                     |
| - <i>Cassa di Risparmio di Firenze</i>       | -173               | -173                |
| - <i>ex Gruppo Cardine</i>                   | -3                 | -3                  |
| <b>Totale</b>                                | <b>-1.326</b>      | <b>-1.326</b>       |

Il saldo della voce 130 "Differenze negative di patrimonio netto", pari a € 211 milioni, rappresenta la quota di competenza del Gruppo dell'incremento di patrimonio delle partecipate valutate con il metodo del patrimonio netto registrata successivamente al primo consolidamento. L'importo è prevalentemente riferibile alle società operanti nel settore assicurativo.

Le voci dell'attivo "90. Differenze positive di consolidamento" e "100. Differenze positive di patrimonio netto" sono commentate nella Parte B – Sezione 5 "Altre voci dell'attivo".

**Azioni proprie (voce 140 dell'attivo)**

Le azioni proprie in portafoglio sono rappresentate dalle azioni della Capogruppo detenute dalla stessa e da altre società del Gruppo. Al 30 giugno 2003 risultano in portafoglio n. 3.943.756 azioni SANPAOLO IMI, pari allo 0,21% del capitale sociale della Capogruppo, esposte in bilancio a valori di mercato per € 33 milioni.

Nel rimandare per una più ampia informativa sulle azioni proprie alla "Relazione sulla gestione – I conti di capitale", di seguito viene riportata la movimentazione che le stesse hanno evidenziato nel corso del primo semestre 2003:

|                               | Saldo iniziale   |                                   | Incrementi       |                          | Decrementi       |                          | Saldo finale     |                                   |
|-------------------------------|------------------|-----------------------------------|------------------|--------------------------|------------------|--------------------------|------------------|-----------------------------------|
|                               | numero           | valore di bilancio (*)<br>(€/mil) | numero           | corrispettivo<br>(€/mil) | numero           | corrispettivo<br>(€/mil) | numero           | valore di bilancio (*)<br>(€/mil) |
| SANPAOLO IMI                  | 1                | -                                 | 5.443.642        | 42,0                     | 2.344.458        | 19,0                     | 3.099.185        | 25,6                              |
| Prospettive 2001              | 3.073.729        | 19,1                              | -                | -                        | 3.073.729        | 22,7                     | -                | -                                 |
| Banca Popolare dell'Adriatico | 53.087           | 0,3                               | -                | -                        | 53.087           | 0,4                      | -                | -                                 |
| IMI Investimenti              | 219.190          | 1,4                               | -                | -                        | -                | -                        | 219.190          | 1,8                               |
| Banca IMI                     | 1.594.744        | 9,9                               | 1.822.602        | 13,5                     | 2.791.965        | 22,1                     | 625.381          | 5,1                               |
| <b>Totale</b>                 | <b>4.940.751</b> | <b>30,7</b>                       | <b>7.266.244</b> | <b>55,5</b>              | <b>8.263.239</b> | <b>64,2</b>              | <b>3.943.756</b> | <b>32,5</b>                       |

(\*) Espresso a valori di mercato.

Al 30 giugno 2003 il portafoglio di azioni proprie della Capogruppo valutato al costo, in quanto relativo a titoli considerati immobilizzati e finalizzati alla conclusione di operazioni di carattere strategico, esposto a rettifica del patrimonio netto consolidato negli schemi di bilancio consolidato riclassificato, risulta composto da un'unica azione per un valore di carico di € 7,41.

**Patrimonio netto di pertinenza di terzi (voce 140 del passivo)**

Al 30 giugno 2003 la quota di "Patrimonio di pertinenza di terzi", pari a € 292 milioni, è essenzialmente riconducibile alla quota di spettanza dei soci di minoranza di Banca Fideuram.

In allegato, si riporta il prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto consolidato avvenute nel corso del periodo, nonché il raccordo tra il patrimonio netto della Capogruppo ed il patrimonio netto consolidato.

## Patrimonio di vigilanza

Si fornisce di seguito la composizione del patrimonio di vigilanza ed il dettaglio dei requisiti prudenziali, le cui stime definitive saranno trasmesse all'Organo di Vigilanza successivamente all'approvazione della presente Relazione Semestrale:

| Categorie/Valori   | 30/6/03<br>(€/mil) | 31/12/02<br>(€/mil) | Var. % |
|--|--------------------|---------------------|--------|
| <b>A. Patrimonio di vigilanza</b>                                |                    |                     |        |
| A.1 Patrimonio di base (tier 1)                                  | 9.835              | 9.765               | +0,7   |
| A.2 Patrimonio supplementare (tier 2)                            | 4.524              | 4.406               | +2,7   |
| A.3 Elementi da dedurre  | -454               | -470                | -3,4   |
| A.4 Patrimonio di vigilanza                                      | 13.905             | 13.701              | +1,5   |
| <b>B. Requisiti prudenziali di vigilanza</b>                     |                    |                     |        |
| B.1 Rischio di credito   | 10.269             | 9.886               | +3,9   |
| B.2 Rischio di mercato   | 822                | 767                 | +7,2   |
| <i>di cui:</i>   |                    |                     |        |
| - rischi del portafoglio non immobilizzato                       | 783                | 756                 | +3,6   |
| - rischi di cambio   | 6                  | 11                  | -45,5  |
| - rischi di concentrazione                                       | 33                 | -                   | -      |
| B.2.1 Prestiti subordinati di 3° livello                         | 600                | 589                 | +1,9   |
| B.3 Altri requisiti prudenziali                                  | 45                 | 44                  | +2,3   |
| B.4 Totale requisiti prudenziali                                 | 11.136             | 10.697              | +4,1   |
| <b>C. Attività di rischio e coefficienti di vigilanza</b>        |                    |                     |        |
| C.1 Attività di rischio ponderate (*)                            | 139.200            | 133.713             | +4,1   |
| C.2 Patrimonio di base / Attività di rischio ponderate           | 7,1%               | 7,3%                |        |
| C.3 Patrimonio di vigilanza / Attività di rischio ponderate (**) | 10,4%              | 10,7%               |        |

(\*) Totale dei requisiti prudenziali moltiplicati per il reciproco del coefficiente minimo obbligatorio per i rischi di credito (pari a 12,5).

(\*\*) In base alla Lettera Banca d'Italia n. 10155 del 3 agosto 2001, ai fini del computo del Total Risk ratio i prestiti subordinati di 3° livello sono una componente del patrimonio complessivo.

## Passività subordinate (voce 110 del passivo)

| Prestito  | Importo in bilancio al 30/6/03 (€/mil) | Importo in valuta originaria (milioni) | Tasso di interesse | Data di emissione | Data di scadenza | Importo in bilancio al 31/12/02 (€/mil) |
|---|--|--|--------------------|-------------------|------------------|---|
| Preferred Securities in Euro                            | 1.000                                  | 1.000                                  | 8,126% (a)         | 10-11-2000        | (b)              | 1.000                                   |
| <i>Totale strumenti innovativi di capitale (Tier 1)</i> | <i>1.000</i>                           |  |                    |                   |                  | <i>1.000</i>                            |
| Notes in dollari USA                                    | 145                                    | 165                                    | variabile          | 12-07-1993        | 30-07-2003       | 158                                     |
| Notes in dollari USA                                    | 78                                     | 89                                     | variabile          | 24-09-1993        | 24-09-2003       | 85                                      |
| Notes in dollari USA                                    | 83                                     | 94                                     | variabile          | 30-11-1993        | 30-11-2005       | 90                                      |
| Notes in dollari canadesi                               | 97                                     | 151                                    | variabile          | 10-11-1993        | 10-11-2003       | 91                                      |
| Notes in Euro   | 356                                    | 362                                    | variabile          | 30-06-1994        | 30-06-2004       | 356                                     |
| Prestito subordinato in dollari USA                     | 87                                     | 100                                    | variabile          | 15-09-1993        | 15-09-2003       | 95                                      |
| Notes in lire   | 6                                      | 13.140                                 | variabile          | 15-10-1993        | 15-10-2003       | 12                                      |
| Notes in lire   | -                                      | -                                      | variabile          | 15-06-1993        | 15-06-2003       | 6                                       |
| Notes in Euro   | 147                                    | 150                                    | 5,75%              | 15-09-1999        | 15-09-2009       | 148                                     |
| Prestito subordinato in lire                            | -                                      | -                                      | 5,10%              | 1-06-1998         | 1-06-2003        | 13                                      |
| Prestito subordinato in lire                            | -                                      | -                                      | 5,30%              | 1-01-1998         | 1-01-2003        | 31                                      |
| Prestito subordinato in lire                            | -                                      | -                                      | variabile          | 1-02-1998         | 1-02-2003        | 29                                      |
| Prestito subordinato in Euro                            | 500                                    | 500                                    | 6,38%              | 6-04-2000         | 6-04-2010        | 500                                     |
| Prestito subordinato in Euro                            | 350                                    | 350                                    | variabile          | 6-04-2000         | 6-04-2010        | 350                                     |
| Prestito subordinato in Euro                            | 999                                    | 1.000                                  | variabile          | 27-09-2000        | 27-09-2010       | 997                                     |
| Prestito subordinato in Euro                            | 300                                    | 300                                    | 5,55%              | 31-07-2001        | 31-07-2008       | 300                                     |
| Prestito subordinato in Euro                            | 200                                    | 200                                    | 5,16%              | 2-10-2001         | 2-10-2008        | 191                                     |
| Prestito subordinato in Euro                            | 494                                    | 500                                    | variabile          | 28-06-2002        | 28-06-2012       | 499                                     |
| Prestito subordinato in Euro                            | 52                                     | 54                                     | 4,90% (c)          | 15-07-2002        | 15-07-2012       | 53                                      |
| Prestito subordinato in Euro                            | 144                                    | 147                                    | 4,32% (d)          | 4-12-2002         | 4-12-2012        | 147                                     |
| Prestito subordinato in Euro                            | 300                                    | 300                                    | 5,38%              | 13-12-2002        | 13-12-2012       | 297                                     |
| Prestito subordinato in Euro                            | 269                                    | 350                                    | 3,75% (e)          | 9-06-2003         | 6-06-2015        | -                                       |
| Prestito subordinato in lire                            | 209                                    | 404.115                                | variabile          | 30-06-1997        | 1-08-2004        | 209                                     |
| Prestito subordinato in Euro                            | 200                                    | 200                                    | variabile          | 1-10-1999         | 1-10-2009        | 199                                     |
| Prestito subordinato in Euro                            | 150                                    | 150                                    | variabile          | 12-10-1999        | 12-10-2009       | 150                                     |
| Prestito subordinato in Euro                            | -                                      | -                                      | variabile          | 22-12-2000        | 22-12-2010       | 8                                       |
| Prestito subordinato in Euro                            | 17                                     | 20                                     | 1,00%              | 27-04-2001        | 27-04-2006       | 9                                       |
| Prestito subordinato in Euro                            | 1                                      | 1                                      | variabile          | 20-09-2001        | 20-09-2006       | 1                                       |
| <i>Totale passività subordinate (Tier 2)</i>            | <i>5.184</i>                           |  |                    |                   |                  | <i>5.024</i>                            |
| Prestito subordinato in Euro                            | -                                      | -                                      | 5,55%              | 3-10-2000         | 3-04-2003        | 440                                     |
| Prestito subordinato in Euro                            | -                                      | -                                      | variabile          | 6-11-2000         | 6-05-2003        | 149                                     |
| Prestito subordinato in Euro                            | 350                                    | 350                                    | 2,98%              | 15-05-2003        | 15-11-2005       | -                                       |
| Prestito subordinato in Euro                            | 50                                     | 50                                     | 1,44%              | 26-06-2003        | 15-11-2007       | -                                       |
| Prestito subordinato in Euro                            | 200                                    | 200                                    | 2,42%              | 30-06-2003        | 30-12-2005       | -                                       |
| <i>Totale passività subordinate di terzo livello</i>    | <i>600</i>                             |  |                    |                   |                  | <i>589</i>                              |
| <b>Totale</b>   | <b>6.784</b>                           |  |                    |                   |                  | <b>6.613</b>                            |

(a) La remunerazione relativa alle preferred securities é fissa, nella misura dell' 8,126%, fino al 10 novembre 2010. Successivamente verrà pagata una cedola variabile pari all'Euribor 12 mesi maggiorato di 350 b.p.

(b) I titoli sono irredimibili. E' prevista esclusivamente a favore del SANPAOLO IMI la facoltà di rimborso totale o parziale delle Notes esercitabile successivamente al 10 novembre 2010.

(c) La remunerazione è a cedola semestrale fissa nella misura del 2,45% per i primi 5 anni. Successivamente verrà pagata una cedola variabile.

(d) La remunerazione è a cedola semestrale fissa nella misura del 2,16% per i primi 5 anni. Successivamente verrà pagata una cedola variabile.

(e) La remunerazione è a cedola annua fissa nella misura del 3,75% per i primi 7 anni. Successivamente verrà pagata una cedola variabile.

Nel corso del semestre sono stati emessi da parte della Capogruppo nuovi prestiti subordinati per € 350 milioni sotto forma di prestiti subordinati (Tier 2) destinati a sostituire quelli in scadenza per € 600 milioni sotto forma di passività subordinate di terzo livello volte a favorire una ricomposizione della provvista di tipo subordinato verso la componente di terzo livello. Si precisa che l'ammontare delle passività subordinate non computabili nel patrimonio di vigilanza è pari a € 738 milioni, con l'esclusione delle passività subordinate di terzo livello.

Le *Preferred Securities*, computabili nel patrimonio di base, soddisfano i seguenti requisiti:

- i titoli sono irredimibili, l'eventuale facoltà di rimborso da parte dell'emittente non può essere prevista prima che siano trascorsi 10 anni dall'emissione, il rimborso deve essere preventivamente autorizzato dall'Organo di Vigilanza;
- il contratto prevede la possibilità di sospendere, anche parzialmente, la remunerazione dei titoli qualora, nell'esercizio precedente, la Capogruppo, che controlla direttamente la società emittente, non abbia deliberato il pagamento di dividendi sulle proprie azioni;
- i dividendi non sono cumulabili in esercizi successivi;
- in caso di liquidazione del SANPAOLO IMI, i possessori dei titoli sono rimborsati solo dopo che sono stati soddisfatti tutti gli altri creditori subordinati e non.

I prestiti subordinati compresi nel Tier 2 non sono soggetti a clausole di rimborso anticipato, né a condizioni che consentano la conversione in capitale o in altro tipo di passività. In particolare tali contratti prevedono che:

- il rimborso anticipato possa avvenire solo su iniziativa dell'emittente e previa autorizzazione dell'Autorità di Vigilanza;
- la durata del rapporto non sia inferiore ai 5 anni e, qualora la scadenza sia indeterminata, sia previsto per il rimborso un preavviso di almeno 5 anni;
- in caso di liquidazione dell'emittente, il debito venga rimborsato solo dopo che siano stati soddisfatti tutti gli altri creditori non ugualmente subordinati.

I prestiti subordinati di terzo livello, emessi per fronteggiare i rischi di mercato, soddisfano le seguenti condizioni:

- la durata originaria non è inferiore ai 2 anni;
- il pagamento degli interessi e del capitale è sospeso nella misura in cui il requisito patrimoniale del SANPAOLO IMI dovesse scendere al di sotto del 7% su base individuale o 8% su base consolidata;
- in caso di liquidazione della Banca, il debito viene rimborsato solo dopo che sono stati soddisfatti tutti gli altri creditori non ugualmente subordinati.

## SEZIONE 9 - ALTRE VOCI DEL PASSIVO

Le voci 50 e 60 del passivo dello stato patrimoniale evidenziano la seguente composizione:

|                                    | 30/6/03<br>(€/mil) | 31/12/02<br>(€/mil) | Var. %       |
|------------------------------------|--------------------|---------------------|--------------|
| Altre passività (voce 50)          | 25.582             | 18.807              | +36,0        |
| Ratei e risconti passivi (voce 60) | 1.964              | 2.164               | -9,2         |
| <b>Totale</b>                      | <b>27.546</b>      | <b>20.971</b>       | <b>+31,4</b> |

### Altre passività (voce 50)

*Composizione della voce 50 "altre passività"*

|  | 30/6/03<br>(€/mil) | 31/12/02<br>(€/mil) | Var. %       |
|--|--------------------|---------------------|--------------|
| Contropartita della valutazione dei contratti derivati su tassi di interesse e su corsi azionari | 7.263              | 5.941               | +22,3        |
| Partite in corso di lavorazione  | 4.641              | 2.685               | +72,8        |
| Somme a disposizione di terzi  | 2.211              | 1.878               | +17,7        |
| Partite viaggianti con le filiali e le controllate   | 2.935              | 2.373               | +23,7        |
| Contropartita delle valutazioni dei contratti derivati su valute                                 | 1.199              | 1.168               | +2,7         |
| Altre partite su contratti derivati  | 710                | 700                 | +1,4         |
| Debiti di società esattoriali  | 390                | 587                 | -33,6        |
| Premi incassati su opzioni vendute   | 644                | 385                 | +67,3        |
| Partite illiquide per operazioni di portafoglio  | 973                | 606                 | +60,6        |
| Debiti verso l'erario  | 284                | 375                 | -24,3        |
| Partite relative ad operazioni in titoli   | 94                 | 2                   | n.s.         |
| Somme da erogare al personale  | 284                | 237                 | +19,8        |
| Partite creditorie per valuta di regolamento   | 523                | 12                  | n.s.         |
| Depositi cauzionali a garanzia attività di credito agrario e fondiario                           | 168                | 36                  | n.s.         |
| Posizioni relative alle filiali estere   | 386                | 15                  | n.s.         |
| Altre partite  | 2.877              | 1.807               | +59,2        |
| <b>Totale</b>  | <b>25.582</b>      | <b>18.807</b>       | <b>+36,0</b> |

## SEZIONE 10 - LE GARANZIE E GLI IMPEGNI

Le voci 10 e 20 dello stato patrimoniale, relative alle garanzie rilasciate ed agli impegni assunti dal Gruppo, che comportano l'assunzione di rischi di credito, presentano la seguente composizione:

|                    | 30/6/03<br>(€/mil) | 31/12/02<br>(€/mil) | Var. %      |
|--------------------|--------------------|---------------------|-------------|
| Garanzie (voce 10) | 18.309             | 20.483              | -10,6       |
| Impegni (voce 20)  | 31.696             | 27.574              | +14,9       |
| <b>Totale</b>      | <b>50.005</b>      | <b>48.057</b>       | <b>+4,1</b> |

Le "garanzie rilasciate a favore di terzi" sono così composte:

### Composizione della voce 10 "garanzie rilasciate"

|   | 30/6/03<br>(€/mil) | 31/12/02<br>(€/mil) | Var. %       |
|---|--------------------|---------------------|--------------|
| a) Crediti di firma di natura commerciale | 10.306             | 13.396              | -23,1        |
| b) Crediti di firma di natura finanziaria | 7.888              | 6.999               | +12,7        |
| c) Attività costituite in garanzia        | 115                | 88                  | +30,7        |
| <b>Totale</b>                             | <b>18.309</b>      | <b>20.483</b>       | <b>-10,6</b> |

Gli "impegni" in essere a fine semestre sono i seguenti:

### Composizione della voce 20 "impegni"

|   | 30/6/03<br>(€/mil) | 31/12/02<br>(€/mil) | Var. %       |
|---|--------------------|---------------------|--------------|
| a) Impegni ad erogare fondi ad utilizzo certo   | 12.596             | 7.753               | +62,5        |
| b) Impegni ad erogare fondi ad utilizzo incerto | 19.100             | 19.821              | -3,6         |
| <b>Totale</b>                                   | <b>31.696</b>      | <b>27.574</b>       | <b>+14,9</b> |

In dettaglio, gli impegni assunti risultano i seguenti:

|   | 30/6/03<br>(€/mil) | 31/12/02<br>(€/mil) | Var. %       |
|---|--------------------|---------------------|--------------|
| Impegni per acquisti di titoli non ancora regolati            | 6.739              | 4.175               | +61,4        |
| Impegni ad utilizzo certo per derivati su crediti             | 920                | 984                 | -6,5         |
| Altri impegni ad utilizzo certo                               | 168                | 140                 | +20,0        |
| Impegni per margini passivi su linee di credito               | 12.075             | 11.814              | +2,2         |
| Impegni a fronte di put options emesse                        | 1.593              | 1.350               | +18,0        |
| Impegni per mutui e contratti di leasing stipulati da erogare | 5.343              | 6.422               | -16,8        |
| Impegni per depositi e finanziamenti da effettuare            | 3.842              | 1.577               | +143,6       |
| Impegni relativi alla partecipazione al F.I.T.D.              | 142                | 142                 | -            |
| Altri impegni ad utilizzo incerto                             | 874                | 970                 | -9,9         |
| <b>Totale</b>   | <b>31.696</b>      | <b>27.574</b>       | <b>+14,9</b> |

## Margini attivi utilizzabili su linee di credito

I margini attivi ancora utilizzabili su linee di credito ricevute dal Gruppo SANPAOLO IMI risultano, esclusi i massimali operativi, i seguenti:

|                    | 30/6/03<br>(€/mil) | 31/12/02<br>(€/mil) | Var. %       |
|--------------------|--------------------|---------------------|--------------|
| a) Banche centrali | 43                 | 44                  | -2,3         |
| b) Altre banche    | 330                | 250                 | +32,0        |
| <b>Totale</b>      | <b>373</b>         | <b>294</b>          | <b>+26,9</b> |

## Operazioni a termine

Le operazioni a termine, escluse le negoziazioni per conto terzi, presentano i valori di seguito riportati:

|                                    | (€/mil)                    |                                   |                     |                |
|------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|---------------------|----------------|
|                                    | Operazioni<br>di copertura | Operazioni<br>di negoziazione (*) | Altre<br>operazioni | Totale         |
| <b>1. Compravendite</b>            |                            |                                   |                     |                |
| 1.1 Titoli                         |                            |                                   |                     |                |
| – acquisti                         | -                          | 6.718                             | -                   | 6.718          |
| – vendite                          | -                          | 5.871                             | -                   | 5.871          |
| 1.2 Valute                         |                            |                                   |                     |                |
| – valute contro valute             | 2.400                      | 1.119                             | -                   | 3.519          |
| – acquisti contro euro             | 8.326                      | 5.379                             | -                   | 13.705         |
| – vendite contro euro              | 5.147                      | 5.614                             | -                   | 10.761         |
| <b>2. Depositi e finanziamenti</b> |                            |                                   |                     |                |
| – da erogare                       | -                          | -                                 | 4.074               | 4.074          |
| – da ricevere                      | -                          | -                                 | 4.760               | 4.760          |
| <b>3. Contratti derivati</b>       |                            |                                   |                     |                |
| 3.1 Con scambio di capitali        |                            |                                   |                     |                |
| a) titoli                          |                            |                                   |                     |                |
| – acquisti                         | -                          | 4.212                             | 327                 | 4.539          |
| – vendite                          | 1.043                      | 3.943                             | 21                  | 5.007          |
| b) valute                          |                            |                                   |                     |                |
| – valute contro valute             | 169                        | 498                               | -                   | 667            |
| – acquisti contro euro             | 2.402                      | 5.224                             | -                   | 7.626          |
| – vendite contro euro              | 303                        | 4.587                             | -                   | 4.890          |
| c) altri valori                    |                            |                                   |                     |                |
| – acquisti                         | -                          | -                                 | -                   | -              |
| – vendite                          | -                          | -                                 | -                   | -              |
| 3.2 Senza scambio di capitali      |                            |                                   |                     |                |
| a) valute                          |                            |                                   |                     |                |
| – valute contro valute             | 29                         | 65                                | -                   | 94             |
| – acquisti contro euro             | 13                         | 102                               | -                   | 115            |
| – vendite contro euro              | 1                          | 74                                | 12                  | 87             |
| b) altri valori (**)               |                            |                                   |                     |                |
| – acquisti                         | 40.926                     | 169.897                           | 181                 | 211.004        |
| – vendite                          | 25.097                     | 195.063                           | 4.595               | 224.755        |
| <b>Totale</b>                      | <b>85.856</b>              | <b>408.366</b>                    | <b>13.970</b>       | <b>508.192</b> |

(\*) Includono anche i contratti derivati negoziati a copertura di rapporti appartenenti al portafoglio non immobilizzato per € 5.319 milioni.

(\*\*) Includono basis swaps per € 13.622 milioni e altri derivati con scambio di indici per € 18 milioni sia negli acquisti sia nelle vendite.

A fine semestre sull'aggregato dei contratti derivati di copertura, posti in essere dalle società del Gruppo, si valuta una minusvalenza netta potenziale pari a € 539 milioni. Tale valore, in conformità ai principi contabili, non è iscritto in bilancio data la funzione di copertura dei rischi di tasso di interesse e/o di cambio che i contratti derivati in esame svolgono nei confronti di operazioni di provvista (si segnalano in particolare modo le operazioni di raccolta effettuate mediante emissione di obbligazioni con rendimento strutturato) e/o di impiego: i citati contratti sono, infatti, rilevati secondo modalità coerenti con quelle adottate per le operazioni coperte, con l'iscrizione dei ratei di competenza relativi al differenziale di tasso di interesse e/o di cambio in corso di maturazione alla data di bilancio.

I contratti derivati incorporati in strumenti finanziari strutturati ammontano, in valore nominale, ad € 7.777 milioni.

Le operazioni a termine in essere al 30 giugno 2003, di cui alla tavola precedente, sono il riflesso principalmente dell'attività della Capogruppo e delle sue controllate operanti nel settore creditizio e di intermediazione mobiliare.

### Informazioni quantitative relative ai contratti derivati ed alle compravendite a termine di valute

Nella presente sezione sono fornite informazioni integrative sull'operatività in contratti derivati secondo gli standards definiti congiuntamente dal Comitato di Basilea per la Vigilanza bancaria e dall'International Organization of Securities Commissions (IOSCO).

La tabella che segue presenta i capitali nominali di riferimento, distinti per tipologia, delle compravendite di valute a termine e dei contratti derivati su tassi di interesse, cambi e corsi azionari.

| Capitali di riferimento                        | (€/mil)            |               |                |          |                |
|--|--------------------|---------------|----------------|----------|----------------|
|  | Tassi di interesse | Cambi         | Corsi azionari | Altro    | Totale         |
| <b>Contratti di <i>trading</i> non quotati</b> |                    |               |                |          |                |
| - <i>Forward</i> (a)                           | 13.864             | 5.552         | -              | -        | 19.416         |
| - <i>Swap</i> (b)                              | 273.143            | 840           | -              | -        | 273.983        |
| - Opzioni comprate                             | 17.704             | 4.835         | 10.289         | -        | 32.828         |
| - Opzioni vendute                              | 19.838             | 4.459         | 8.541          | -        | 32.838         |
| - Altri  | 2.905              | 288           | 71             | -        | 3.264          |
| <b>Contratti di <i>trading</i> quotati</b>     |                    |               |                |          |                |
| - <i>Future</i> comprati                       | 3.301              | 22            | 770            | -        | 4.093          |
| - <i>Future</i> venduti                        | 9.399              | 49            | 160            | -        | 9.608          |
| - <i>Future</i> valute contro valute           | -                  | 26            | -              | -        | 26             |
| - Opzioni comprate                             | 1.390              | 18            | 734            | -        | 2.142          |
| - Opzioni vendute                              | 530                | 13            | 571            | -        | 1.114          |
| - Altri  | -                  | -             | -              | -        | -              |
| <b>Totale contratti di <i>trading</i></b>      | <b>342.074</b>     | <b>16.102</b> | <b>21.136</b>  | <b>-</b> | <b>379.312</b> |
| <b>Totale contratti non di <i>trading</i></b>  | <b>59.502</b>      | <b>17.834</b> | <b>8.953</b>   | <b>-</b> | <b>86.289</b>  |
| <b>Totale generale (c)</b>                     | <b>401.576</b>     | <b>33.936</b> | <b>30.089</b>  | <b>-</b> | <b>465.601</b> |
| - di cui contratti non quotati                 | 386.954            | 33.807        | 27.854         | -        | 448.615        |

(a) La voce include i contratti di F.R.A. e le operazioni di compravendita a termine di valute.

(b) La voce include principalmente i contratti di I.R.S., C.I.R.S. e basis swaps.

(c) Include basis swaps per un ammontare pari a € 13.622 milioni, altri derivati con scambio di indici per € 18 milioni e non include le operazioni a termine su valute con durata originaria inferiore ai 2 giorni che ammontano, complessivamente, a € 7.528 milioni.

Con riferimento alle sole operazioni non quotate (*over the counter*) sopra riportate, si fornisce il dettaglio della vita residua:

*Vita residua dei capitali di riferimento dei contratti non quotati* (€/mil)

|                                  | Fino a 12 mesi | Oltre 1 anno e fino a 5 anni | Oltre 5 anni | Totale  |
|----------------------------------|----------------|------------------------------|--------------|---------|
| Contratti sui tassi di interesse | 172.116        | 136.426                      | 78.412       | 386.954 |
| Contratti sui tassi di cambio    | 29.381         | 4.247                        | 179          | 33.807  |
| Contratti sui corsi azionari     | 5.504          | 20.624                       | 1.726        | 27.854  |
| Altri contratti                  | -              | -                            | -            | -       |

Sempre con riferimento ai soli contratti non quotati, di seguito è riportato il Rischio di credito equivalente distinto nelle sue componenti: valore di mercato positivo ed equivalente creditizio potenziale.

*Capitali di riferimento, valori di mercato ed equivalente creditizio potenziale* (€/mil)

|  | Tassi di interesse | Cambi         | Corsi azionari | Altro    | Totale         |
|--|--------------------|---------------|----------------|----------|----------------|
| <b>Capitali di riferimento</b>                                 | <b>386.954</b>     | <b>33.807</b> | <b>27.854</b>  | <b>-</b> | <b>448.615</b> |
| <b>A. Contratti di <i>trading</i> ai valori di mercato</b>     |                    |               |                |          |                |
| A.1 valore di mercato positivo                                 | 6.868              | 192           | 386            | -        | 7.446          |
| A.2 valore di mercato negativo                                 | -6.932             | -235          | -330           | -        | -7.497         |
| B. Equivalente creditizio potenziale ( <i>add on</i> )         | 1.531              | 148           | 773            | -        | 2.452          |
| <b>C. Contratti non di <i>trading</i> ai valori di mercato</b> |                    |               |                |          |                |
| C.1 valore di mercato positivo                                 | 934                | 277           | 522            | -        | 1.733          |
| C.2 valore di mercato negativo                                 | -1.165             | -735          | -196           | -        | -2.096         |
| D. Equivalente creditizio potenziale ( <i>add on</i> )         | 165                | 303           | 307            | -        | 775            |
| <b>Rischio di credito equivalente (A.1+B+C.1+D)</b>            | <b>9.498</b>       | <b>920</b>    | <b>1.988</b>   | <b>-</b> | <b>12.406</b>  |

I valori di mercato dei contratti derivati di copertura e di negoziazione, stipulati con controparti esterne, sono stati calcolati utilizzando i criteri previsti dalle vigenti disposizioni di vigilanza in materia di determinazione del coefficiente di solvibilità. I valori di mercato evidenziati in tabella risentono, infatti, delle metodologie di calcolo imposte dai suddetti criteri, che prevedono, in particolare, l'inclusione nella determinazione del valore di mercato dei ratei attivi e passivi in corso di maturazione nonché dell'effetto derivante dalla rivalutazione ai cambi correnti dei capitali di riferimento da scambiarsi a termine relativamente ai contratti di *cross currency interest rate swap*.

Si riporta, infine, la suddivisione per tipologia di controparte del Rischio di credito equivalente su contratti non quotati:

*Qualità del credito dei contratti non quotati per controparte* (€/mil)

|                           | Valore di mercato positivo | Equivalente creditizio potenziale ( <i>add on</i> ) | Rischio di credito equivalente (a) (valore corrente) |
|---------------------------|----------------------------|---|--|
| Governi e banche centrali | -                          | -   | -  |
| Enti creditizi            | 7.420                      | 2.707   | 10.127   |
| Altri operatori           | 1.759                      | 520   | 2.279  |
| <b>Totale</b>             | <b>9.179</b>               | <b>3.227</b>  | <b>12.406</b>  |

(a) Incluso il rischio di credito equivalente relativo a contratti con durata originaria non superiore a 14 giorni.

Le operazioni di cui sopra non sono assistite da garanzie né reali né personali. Nel corso del semestre non si sono verificate perdite su crediti per strumenti derivati, né sussistono contratti derivati scaduti e non regolati.

### Contratti derivati su crediti

Le operazioni in derivati su crediti poste in essere dal Gruppo presentano al 30 giugno 2003 la seguente composizione:

| Categorie di operazioni       | (€/mil)         |                  |              |
|-------------------------------|-----------------|------------------|--------------|
|                               | Di negoziazione | Altre operazioni | Totale       |
| 1. Acquisti di protezione     |                 |                  |              |
| 1.1 Con scambio di capitali   |                 |                  |              |
| – credit default swap         | 266             | 358              | 624          |
| – credit linked note          | -               | -                | -            |
| 2. Vendite di protezione      |                 |                  |              |
| 2.1 Con scambio di capitali   |                 |                  |              |
| – credit default swap         | 224             | 531              | 755          |
| – credit linked note          | 6               | 113              | 119          |
| 2.2 Senza scambio di capitali |                 |                  |              |
| – credit default swap         | -               | 46               | 46           |
| <b>Totale</b>                 | <b>496</b>      | <b>1.048</b>     | <b>1.544</b> |

### Altre informazioni riguardanti le garanzie

La classificazione delle garanzie rilasciate per principali categorie di controparti è riportata nella Parte B - Sezione 11 della presente Nota Integrativa.

## SEZIONE 11 - CONCENTRAZIONE E DISTRIBUZIONE DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ

### Grandi rischi

La tavola sottostante riporta le posizioni definite “Grandi Rischi” nell’ambito della normativa di Vigilanza in adesione alla disciplina comunitaria. A tal fine, le posizioni sono rilevanti qualora nei confronti di un singolo cliente (gruppo di imprese) l’esposizione complessiva su base consolidata sia pari o superiore al 10% del Patrimonio consolidato di Vigilanza. L’esposizione è calcolata secondo un sistema di ponderazione delle posizioni esposte al rischio creditizio che tiene conto sia della natura delle controparti sia delle garanzie ricevute.

|                      | 30/6/03 |
|----------------------|---------|
| a) Ammontare (€/mil) | 6.604   |
| b) Numero            | 3       |

### Distribuzione dei crediti verso clientela per principali categorie di debitori

I crediti verso clientela presentano la seguente distribuzione per principali categorie di debitori:

|                            | 30/6/03<br>(€/mil) | 31/12/02<br>(€/mil) | Var. %      |
|----------------------------|--------------------|---------------------|-------------|
| a) Stati                   | 7.888              | 7.237               | +9,0        |
| b) Altri enti pubblici     | 6.623              | 6.244               | +6,1        |
| c) Società non finanziarie | 70.338             | 68.214              | +3,1        |
| d) Società finanziarie     | 13.465             | 13.985              | -3,7        |
| e) Famiglie produttrici    | 5.853              | 5.466               | +7,1        |
| f) Altri operatori         | 26.048             | 25.555              | +1,9        |
| <b>Totale</b>              | <b>130.215</b>     | <b>126.701</b>      | <b>+2,8</b> |

### Distribuzione dei crediti verso imprese non finanziarie e famiglie produttrici residenti

La composizione dei crediti verso le imprese non finanziarie e le famiglie produttrici residenti in Italia, in relazione al comparto economico di appartenenza dei debitori, appare la seguente:

|  | 30/6/03<br>(€/mil) | 31/12/02<br>(€/mil) | Var. %      |
|--|--------------------|---------------------|-------------|
| a) Altri servizi destinabili alle vendite        | 11.863             | 10.535              | +12,6       |
| b) Servizi del commercio, recuperi e riparazioni | 9.992              | 9.553               | +4,6        |
| c) Edilizia e opere pubbliche                    | 6.850              | 6.558               | +4,5        |
| d) Prodotti energetici                           | 4.490              | 5.642               | -20,4       |
| e) Servizi dei trasporti interni                 | 3.503              | 2.942               | +19,1       |
| f) Altre branche                                 | 29.817             | 29.440              | +1,3        |
| <b>Totale</b>                                    | <b>66.515</b>      | <b>64.670</b>       | <b>+2,9</b> |

### Distribuzione delle garanzie rilasciate per principali categorie di controparti

Le garanzie rilasciate dal Gruppo possono essere classificate come segue, in relazione alla categoria economica di appartenenza della controparte:

|                            | 30/6/03<br>(€/mil) | 31/12/02<br>(€/mil) | Var. %       |
|----------------------------|--------------------|---------------------|--------------|
| a) Stati                   | -                  | 1                   | -100,0       |
| b) Altri enti pubblici     | 97                 | 84                  | +15,5        |
| c) Banche                  | 752                | 812                 | -7,4         |
| d) Società non finanziarie | 15.314             | 17.217              | -11,1        |
| e) Società finanziarie     | 1.326              | 1.307               | +1,5         |
| f) Famiglie produttrici    | 170                | 163                 | +4,3         |
| g) Altri operatori         | 650                | 899                 | -27,7        |
| <b>Totale</b>              | <b>18.309</b>      | <b>20.483</b>       | <b>-10,6</b> |

### Distribuzione territoriale delle attività e delle passività

La distribuzione territoriale delle attività e passività del Gruppo, effettuata in base al paese di residenza delle controparti, risulta la seguente:

|                                    | 30/6/03<br>(€/mil) |                         |                |                | 31/12/02<br>(€/mil) |                         |                |                |
|------------------------------------|--------------------|-------------------------|----------------|----------------|---------------------|-------------------------|----------------|----------------|
|                                    | Italia             | Altri paesi<br>della UE | Altri<br>paesi | Totale         | Italia              | Altri paesi<br>della UE | Altri<br>paesi | Totale         |
| <b>1. Attivo</b>                   |                    |                         |                |                |                     |                         |                |                |
| 1.1 crediti verso banche           | 6.314              | 12.534                  | 2.281          | 21.129         | 5.129               | 14.562                  | 2.309          | 22.000         |
| 1.2 crediti verso clientela        | 114.501            | 10.161                  | 5.553          | 130.215        | 111.808             | 9.488                   | 5.405          | 126.701        |
| 1.3 titoli                         | 20.967             | 4.361                   | 2.813          | 28.141         | 14.368              | 5.053                   | 3.139          | 22.560         |
| <b>Totale</b>                      | <b>141.782</b>     | <b>27.056</b>           | <b>10.647</b>  | <b>179.485</b> | <b>131.305</b>      | <b>29.103</b>           | <b>10.853</b>  | <b>171.261</b> |
| <b>2. Passivo</b>                  |                    |                         |                |                |                     |                         |                |                |
| 2.1 debiti verso banche            | 7.258              | 13.718                  | 7.621          | 28.597         | 5.989               | 9.509                   | 8.958          | 24.456         |
| 2.2 debiti verso clientela         | 74.596             | 8.323                   | 4.691          | 87.610         | 72.667              | 8.318                   | 4.295          | 85.280         |
| 2.3 debiti rappresentati da titoli | 35.878             | 9.832                   | 3.749          | 49.459         | 36.872              | 10.923                  | 3.766          | 51.561         |
| 2.4 altri conti                    | 5.113              | 846                     | 1.001          | 6.960          | 4.937               | 884                     | 1.000          | 6.821          |
| <b>Totale</b>                      | <b>122.845</b>     | <b>32.719</b>           | <b>17.062</b>  | <b>172.626</b> | <b>120.465</b>      | <b>29.634</b>           | <b>18.019</b>  | <b>168.118</b> |
| <b>3. Garanzie ed impegni</b>      | <b>28.470</b>      | <b>12.149</b>           | <b>9.386</b>   | <b>50.005</b>  | <b>31.109</b>       | <b>8.195</b>            | <b>8.753</b>   | <b>48.057</b>  |

## Distribuzione temporale delle attività e delle passività

La distribuzione delle attività e delle passività in base alla durata residua appare la seguente:

|  | (€/mil)        |                |                               |                              |               |                   |                      |              | Totale         |
|--|----------------|----------------|-------------------------------|------------------------------|---------------|-------------------|----------------------|--------------|----------------|
|  | A vista        | Fino a 3 mesi  | Durata determinata            |                              | Oltre 5 anni  |                   | Durata indeterminata |              |                |
|  |                |                | Oltre 3 mesi e fino a 12 mesi | Oltre 1 anno e fino a 5 anni | Tasso fisso   | Tasso indicizzato |                      |              |                |
| <b>1. Attivo</b>                           |                |                |                               |                              |               |                   |                      |              |                |
| 1.1 titoli del Tesoro rifinanziabili       | 14             | 795            | 649                           | 554                          | 227           | 405               | 193                  | -            | 2.837          |
| 1.2 crediti verso banche                   | 8.962          | 10.069         | 852                           | 317                          | 420           | 51                | 66                   | 392          | 21.129         |
| 1.3 crediti verso clientela                | 27.608         | 19.505         | 14.740                        | 12.041                       | 24.347        | 10.299            | 19.601               | 2.074        | 130.215        |
| 1.4 obbligazioni ed altri titoli di debito | 91             | 1.703          | 3.458                         | 6.841                        | 3.369         | 2.561             | 2.544                | -            | 20.567         |
| 1.5 operazioni "fuori bilancio"            | 49.551         | 131.622        | 115.338                       | 74.717                       | 13.886        | 41.222            | 245                  | -            | 426.581        |
| <b>Totale attività</b>                     | <b>86.226</b>  | <b>163.694</b> | <b>135.037</b>                | <b>94.470</b>                | <b>42.249</b> | <b>54.538</b>     | <b>22.649</b>        | <b>2.466</b> | <b>601.329</b> |
| <b>2. Passivo</b>                          |                |                |                               |                              |               |                   |                      |              |                |
| 2.1 debiti verso banche                    | 6.973          | 10.848         | 2.675                         | 964                          | 3.093         | 498               | 3.546                | -            | 28.597         |
| 2.2 debiti verso clientela                 | 70.449         | 12.101         | 3.046                         | 831                          | 114           | 1.041             | 28                   | -            | 87.610         |
| 2.3 debiti rappresentati da titoli:        |                |                |                               |                              |               |                   |                      |              |                |
| – obbligazioni                             | 220            | 1.493          | 5.139                         | 12.024                       | 15.298        | 2.724             | 1.753                | -            | 38.651         |
| – certificati di deposito                  | 1.521          | 1.849          | 1.681                         | 630                          | 647           | 36                | 8                    | -            | 6.372          |
| – altri titoli                             | 779            | 3.597          | 60                            | -                            | -             | -                 | -                    | -            | 4.436          |
| 2.4 passività subordinate                  | -              | 310            | 460                           | 616                          | 292           | 2.447             | 2.659                | -            | 6.784          |
| 2.5 operazioni "fuori bilancio"            | 42.706         | 134.574        | 116.718                       | 70.368                       | 13.656        | 47.353            | 1.206                | -            | 426.581        |
| <b>Totale passività</b>                    | <b>122.648</b> | <b>164.772</b> | <b>129.779</b>                | <b>85.433</b>                | <b>33.100</b> | <b>54.099</b>     | <b>9.200</b>         | <b>-</b>     | <b>599.031</b> |

### Attività e passività in valuta

Le attività e le passività espresse in divise diverse da quelle aderenti all'Unione Monetaria Europea, presentano la seguente ripartizione:

|                                   | 30/6/03<br>(€/mil) | 31/12/02<br>(€/mil) | Var. %       |
|-----------------------------------|--------------------|---------------------|--------------|
| a) Attività                       |                    |                     |              |
| 1. crediti verso banche           | 3.407              | 3.936               | -13,4        |
| 2. crediti verso clientela        | 8.007              | 8.833               | -9,4         |
| 3. titoli                         | 2.556              | 2.931               | -12,8        |
| 4. partecipazioni                 | 73                 | 90                  | -18,9        |
| 5. altri conti                    | 189                | 203                 | -6,9         |
| <b>Totale attività</b>            | <b>14.232</b>      | <b>15.993</b>       | <b>-11,0</b> |
| b) Passività                      |                    |                     |              |
| 1. debiti verso banche            | 6.533              | 7.658               | -14,7        |
| 2. debiti verso clientela         | 8.294              | 6.543               | +26,8        |
| 3. debiti rappresentati da titoli | 5.855              | 6.551               | -10,6        |
| 4. altri conti                    | 490                | 519                 | -5,6         |
| <b>Totale passività</b>           | <b>21.172</b>      | <b>21.271</b>       | <b>-0,5</b>  |

Considerando gli effetti delle operazioni di swap valutari di copertura specifica e generica delle operazioni in valuta, la posizione valutaria "corta" qui evidenziata viene sostanzialmente pareggiata.

### Operazioni di cartolarizzazione

Al 30 giugno 2003 nel Gruppo SANPAOLO IMI residuava una sola operazione di cartolarizzazione posta in essere dalla controllata Sanpaolo Leasint S.p.A..

Nell'esercizio 1997 la società ha effettuato una cessione pro soluto a valori di bilancio di crediti di *leasing* in bonis ai sensi della legge n. 52/91 per complessivi € 504 milioni. Nel corso del primo semestre dell'esercizio 2003 non sono state effettuate cessioni revolving a fronte dell'operazione di cartolarizzazione originaria, al fine di assicurare l'equivalenza delle attività inizialmente cartolarizzate rispetto ai titoli emessi fino alla data contrattualmente prevista per il rimborso dei titoli stessi. L'operazione è stata posta in essere al fine di smobilizzare parte del portafoglio crediti, generando fonti di liquidità aggiuntiva e beneficiando al contempo del contenimento del rischio di credito. Nel portafoglio titoli immobilizzati sono iscritti al loro valore originario titoli Junior per € 50 milioni. Si precisa, inoltre, che tali titoli rappresentano lo strumento finanziario per il riconoscimento, nel corso dell'operazione, del differenziale di *spread* esistente tra i flussi di cassa generati dal portafoglio crediti ceduto ed i titoli emessi (*excess spread*). Il portafoglio ceduto è sottoposto ad un continuo monitoraggio che si concretizza nella redazione di un *settlement report* trimestrale destinato ai soggetti interessati (società di *rating*, società di *factor*, veicolo e *trustee*) con indicazione dettagliata della situazione dei crediti e degli incassi del periodo. L'attività di *servicer* impegna la società all'amministrazione separata, alla gestione ed incasso del portafoglio originariamente ceduto e dei crediti successivamente maturati, nonché alla gestione delle eventuali procedure di recupero. Al 30 giugno 2003 residuavano da incassare crediti per € 36 milioni.

### Titoli in portafoglio rappresentativi di cartolarizzazioni di terzi

Il Gruppo detiene titoli per investimento e negoziazione rappresentativi di cartolarizzazioni effettuate da soggetti terzi come riportato nella seguente tabella:

| Tipologia di attività sottostanti                       | Qualità del credito | Titoli   |             |          | Totale |
|---|---------------------|----------|-------------|----------|--------|
|   |                     | "senior" | "mezzanine" | "junior" |        |
| (€/mil)   |                     |          |             |          |        |
| valori di bilancio                                      |                     |          |             |          |        |
| <b>Titoli del portafoglio immobilizzato</b>             |                     |          |             |          |        |
| Mutui ipotecari residenziali                            | In bonis            | -        | -           | -        | -      |
| Carte di credito  | In bonis            | -        | -           | -        | -      |
| Leasing   | In bonis            | 11       | -           | -        | 11     |
| Titoli  | In bonis            | 17       | -           | 3        | 20     |
| Crediti SACE verso debitori dei settori pubblici esteri | In bonis            | 3        | -           | -        | 3      |
| Health care receivable                                  | In bonis            | -        | -           | -        | -      |
| Altri crediti   | In bonis            | 16       | 5           | -        | 21     |
|   | Sofferenze          | 2        | -           | -        | 2      |
|   |                     | 49       | 5           | 3        | 57     |
| <b>Titoli del portafoglio non immobilizzato</b>         |                     |          |             |          |        |
| Amministrazioni pubbliche centrali e locali             | In bonis            | 1.245    | -           | -        | 1.245  |
| Mutui ipotecari residenziali                            | In bonis            | 6        | 4           | 1        | 11     |
|   | Sofferenze          | 1        | 1           | -        | 2      |
| Mutui ipotecari commerciali/industriali/agricoli        | In bonis            | 1        | -           | -        | 1      |
|   | Sofferenze          | 1        | 4           | -        | 5      |
| Leasing   | In bonis            | 6        | -           | -        | 6      |
| Health care receivable                                  | In bonis            | 6        | -           | -        | 6      |
| Patrimonio immobiliare pubblico                         | In bonis            | 76       | -           | -        | 76     |
| Contributi sociali                                      | In bonis            | 32       | -           | -        | 32     |
| Altri crediti   | In bonis            | 4        | 15          | -        | 19     |
|   |                     | 1.378    | 24          | 1        | 1.403  |
|   |                     | 1.427    | 29          | 4        | 1.460  |

## SEZIONE 12 - GESTIONE ED INTERMEDIAZIONE PER CONTO TERZI

### Gestioni patrimoniali

L'importo dei patrimoni gestiti per conto della clientela risulta, a valori di mercato, il seguente:

|                           | 30/6/03<br>(€/mil) | 31/12/02<br>(€/mil) | Var. % |
|---------------------------|--------------------|---------------------|--------|
| Gestioni patrimoniali (1) | 33.603             | 34.283              | -2,0   |

(1) Con riferimento alle specifiche istruzioni impartite dalla Banca d'Italia l'informazione si riferisce unicamente alle gestioni personalizzate di patrimoni mobiliari per conto della clientela, con esclusione delle gestioni patrimoniali offerte da terzi e collocate dal Gruppo.

### Custodia ed amministrazione di titoli

I titoli oggetto di custodia e di amministrazione, compresi quelli ricevuti a garanzia, presentano, in valore nominale, la seguente composizione:

|  | 30/6/03<br>(€/mil) | 31/12/02<br>(€/mil) | Var. % |
|--|--------------------|---------------------|--------|
| a) Titoli di terzi in deposito                     | 257.708            | 257.594             | -      |
| b) Titoli di terzi depositati presso terzi         | 192.361            | 175.659             | +9,5   |
| c) Titoli di proprietà depositati presso terzi (a) | 20.241             | 21.703              | -6,7   |

(a) Esclusi i titoli presso terzi a fronte di operazioni di pronti contro termine passive.

### Altre operazioni

#### Ricerca e Sviluppo

##### - Fondo Ricerca Applicata

SANPAOLO IMI prosegue la gestione delle operazioni nate da domande pervenute entro il 31 dicembre 1999 a valere sul Fondo Ricerca Applicata. Al 30 giugno 2003 residuano delibere da stipulare per € 166,6 milioni, erogazioni da effettuare per € 713,7 milioni e finanziamenti "in essere" per € 708,8 milioni.

##### - Fondo per le Agevolazioni alla Ricerca

SANPAOLO IMI continua ad operare, in qualità di banca abilitata per la valutazione ed il controllo di progetti di ricerca industriale e formazione di ricercatori sul Fondo per le Agevolazioni alla Ricerca gestito dal Ministero dell'Istruzione dell'Università e della Ricerca (MIUR). Nel primo semestre del 2003 sono state acquisite 50 domande di intervento su investimenti di ricerca per € 197,2 milioni e sono stati deliberati dal MIUR finanziamenti per € 38,6 milioni. Il ridotto flusso di domande è determinato dal provvedimento adottato dal Ministero di sospendere momentaneamente la ricezione di richieste per i progetti da svolgere al di fuori delle aree depresse del Mezzogiorno. Tale provvedimento si è riflesso anche sull'attività deliberativa.

#### *- Fondo per l'Innovazione Tecnologica*

Dal novembre 2001 SANPAOLO IMI ha attivato una collaborazione con il Ministero per le Attività Produttive (MAP) per la gestione di progetti di sviluppo a valere sul Fondo per l'Innovazione Tecnologica. La ricezione "a sportello" delle domande è stata sospesa dal MAP nel gennaio 2003; è prevista una ripresa delle attività nel secondo semestre dell'esercizio, con il varo di Bandi riservati a progetti rientranti in settori tecnologici ritenuti prioritari o da svolgere in particolari aree del territorio nazionale. Nel primo semestre del 2003 sono stati deliberati dal MAP finanziamenti per € 4,3 milioni.

Nel complesso le attività connesse ai tre fondi hanno generato, nel semestre, commissioni dalla Pubblica Amministrazione pari a € 9 milioni.

#### *- Fondo di Garanzia per le piccole e medie imprese del Mezzogiorno L. 341/95*

Con convenzione stipulata tra il Ministero del Tesoro e la Banca il 21 dicembre 1995, approvata e resa esecutiva con decreto del Direttore Generale del Tesoro in data 5 gennaio 1996, è stata formalizzata la concessione a SANPAOLO IMI, in qualità di Ente Gestore, del Fondo di cui alla legge 341/1995.

Scopo della legge 341/1995 è quello di promuovere la razionalizzazione degli equilibri finanziari delle piccole e medie imprese del Mezzogiorno, rientranti nei parametri U.E., attraverso diverse tipologie di intervento che vanno dalla corresponsione di contributi agli interessi per i finanziamenti destinati al consolidamento a medio e lungo termine di passività a breve verso il sistema bancario, fino alla concessione di garanzie integrative su prestiti partecipativi, su acquisizione di partecipazioni e sulle citate operazioni di consolidamento.

Alla data del 30 giugno 2003 risultano in essere n. 2.151 richieste per € 838 milioni così suddivisi:

- € 821 milioni relativi al consolidamento dell'indebitamento a breve (di cui € 820 milioni già in corso di erogazione ed € 1 milione in attesa di emissione del provvedimento definitivo);
- € 17 milioni relativi a prestiti partecipativi.

#### *Quote di terzi di finanziamenti in pool*

Le quote di terzi di finanziamenti in pool capofilati dalla Capogruppo, senza mandato di rappresentanza, ammontano a fine periodo a € 687 milioni (€ 671 milioni al 31/12/2002).

#### *Gestioni patrimoniali prestate da terzi*

L'ammontare dei servizi di GPM offerti alla clientela prestati da società del Gruppo è pari a € 4.251 milioni (€ 4.764 milioni al 31/12/2002).

## Parte C - Informazioni sul conto economico consolidato

### SEZIONE 1 - GLI INTERESSI

Gli interessi ed i proventi e gli oneri assimilati, di cui si riporta di seguito la composizione, sono esposti alle voci 10 e 20 del conto economico e presentano i seguenti valori:

|  | 1° semestre '03<br>(€/mil) | 2002<br>(€/mil) | 1° semestre '02<br>(€/mil) |
|--|----------------------------|-----------------|----------------------------|
| Interessi attivi e proventi assimilati (voce 10) | 3.966                      | 8.693           | 4.357                      |
| Interessi passivi ed oneri assimilati (voce 20)  | 2.065                      | 4.955           | 2.509                      |

#### Interessi attivi e proventi assimilati (voce 10)

*Composizione della voce 10 "interessi attivi e proventi assimilati"*

|  | 1° semestre '03<br>(€/mil) | 2002<br>(€/mil) | 1° semestre '02<br>(€/mil) |
|--|----------------------------|-----------------|----------------------------|
| a) Su crediti verso banche   | 281                        | 691             | 386                        |
| <i>di cui:</i>   |                            |                 |                            |
| – su crediti verso banche centrali                                   | 24                         | 60              | 32                         |
| b) Su crediti verso clientela  | 3.296                      | 6.936           | 3.444                      |
| <i>di cui:</i>   |                            |                 |                            |
| – su crediti con fondi di terzi in amministrazione                   | -                          | -               | -                          |
| c) Su titoli di debito   | 360                        | 995             | 492                        |
| d) Altri interessi attivi  | 29                         | 71              | 35                         |
| e) Saldo positivo dei differenziali su operazioni di "copertura" (*) | -                          | -               | -                          |
| <b>Totale</b>  | <b>3.966</b>               | <b>8.693</b>    | <b>4.357</b>               |

(\*) Rappresenta l'effetto netto dei differenziali dei contratti derivati con finalità di copertura.

*Dettaglio della voce 10 "interessi attivi e proventi assimilati"*

|                          | 1° semestre '03<br>(€/mil) | 2002<br>(€/mil) | 1° semestre '02<br>(€/mil) |
|--------------------------|----------------------------|-----------------|----------------------------|
| a) Su attività in valuta | 115                        | 309             | 159                        |

Gli "interessi attivi e proventi assimilati" su attività in valuta si riferiscono all'operatività espressa in divise diverse da quelle aderenti all'Unione Monetaria Europea.

**Interessi passivi ed oneri assimilati (voce 20)***Composizione della voce 20 "interessi passivi ed oneri assimilati"*

|   | 1° semestre '03<br>(€/mil) | 2002<br>(€/mil) | 1° semestre '02<br>(€/mil) |
|---|----------------------------|-----------------|----------------------------|
| a) Su debiti verso banche   | 413                        | 1.029           | 569                        |
| b) Su debiti verso clientela  | 600                        | 1.445           | 714                        |
| c) Su debiti rappresentati da titoli (*)                              | 827                        | 1.945           | 1.010                      |
| <i>di cui:</i>  |                            |                 |                            |
| – su certificati di deposito  | 88                         | 221             | 122                        |
| d) Su fondi di terzi in amministrazione                               | -                          | -               | -                          |
| e) Su passività subordinate   | 159                        | 320             | 153                        |
| f) Saldo negativo dei differenziali su operazioni di "copertura" (**) | 66                         | 216             | 63                         |
| <b>Totale</b>   | <b>2.065</b>               | <b>4.955</b>    | <b>2.509</b>               |

(\*) *Esclusi gli interessi su titoli subordinati inclusi nella voce e).*

(\*\*) *Rappresentano l'effetto netto dei differenziali dei contratti derivati con finalità di copertura.*

*Dettaglio della voce 20 "interessi passivi ed oneri assimilati"*

|                           | 1° semestre '03<br>(€/mil) | 2002<br>(€/mil) | 1° semestre '02<br>(€/mil) |
|---------------------------|----------------------------|-----------------|----------------------------|
| a) Su passività in valuta | 133                        | 403             | 233                        |

Gli "interessi passivi ed oneri assimilati" su passività in valuta si riferiscono all'operatività espressa in divise diverse da quelle aderenti all'Unione Monetaria Europea.

## SEZIONE 2 - LE COMMISSIONI

Le commissioni, di cui si riporta di seguito il dettaglio, sono esposte alle voci 40 e 50 del conto economico ed evidenziano i seguenti valori:

|                               | 1° semestre '03<br>(€/mil) | 2002<br>(€/mil) | 1° semestre '02<br>(€/mil) |
|-------------------------------|----------------------------|-----------------|----------------------------|
| Commissioni attive (voce 40)  | 1.760                      | 3.467           | 1.734                      |
| Commissioni passive (voce 50) | 324                        | 671             | 359                        |

### Commissioni attive (voce 40)

*Composizione della voce 40 "commissioni attive"*

|   | 1° semestre '03<br>(€/mil) | 2002<br>(€/mil) | 1° semestre '02<br>(€/mil) |
|---|----------------------------|-----------------|----------------------------|
| a) Garanzie rilasciate                                      | 37                         | 77              | 39                         |
| b) Derivati su crediti                                      | 4                          | 10              | 5                          |
| c) Servizi di gestione, intermediazione e consulenza        |                            |                 |                            |
| 1. negoziazione di titoli                                   | 55                         | 129             | 66                         |
| 2. negoziazione di valute                                   | 15                         | 35              | 18                         |
| 3. gestioni patrimoniali:                                   |                            |                 |                            |
| 3.1 individuali   | 108                        | 229             | 113                        |
| 3.2 collettive  | 573                        | 1.129           | 590                        |
| 4. custodia e amministrazione di titoli                     | 31                         | 66              | 33                         |
| 5. banca depositaria  | 55                         | 121             | 71                         |
| 6. collocamento di titoli                                   | 17                         | 13              | 3                          |
| 7. raccolta di ordini                                       | 41                         | 83              | 43                         |
| 8. attività di consulenza                                   | 15                         | 23              | 7                          |
| 9. distribuzione servizi di terzi:                          |                            |                 |                            |
| 9.1 gestioni patrimoniali:                                  |                            |                 |                            |
| a) individuali  | 8                          | 23              | 22                         |
| b) collettive   | 15                         | 110             | 83                         |
| 9.2 prodotti assicurativi                                   | 113                        | 159             | 60                         |
| 9.3 altri prodotti  | 2                          | 7               | 2                          |
| d) Servizi di incasso e pagamento                           | 168                        | 325             | 157                        |
| e) Servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione | -                          | 2               | 1                          |
| f) Esercizio di esattorie e ricevitorie                     | 83                         | 122             | 54                         |
| g) Altri servizi  | 420                        | 804             | 367                        |
| <b>Totale</b>   | <b>1.760</b>               | <b>3.467</b>    | <b>1.734</b>               |

La sottovoce “g) Altri servizi” presenta, in particolare, il seguente dettaglio:

|   | 1° semestre '03<br>(€/mil) | 2002<br>(€/mil) | 1° semestre '02<br>(€/mil) |
|---|----------------------------|-----------------|----------------------------|
| Finanziamenti concessi                          | 123                        | 243             | 104                        |
| Depositi e conti correnti passivi               | 155                        | 297             | 138                        |
| Conti correnti attivi                           | 83                         | 141             | 60                         |
| Attività di mediazione su operazioni di credito | 3                          | 6               | 3                          |
| Altri servizi                                   | 56                         | 117             | 62                         |
| <b>Totale</b>                                   | <b>420</b>                 | <b>804</b>      | <b>367</b>                 |

L'articolazione delle commissioni attive per canali distributivi è la seguente:

|                                | 1° semestre '03<br>(€/mil) | 2002<br>(€/mil) | 1° semestre '02<br>(€/mil) |
|--------------------------------|----------------------------|-----------------|----------------------------|
| a) presso propri sportelli:    |                            |                 |                            |
| 1. gestioni patrimoniali       | 478                        | 933             | 420                        |
| 2. collocamento di titoli      | 4                          | 1               | -                          |
| 3. servizi e prodotti di terzi | 69                         | 192             | 115                        |
| b) offerta fuori sede:         |                            |                 |                            |
| 1. gestioni patrimoniali       | 203                        | 425             | 283                        |
| 2. collocamento di titoli      | 13                         | 12              | 3                          |
| 3. servizi e prodotti di terzi | 69                         | 107             | 52                         |

## Commissioni passive (voce 50)

*Composizione della voce 50 “commissioni passive”*

|   | 1° semestre '03<br>(€/mil) | 2002<br>(€/mil) | 1° semestre '02<br>(€/mil) |
|---|----------------------------|-----------------|----------------------------|
| a) Garanzie ricevute                                | 6                          | 14              | 7                          |
| b) Derivati su crediti                              | -                          | 1               | -                          |
| c) Servizi di gestione e intermediazione:           |                            |                 |                            |
| 1. negoziazione di titoli                           | 13                         | 36              | 20                         |
| 2. negoziazione di valute                           | 1                          | 2               | 1                          |
| 3. gestioni patrimoniali:                           |                            |                 |                            |
| 3.1 portafoglio proprio                             | -                          | -               | -                          |
| 3.2 portafoglio di terzi                            | 38                         | 71              | 46                         |
| 4. custodia e amministrazione di titoli             | 10                         | 24              | 11                         |
| 5. collocamento di titoli                           | 1                          | 2               | 1                          |
| 6. offerta fuori sede di titoli, prodotti e servizi | 148                        | 319             | 179                        |
| d) Servizi di incasso e pagamento                   | 48                         | 98              | 46                         |
| e) Altri servizi                                    | 59                         | 104             | 48                         |
| <b>Totale</b>                                       | <b>324</b>                 | <b>671</b>      | <b>359</b>                 |

La sottovoce “e) Altri servizi” presenta, in particolare, il seguente dettaglio:

|  | 1° semestre '03<br>(€/mil) | 2002<br>(€/mil) | 1° semestre '02<br>(€/mil) |
|--|----------------------------|-----------------|----------------------------|
| Attività di mediazione su operazioni di credito  | 29                         | 65              | 31                         |
| Finanziamenti ricevuti                           | 3                          | 3               | 2                          |
| Attività di mediazione su operazioni finanziarie | 6                          | 10              | 4                          |
| Altri servizi                                    | 21                         | 26              | 11                         |
| <b>Totale</b>                                    | <b>59</b>                  | <b>104</b>      | <b>48</b>                  |

### SEZIONE 3 - I PROFITTI E LE PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE

I profitti e le perdite da operazioni finanziarie, di cui alla voce 60 del conto economico, presentano il seguente valore:

|  | 1° semestre '03<br>(€/mil) | 2002<br>(€/mil) | 1° semestre '02<br>(€/mil) |
|--|----------------------------|-----------------|----------------------------|
| Profitti (perdite) da operazioni finanziarie (voce 60) | 54                         | -98             | -159                       |

#### Composizione dei profitti (perdite) da operazioni finanziarie (voce 60)

*Composizione della voce 60 "profitti/perdite da operazioni finanziarie"*

|                                     | 1° semestre '03<br>(€/mil) | 2002<br>(€/mil) | 1° semestre '02<br>(€/mil) |
|-------------------------------------|----------------------------|-----------------|----------------------------|
| Operazioni su titoli:               |                            |                 |                            |
| a) rivalutazioni/svalutazioni nette | 61                         | 171             | -151                       |
| b) profitti/perdite realizzati      | 14                         | -382            | -181                       |
| Operazioni su valute                | 36                         | 69              | 38                         |
| Altre operazioni                    | -57                        | 44              | 135                        |
| <b>Totale</b>                       | <b>54</b>                  | <b>-98</b>      | <b>-159</b>                |

La voce rispecchia principalmente una componente del risultato caratteristico dell'attività posta in essere dal Gruppo nell'intermediazione mobiliare, i cui risultati sono anche riflessi nelle voci relative agli interessi ed ai dividendi. Il risultato complessivo, nella sua componente principale, è commentato nell'apposita linea di business nell'ambito della Relazione sulla gestione.

La riconciliazione con la voce "Profitti e perdite da operazioni finanziarie e dividendi su azioni" del conto economico riclassificato, riportato nella relazione sulla gestione, è esposta nella tavola seguente:

*Riconciliazione della voce 60 "profitti/perdite da operazioni finanziarie" con il conto economico riclassificato*

|   | (€/mil)    |
|---|------------|
| Profitti e perdite da operazioni finanziarie (voce 60)  | 54         |
| Riclassifica da interessi attivi e passivi del margine negativo dell'Investment Banking (1)             | -18        |
| Riclassifica dalla voce propria dei dividendi su azioni non immobilizzate                               | 231        |
| <b>Voce del c/e riclassificato "Profitti e perdite da operazioni finanziarie e dividendi su azioni"</b> | <b>267</b> |

(1) La riclassifica si riferisce al margine di interesse relativo al gruppo Banca IMI che, al fine di una più efficace rappresentazione gestionale dei risultati del Gruppo, viene esposto nella voce "profitti e perdite da operazioni finanziarie e dividendi su azioni", in quanto strettamente connesso, sotto il profilo operativo, al risultato caratteristico dell'attività di intermediazione in valori mobiliari.

## SEZIONE 4 - LE SPESE AMMINISTRATIVE

Le spese amministrative sono indicate alla voce 80 del conto economico e presentano la composizione di seguito riportata:

|  | 1° semestre '03<br>(€/mil) | 2002<br>(€/mil) | 1° semestre '02<br>(€/mil) |
|--|----------------------------|-----------------|----------------------------|
| Spese per il personale (voce 80.a)     | 1.449                      | 2.856           | 1.420                      |
| Altre spese amministrative (voce 80.b) | 880                        | 1.792           | 876                        |
| <b>Totale</b>                          | <b>2.329</b>               | <b>4.648</b>    | <b>2.296</b>               |

### Spese per il personale (voce 80.a)

|                                    | 1° semestre '03<br>(€/mil) | 2002<br>(€/mil) | 1° semestre '02<br>(€/mil) |
|------------------------------------|----------------------------|-----------------|----------------------------|
| Salari e stipendi                  | 1.038                      | 2.061           | 1.027                      |
| Oneri sociali                      | 326                        | 618             | 300                        |
| Trattamento di fine rapporto       | 68                         | 140             | 73                         |
| Trattamento di quiescenza e simili | 17                         | 37              | 20                         |
| <b>Totale</b>                      | <b>1.449</b>               | <b>2.856</b>    | <b>1.420</b>               |

Il numero medio dei dipendenti per categoria è fornito nella “Parte D – Altre informazioni” della presente Nota Integrativa.

**Altre spese amministrative (voce 80.b)**

|  | 1° semestre '03<br>(€/mil) | 2002<br>(€/mil) | 1° semestre '02<br>(€/mil) |
|--|----------------------------|-----------------|----------------------------|
| <b>Spese informatiche</b>                        | <b>206</b>                 | <b>404</b>      | <b>198</b>                 |
| Manutenzione ed aggiornamento software           | 58                         | 110             | 52                         |
| Manutenzione beni mobili                         | 32                         | 67              | 31                         |
| Canoni trasmissione dati                         | 35                         | 62              | 30                         |
| Canoni per elaborazione presso terzi             | 46                         | 93              | 45                         |
| Canoni per accesso a banche dati                 | 26                         | 53              | 30                         |
| Canoni passivi locazione macchine                | 9                          | 19              | 10                         |
| <b>Spese immobiliari</b>                         | <b>142</b>                 | <b>294</b>      | <b>145</b>                 |
| Canoni per locazione immobili                    | 87                         | 172             | 87                         |
| Manutenzione degli immobili in locazione         | 7                          | 15              | 7                          |
| Immobili in proprietà                            | 13                         | 34              | 14                         |
| Spese di vigilanza                               | 19                         | 39              | 20                         |
| Spese per la pulizia locali                      | 16                         | 34              | 17                         |
| <b>Spese generali</b>                            | <b>134</b>                 | <b>279</b>      | <b>139</b>                 |
| Spese postali e telegrafiche                     | 30                         | 62              | 31                         |
| Spese materiali per ufficio                      | 19                         | 37              | 19                         |
| Spese per il trasporto e conta valori            | 12                         | 31              | 16                         |
| Corrieri e trasporti                             | 10                         | 18              | 8                          |
| Spese per il personale distaccato                | 3                          | 5               | 3                          |
| Altre spese                                      | 60                         | 126             | 62                         |
| <b>Spese professionali ed assicurative</b>       | <b>136</b>                 | <b>287</b>      | <b>136</b>                 |
| Compensi a professionisti                        | 87                         | 185             | 87                         |
| Spese legali e giudiziarie                       | 20                         | 43              | 19                         |
| Spese visure ed informazioni commerciali         | 9                          | 19              | 10                         |
| Premi di assicurazione banche e clientela        | 20                         | 40              | 20                         |
| <b>Utenze</b>                                    | <b>46</b>                  | <b>93</b>       | <b>44</b>                  |
| Spese energetiche                                | 24                         | 49              | 25                         |
| Spese telefoniche                                | 22                         | 44              | 19                         |
| <b>Spese promo-pubblicitarie e di marketing</b>  | <b>39</b>                  | <b>96</b>       | <b>45</b>                  |
| Spese di pubblicità e rappresentanza             | 32                         | 82              | 40                         |
| Contributi associazioni sindacali e di categoria | 7                          | 14              | 5                          |
| <b>Costi indiretti del personale</b>             | <b>42</b>                  | <b>75</b>       | <b>36</b>                  |
| Oneri indiretti per il personale                 | 42                         | 75              | 36                         |
| <b>Totale</b>                                    | <b>745</b>                 | <b>1.528</b>    | <b>743</b>                 |
| <b>Imposte indirette e tasse</b>                 |                            |                 |                            |
| – imposta di bollo                               | 95                         | 190             | 97                         |
| – imposta sostitutiva DPR 601/73                 | 15                         | 26              | 11                         |
| – imposta comunale sugli immobili                | 7                          | 14              | 7                          |
| – tasse sui contratti di borsa                   | 4                          | 8               | 5                          |
| – IVA indetraibile su acquisti                   | 1                          | 4               | 2                          |
| – altre imposte indirette e tasse                | 13                         | 22              | 11                         |
| <b>Totale</b>                                    | <b>135</b>                 | <b>264</b>      | <b>133</b>                 |
| <b>Totale altre spese amministrative</b>         | <b>880</b>                 | <b>1.792</b>    | <b>876</b>                 |

## SEZIONE 5 - LE RETTIFICHE, LE RIPRESE E GLI ACCANTONAMENTI

Le rettifiche e gli accantonamenti, di cui alle voci 90, 100, 120, 140 e 150 del conto economico e le riprese, di cui alle voci 130 e 160 del conto economico, presentano i seguenti valori:

|  | 1° semestre '03<br>(€/mil) | 2002<br>(€/mil) | 1° semestre '02<br>(€/mil) |
|--|----------------------------|-----------------|----------------------------|
| Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali (voce 90)         | 310                        | 753             | 308                        |
| Accantonamento per rischi ed oneri (voce 100)                                      | 64                         | 261             | 99                         |
| Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni (voce 120) | 393                        | 889             | 339                        |
| Riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni (voce 130)    | 225                        | 320             | 206                        |
| Accantonamento al fondo rischi su crediti (voce 140)                               | 7                          | 27              | 15                         |
| Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie (voce 150)                    | 87                         | 569             | 71                         |
| Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie (voce 160)                       | 6                          | 8               | 15                         |

### Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali (voce 90)

*Composizione della voce 90 "rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali"*

|   | 1° semestre '03<br>(€/mil) | 2002<br>(€/mil) | 1° semestre '02<br>(€/mil) |
|---|----------------------------|-----------------|----------------------------|
| Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali      |                            |                 |                            |
| – ammortamento costi di impianto e di aumento di capitale | -                          | 1               | 1                          |
| – ammortamento avviamento                                 | 1                          | 2               | -                          |
| – ammortamento disavanzi di fusione                       | -                          | 27              | 14                         |
| – ammortamento software                                   | 80                         | 198             | 80                         |
| – svalutazioni durature software                          | -                          | 4               | -                          |
| – ammortamento altri costi pluriennali                    | 31                         | 32              | 14                         |
| – svalutazioni durature altri costi pluriennali           | -                          | 12              | -                          |
| – ammortamento differenze positive di consolidamento      | 70                         | 154             | 56                         |
| – ammortamento differenze positive di patrimonio netto    | 9                          | 29              | 15                         |
| Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali        |                            |                 |                            |
| – ammortamento immobili                                   | 46                         | 92              | 46                         |
| – ammortamento mobili e impianti                          | 73                         | 202             | 82                         |
| <b>Totale</b>   | <b>310</b>                 | <b>753</b>      | <b>308</b>                 |

Le aliquote applicate in funzione della residua possibilità di utilizzo dei singoli cespiti corrispondono, di regola, a quelle massime consentite fiscalmente, comprese le quote anticipate.

### Accantonamenti per rischi ed oneri (voce 100)

L'accantonamento per rischi ed oneri di € 64 milioni effettuato nel semestre riflette, per € 35 milioni, il rafforzamento dell'analogo fondo della Capogruppo e per € 3 milioni gli accantonamenti effettuati nel semestre dalle "Banche Reti" controllate da Cardine Finanziaria. Il residuo, pari ad € 26 milioni, si riferisce, essenzialmente, ad accantonamenti effettuati dalle controllate operanti nel collocamento e nella gestione di prodotti finanziari a fronte di rischi connessi a tali attività.

In particolare, l'accantonamento effettuato dalla Capogruppo è destinato come segue:

- € 19 milioni a rafforzamento del fondo a fronte delle cause passive;
- € 6 milioni ad incremento del fondo oneri diversi per il personale, di cui € 3 milioni a fronte dell'onere connesso ai premi di anzianità dei dipendenti, € 3 milioni ad integrazione dei fondi destinati al ripianamento del disavanzo tecnico della Cassa di Previdenza per il Personale della Banca;
- € 10 milioni a fronte degli oneri potenziali derivanti da altre passività potenziali.

### Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni (voce 120)

Composizione della voce 120 "rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni"

|   | 1° semestre '03<br>(€/mil) | 2002<br>(€/mil) | 1° semestre '02<br>(€/mil) |
|---|----------------------------|-----------------|----------------------------|
| a) Rettifiche di valore su crediti            | 384                        | 803             | 330                        |
| <i>di cui:</i>                                |                            |                 |                            |
| – rettifiche forfettarie per rischio paese    | -                          | 7               | 5                          |
| – altre rettifiche forfettarie                | 59                         | 189             | 79                         |
| b) Accantonamenti per garanzie ed impegni     | 9                          | 86              | 9                          |
| <i>di cui:</i>                                |                            |                 |                            |
| – accantonamenti forfettari per rischio paese | -                          | -               | -                          |
| – altri accantonamenti forfettari             | 4                          | 67              | 2                          |
| <b>Totale</b>                                 | <b>393</b>                 | <b>889</b>      | <b>339</b>                 |

### Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni (voce 130)

Composizione della voce 130 "riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni"

|  | 1° semestre '03<br>(€/mil) | 2002<br>(€/mil) | 1° semestre '02<br>(€/mil) |
|--|----------------------------|-----------------|----------------------------|
| Rivalutazione di crediti in precedenza svalutati                     | 83                         | 95              | 83                         |
| Rivalutazione di crediti in precedenza stralciati                    | -                          | 1               | 1                          |
| Rivalutazione di garanzie ed impegni in precedenza accantonati       | 21                         | 18              | 12                         |
| Incassi di crediti in linea capitale in precedenza svalutati         | 76                         | 116             | 68                         |
| Incassi di crediti in linea capitale e mora in precedenza stralciati | 21                         | 39              | 14                         |
| Incassi di interessi di mora in precedenza svalutati                 | 24                         | 51              | 28                         |
| <b>Totale</b>  | <b>225</b>                 | <b>320</b>      | <b>206</b>                 |

**Accantonamenti ai fondi rischi su crediti (voce 140)**

Gli accantonamenti ai fondi rischi su crediti rappresentano gli stanziamenti effettuati da alcune controllate non aventi natura rettificativa a fronte di rischi solo eventuali.

**Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie (voce 150)**

*Composizione della voce 150 "rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie"*

|  | 1° semestre '03<br>(€/mil) | 2002<br>(€/mil) | 1° semestre '02<br>(€/mil) |
|--|----------------------------|-----------------|----------------------------|
| Rettifiche di valore su partecipazioni                       | 76                         | 542             | 70                         |
| Rettifiche di valore su altri valori mobiliari immobilizzati | 11                         | 27              | 1                          |
| <b>Totale</b>  | <b>87</b>                  | <b>569</b>      | <b>71</b>                  |

Le rettifiche sulle partecipazioni, pari a € 76 milioni, si riferiscono alla svalutazione delle interessenze detenute nelle seguenti società:

|  | 1° semestre '03<br>(€/mil) | 2002<br>(€/mil) | 1° semestre '02<br>(€/mil) |
|--|----------------------------|-----------------|----------------------------|
| Hutchison 3G Italia S.p.A. (*)                 | 41                         | 16              | 8                          |
| Fiat S.p.A.                                    | 16                         | 82              | 44                         |
| Kredyt Bank S.A.                               | 7                          | -               | -                          |
| Edison S.p.A.                                  | 4                          | -               | -                          |
| AEM Torino S.p.A.                              | 3                          | 4               | -                          |
| Praxis Calcolo S.p.A.                          | 2                          | 2               | -                          |
| Eni S.p.A.                                     | 1                          | -               | -                          |
| AC.E.G.A.S S.p.A.                              | 1                          | 1               | -                          |
| Santander Central Hispano                      | -                          | 399             | 8                          |
| Olivetti S.p.A.                                | -                          | 10              | 3                          |
| Metzler International A.G.                     | -                          | 1               | 1                          |
| Kiwi II Ventura - Serviços de Consultoria S.A. | -                          | 2               | 1                          |
| Idra Partecipazioni S.p.A.                     | -                          | 6               | -                          |
| Euromedia Venture Belgique S.A.                | -                          | 2               | 1                          |
| Engineering Ingegneria Informatica S.p.A.      | -                          | 3               | 1                          |
| Enel S.p.A.                                    | -                          | 4               | 1                          |
| Convergenza S.C.A.                             | -                          | 4               | 1                          |
| Banca Popolare di Lodi S.c.r.l.                | -                          | 1               | -                          |
| ACEA S.p.A.                                    | -                          | 1               | -                          |
| Altre rettifiche                               | 1                          | 4               | 1                          |
| <b>Totale</b>                                  | <b>76</b>                  | <b>542</b>      | <b>70</b>                  |

(\*) Il dato include gli effetti della svalutazione dell'intero investimento in Hutchison 3G Italia S.p.A., ivi inclusa la quota detenuta tramite la controllata 3G Mobile Investments S.A. consolidata con il metodo del patrimonio netto. Il trattamento ha lo scopo di rappresentare in un'unica voce del bilancio gli effetti della valutazione della partecipazione.

Le riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie (pari a € 6 milioni) si riferiscono a riprese di valore su partecipazioni per € 5 milioni (Santander Central Hispano S.A.) e a riprese di valore su titoli immobilizzati per € 1 milione.

## SEZIONE 6 - ALTRE VOCI DEL CONTO ECONOMICO

Le voci 30, 70, 110, 190, 200 e 240 del conto economico, non commentate nelle precedenti sezioni della Nota Integrativa, evidenziano i seguenti valori:

|   | 1° semestre '03<br>(€/mil) | 2002<br>(€/mil) | 1° semestre '02<br>(€/mil) |
|---|----------------------------|-----------------|----------------------------|
| Dividendi e altri proventi (voce 30)          | 283                        | 565             | 514                        |
| Altri proventi di gestione (voce 70)          | 190                        | 422             | 204                        |
| Altri oneri di gestione (voce 110)            | 36                         | 50              | 22                         |
| Proventi straordinari (voce 190)              | 158                        | 575             | 277                        |
| Oneri straordinari (voce 200)                 | 330                        | 248             | 141                        |
| Imposte sul reddito dell'esercizio (voce 240) | 322                        | 450             | 415                        |

### Dividendi e altri proventi (voce 30)

*Composizione della voce 30 "dividendi ed altri proventi"*

|  | 1° semestre '03<br>(€/mil) | 2002<br>(€/mil) | 1° semestre '02<br>(€/mil) |
|--|----------------------------|-----------------|----------------------------|
| Su azioni, quote ed altri titoli di capitale                                       |                            |                 |                            |
| – dividendi  | 151                        | 268             | 252                        |
| – crediti d'imposta  | 80                         | 142             | 136                        |
| Su partecipazioni non consolidate integralmente e non valutate al patrimonio netto |                            |                 |                            |
| – dividendi  | 43                         | 118             | 92                         |
| – crediti d'imposta  | 9                          | 37              | 34                         |
| <b>Totale</b>  | <b>283</b>                 | <b>565</b>      | <b>514</b>                 |

### Altri proventi di gestione (voce 70)

*Composizione della voce 70 "altri proventi di gestione"*

|  | 1° semestre '03<br>(€/mil) | 2002<br>(€/mil) | 1° semestre '02<br>(€/mil) |
|--|----------------------------|-----------------|----------------------------|
| Recuperi di spese                                      |                            |                 |                            |
| – imposta di bollo                                     | 79                         | 180             | 78                         |
| – altre imposte  | 24                         | 32              | 27                         |
| – spese legali   | 12                         | 25              | 8                          |
| – altri recuperi                                       | 33                         | 78              | 37                         |
| Utili su attività di merchant banking                  | -                          | 13              | 8                          |
| Proventi di società informatiche                       | 1                          | 3               | 2                          |
| Rimborsi per servizi resi a terzi                      | 7                          | 11              | 8                          |
| Altri proventi su attività di leasing                  | 2                          | 5               | 2                          |
| Fitti attivi ed altri proventi da gestione immobiliare | 7                          | 17              | 7                          |
| Altri proventi   | 25                         | 58              | 27                         |
| <b>Totale</b>  | <b>190</b>                 | <b>422</b>      | <b>204</b>                 |

**Altri oneri di gestione (voce 110)***Composizione della voce 110 "altri oneri di gestione"*

|   | 1° semestre '03<br>(€/mil) | 2002<br>(€/mil) | 1° semestre '02<br>(€/mil) |
|---|----------------------------|-----------------|----------------------------|
| Altri oneri per operazioni di leasing   | 20                         | 24              | 8                          |
| Oneri di società informatiche           | 1                          | 1               | 1                          |
| Oneri su contratti di opzione           | 2                          | -               | -                          |
| Perdite su attività di merchant banking | -                          | 1               | 1                          |
| Altri oneri                             | 13                         | 24              | 12                         |
| <b>Totale</b>                           | <b>36</b>                  | <b>50</b>       | <b>22</b>                  |

**Proventi straordinari (voce 190)***Composizione della voce 190 "Proventi straordinari"*

|   | 1° semestre '03<br>(€/mil) | 2002<br>(€/mil) | 1° semestre '02<br>(€/mil) |
|---|----------------------------|-----------------|----------------------------|
| Sopravvenienze attive                                       |                            |                 |                            |
| – utilizzo di fondi in eccesso                              | 68                         | 106             | 3                          |
| – cessione di derivati collegati a partecipazioni           | -                          | 96              | 96                         |
| – altre sopravvenienze attive                               | 37                         | 107             | 39                         |
| Rimborsi di imposte di competenza esercizi precedenti       | -                          | 21              | 21                         |
| Insussistenze del passivo                                   | 3                          | 6               | 1                          |
| Transazioni vertenze  | 10                         | 10              | 2                          |
| Revisione prezzi su transazioni immobiliari e partecipative | -                          | 10              | 10                         |
| Rimborsi danni per calamità naturali                        | -                          | 5               | 5                          |
| Incameramento depositi a risparmio ex Banco di Napoli       | -                          | 22              | -                          |
| Cessione sportelli  | 11                         | 12              | -                          |
| Plusvalenze realizzate su:                                  |                            |                 |                            |
| – partecipazioni  | 18                         | 133             | 80                         |
| – interessenze in società consolidate integralmente         | -                          | 16              | 15                         |
| – titoli immobilizzati                                      | 8                          | 5               | 1                          |
| – altre immobilizzazioni finanziarie                        | 1                          | -               | -                          |
| – immobilizzazioni materiali ed immateriali                 | 2                          | 26              | 4                          |
| <b>Totale</b>   | <b>158</b>                 | <b>575</b>      | <b>277</b>                 |

Gli utilizzi di fondi in eccesso includono per € 60 milioni proventi derivanti dal rilascio di fondi per oneri potenziali relativi alla rinegoziazione dei mutui della Capogruppo, risultati eccedenti in relazione alla più recente evoluzione del quadro normativo di riferimento.

Le plusvalenze realizzate su partecipazioni sono, prevalentemente, relative alla cessione delle interessenze in Intesa Holding Asset Management S.p.A. (€ 7 milioni) e in Cedacri S.p.A. (€ 5 milioni).

Le plusvalenze su titoli immobilizzati sono relative alla Capogruppo e derivano essenzialmente dalla cessione di titoli corporate effettuate nell'ambito della ridefinizione del portafoglio immobilizzato conseguente alle incorporazioni perfezionate nell'esercizio 2002.

**Oneri straordinari (voce 200)***Composizione della voce 200 "Oneri straordinari"*

|  | 1° semestre '03<br>(€/mil) | 2002<br>(€/mil) | 1° semestre '02<br>(€/mil) |
|--|----------------------------|-----------------|----------------------------|
| Condono e definizioni agevolate                                | 17                         | -               | -                          |
| Insussistenze dell'attivo                                      | 1                          | 7               | 4                          |
| Transazioni per cause passive                                  | -                          | 15              | -                          |
| Ristrutturazioni   | -                          | 25              | 6                          |
| Oneri per iniziative di incentivazione all'esodo del personale | 280                        | 31              | -                          |
| Minusvalenze realizzate su:                                    |                            |                 |                            |
| – titoli immobilizzati   | 1                          | 3               | 2                          |
| – partecipazioni   | 4                          | 96              | 96                         |
| – altre immobilizzazioni finanziarie                           | 3                          | 4               | -                          |
| – immobilizzazioni materiali                                   | -                          | 1               | -                          |
| Altre sopravvenienze passive                                   | 24                         | 66              | 33                         |
| <b>Totale</b>  | <b>330</b>                 | <b>248</b>      | <b>141</b>                 |

In relazione alle iniziative assunte in tema di "condono e definizioni agevolate" (Legge Finanziaria 2003), il SANPAOLO IMI e le sue controllate hanno sostenuto un onere complessivo pari ad € 48 milioni, di cui € 28 milioni a valere sul conto economico del 1° semestre 2003 ed € 20 milioni neutralizzati economicamente per effetto dell'utilizzo di fondi preesistenti. Nel dettaglio, tale onere riguarda per € 36 milioni società consolidate integralmente (di cui € 17 milioni con effetti sul conto economico tra le "componenti straordinarie" ed € 19 milioni compensati dall'utilizzo di fondi preesistenti) e per € 12 milioni società controllate consolidate all'equity (di cui € 11 milioni riflessi nel conto economico consolidato nella voce "Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto" ed € 1 milione compensato dall'utilizzo di fondi preesistenti).

Gli oneri per iniziative di incentivazione all'esodo includono € 276 milioni di accantonamenti effettuati al "Fondo di solidarietà" dalla Capogruppo (€ 270 milioni) e da alcune controllate del raggruppamento Cardine Finanziaria (€ 6 milioni).

Le minusvalenze realizzate su partecipazioni sono prevalentemente relative alla cessione dell'interessenza in Olivetti S.p.A. (€ 3 milioni).

Le minusvalenze su altre immobilizzazioni finanziarie si riferiscono ad oneri della Capogruppo connessi alla chiusura di contratti derivati posti a copertura di titoli immobilizzati.

## Parte D - Altre informazioni

### SEZIONE 1 - NUMERO DIPENDENTI E STRUTTURA OPERATIVA

*Numero medio dei dipendenti per categoria*

|   | 1° semestre '03 | 2002          | 1° semestre '02 |
|---|-----------------|---------------|-----------------|
| a) Dirigenti  | 920             | 857           | 857             |
| b) Quadri Direttivi                                     | 6.045           | 6.114         | 6.207           |
| c) Restante personale                                   | 39.382          | 39.132        | 39.420          |
| <b>Totale</b>   | <b>46.347</b>   | <b>46.103</b> | <b>46.484</b>   |
| <i>di cui: di società consolidate proporzionalmente</i> | <i>717</i>      | <i>698</i>    | <i>690</i>      |

La ripartizione tra Dirigenti e Quadri Direttivi recepisce per tutti i periodi a confronto la modifica degli inquadramenti prevista dal CCNL di Categoria introdotta l'1/1/2001.

Il dato pro-forma dell'esercizio 2002 e del 1° semestre 2002 per il numero medio dei dipendenti è pari, rispettivamente, a 46.918 e 47.301 unità.

## Parte E - Area di consolidamento

### SEZIONE 1 - PARTECIPAZIONI RILEVANTI (CONTROLLATE E DI INFLUENZA NOTEVOLE)

Le partecipazioni rilevanti detenute dal Gruppo, ossia quelle in imprese controllate e sottoposte ad influenza notevole ai sensi degli artt. 4 e 19 del D.Lgs. 87/92, sono indicate nella tabella di seguito riportata:

*Partecipazioni rilevanti (controllate e di influenza notevole)*

| Denominazione  | Sede        | Tipo rapp. (*) | Rapporto di partecipazione  |         | Dispon. voti in Assemblea ordinaria % | Valore di Bilancio Consolidato (€/mil) |
|--|-------------|----------------|-----------------------------|---------|---------------------------------------|--|
|  |             |                | Partecipante                | Quota % |                                       |  |
| <b>A. Imprese incluse nel consolidamento integrale e proporzionale</b> |             |                |                             |         |                                       |  |
| <b>SANPAOLO IMI S.p.A.</b> (Capogruppo)                                | Torino      |                | -                           | -       | -                                     | -                                      |
| <i>A1 Imprese incluse nel consolidamento con il metodo integrale</i>   |             |                |                             |         |                                       |  |
| 1 Alcedo S.r.l.  | Padova      | 1              | Sanpaolo IMI Private Equity | 100,00  | 100,00                                | XXX                                    |
| 2 Banca Fideuram S.p.A.  | Roma        | 1              | Sanpaolo IMI                | 64,10   | 64,10                                 | XXX                                    |
|  |             |                | Invesp                      | 9,28    | 9,28                                  | XXX                                    |
|  |             |                |                             | 73,38   | 73,38                                 |  |
| 3 Banca d'Intermediazione Mobiliare IMI S.p.A. (Banca IMI)             | Milano      | 1              | Sanpaolo IMI                | 100,00  | 100,00                                | XXX                                    |
| 4 Banca IMI Securities Corp.   | Stati Uniti | 1              | IMI Capital Market USA      | 100,00  | 100,00                                | XXX                                    |
| 5 Banca OPI S.p.A.   | Roma        | 1              | Sanpaolo IMI                | 100,00  | 100,00                                | XXX                                    |
| 6 Banca Popolare dell'Adriatico S.p.A.                                 | Teramo      | 1              | Cardine Finanziaria         | 70,86   | 70,86                                 | XXX                                    |
|  |             |                | Sanpaolo IMI                | 26,38   | 26,38                                 | XXX (A)                                |
|  |             |                |                             | 97,24   | 97,24                                 |  |
| 7 Banca Sanpaolo Invest S.p.A.   | Roma        | 1              | Banca Fideuram              | 100,00  | 100,00                                | XXX                                    |
| 8 Banco di Napoli Asset Management S.G.R. p.A.                         | Napoli      | 1              | Sanpaolo IMI WM             | 100,00  | 100,00                                | XXX (B)                                |
| 9 Banque Privée Fideuram Wargny S.A.                                   | Francia     | 1              | Financière Fideuram         | 99,86   | 99,86                                 | XXX                                    |
| 10 Banque Sanpaolo S.A.  | Francia     | 1              | Sanpaolo IMI                | 100,00  | 100,00                                | XXX                                    |
| 11 Cardine Finanziaria S.p.A.  | Padova      | 1              | Sanpaolo IMI                | 100,00  | 100,00                                | XXX                                    |
| 12 Cassa di Risparmio di Gorizia S.p.A.                                | Gorizia     | 1              | Cardine Finanziaria         | 100,00  | 100,00                                | XXX                                    |
| 13 Cassa di Risparmio di Padova e Rovigo S.p.A.                        | Padova      | 1              | Cardine Finanziaria         | 100,00  | 100,00                                | XXX (C)                                |
| 14 Cassa di Risparmio di Udine e Pordenone S.p.A.                      | Udine       | 1              | Cardine Finanziaria         | 100,00  | 100,00                                | XXX                                    |
| 15 Cassa di Risparmio di Venezia S.p.A.                                | Venezia     | 1              | Cardine Finanziaria         | 100,00  | 100,00                                | XXX                                    |
| 16 Cassa di Risparmio in Bologna S.p.A.                                | Bologna     | 1              | Cardine Finanziaria         | 100,00  | 100,00                                | XXX                                    |
| 17 Epta Global Investment Ltd  | Irlanda     | 1              | Eptaconsors                 | 100,00  | 100,00                                | XXX (D)                                |
| 18 Eptaconsors S.p.A.  | Milano      | 1              | Invesp                      | 100,00  | 100,00                                | XXX                                    |
| 19 Eptafid S.p.A.  | Milano      | 1              | Sanpaolo IMI                | 100,00  | 100,00                                | XXX (D)                                |
| 20 Eptafund S.G.R. p.A.  | Milano      | 1              | Eptaconsors                 | 100,00  | 100,00                                | XXX (D)                                |
| 21 Eptasim S.p.A.  | Milano      | 1              | Eptaconsors                 | 99,78   | 99,78                                 | XXX (D)                                |
| 22 Esaban S.p.A.   | Napoli      | 1              | Sanpaolo IMI                | 100,00  | 100,00                                | XXX                                    |
| 23 Europool Befektetesi Alapkezelő Rt.                                 | Ungheria    | 1              | Inter-Europa Consulting     | 46,00   | 46,00                                 | XXX                                    |
|  |             |                | Inter-Europa Bank           | 5,00    | 5,00                                  | XXX                                    |
|  |             |                |                             | 51,00   | 51,00                                 | (E)                                    |
| 24 Farbanca S.p.A.   | Bologna     | 4              | Sanpaolo IMI                | 15,00   | 15,00                                 | XXX                                    |

(segue: Imprese incluse nel consolidamento con il metodo integrale)

| Denominazione  | Sede                 | Tipo rapp. (*) | Rapporto di partecipazione    |         | Dispon. voti in Assemblea ordinaria % | Valore di Bilancio Consolidato (€/mil) |
|--|----------------------|----------------|-------------------------------|---------|---------------------------------------|--|
|  |                      |                | Partecipante                  | Quota % |                                       |  |
| 25 Fideuram Asset Management (Ireland) Ltd                                     | Irlanda              | 1              | Banca Fideuram                | 100,00  | 100,00                                | XXX                                    |
| 26 Fideuram Bank S.A.  | Lussemburgo          | 1              | Banca Fideuram                | 99,99   | 99,99                                 | XXX                                    |
|  |                      |                | Fideuram Vita                 | 0,01    | 0,01                                  | XXX                                    |
|  |                      |                |                               | 100,00  | 100,00                                |  |
| 27 Fideuram Bank (Suisse) A.G.   | Svizzera             | 1              | Fideuram Bank                 | 99,95   | 99,95                                 | XXX                                    |
| 28 Fideuram Capital SIM S.p.A.   | Milano               | 1              | Banca Fideuram                | 100,00  | 100,00                                | XXX (F)                                |
| 29 Fideuram Fiduciaria S.p.A.  | Roma                 | 1              | Banca Fideuram                | 100,00  | 100,00                                | XXX                                    |
| 30 Fideuram Fondi S.p.A. (successivamente Fideuram Investimenti S.G.R. S.p.A.) | Roma                 | 1              | Banca Fideuram                | 99,25   | 99,25                                 | XXX                                    |
| 31 Fideuram Gestioni Patrimoniali SIM S.p.A.                                   | Milano               | 1              | Banca Fideuram                | 100,00  | 100,00                                | XXX (G)                                |
| 32 Fideuram Gestions S.A.  | Lussemburgo          | 1              | Banca Fideuram                | 99,94   | 99,94                                 | XXX                                    |
|  |                      |                | Fideuram Vita                 | 0,06    | 0,06                                  | XXX                                    |
|  |                      |                |                               | 100,00  | 100,00                                |  |
| 33 Fideuram Wargny Active Broker S.A.  | Francia              | 1              | Banque Privée Fideuram Wargny | 99,99   | 99,99                                 | XXX                                    |
| 34 Fideuram Wargny Gestion S.A.  | Francia              | 1              | Banque Privée Fideuram Wargny | 99,89   | 99,89                                 | XXX                                    |
| 35 Fideuram Wargny Gestion S.A.M.  | Principato di Monaco | 1              | Banque Privée Fideuram Wargny | 99,94   | 99,94                                 | XXX                                    |
| 36 Fin. OPI S.p.A.   | Torino               | 1              | Banca OPI                     | 100,00  | 100,00                                | XXX                                    |
| 37 Financière Fideuram S.A.  | Francia              | 1              | Banca Fideuram                | 94,95   | 94,95                                 | XXX                                    |
| 38 Finemiro Banca S.p.A.   | Bologna              | 1              | Sanpaolo IMI                  | 96,68   | 96,68                                 | XXX                                    |
|  |                      |                | Cariforli                     | 0,28    | 0,28                                  | XXX                                    |
|  |                      |                |                               | 96,96   | 96,96                                 |  |
| 39 Finemiro Leasing S.p.A.   | Bologna              | 1              | Finemiro Banca                | 100,00  | 100,00                                | XXX                                    |
| 40 GE.RI.CO.-Gestione Riscossione Tributi in Concessione S.p.A.Venezia         |                      | 1              | Sanpaolo IMI                  | 100,00  | 100,00                                | XXX                                    |
| 41 IDEA S.A.   | Lussemburgo          | 1              | IMI Bank (Lux)                | 99,17   | 99,17                                 | XXX                                    |
|  |                      |                | Sanpaolo IMI International    | 0,83    | 0,83                                  | XXX                                    |
|  |                      |                |                               | 100,00  | 100,00                                |  |
| 42 IMI Bank (Lux) S.A.   | Lussemburgo          | 1              | Banca IMI                     | 99,99   | 99,99                                 | XXX                                    |
|  |                      |                | IMI Investments               | 0,01    | 0,01                                  | XXX                                    |
|  |                      |                |                               | 100,00  | 100,00                                |  |
| 43 IMI Capital Markets USA Corp.   | Stati Uniti          | 1              | IMI Investments               | 100,00  | 100,00                                | XXX                                    |
| 44 IMI Finance Luxembourg S.A.   | Lussemburgo          | 1              | IMI Investments               | 100,00  | 100,00                                | XXX                                    |
| 45 IMI Investimenti S.p.A.   | Torino               | 1              | Sanpaolo IMI                  | 100,00  | 100,00                                | XXX                                    |
| 46 IMI Investments S.A.  | Lussemburgo          | 1              | Banca IMI                     | 99,99   | 99,99                                 | XXX                                    |
|  |                      |                | Banca IMI Securities          | 0,01    | 0,01                                  | XXX                                    |
|  |                      |                |                               | 100,00  | 100,00                                |  |
| 47 IMI Real Estate S.A.  | Lussemburgo          | 1              | IMI Bank (Lux)                | 99,99   | 99,99                                 | XXX                                    |
|  |                      |                | Sanpaolo IMI International    | 0,01    | 0,01                                  | XXX                                    |
|  |                      |                |                               | 100,00  | 100,00                                |  |
| 48 Inter-Europa Bank RT  | Ungheria             | 1              | Sanpaolo IMI Internazionale   | 85,23   | 85,23                                 | XXX (H)                                |
| 49 Inter-Europa Beruhazo Kft   | Ungheria             | 1              | Inter-Europa Bank             | 100,00  | 100,00                                | XXX (E)                                |
| 50 Inter-Europa Consulting Kft   | Ungheria             | 1              | Inter-Europa Fejlesztési      | 51,00   | 51,00                                 | XXX                                    |
|  |                      |                | Inter-Europa Szolgáltató      | 49,00   | 49,00                                 | XXX                                    |
|  |                      |                |                               | 100,00  | 100,00                                | (E)                                    |

(segue: Imprese incluse nel consolidamento con il metodo integrale)

| Denominazione  | Sede        | Tipo rapp. (*) | Rapporto di partecipazione           |         | Dispon. voti in Assemblea ordinaria % | Valore di Bilancio Consolidato (€/mil) |
|--|-------------|----------------|--------------------------------------|---------|---------------------------------------|--|
|  |             |                | Partecipante                         | Quota % |                                       |  |
| 51 Inter-Europa Fejlesztési Kft  | Ungheria    | 1              | Inter-Europa Bank                    | 100,00  | 100,00                                | XXX (E)                                |
| 52 Inter-Europa Szolgáltató Kft  | Ungheria    | 1              | Inter-Europa Bank                    | 100,00  | 100,00                                | XXX (E)                                |
| 53 Invesp S.p.A.   | Torino      | 1              | Sanpaolo IMI                         | 100,00  | 100,00                                | XXX                                    |
| 54 Lackenstar Ltd  | Irlanda     | 1              | Sanpaolo IMI Bank Ireland            | 100,00  | 100,00                                | XXX                                    |
| 55 LDV Holding B.V.  | Olanda      | 1              | Sanpaolo IMI Private Equity          | 100,00  | 100,00                                | XXX                                    |
| 56 NHS Investments S.A.  | Lussemburgo | 1              | IMI Investimenti                     | 99,99   | 99,99                                 | XXX                                    |
|  |             |                | LDV Holding                          | 0,01    | 0,01                                  | XXX                                    |
|  |             |                |                                      | 100,00  | 100,00                                |  |
| 57 NHS Luxembourg S.A.   | Lussemburgo | 1              | Sanpaolo IMI Private Equity          | 99,99   | 99,99                                 | XXX                                    |
|  |             |                | LDV Holding                          | 0,01    | 0,01                                  | XXX                                    |
|  |             |                |                                      | 100,00  | 100,00                                |  |
| 58 NHS Mezzogiorno S.G.R. S.p.A.   | Napoli      | 1              | Sanpaolo IMI Private Equity          | 100,00  | 100,00                                | XXX (I)                                |
| 59 Prospettive 2001 S.p.A.   | Torino      | 1              | Sanpaolo IMI                         | 100,00  | 100,00                                | XXX                                    |
| 60 Sanpaolo Asset Management S.A.  | Francia     | 1              | Banque Sanpaolo                      | 99,98   | 99,98                                 | XXX                                    |
|  |             |                | Société Foncière d'Investissement    | 0,01    | 0,01                                  | XXX                                    |
|  |             |                | Société Immobilière d'Investissement | 0,01    | 0,01                                  | XXX                                    |
|  |             |                |                                      | 100,00  | 100,00                                |  |
| 61 Sanpaolo Bail S.A.  | Francia     | 1              | Banque Sanpaolo                      | 99,97   | 99,97                                 | XXX                                    |
|  |             |                | Sanpaolo Mur                         | 0,01    | 0,01                                  | XXX                                    |
|  |             |                | Société Foncière d'Investissement    | 0,01    | 0,01                                  | XXX                                    |
|  |             |                | Société Immobilière d'Investissement | 0,01    | 0,01                                  | XXX                                    |
|  |             |                |                                      | 100,00  | 100,00                                |  |
| 62 Sanpaolo Bank (Austria) A.G.  | Austria     | 1              | Sanpaolo Bank                        | 100,00  | 100,00                                | XXX                                    |
| 63 Sanpaolo Bank S.A.  | Lussemburgo | 1              | Sanpaolo IMI                         | 50,01   | 50,01                                 | XXX (J)                                |
|  |             |                | Sanpaolo IMI WM                      | 49,99   | 49,99                                 | XXX                                    |
|  |             |                |                                      | 100,00  | 100,00                                |  |
| 64 Sanpaolo Bank (Suisse) S.A.   | Svizzera    | 1              | Sanpaolo Bank                        | 99,98   | 99,98                                 | XXX                                    |
| 65 Sanpaolo Fiduciaria S.p.A.  | Milano      | 1              | Sanpaolo IMI                         | 100,00  | 100,00                                | XXX                                    |
| 66 Sanpaolo Fonds Gestion S.n.c.   | Francia     | 1              | Banque Sanpaolo                      | 80,00   | 80,00                                 | XXX                                    |
|  |             |                | Sanpaolo Asset Management S.A.       | 20,00   | 20,00                                 | XXX                                    |
|  |             |                |                                      | 100,00  | 100,00                                |  |
| 67 Sanpaolo IMI Alternative Investments S.G.R. S.p.A.                              | Milano      | 1              | Sanpaolo IMI WM                      | 100,00  | 100,00                                | XXX                                    |
| 68 Sanpaolo IMI Asset Management S.G.R. S.p.A.                                     | Torino      | 1              | Sanpaolo IMI WM                      | 100,00  | 100,00                                | XXX                                    |
| 69 Sanpaolo IMI Bank (International) S.A.  | Madeira     | 1              | Sanpaolo IMI                         | 69,01   | 69,01                                 | XXX                                    |
|  |             |                | Sanpaolo IMI International           | 30,99   | 30,99                                 | XXX                                    |
|  |             |                |                                      | 100,00  | 100,00                                |  |
| 70 Sanpaolo IMI Bank Ireland Plc   | Irlanda     | 1              | Sanpaolo IMI                         | 100,00  | 100,00                                | XXX                                    |
| 71 Sanpaolo IMI Capital Company I L.I.c.   | Stati Uniti | 1              | Sanpaolo IMI                         | 100,00  | 100,00                                | XXX                                    |
| 72 Sanpaolo IMI Fondi Chiusi SGR S.p.A.<br>(ex Cardine Investimenti S.G.R. S.p.A.) | Bologna     | 1              | Sanpaolo IMI Private Equity          | 100,00  | 100,00                                | XXX                                    |

(segue: Imprese incluse nel consolidamento con il metodo integrale)

| Denominazione  | Sede        | Tipo rapp. (*) | Rapporto di partecipazione    |         | Dispon. voti in Assemblea ordinaria % | Valore di Bilancio Consolidato (€/mil) |
|--|-------------|----------------|-------------------------------|---------|---------------------------------------|--|
|  |             |                | Partecipante                  | Quota % |                                       |  |
| 73 Sanpaolo IMI Institutional Asset Management S.G.R. S.p.A. | Monza       | 1              | Sanpaolo IMI WM               | 85,00   | 85,00                                 | XXX                                    |
|  |             |                | Banca IMI                     | 11,72   | 11,72                                 | XXX                                    |
|  |             |                | IMI Bank (Lux)                | 3,28    | 3,28                                  | XXX                                    |
|  |             |                |                               | 100,00  | 100,00                                |  |
| 74 Sanpaolo IMI International S.A.                           | Lussemburgo | 1              | Sanpaolo IMI                  | 100,00  | 100,00                                | XXX                                    |
| 75 Sanpaolo IMI Internazionale S.p.A.                        | Padova      | 1              | Sanpaolo IMI                  | 100,00  | 100,00                                | XXX (I)(K)                             |
| 76 Sanpaolo IMI Private Equity S.p.A.                        | Bologna     | 1              | Sanpaolo IMI                  | 100,00  | 100,00                                | XXX                                    |
| 77 Sanpaolo IMI US Financial Co.                             | Stati Uniti | 1              | Sanpaolo IMI                  | 100,00  | 100,00                                | XXX                                    |
| 78 Sanpaolo IMI Wealth Management S.p.A.                     | Milano      | 1              | Sanpaolo IMI                  | 100,00  | 100,00                                | XXX                                    |
| 79 Sanpaolo IMI WM Luxembourg S.A.                           | Lussemburgo | 1              | Sanpaolo IMI WM               | 99,99   | 99,99                                 | XXX                                    |
|  |             |                | Sanpaolo Bank                 | 0,01    | 0,01                                  | XXX                                    |
|  |             |                |                               | 100,00  | 100,00                                |  |
| 80 Sanpaolo Invest Ireland Ltd                               | Irlanda     | 1              | Banca Sanpaolo Invest         | 100,00  | 100,00                                | XXX                                    |
| 81 Sanpaolo Leasing S.p.A.                                   | Milano      | 1              | Sanpaolo IMI                  | 100,00  | 100,00                                | XXX                                    |
| 82 Sanpaolo Mur S.A.   | Francia     | 1              | Banque Sanpaolo               | 99,99   | 99,99                                 | XXX                                    |
|  |             |                | Sanpaolo Bail                 | 0,01    | 0,01                                  | XXX                                    |
|  |             |                |                               | 100,00  | 100,00                                |  |
| 83 Sanpaolo Riscossioni Genova S.p.A.                        | Genova      | 1              | Sanpaolo IMI                  | 100,00  | 100,00                                | XXX                                    |
| 84 Sanpaolo Riscossioni Prato S.p.A.                         | Prato       | 1              | Sanpaolo IMI                  | 100,00  | 100,00                                | XXX (L)                                |
| 85 SEP S.p.A.  | Torino      | 1              | Sanpaolo IMI                  | 100,00  | 100,00                                | XXX                                    |
| 86 Sogesmar S.A.   | Francia     | 1              | Banque Privée Fideuram Wargny | 51,09   | 51,09                                 | XXX                                    |
|  |             |                | Fideuram Wargny Gestion       | 48,19   | 48,19                                 | XXX                                    |
|  |             |                |                               | 99,28   | 99,28                                 |  |
| 87 SP Immobiliere S.A.                                       | Lussemburgo | 1              | Sanpaolo Bank                 | 99,99   | 99,99                                 | XXX                                    |
|  |             |                | Sanpaolo IMI WM Luxembourg    | 0,01    | 0,01                                  | XXX                                    |
|  |             |                |                               | 100,00  | 100,00                                |  |
| 88 Tobuk Ltd   | Irlanda     | 1              | Sanpaolo IMI Bank Ireland     | 100,00  | 100,00                                | XXX                                    |
| 89 Tushingham Ltd  | Irlanda     | 1              | Sanpaolo IMI Bank Ireland     | 100,00  | 100,00                                | XXX                                    |
| 90 West Bank S.A.  | Romania     | 1              | Sanpaolo IMI                  | 97,86   | 97,86                                 | XXX                                    |

**A2 Imprese incluse nel consolidamento con il metodo proporzionale**

|   |                                    |             |   |                 |        |        |         |
|---|------------------------------------|-------------|---|-----------------|--------|--------|---------|
| 1 | Banka Koper d.d.                   | Slovenia    | 7 | Sanpaolo IMI    | 62,16  | 32,99  | XXX     |
| 2 | Cassa dei Risparmi di Forlì S.p.A. | Forlì       | 7 | Sanpaolo IMI    | 29,77  | 29,77  | XXX (M) |
| 3 | Centradia Group Ltd                | Regno Unito | 7 | Sanpaolo IMI    | 29,03  | 29,03  | XXX     |
| 4 | Centradia Ltd                      | Regno Unito | 7 | Centradia Group | 100,00 | 100,00 | XXX     |
| 5 | Centradia Services Ltd             | Regno Unito | 7 | Centradia Group | 100,00 | 100,00 | XXX     |

**B. Partecipazioni valutate al patrimonio netto****B1 Partecipazioni valutate al patrimonio netto - controllate (\*\*)**

|   |                              |         |   |                           |        |        |    |
|---|------------------------------|---------|---|---------------------------|--------|--------|----|
| 1 | 3G Mobile Investments 2 S.A. | Belgio  | 1 | IMI Investimenti          | 100,00 | 100,00 | 41 |
| 2 | Bonec Ltd                    | Irlanda | 1 | Sanpaolo IMI Bank Ireland | 100,00 | 100,00 | -  |
| 3 | Brokerban S.p.A.             | Napoli  | 1 | Sanpaolo IMI              | 100,00 | 100,00 | 2  |

(segue: partecipazioni valutate al patrimonio netto - controllate)

| Denominazione  | Sede        | Tipo rapp. (*) | Rapporto di partecipazione         |         | Dispon. voti in Assemblea ordinaria % | Valore di Bilancio Consolidato (€/mil) |
|--|-------------|----------------|------------------------------------|---------|---------------------------------------|--|
|  |             |                | Partecipante                       | Quota % |                                       |  |
| 4 Cardine Financial Innovation S.p.A.                          | Padova      | 1              | Cardine Finanziaria                | 100,00  | 100,00                                | -                                      |
| 5 Cedar Street Securities Corp.                                | Stati Uniti | 1              | Banca IMI Securities               | 100,00  | 100,00                                | -                                      |
| 6 Consorzio Studi e Ricerche Fiscali                           | Roma        | 1              | Sanpaolo IMI                       | 50,00   | 50,00                                 | -                                      |
|  |             |                | Banca Fideuram                     | 10,00   | 10,00                                 | -                                      |
|  |             |                | Banca IMI                          | 5,00    | 5,00                                  | -                                      |
|  |             |                | Banca OPI                          | 5,00    | 5,00                                  | -                                      |
|  |             |                | Cardine Finanziaria                | 5,00    | 5,00                                  | -                                      |
|  |             |                | Fideuram Vita                      | 5,00    | 5,00                                  | - (N)                                  |
|  |             |                | Sanpaolo Leasint                   | 5,00    | 5,00                                  | -                                      |
|  |             |                | Sanpaolo IMI Asset Management      | 5,00    | 5,00                                  | -                                      |
|  |             |                | Sanpaolo IMI WM                    | 5,00    | 5,00                                  | -                                      |
|  |             |                | IMI Investimenti                   | 2,50    | 2,50                                  | -                                      |
|  |             |                | Sanpaolo IMI Private Equity        | 2,50    | 2,50                                  | -                                      |
|  |             |                |                                    | 100,00  | 100,00                                |  |
| 7 CSP Investimenti S.r.l.                                      | Torino      | 1              | Fin.OPI                            | 100,00  | 100,00                                | 3                                      |
| 8 Emil Europe '92 S.r.l.                                       | Bologna     | 1              | Cassa di Risparmio Bologna         | 90,55   | 90,55                                 | 3                                      |
| 9 Eptaventure S.p.A.   | Bologna     | 1              | Sanpaolo IMI Private Equity        | 100,00  | 100,00                                | -                                      |
| 10 Fideuram Assicurazioni S.p.A.                               | Roma        | 1              | Banca Fideuram                     | 100,00  | 100,00                                | 9                                      |
| 11 Fideuram Vita S.p.A.  | Roma        | 1              | Banca Fideuram                     | 99,78   | 100,00                                | 386                                    |
| 12 IE-New York Broker Rt                                       | Ungheria    | 1              | Inter-Europa Consulting            | 90,00   | 90,00                                 | 3                                      |
|  |             |                | Inter-Europa Bank                  | 10,00   | 10,00                                 | -                                      |
|  |             |                |                                    | 100,00  | 100,00                                | (E)                                    |
| 13 Immobiliare 21 S.r.l.                                       | Milano      | 1              | Invesp                             | 90,00   | 90,00                                 | -                                      |
|  |             |                | RSP                                | 10,00   | 10,00                                 | - (N)                                  |
|  |             |                |                                    | 100,00  | 100,00                                |  |
| 14 Immobiliare Nettuno S.p.A.                                  | Bologna     | 1              | Cassa di Risparmio Bologna         | 100,00  | 100,00                                | 1                                      |
| 15 Inter-Invest Risk Management Vagyonkezelő Rt                | Ungheria    | 1              | Inter-Europa Bank                  | 48,00   | 48,00                                 | -                                      |
|  |             |                | Inter-Europa Consulting            | 48,00   | 48,00                                 | -                                      |
|  |             |                | Inter-Europa Szolgáltató           | 4,00    | 4,00                                  | -                                      |
|  |             |                |                                    | 100,00  | 100,00                                | (E)                                    |
| 16 Obiettivo Società di Gestione del Risparmio (S.G.R.) S.p.A. | Milano      | 1              | Banca IMI                          | 100,00  | 100,00                                | 1                                      |
| 17 Poseidon - Insurance Brokers - S.p.A.                       | Bologna     | 1              | Invesp                             | 100,00  | 100,00                                | 1                                      |
| 18 RSP S.r.l.  | Torino      | 1              | Sanpaolo IMI                       | 100,00  | 100,00                                | -                                      |
| 19 S.V.I.T. S.p.A.   | Padova      | 1              | Cassa di Risparmio Padova e Rovigo | 57,45   | 57,45                                 | -                                      |
| 20 SANPAOLO BANCO DI NAPOLI S.p.A.                             | Napoli      | 1              | Sanpaolo IMI                       | 100,00  | 100,00                                | 6 (O)                                  |
| 21 Sanpaolo IMI Capital Partners Ltd                           | Guernsey    | 1              | Sanpaolo IMI Private Equity        | 99,00   | 99,00                                 | -                                      |
|  |             |                | Sanpaolo IMI Management            | 1,00    | 1,00                                  | - (N)                                  |
|  |             |                |                                    | 100,00  | 100,00                                |  |
| 22 Sanpaolo IMI Management Ltd                                 | Regno Unito | 1              | Sanpaolo IMI Private Equity        | 100,00  | 100,00                                | -                                      |
| 23 Sanpaolo Leasint G.M.B.H.                                   | Austria     | 1              | Sanpaolo Leasint                   | 100,00  | 100,00                                | -                                      |
| 24 Sanpaolo Life Ltd   | Irlanda     | 1              | Sanpaolo Vita                      | 75,00   | 92,30                                 | - (N)                                  |
|  |             |                | Banca Sanpaolo Invest              | 25,00   | 7,70                                  | 2                                      |
|  |             |                |                                    | 100,00  | 100,00                                |  |
| 25 Sanpaolo Vita S.p.A.  | Milano      | 1              | Sanpaolo IMI WM                    | 100,00  | 100,00                                | 367 (P)                                |

(segue: partecipazioni valutate al patrimonio netto - controllate)

| Denominazione                                      | Sede     | Tipo rapp. (*) | Rapporto di partecipazione           |         | Dispon. voti in Assemblea ordinaria % | Valore di Bilancio Consolidato (€/mil) |
|--|----------|----------------|--------------------------------------|---------|---------------------------------------|--|
|  |          |                | Partecipante                         | Quota % |                                       |  |
| 26 Servizi S.r.l.                                  | Bologna  | 1              | Finemiro Banca                       | 100,00  | 100,00                                | 3                                      |
| 27 Socavie S.N.C.                                  | Francia  | 1              | Banque Sanpaolo                      | 99,80   | 99,80                                 | 2                                      |
|  |          |                | Société Foncière d'Investissement    | 0,20    | 0,20                                  | - (N)                                  |
|  |          |                |                                      | 100,00  | 100,00                                |  |
| 28 Società civile Les Jardins d'Arcadie-Grasse     | Francia  | 1              | Banque Sanpaolo                      | 55,00   | 55,00                                 | -                                      |
| 29 Société Foncière d'Investissement S.A.          | Francia  | 1              | Banque Sanpaolo                      | 100,00  | 100,00                                | -                                      |
| 30 Société Immobilière d'Investissement            | Francia  | 1              | Banque Sanpaolo                      | 99,98   | 99,98                                 | -                                      |
|  |          |                | Société Foncière d'Investissement    | 0,02    | 0,02                                  | - (N)                                  |
|  |          |                |                                      | 100,00  | 100,00                                |  |
| 31 Tele Futuro S.r.l. (ex Picus S.p.A. in liq.)    | Milano   | 1              | LDV Holding                          | 99,13   | 99,13                                 | -                                      |
|  |          |                | Sanpaolo IMI Private Equity          | 0,02    | 0,02                                  | -                                      |
|  |          |                |                                      | 99,15   | 99,15                                 |  |
| 32 UNI Invest S.A.                                 | Francia  | 1              | Banque Sanpaolo                      | 100,00  | 100,00                                | -                                      |
| 33 W.D.W. S.A.                                     | Francia  | 1              | Banque Privée Fideuram Wargny        | 99,72   | 99,72                                 | -                                      |
| 34 West Leasing S.A.                               | Romania  | 1              | West Bank                            | 88,71   | 88,71                                 | -                                      |
| 35 West Trade Center S.A.                          | Romania  | 1              | Sanpaolo IMI                         | 100,00  | 100,00                                | -                                      |
| 36 BN Finrete S.p.A. (in liq.)                     | Napoli   | 1              | Sanpaolo IMI                         | 99,00   | 99,00                                 | 1 (Q)                                  |
| 37 Cardine Suisse S.A. (in liq.)                   | Svizzera | 1              | Sanpaolo IMI                         | 99,00   | 99,00                                 | 1 (Q)                                  |
| 38 Cardine Finance Plc (in liq.)                   | Irlanda  | 1              | Sanpaolo IMI                         | 99,97   | 99,97                                 | 1 (Q)                                  |
|  |          |                | Cassa di Risparmio Padova e Rovigo   | 0,01    | 0,01                                  | -                                      |
|  |          |                | Cassa di Risparmio Venezia           | 0,01    | 0,01                                  | -                                      |
|  |          |                | Cassa di Risparmio Bologna           | 0,01    | 0,01                                  | -                                      |
|  |          |                |                                      | 100,00  | 100,00                                | (R)                                    |
| 39 Cariparo Ireland Plc (in liq.)                  | Irlanda  | 1              | Sanpaolo IMI                         | 99,94   | 99,94                                 | -                                      |
|  |          |                | Banca Popolare dell'Adriatico        | 0,01    | 0,01                                  | -                                      |
|  |          |                | Cassa di Risparmio Gorizia           | 0,01    | 0,01                                  | -                                      |
|  |          |                | Cassa di Risparmio Padova e Rovigo   | 0,01    | 0,01                                  | -                                      |
|  |          |                | Cassa di Risparmio Udine e Pordenone | 0,01    | 0,01                                  | -                                      |
|  |          |                | Cassa di Risparmio Venezia           | 0,01    | 0,01                                  | -                                      |
|  |          |                | Cassa di Risparmio Bologna           | 0,01    | 0,01                                  | -                                      |
|  |          |                |                                      | 100,00  | 100,00                                |  |
| 40 Cioccolato Feletti S.p.A. (in liq.)             | Aosta    | 1              | Eptaconsors                          | 95,00   | 95,00                                 | - (D)                                  |
| 41 Cotonificio Bresciano Ottolini S.r.l. (in liq.) | Brescia  | 1              | Eptaconsors                          | 100,00  | 100,00                                | - (D)                                  |
| 42 Epta Global Hedge S.G.R. p.A. (in liq.)         | Milano   | 1              | Eptaconsors                          | 90,00   | 90,00                                 | 1 (Q)                                  |
|  |          |                | Eptafund                             | 10,00   | 10,00                                 | -                                      |
|  |          |                |                                      | 100,00  | 100,00                                | (D)                                    |
| 43 FISPAO S.p.A. (in liq.)                         | Torino   | 1              | Fin.OPI                              | 100,00  | 100,00                                | -                                      |
| 44 Imifin S.p.A. (in liq.)                         | Roma     | 1              | Sanpaolo IMI                         | 100,00  | 100,00                                | -                                      |
| 45 IMI Bank A.G. (in liq.)                         | Germania | 1              | IMI Bank (Lux)                       | 95,24   | 95,24                                 | 1 (Q)                                  |
|  |          |                | Sanpaolo IMI International           | 4,76    | 4,76                                  | -                                      |
|  |          |                |                                      | 100,00  | 100,00                                |  |
| 46 Innovare S.r.l. (in liq.)                       | Napoli   | 1              | Sanpaolo IMI                         | 90,00   | 90,00                                 | 1 (Q)                                  |

(segue: partecipazioni valutate al patrimonio netto - controllate)

| Denominazione                                  | Sede        | Tipo rapp. (*) | Rapporto di partecipazione    |         | Dispon. voti in Assemblea ordinaria % | Valore di Bilancio Consolidato (€/mil) |
|--|-------------|----------------|-------------------------------|---------|---------------------------------------|--|
|  |             |                | Partecipante                  | Quota % |                                       |  |
| 47 ISC Euroservice G.M.B.H. (in liq.)          | Germania    | 1              | Sanpaolo IMI                  | 80,00   | 80,00                                 | -                                      |
| 48 S. e P. Servizi e Progetti S.p.A. (in liq.) | Torino      | 1              | Fin.OPI                       | 100,00  | 100,00                                | -                                      |
| 49 S.A.G.E.T. S.p.A. (in liq.)                 | Teramo      | 1              | Banca Popolare dell'Adriatico | 99,98   | 99,98                                 | -                                      |
| 50 Sanpaolo U.S. Holding Co. (in liq.)         | Stati Uniti | 1              | Sanpaolo IMI                  | 100,00  | 100,00                                | 3 (Q)                                  |
| 51 Se.Ri.T. S.p.A. (in liq.)                   | Teramo      | 1              | Banca Popolare dell'Adriatico | 100,00  | 100,00                                | -                                      |
| 52 Sicilsud Leasing S.p.A. (in liq.)           | Palermo     | 1              | Fin.OPI                       | 100,00  | 100,00                                | 1 (Q)                                  |
| Altre minori                                   |             |                |                               |         |                                       | 5 (S)                                  |

**Totale partecipazioni valutate al patrimonio netto - controllate 845**
**B2 Partecipazioni valutate al patrimonio netto - non controllate**

|  |             |   |                                    |       |       |         |
|--|-------------|---|------------------------------------|-------|-------|---------|
| 53 Adriavita S.p.A.                                | Trieste     | 8 | Cardine Finanziaria                | 24,50 | 24,50 | 4       |
| 54 Aeffe S.p.A.                                    | Rimini      | 8 | LDV Holding                        | 20,00 | 20,00 | 11      |
| 55 Attività Finanziarie Merlo S.p.A.               | Torino      | 8 | Banca IMI                          | 33,33 | 33,33 | 5 (T)   |
| 56 Axon Rt   | Ungheria    | 8 | Inter-Europa Bank                  | 22,71 | 22,71 | 1 (E)   |
| 57 Banque Michel Inchauspe S.A. (BAMI)             | Francia     | 8 | Banque Sanpaolo                    | 20,00 | 20,00 | 6       |
| 58 Beaujon Immobilière                             | Francia     | 7 | Banque Sanpaolo                    | 50,00 | 50,00 | -       |
| 59 Cassa di Risparmio di Firenze S.p.A.            | Firenze     | 8 | Sanpaolo IMI                       | 19,51 | 19,51 | 183 (P) |
| 60 CBE Service S.p.r.l.                            | Belgio      | 8 | Sanpaolo IMI                       | 31,70 | 31,70 | -       |
|  |             |   | Cassa dei Risparmi di Forli        | 5,00  | 5,00  | -       |
|  |             |   |                                    | 36,70 | 36,70 |         |
| 61 Conservateur Finance S.A.                       | Francia     | 8 | Banque Sanpaolo                    | 20,00 | 20,00 | 7       |
| 62 CR Firenze Gestion Internationale S.A.          | Lussemburgo | 8 | Sanpaolo IMI                       | 20,00 | 20,00 | 1       |
| 63 Egida Compagnia di Assicurazioni S.p.A.         | Torino      | 7 | Sanpaolo Vita                      | 50,00 | 50,00 | - (N)   |
| 64 Esatri S.p.A.                                   | Milano      | 8 | Sanpaolo IMI                       | 31,50 | 31,50 | 19      |
| 65 Eurosic S.A.                                    | Francia     | 8 | Banque Sanpaolo                    | 32,77 | 32,77 | 11      |
| 66 Finconsumo Banca S.p.A.                         | Torino      | 7 | Sanpaolo IMI                       | 50,00 | 50,00 | 36 (U)  |
| 67 Finnat Investments S.p.A.                       | Roma        | 8 | Invesp                             | 20,00 | 20,00 | -       |
| 68 HDI Assicurazioni S.p.A.                        | Roma        | 8 | Sanpaolo IMI                       | 28,32 | 28,32 | 38      |
| 69 I.TRE Iniziative Immobiliari Industriali S.p.A. | Rovigo      | 8 | Cassa di Risparmio Padova e Rovigo | 20,00 | 20,00 | -       |
| 70 IMIWeb Bank S.p.A.                              | Milano      | 1 | Banca IMI                          | 20,00 | 20,00 | 1 (V)   |
| 71 Immobiliare Colonna '92 S.r.l.                  | Roma        | 8 | Fin.OPI                            | 33,33 | 33,33 | 2       |
| 72 Integra S.r.l.                                  | Belluno     | 8 | Cassa di Risparmio Padova e Rovigo | 29,65 | 29,65 | -       |
| 73 Lama Dekani d.d.                                | Slovenia    | 8 | Banka Koper                        | 78,41 | 78,41 | 1 (W)   |
| 74 Liseuro S.p.A.                                  | Udine       | 8 | Sanpaolo IMI                       | 35,11 | 35,11 | 1       |
| 75 Logiasit S.A.                                   | Francia     | 8 | Banque Sanpaolo                    | 33,34 | 33,34 | -       |
| 76 Noricum Vita S.p.A.                             | Bologna     | 8 | Cardine Finanziaria                | 44,00 | 44,00 | 11      |
| 77 Padova 2000 Iniziative Immobiliari S.p.A.       | Padova      | 8 | Cassa di Risparmio Padova e Rovigo | 45,01 | 45,01 | -       |
| 78 Pivka Perutninarstvo d.d.                       | Slovenia    | 8 | Banka Koper                        | 26,36 | 26,36 | 1       |
| 79 PROGEMA S.r.l.                                  | Torino      | 8 | Finemiro Banca                     | 10,00 | 10,00 | -       |
|  |             |   | SEP - Servizi e Progetti           | 10,00 | 10,00 | -       |
|  |             |   |                                    | 20,00 | 20,00 |         |

(segue: partecipazioni valutate al patrimonio netto - non controllate)

| Denominazione  | Sede     | Tipo rapp. (*) | Rapporto di partecipazione           |         | Dispon. voti in Assemblea ordinaria % | Valore di Bilancio Consolidato (€/mil) |
|--|----------|----------------|--------------------------------------|---------|---------------------------------------|--|
|  |          |                | Partecipante                         | Quota % |                                       |  |
| 80 Sagat S.p.A.  | Torino   | 8              | IMI Investimenti                     | 12,40   | 12,40                                 | 6 (X)                                  |
| 81 Sanpaolo IMI Private Equity Scheme B.V.               | Olanda   | 8              | LDV Holding                          | 29,38   | 29,38                                 | 17                                     |
| 82 Sifin S.r.l.  | Bologna  | 8              | Invesp                               | 30,00   | 30,00                                 | -                                      |
| 83 Sinloc - Sistemi Iniziative Locali S.p.A.             | Torino   | 8              | Fin.OPI                              | 31,85   | 31,85                                 | 13                                     |
|  |          |                | Banca OPI                            | 8,15    | 8,15                                  | 3                                      |
|  |          |                |                                      | 40,00   | 40,00                                 | 16                                     |
| 84 Società Friulana Esazione Tributi S.p.A.              | Udine    | 8              | Cassa di Risparmio Udine e Pordenone | 33,33   | 33,33                                 | 2                                      |
| 85 Società Gestione per il Realizzo S.p.A.               | Roma     | 8              | Sanpaolo IMI                         | 28,31   | 28,31                                 | 1                                      |
|  |          |                | Banca Fideuram                       | 0,64    | 0,64                                  | -                                      |
|  |          |                |                                      | 28,95   | 28,95                                 | 1                                      |
| 86 Société Civile du 41 Avenue Bouisson Bertrand         | Francia  | 8              | Banque Sanpaolo                      | 25,00   | 25,00                                 | -                                      |
| 87 Société Civile le Jardin de Nazareth                  | Francia  | 8              | Banque Sanpaolo                      | 20,00   | 20,00                                 | -                                      |
| 88 Société Civile Le Maestro                             | Francia  | 8              | Banque Sanpaolo                      | 20,00   | 20,00                                 | -                                      |
| 89 Société Civile Res Club les Arcades                   | Francia  | 8              | Banque Sanpaolo                      | 25,00   | 25,00                                 | -                                      |
| 90 Société Civile St. Gratien Village                    | Francia  | 8              | Banque Sanpaolo                      | 30,00   | 30,00                                 | -                                      |
| 91 Splosna Plovba Portoroz d.o.o.                        | Slovenia | 8              | Banka Koper                          | 21,00   | 21,00                                 | -                                      |
| 92 Stoà S.c.p.a.   | Napoli   | 8              | Sanpaolo IMI                         | 20,76   | 20,76                                 | -                                      |
| 93 Summa Finance S.p.A.                                  | Bologna  | 8              | Invesp                               | 39,90   | 39,90                                 | -                                      |
| 94 Synesis Finanziaria S.p.A.                            | Torino   | 8              | IMI Investimenti                     | 25,00   | 25,00                                 | 64 (Y)                                 |
| 95 Trivimm S.p.A.  | Verona   | 8              | Sanpaolo IMI                         | 23,00   | 23,00                                 | -                                      |
| 96 Aeroporto di Napoli (in liq.)                         | Napoli   | 8              | Sanpaolo IMI                         | 20,00   | 20,00                                 | -                                      |
| 97 Chasefin - Chase Finanziaria S.p.A. (in liq.)         | Milano   | 8              | Finemiro Leasing                     | 30,00   | 30,00                                 | -                                      |
| 98 Consorzio Agrario Prov.le di Rovigo (in liq.)         | Rovigo   | 8              | Cassa di Risparmio Padova e Rovigo   | 35,45   | 35,45                                 | -                                      |
| 99 Consorzio Bancario SIR S.p.A. (in liq.)               | Roma     | 8              | Sanpaolo IMI                         | 32,84   | 32,84                                 | -                                      |
| 100 Finexpance S.p.A. (in liq.)                          | Chiavari | 8              | Sanpaolo IMI                         | 30,00   | 30,00                                 | -                                      |
| 101 G.E.CAP. S.p.A. (in liq.)                            | Foggia   | 8              | Sanpaolo IMI                         | 37,25   | 37,25                                 | -                                      |
| 102 Galère 28 (in liq.)                                  | Francia  | 8              | Banque Sanpaolo                      | 23,44   | 23,44                                 | -                                      |
| 103 Galileo Holding S.p.A. (in liq.)                     | Venezia  | 8              | Sanpaolo IMI                         | 31,52   | 31,52                                 | -                                      |
| 104 Italinfra Grandi Progetti S.p.A. (in liq.)           | Napoli   | 8              | Sanpaolo IMI                         | 30,00   | 30,00                                 | -                                      |
| 105 Mega International S.p.A. (in concordato preventivo) | Ravenna  | 8              | Finemiro Banca                       | 48,00   | 48,00                                 | -                                      |
| 106 Sofimer S.p.A. (in liq.)                             | Napoli   | 8              | Sanpaolo IMI                         | 20,00   | 20,00                                 | -                                      |
| Altre partecipazioni                                     |          |                |                                      |         |                                       | 1 (S)                                  |

|   |            |
|---|------------|
| <b>Totale partecipazioni valutate al patrimonio netto - non controllate</b> | <b>446</b> |
|---|------------|

|   |              |
|---|--------------|
| <b>Totale partecipazioni valutate al patrimonio netto</b> | <b>1.291</b> |
|---|--------------|

## Note alla tabella delle partecipazioni rilevanti:

(\*) *Tipo di rapporto:*

1 = controllo ex art. 2359 c.c., comma 1, n. 1: maggioranza dei diritti di voto nell'Assemblea ordinaria.

2 = controllo ex art. 2359 c.c., comma 1, n. 2: influenza dominante nell'Assemblea ordinaria.

3 = controllo ex art. 2359 c.c., comma 2, n. 1: accordi con altri soci.

4 = altre forme di controllo.

7 = controllo congiunto ex art. 35, comma 1 del D.Lgs 87/92.

8 = impresa associata ex art. 36, comma 1 del D.Lgs. 87/92: impresa sulla quale si esercita una "influenza notevole" che si presume esistere qualora si disponga di almeno 1/5 dei diritti di voto esercitabili nell'Assemblea ordinaria.

(\*\*) *Dall'elenco sono escluse le partecipate del Banco di Napoli S.p.A. Isveimer S.p.A. (in liquidazione) e Società per la gestione di attività S.p.A. (Sga) stante le speciali caratteristiche dei rispettivi rapporti d'interessenza (cfr. Parte B – Sezione 5 "Altre voci dell'attivo" della presente Nota Integrativa).*

(A) *Interessenza acquisita dalla Capogruppo nel mese di giugno 2003 a conclusione dell'OPA lanciata nel mese di maggio 2003;*

(B) *In data 4 marzo 2003 la Banca d'Italia ha autorizzato la fusione per incorporazione del Banco di Napoli Asset Management S.p.A. in Sanpaolo IMI Asset Management S.g.r. S.p.A. con efficacia 1° settembre 2003;*

(C) *La società nel mese di giugno 2003 ha incorporato la Banca Agricola di Cerea;*

(D) *La società è entrata a far parte del Gruppo Sanpaolo IMI a seguito dell'acquisizione del controllo di Eptaconsors S.p.A.;*

(E) *La società è entrata a far parte del Gruppo Sanpaolo IMI a seguito dell'acquisizione del controllo di Inter-Europa Bank Rt.;*

(F) *La società dal 1° luglio 2003 è stata incorporata da Banca Fideuram S.p.A.;*

(G) *La società dal 1° luglio 2003 è stata incorporata da Fideuram Fondi S.p.A.;*

(H) *La società nel mese di aprile 2003 è stata conferita dalla Capogruppo a Sanpaolo IMI Internazionale S.p.A. ed è inoltre entrata a far parte del Gruppo Sanpaolo IMI nello stesso mese di aprile a conclusione dell'OPA lanciata nel mese di marzo 2003;*

(I) *La società nel bilancio consolidato 2002 era inclusa tra le "Partecipazioni valutate al patrimonio netto – controllate";*

(J) *La Capogruppo ha acquisito il controllo della società sottoscrivendo l'aumento di capitale sociale nel mese di gennaio 2003;*

(K) *Alla società, nel mese di aprile 2003, la Capogruppo ha conferito la partecipazione detenuta in Inter-Europa Bank Rt. La società inoltre sarà beneficiaria delle partecipazioni nelle banche operanti nei paesi dell'Europa Centro Orientale e del Mediterraneo;*

(L) *La Capogruppo nel mese di febbraio ha rilevato la quota di controllo da Sanpaolo Riscossioni Genova;*

(M) *La società, che nel bilancio consolidato 2002 era inclusa tra le "Partecipazioni valutate al patrimonio netto – non controllate", è stata inclusa nell'area del consolidamento proporzionale in virtù degli accordi in essere con la Cassa di Risparmio di Firenze e la Fondazione Cariforli;*

(N) *Il valore è compreso nella valutazione al patrimonio netto della società partecipante;*

(O) *La società, di nuova costituzione, con decorrenza 1° luglio 2003 è stata beneficiaria del ramo d'azienda della Capogruppo costituito dalle succursali appartenenti alla Direzione Territoriale Sud;*

(P) *La valutazione è stata effettuata sulla base del bilancio consolidato redatto dalla partecipata;*

(Q) *Il valore di bilancio della società riflette il valore di atteso realizzo determinato dall'avanzamento del processo di liquidazione;*

(R) *La società è stata esclusa dall'area del consolidamento integrale in quanto posta in liquidazione;*

(S) *Rappresenta la somma dei valori di bilancio delle partecipazioni inferiori a Euro 500.000;*

(T) *Partecipazione acquistata nel mese di giugno 2003;*

(U) *La società, che nel bilancio 2002 rientrava nell'area del consolidamento proporzionale, è stata inclusa tra le "Partecipazioni valutate al patrimonio netto - non di controllo" in virtù dell'accordo raggiunto dalla Capogruppo con Santander Central Hispano S.A. per la cessione a quest'ultimo dell'interessenza e della conseguente perdita del controllo congiunto sulla partecipazione;*

(V) *La società, che nel bilancio 2002 rientrava nell'area del consolidamento integrale, è stata inclusa tra le "Partecipazioni valutate al patrimonio netto – non di controllo" essendosi perfezionata l'operazione di cessione a Centrobanca della quota dell'80% della società;*

(W) *La partecipazione, controllata da Banka Koper d.d., non è riportata tra le "Partecipazioni valutate al patrimonio netto – controllate" in quanto la Capogruppo non esercita il controllo su Banka Koper d.d.;*

(X) *La società è stata inclusa tra le "Partecipazioni valutate al patrimonio netto – non controllate" in virtù di Patti Parasociali che consentono al Gruppo Sanpaolo IMI di esercitare un'influenza notevole nella gestione della società;*

(Y) *Partecipazione acquistata nel primo semestre 2003. La società detiene il 51% di Fidis Retail Italia.*

## SEZIONE 2 - ALTRE PARTECIPAZIONI VALUTATE AL COSTO

Tra le rimanenti partecipazioni detenute dal Gruppo si riportano di seguito quelle più significative per l'ammontare dell'investimento (valore di bilancio pari o superiore a € 2,5 milioni):

*Altre Partecipazioni significative*

| Denominazione                               | Sede        | Rapporto di partecipazione           |              | Valore di Bilancio Consolidato (€/mil) |
|---|-------------|--------------------------------------|--------------|--|
|   |             | Partecipante                         | Quota % (*)  |  |
| AC.E.GA.S S.p.A.                            | Trieste     | Sanpaolo IMI Private Equity          | 1,09         | 2                                      |
|   |             | Cassa di Risparmio Udine e Pordenone | 1,00         | 2                                      |
|   |             |                                      | <u>2,09</u>  | <u>4</u>                               |
| AEM Torino S.p.A.                           | Torino      | IMI Investimenti                     | 2,47         | 13                                     |
| AMPS S.p.A.                                 | Parma       | LDV Holding                          | 17,31        | 38                                     |
| APS - Azienda Padova Servizi S.p.A.         | Padova      | Cassa di Risparmio Padova e Rovigo   | 1,49         | 5                                      |
| Autostrada BS-VR-VI-PD S.p.A.               | Verona      | Cardine Finanziaria                  | 5,80         | 6                                      |
| Azimut S.p.A.                               | Viareggio   | LDV Holding                          | 9,12         | 34                                     |
|   |             | Sanpaolo IMI Private Equity          | 0,08         | -                                      |
|   |             |                                      | <u>9,20</u>  | <u>34</u>                              |
| Banca d'Italia                              | Roma        | Sanpaolo IMI                         | 8,33         | 185                                    |
|   |             | Cassa di Risparmio Bologna           | 6,20         | -                                      |
|   |             | Cassa di Risparmio Padova e Rovigo   | 1,20         | -                                      |
|   |             | Cassa di Risparmio Venezia           | 0,88         | -                                      |
|   |             | Cassa di Risparmio Udine e Pordenone | 0,47         | -                                      |
|   |             | Cariforli                            | 0,20         | 2 (A)                                  |
|   |             | Cassa di Risparmio di Gorizia        | 0,15         | -                                      |
|   |             |                                      | <u>17,43</u> | <u>187</u>                             |
| Banco del Desarrollo S.A.                   | Cile        | Sanpaolo IMI                         | 15,72        | 19                                     |
| Banksiel S.p.A.                             | Milano      | Sanpaolo IMI                         | 7,00         | 3                                      |
| Banque Espirito Santo et de la Venetie S.A. | Francia     | Prospettive 2001                     | 18,00        | 10                                     |
| BIAT S.A.                                   | Tunisia     | Sanpaolo IMI                         | 5,61         | 7                                      |
| Borsa Italiana S.p.A.                       | Milano      | Banca IMI                            | 7,94         | 22                                     |
|   |             | Sanpaolo IMI                         | 5,37         | 52                                     |
|   |             | IMI Bank (Lux)                       | 0,43         | -                                      |
|   |             |                                      | <u>13,74</u> | <u>74</u>                              |
| Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.        | Ferrara     | Prospettive 2001                     | 1,29         | 6                                      |
| CDC Finance IXIS S.A.                       | Francia     | Sanpaolo IMI                         | 3,45         | 328                                    |
| Centrale dei Bilanci S.r.l.                 | Torino      | Sanpaolo IMI                         | 12,60        | 6                                      |
| Centro Agroalimentare di Napoli S.c.p.A.    | Napoli      | Sanpaolo IMI                         | 15,68        | 3                                      |
| Centro Factoring S.p.A.                     | Firenze     | Invesp                               | 10,81        | 3                                      |
|   |             | Cariforli                            | 0,11         | - (A)                                  |
|   |             |                                      | <u>10,92</u> | <u>3</u>                               |
| Centro Leasing S.p.A.                       | Firenze     | Invesp                               | 12,33        | 15                                     |
|   |             | Cariforli                            | 0,05         | - (A)                                  |
|   |             |                                      | <u>12,38</u> | <u>15</u>                              |
| Cimos International d.d.                    | Slovenia    | Banka Koper                          | 13,55        | 7                                      |
| Compagnia Assicuratrice Unipol S.p.A.       | Bologna     | Invesp                               | 2,02         | 41                                     |
| Convergenza S.c.a.                          | Lussemburgo | Sanpaolo IMI Private Equity          | 6,67         | 8                                      |

*(segue: altre partecipazioni significative)*

| Denominazione                                    | Sede             | Rapporto di partecipazione         |             | Valore di Bilancio Consolidato (€/mil) |
|--|------------------|------------------------------------|-------------|--|
|  |                  | Partecipante                       | Quota % (*) |  |
| Dyckerhoff A.G.                                  | Germania         | IMI Investments                    | 7,76        | 28                                     |
|  |                  | IMI Finance Luxembourg             | 4,36        | 17                                     |
|  |                  |                                    | 12,12       | 45                                     |
| Engineering Ingegneria Informatica S.p.A.        | Roma             | Sanpaolo IMI Private Equity        | 1,60        | 3                                      |
| Euromedia Venture Belgique S.A.                  | Belgio           | NHS Luxembourg                     | 9,68        | 3                                      |
| FIAT S.p.A.                                      | Torino           | IMI Investimenti                   | 1,48        | 63                                     |
| Fin.Ser. S.p.A.                                  | Padova           | Cassa di Risparmio Padova e Rovigo | 15,00       | 4                                      |
| Fincantieri - Cantieri Navali Italiani S.p.A.    | Trieste          | IMI Investimenti                   | 1,21        | 4                                      |
|  |                  | Sanpaolo IMI                       | 0,76        | 3                                      |
|  |                  |                                    | 1,97        | 7                                      |
| Hera S.p.A.                                      | Bologna          | Fin.OPI                            | 1,05        | 10 (B)                                 |
| Hutchison 3G Italia S.p.A.                       | Milano           | NHS Investments                    | 5,58        | 116                                    |
|  |                  | 3G Mobile Investments 2            | 2,23        | - (C)                                  |
|  |                  |                                    | 7,81        | 116                                    |
| Istituto Enciclopedia Italiana S.p.A.            | Roma             | Sanpaolo IMI                       | 8,00        | 3                                      |
| Istituto per il Credito Sportivo                 | Roma             | Sanpaolo IMI                       | 10,81       | 19                                     |
| Italenergia Bis S.p.A.                           | Torino           | IMI Investimenti                   | 12,48       | 431                                    |
| Kiwi II Ventura Servicos de Consultoria S.A.     | Madeira          | Sanpaolo IMI Private Equity        | 1,09        | 5                                      |
| Kredyt Bank S.A.                                 | Polonia          | Sanpaolo IMI                       | 5,20        | 20                                     |
| Lingotto S.p.A.                                  | Torino           | Fin.OPI                            | 17,02       | 3                                      |
| Merloni Termosanitari S.p.A.                     | Ancona           | LDV Holding                        | 6,05        | 22                                     |
|  |                  | Banca Popolare dell'Adriatico      | 1,37        | 5                                      |
|  |                  |                                    | 7,42        | 27                                     |
| Praxis Calcolo S.p.A.                            | Milano           | LDV Holding                        | 12,50       | 4                                      |
|  |                  | Sanpaolo IMI Private Equity        | 0,25        | -                                      |
|  |                  |                                    | 12,75       | 4                                      |
| Santander Central Hispano S.A.                   | Spagna           | Sanpaolo IMI International         | 1,77        | 551                                    |
|  |                  | Sanpaolo IMI                       | 1,10        | 344                                    |
|  |                  |                                    | 2,87        | 895                                    |
| Serenissima Infracom S.p.A.                      | Verona           | Cardine Finanziaria                | 7,35        | 25                                     |
| Simest S.p.A.                                    | Roma             | Sanpaolo IMI                       | 4,01        | 6                                      |
| Spinner Global Technology Fund Ltd               | Antille Olandesi | Sanpaolo IMI Private Equity        | 1,38        | 3                                      |
| Transdev S.A.                                    | Francia          | Fin.OPI                            | 7,00        | 9                                      |
| Altre minori                                     |                  |                                    |             | 51                                     |
| <b>Totale altre partecipazioni significative</b> |                  |                                    |             | <b>2.569</b>                           |

Note alla tabella delle altre partecipazioni significative:

(\*) La quota percentuale si riferisce al capitale complessivo.

(A) La società è entrata a far parte delle partecipate del Gruppo Sanpaolo IMI in seguito al consolidamento proporzionale della Cassa dei Risparmi di Forlì S.p.A..

(B) Partecipazione acquistata nel 1° semestre 2003.

(C) Il valore è compreso nella valutazione al patrimonio netto della società partecipante.



# Allegati

---

---

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

---

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

---

PROSPETTO DI RACCORDO TRA IL BILANCIO SEMESTRALE D'IMPRESA  
ED IL BILANCIO SEMESTRALE CONSOLIDATO

---

ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI SUPERIORI AL 10% DEL CAPITALE IN SOCIETÀ  
CON AZIONI NON QUOTATE ED IN S.R.L.

---

NOTE METODOLOGICHE PER LA REDAZIONE DEI CONTI ECONOMICI  
E DEGLI STATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI PRO-FORMA DELL'ESERCIZIO 2002  
E DEL PRIMO TRIMESTRE DEL 2003

---

PROSPETTI DI DETERMINAZIONE DEI CONTI ECONOMICI E DEGLI STATI PATRIMONIALI  
CONSOLIDATI PRO-FORMA DELL'ESERCIZIO 2002 E DEL PRIMO TRIMESTRE DEL 2003

---



## Prospetto delle variazioni nei conti del patrimonio netto consolidato

### PATRIMONIO NETTO DA BILANCIO

|   | Capitale sociale | Riserve e utili portati a nuovo | Fondo per rischi bancari generali | Differenze negative di consolidamento e di patrimonio netto | Utile netto | Totale patrimonio netto |
|---|------------------|---------------------------------|-----------------------------------|---|-------------|-------------------------|
|   |                  |                                 |                                   |   |             | (€/mil)                 |
| <b>Patrimonio netto al 31/12/2002</b>   | 5.144            | 4.396                           | 14                                | 94  | 889         | 10.537                  |
| Destinazione dell'utile 2002  |                  |                                 |                                   |   |             |                         |
| - a riserve   | -                | 214                             | -                                 | 124   | -338        | -                       |
| - agli azionisti  | -                | -                               | -                                 | -   | -551        | -551                    |
| Movimento azioni proprie della Capogruppo                                     | -                | -                               | -                                 | -   | -           | -                       |
| Movimenti tra riserve   | -                | 7                               | -                                 | -7  | -           | -                       |
| Variazione del Fondo per rischi bancari generali                              | -                | -                               | -                                 | -   | -           | -                       |
| Differenze di cambio da conversione dei bilanci in valuta ed altre rettifiche | -                | -4                              | -                                 | -   | -           | -4                      |
| Utile netto   | -                | -                               | -                                 | -   | 441         | 441                     |
| <b>Patrimonio netto al 30/6/2003</b>  | 5.144            | 4.613                           | 14                                | 211   | 441         | 10.423                  |

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (\*)

(€/mil)

## FONDI UTILIZZATI ED IMPIEGATI

|  |     |
|--|-----|
| Utilizzo di fondi generati dalla gestione  | 837 |
| Dividendi distribuiti  | 551 |
| Utilizzo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato  | 64  |
| Utilizzo del fondo rischi ed oneri   | 200 |
| Utilizzo del fondo rischi su crediti   | 1   |
| Movimenti del patrimonio netto pro-forma di apertura   | 17  |
| Differenze di cambio da conversione del patrimonio netto delle società incluse nell'area di consolidamento ed altre rettifiche | 4   |

|   |        |
|---|--------|
| Incremento dei fondi impiegati                              | 12.086 |
| Titoli non immobilizzati                                    | 5.586  |
| Crediti verso clientela                                     | 2.546  |
| Azioni proprie  | 2      |
| Titoli immobilizzati  | 459    |
| Differenze positive di consolidamento e di patrimonio netto | 26     |
| Altre voci dell'attivo                                      | 3.341  |
| Immobilizzazioni materiali                                  | 75     |
| Immobilizzazioni immateriali                                | 51     |

|  |     |
|--|-----|
| Decremento dei fondi raccolti                    | 689 |
| Debiti verso clientela e rappresentati da titoli | 639 |
| Patrimonio di terzi                              | 50  |

|               |               |
|---------------|---------------|
| <b>Totale</b> | <b>13.612</b> |
|---------------|---------------|

(\*) Il rendiconto finanziario è stato predisposto utilizzando lo stato patrimoniale ed il conto economico pro-forma riclassificati al 31 dicembre 2002.

(€/mil)

**FONDI GENERATI E RACCOLTI**

|  |               |
|--|---------------|
| <b>Fondi generati dalla gestione</b>   | <b>1.151</b>  |
| Utile netto  | 441           |
| Accantonamento al fondo rischi bancari generali                                  | -             |
| Accantonamento al trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato             | 68            |
| Rettifiche (al netto delle riprese) di valore sui crediti                        | 180           |
| Accantonamenti ai fondi per rischi ed oneri                                      | 64            |
| Accantonamenti al fondo rischi su crediti  | 7             |
| Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali                               | 119           |
| Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali                             | 112           |
| Rettifiche di valore nette su immobilizzazioni finanziarie                       | 81            |
| Rettifiche di valore su differenze positive di consolidamento e patrimonio netto | 79            |
| <b>Incremento dei fondi raccolti</b>   | <b>10.711</b> |
| Altre voci del passivo   | 6.564         |
| Passività subordinate  | 179           |
| Debiti verso banche  | 3.968         |
| <b>Decremento dei fondi impiegati</b>  | <b>1.750</b>  |
| Cassa e disponibilità presso banche centrali                                     | 528           |
| Crediti verso banche   | 1.139         |
| Partecipazioni   | 83            |
| <b>Totale</b>  | <b>13.612</b> |

## PROSPETTO DI RACCORDO TRA IL BILANCIO SEMESTRALE D'IMPRESA ED IL BILANCIO SEMESTRALE CONSOLIDATO

|   | (€/mil)     |                    |                  |                         |               |
|---|-------------|--------------------|------------------|-------------------------|---------------|
|   | Utile netto | Capitale e riserve | Patrimonio netto | Fondi rischi su crediti | Totale        |
| <b>BILANCIO DELLA CAPOGRUPPO</b>  | <b>50</b>   | <b>9.406</b>       | <b>9.456</b>     | <b>-</b>                | <b>9.456</b>  |
| Saldo da bilancio di società consolidate integralmente                        | 392         | 13.057             | 13.449           | 238                     | 13.687        |
| Rettifiche di consolidamento:   |             |                    |                  |                         |               |
| - valore di carico di partecipazioni consolidate integralmente                | -           | -9.978             | -9.978           | -                       | -9.978        |
| - dividendi di società consolidate  | -144        | 56                 | -88              | -                       | -88           |
| - ammortamento differenze positive di consolidamento                          | -79         | -481               | -560             | -                       | -560          |
| - compensazione differenze positive di consolidamento                         | -           | -1.326             | -1.326           | -                       | -1.326        |
| - storno utili da cessioni di partecipazioni                                  | -11         | -1.404             | -1.415           | -                       | -1.415        |
| - valutazione di partecipazioni al patrimonio netto                           | 87          | 211                | 298              | -                       | 298           |
| - svalutazioni di partecipazioni  | 84          | 69                 | 153              | -                       | 153           |
| - storno fondi rischi su crediti  | 32          | 122                | 154              | -154                    | -             |
| - storno di svalutazioni per motivi fiscali effettuate in esercizi precedenti | -           | 229                | 229              | -                       | 229           |
| - storno ammortamento disavanzo di fusione Banco Napoli                       | 78          | 155                | 233              | -                       | 233           |
| - quota benefici fiscali su fusione Banco Napoli                              | -13         | 250                | 237              | -                       | 237           |
| - quote soci di minoranza   | -21         | -271               | -292             | -                       | -292          |
| - storno avviamenti infragruppo   | 6           | -54                | -48              | -                       | -48           |
| - altre rettifiche  | -20         | -59                | -79              | -                       | -79           |
| <b>BILANCIO CONSOLIDATO</b>   | <b>441</b>  | <b>9.982</b>       | <b>10.423</b>    | <b>84</b>               | <b>10.507</b> |

**ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI AL 30 GIUGNO 2003 SUPERIORI AL 10%  
DEL CAPITALE RAPPRESENTATO DA AZIONI CON DIRITTO DI VOTO IN SOCIETA'  
CON AZIONI NON QUOTATE O DA QUOTE DI SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA  
(DELIBERA CONSOB N. 11715 DEL 24/11/98) (1)**

| Denominazione                          | Partecipante                         | Quota % |
|--|--------------------------------------|---------|
| Abruzzo Capital S.p.A.                 | Banca Popolare dell'Adriatico        | 16,90   |
| Agricola del Varano S.r.l.             | Cassa di Risparmio Padova e Rovigo   | 26,58   |
| Agricola Favorita S.r.l.               | Cassa di Risparmio Padova e Rovigo   | 99,32   |
| Alllaguna S.r.l.                       | Cassa di Risparmio Venezia           | 80,00   |
| Banque Galliere S.A. (in liq.)         | Cassa di Risparmio Bologna           | 17,50   |
| Beato Edoardo Materiali Ferrosi S.r.l. | Cassa di Risparmio Padova e Rovigo   | 50,00   |
|  | Cassa di Risparmio Venezia           | 50,00   |
|  |                                      | 100,00  |
| Biessefin S.p.A. (in liq.)             | Sanpaolo IMI                         | 36,10   |
| Calitri Denim Industries S.p.A.        | Isveimer (in liq.)                   | 14,29   |
| Calzaturificio Novella S.r.l.          | Cassa di Risparmio Venezia           | 45,00   |
| Calzaturificio Zampieri S.r.l.         | Cassa di Risparmio Venezia           | 25,00   |
| Cartasi S.p.A.                         | Sanpaolo IMI                         | 11,16   |
| Celeasing S.r.l.                       | Sanpaolo IMI                         | 100,00  |
| Gen. Ser. Centro Servizi S.p.A.        | Cassa di Risparmio Padova e Rovigo   | 11,60   |
| Centro S.r.l.                          | Cassa di Risparmio Padova e Rovigo   | 100,00  |
| Chateau Bolides S. a r.l. (in liq.)    | Immobiliare 21                       | 49,00   |
| Cifrali 8 (in liq.)                    | Banque Sanpaolo                      | 18,30   |
| Cifrali 9 (in liq.)                    | Banque Sanpaolo                      | 14,08   |
| Cive S.p.A.                            | Sanpaolo IMI                         | 68,97   |
| Cogemar S.p.A.                         | Sanpaolo IMI                         | 100,00  |
| Crif S.p.A.                            | Invesp                               | 5,05    |
|  | Sanpaolo IMI                         | 5,05    |
|  |                                      | 10,10   |
| Dulevo S.p.A. (fallita)                | Sanpaolo IMI                         | 16,30   |
| Efrem S.r.l.                           | Servizi                              | 20,00   |
| Elvetia Edile S.r.l.                   | Sanpaolo IMI                         | 100,00  |
| Emporium S.r.l.                        | Cassa di Risparmio Padova e Rovigo   | 51,27   |
| Esatto S.p.A.                          | Ge.Ri.Co. S.p.A.                     | 16,33   |
| Esped Spedizioni S.r.l.                | Cassa di Risparmio Padova e Rovigo   | 29,80   |
| Eufigest S.A.                          | Eptafund S.G.R. P.A.                 | 12,88   |
| Evoluzione 94 S.p.A.                   | Sanpaolo IMI                         | 5,99    |
|  | Cassa di Risparmio Bologna           | 2,55    |
|  | Cassa di Risparmio Gorizia           | 1,67    |
|  | Cassa di Risparmio Udine e Pordenone | 0,30    |
|  |                                      | 10,51   |
| Fata Group S.r.l.                      | IMI Investimenti                     | 13,17   |
| Fides S.p.A. (fallita)                 | Isveimer (in liq.)                   | 20,00   |

| Denominazione  | Partecipante                         | Quota % |
|--|--------------------------------------|---------|
| Fin. Tess. S.p.A.  | Cassa di Risparmio Padova e Rovigo   | 98,00   |
| Finlombarda Leasing S.p.A. (in liq.)                         | Sanpaolo IMI                         | 14,00   |
| Finpaper S.p.A.  | Cassa di Risparmio di Gorizia        | 51,00   |
| Finplozner S.p.A.  | Cassa di Risparmio Udine e Pordenone | 25,00   |
| Fonti di Gaverina S.p.A.                                     | Sanpaolo IMI                         | 66,62   |
| Fratelli Comunello S.p.A.                                    | Cassa di Risparmio Padova e Rovigo   | 50,00   |
| Gerard H Polderman S.r.l.                                    | Cassa di Risparmio Padova e Rovigo   | 100,00  |
| Giraglia Immobiliare S.p.A.                                  | Sanpaolo IMI                         | 17,15   |
| Guinness Peat Aviation ATR Ltd                               | Sanpaolo IMI Bank Ireland            | 12,50   |
| I Guardi S.r.l.  | Cassa di Risparmio Venezia           | 56,00   |
| IAM Piaggio S.p.A. (in liq.)                                 | Sanpaolo IMI                         | 9,68    |
|  | Banca Fideuram                       | 3,74    |
|  |                                      | 13,42   |
| Idra Partecipazioni S.p.A. (in liq.)                         | Ldv Holding                          | 11,56   |
| Immobiliare dell'Isola Cattaneo S.p.A.                       | Sanpaolo IMI                         | 48,57   |
| Immobiliare Femar S.p.A.                                     | Cassa di Risparmio Padova e Rovigo   | 38,57   |
| Immobiliare Meduna S.r.l.                                    | Cassa di Risparmio Venezia           | 40,00   |
| Immobiliare Peonia Rosa S.r.l.                               | Sanpaolo IMI                         | 57,00   |
| Immobiliare Santa Caterina S.r.l.                            | Sanpaolo IMI                         | 100,00  |
| Impianti S.r.l. (in liq.)                                    | Sanpaolo IMI                         | 14,16   |
| Integrated Shipping Company S.p.A.                           | Sanpaolo IMI                         | 100,00  |
| Istituto per l'Enciclopedia della Banca e della Borsa S.p.A. | Sanpaolo IMI                         | 12,12   |
|  | Banca Fideuram                       | 0,34    |
|  |                                      | 12,46   |
| Isveimer S.p.A. (in liq.)                                    | Sanpaolo IMI                         | 65,22   |
|  | Banca Popolare dell'Adriatico        | 0,17    |
|  |                                      | 65,39   |
| Italpower S.p.A. (in liq.)                                   | IMI Investimenti                     | 15,00   |
| Ittica Ugento S.p.A.   | Sanpaolo IMI                         | 26,96   |
| Kall Kwik Italia S.p.A. (in liq.)                            | Sanpaolo Leasint                     | 15,00   |
| Kish Receivables Co.   | Tobuk                                | 20,83   |
| La Compagnia Finanziaria S.p.A.                              | Sanpaolo IMI                         | 12,09   |
| La Promessa S.r.l.   | Cassa di Risparmio Padova e Rovigo   | 100,00  |
| Lillo S.p.A.   | Sanpaolo IMI                         | 50,00   |
| Loop S.p.A.  | Sanpaolo Leasint                     | 19,79   |
| Loseri S.p.A.  | Sanpaolo IMI                         | 18,40   |
| Marche Capital S.p.A.  | Banca Popolare dell'Adriatico        | 11,99   |
| Mirano Costruzioni S.r.l.                                    | Cassa di Risparmio Venezia           | 100,00  |
| Pantecna S.p.A. (fallita)                                    | Sanpaolo IMI                         | 15,50   |
| Pharmacom S.r.l.   | Farbanca                             | 17,00   |
| Pila 2000 S.p.A.   | Cassa di Risparmio Padova e Rovigo   | 37,19   |
| Print S.r.l.   | Banca Popolare dell'Adriatico        | 100,00  |
| Raco S.p.A.  | Ldv Holding                          | 12,30   |

| Denominazione   | Partecipante                         | Quota % |
|---|--------------------------------------|---------|
| S.A. Imm. De Construction de Monteclin (in liq.)              | Banque Sanpaolo                      | 11,30   |
| S.T.C. Servizio Trasporti Combinati S.p.A.                    | Sanpaolo IMI                         | 100,00  |
| Sago S.p.A. (2)   | Sanpaolo IMI                         | 26,67   |
| Sazic S. a r.l.   | Société Fonciere d'Investissement    | 99,00   |
|   | Société Immobiliere d'Investissement | 1,00    |
|   |                                      | 100,00  |
| SCI Balcons Sainte Marie                                      | Banque Sanpaolo                      | 17,95   |
| SCI Boissy Griselle 7   | Société Fonciere d'Investissement    | 99,00   |
|   | Société Immobiliere d'Investissement | 1,00    |
|   |                                      | 100,00  |
| SCI Boissy RER 5  | Société Fonciere d'Investissement    | 98,89   |
|   | Société Immobiliere d'Investissement | 1,11    |
|   |                                      | 100,00  |
| SCI Boissy RER 8  | Société Fonciere d'Investissement    | 99,00   |
|   | Société Immobiliere d'Investissement | 1,00    |
|   |                                      | 100,00  |
| SCI Boissy Saint Leger 94                                     | Société Fonciere d'Investissement    | 99,00   |
|   | Société Immobiliere d'Investissement | 1,00    |
|   |                                      | 100,00  |
| SCI La Source de Saint Hilarie                                | Société Immobiliere d'Investissement | 98,00   |
| SCI Le Chevalier  | Société Immobiliere d'Investissement | 99,00   |
|   | Société Fonciere d'Investissement    | 1,00    |
|   |                                      | 100,00  |
| SCI Le Clos de Noyer (in liq.)                                | Banque Sanpaolo                      | 15,00   |
| Serit S.p.A. - Servizi Riscoss. Imposte e Tesoreria (in liq.) | Sanpaolo IMI                         | 18,64   |
| Siteba S.p.A.   | Sanpaolo IMI                         | 10,45   |
| Soa Nordest S.p.A.  | Cassa di Risparmio Padova e Rovigo   | 15,00   |
| Società Capua Group Imbottigliamento Bevande Gassate S.p.A.   | Sanpaolo IMI                         | 100,00  |
| Società Manifattura del Piave S.r.l.                          | Cassa di Risparmio Padova e Rovigo   | 38,52   |
| Società per la Gestione di Attività S.p.A. - S.g.a.           | Sanpaolo IMI                         | 100,00  |
| Sofimer S.p.A.  | Isveimer (in liq.)                   | 20,00   |
| Sosib Industriale e Commerciale S.r.l.                        | Sanpaolo IMI                         | 60,00   |
| SSB - Società per i Servizi Bancari S.p.A.                    | Sanpaolo IMI                         | 15,54   |
|   | Banca Fideuram                       | 0,02    |
|   |                                      | 15,56   |
| Società Trasporto Telematico S.p.A.                           | Cardine Finanziaria                  | 15,73   |
| Société Fonciere Joseph Vallot S.A.                           | Société Fonciere d'Investissement    | 100,00  |
| Sogepi et Cie Le Fournas S.n.c. (in liq.)                     | Banque Sanpaolo                      | 12,50   |
| Sviluppo Finanza Mobiliare S.p.A.                             | Sanpaolo IMI                         | 10,87   |
| Sygman Szolgaltato es Kereskedelmi Rt                         | IE-New York Broker                   | 100,00  |
| Tecnoalimenti S.c.p.A. (2)                                    | Sanpaolo IMI                         | 20,00   |
| Tecnobiomedica S.p.A. (2)                                     | Sanpaolo IMI                         | 26,32   |
| Tecnocittà S.r.l.   | Sanpaolo IMI                         | 12,00   |
| Tecnofarmaci S.p.A. (2)                                       | Sanpaolo IMI                         | 20,50   |

| Denominazione                         | Partecipante                       | Quota % |
|---------------------------------------|------------------------------------|---------|
| Tecnogen (2)                          | Sanpaolo IMI                       | 29,96   |
| Tecnotessile S.r.l. (2)               | Sanpaolo IMI                       | 40,00   |
| Trieste - Terminal Cereali S.r.l.     | Cassa di Risparmio Padova e Rovigo | 31,25   |
| Torsyl S.A. (in liq.)                 | Sanpaolo IMI International         | 15,79   |
| Venezia Tronchetto Real Estate S.p.A. | Cassa di Risparmio Padova e Rovigo | 99,62   |

(1) *Nell'elenco non sono comprese le partecipazioni già esposte nella "Parte E – Sezioni 1 e 2" della Nota Integrativa consolidata.*

(2) *Partecipazioni derivanti dalle operazioni di cui alla Legge 25 ottobre 1968, n. 1089 (Fondo Ricerca Applicata).*

## NOTE METODOLOGICHE PER LA REDAZIONE DEI CONTI ECONOMICI E DEGLI STATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI PRO-FORMA DELL'ESERCIZIO 2002 E DEL PRIMO TRIMESTRE DEL 2003

In relazione alle variazioni intervenute nell'area del consolidamento integrale e proporzionale, al fine di consentire la comparabilità delle risultanze contabili su basi omogenee, i conti consolidati del Gruppo SANPAOLO IMI riferiti allo scorso esercizio ed al primo trimestre 2003 sono forniti in una versione pro-forma.

Le risultanze pro-forma relative all'esercizio 2002 sono state redatte ipotizzando convenzionalmente il consolidamento integrale del gruppo Eptaconsors e di Inter-Europa Bank, quello proporzionale di Cassa dei Risparmi di Forlì ed il deconsolidamento di IMIWeb Bank e Finconsumo Banca a partire dal 1° gennaio 2002. Inoltre, poichè la trimestrale consolidata del Gruppo SANPAOLO IMI al 31 marzo 2003 non rifletteva il consolidamento integrale di Inter-Europa Bank, quello proporzionale di Cassa dei Risparmi di Forlì ed il deconsolidamento di Finconsumo Banca, si è proceduto in questa sede anche alla ricostruzione pro-forma delle risultanze del primo trimestre dell'esercizio in corso. Infine, si fa presente che i conti pro-forma relativi al 31 marzo 2002 tengono conto anche del consolidamento integrale dell'ex gruppo Cardine, avvenuto per la prima volta al 30 giugno 2002 con decorrenza contabile da inizio esercizio.

Allegati alle presenti Note metodologiche vengono forniti i prospetti di determinazione delle situazioni pro-forma relative ai quattro trimestri del 2002 ed al primo trimestre del 2003.

In particolare, si precisa che a base della predisposizione delle risultanze pro-forma sono stati utilizzati i conti economici e gli stati patrimoniali consolidati del Gruppo SANPAOLO IMI relativi all'esercizio 2002 ed al primo trimestre 2003 (colonna "a" dei prospetti allegati), rispetto ai quali si è proceduto:

- nella colonna "b" dei prospetti allegati
  - al consolidamento integrale dell'interessenza del 100% in Eptaconsors e nelle sue controllate, previo storno della valutazione al patrimonio netto della quota del 40,48% già detenuta nello scorso esercizio. A tal fine è stato simulato l'acquisto all'1/1/2002 dell'interessenza aggiuntiva del 59,52% in contropartita di "debiti verso clientela" per un ammontare pari a € 55 milioni;
  - al consolidamento integrale dell'interessenza dell'85,22% in Inter-Europa Bank, previo storno della valutazione al patrimonio netto della quota del 32,51% già detenuta nello scorso esercizio. A tal fine è stato simulato l'acquisto all'1/1/2002 dell'interessenza aggiuntiva del 52,71% in contropartita di "debiti verso clientela" per un ammontare pari a € 30 milioni;
  - al consolidamento proporzionale dell'interessenza del 29,77% in Cassa dei Risparmi di Forlì, previo storno della valutazione al patrimonio netto della quota del 21,02% già detenuta nello scorso esercizio. A tal fine è stato simulato l'acquisto all'1/1/2002 dell'interessenza aggiuntiva dell'8,75% in contropartita di "debiti verso clientela" per un ammontare pari a € 68 milioni;
- nella colonna "c" dei prospetti allegati
  - al deconsolidamento integrale di IMIWeb Bank, a seguito della cessione dell'80% dell'interessenza totalitaria precedentemente detenuta, ed alla valutazione al patrimonio netto della quota residua del 20%. In particolare, la cessione della quota partecipativa di maggioranza è stata simulata all'1/1/2002 in contropartita di un incremento dei "crediti verso banche" per l'ammontare del corrispettivo di cessione pari a € 5 milioni, con conseguente imputazione della relativa minusvalenza direttamente alle riserve di patrimonio netto, nel rispetto dei principi di riferimento. Coerentemente, si è proceduto allo storno dal conto economico consolidato degli oneri straordinari rilevati in sede di redazione del bilancio al 31/12/2002 per l'allineamento di valore della quota di interessenza ceduta al prezzo annunciato di cessione, al netto dei relativi effetti fiscali;
  - al deconsolidamento proporzionale di Finconsumo Banca, per effetto dell'intervenuto accordo di cessione e del venir meno del controllo congiunto, con conseguente valutazione dell'intera interessenza detenuta con il metodo del "patrimonio netto".

Si ricorda che le suddette risultanze pro-forma non sono oggetto di revisione contabile.



Prospetti di determinazione  
dei conti economici e degli stati patrimoniali  
consolidati pro-forma dell'esercizio 2002  
e del primo trimestre del 2003

---

## Primo trimestre del 2002: prospetto di determinazione del conto economico consolidato riclassificato pro-forma

|   | Gruppo<br>SANPAOLO IMI<br>pro-forma (1) | Estensione dell'area<br>di consolidamento<br>integrale e<br>proporzionale (2) | Riduzione dell'area<br>di consolidamento<br>integrale e<br>proporzionale (3) | Gruppo<br>SANPAOLO IMI<br>pro-forma<br>(d)=(a+b+c) |
|---|---|---|--|--|
|   | (a)                                     | (b)   | (c)  |  |
| <b>MARGINE DI INTERESSE</b>   | <b>927</b>                              | <b>12</b>   | <b>-10</b>   | <b>929</b>   |
| Commissioni nette e altri proventi netti da intermediazione                   | 697                                     | 17  | -2   | 712  |
| Profitti e perdite da operazioni finanziarie e dividendi su azioni            | 84                                      | 2   | -  | 86   |
| Utili di società valutate al patrimonio netto e dividendi su partecipazioni   | 49                                      | -1  | 1  | 49   |
| <b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>   | <b>1.757</b>                            | <b>30</b>   | <b>-11</b>   | <b>1.776</b>                                       |
| Spese amministrative  | -1.120                                  | -23   | 9  | -1.134   |
| - spese per il personale  | -699                                    | -13   | 4  | -708   |
| - altre spese amministrative  | -359                                    | -10   | 4  | -365   |
| - imposte indirette e tasse   | -62                                     | -   | 1  | -61  |
| Altri proventi netti  | 78                                      | 2   | -2   | 78   |
| Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali              | -111                                    | -4  | 3  | -112   |
| <b>RISULTATO DI GESTIONE</b>  | <b>604</b>                              | <b>5</b>  | <b>-1</b>  | <b>608</b>   |
| Rettifiche di valore su avviamenti, differenze di fusione e di consolidamento | -41                                     | -1  | -  | -42  |
| Accantonamenti e rettifiche nette su crediti e immobilizzazioni finanziarie   | -156                                    | -2  | 2  | -156   |
| <b>UTILE ORDINARIO</b>  | <b>407</b>                              | <b>2</b>  | <b>1</b>   | <b>410</b>   |
| Proventi straordinari netti   | 56                                      | -   | -  | 56   |
| <b>UTILE LORDO</b>  | <b>463</b>                              | <b>2</b>  | <b>1</b>   | <b>466</b>   |
| Imposte sul reddito del periodo   | -172                                    | -2  | 1  | -173   |
| Variazione fondo rischi bancari generali                                      | -                                       | -   | -  | -  |
| Utile di pertinenza di terzi  | -14                                     | -   | -  | -14  |
| <b>UTILE NETTO</b>  | <b>277</b>                              | <b>-</b>  | <b>2</b>   | <b>279</b>   |

(1) Dati pro-forma redatti secondo i criteri dettagliati nella Nota Integrativa al Bilancio consolidato al 31/12/2002, ipotizzando la fusione con Cardine Banca il 1° gennaio 2002.

(2) I dati si riferiscono al consolidamento integrale del gruppo Eptaconsors e di Inter-Europa Bank ed al consolidamento proporzionale di Cassa dei Risparmi di Forlì, ipotizzati convenzionalmente a partire dal 1° gennaio 2002.

(3) I dati si riferiscono ai deconsolidamenti di IMIWeb e Finconsumo Banca, ipotizzati convenzionalmente a partire dal 1° gennaio 2002.

## 31/3/2002: prospetto di determinazione dello stato patrimoniale consolidato riclassificato pro-forma

(€/mil)

|   | Gruppo<br>SANPAOLO IMI<br>pro-forma<br>(1) (2)<br>(a) | Estensione dell'area<br>di consolidamento<br>integrale e<br>proporzionale (3)<br>(b) | Riduzione dell'area<br>di consolidamento<br>integrale e<br>proporzionale (4)<br>(c) | Gruppo<br>SANPAOLO IMI<br>pro-forma<br>(d)=(a+b+c) |
|---|---|--|---|--|
| <b>ATTIVO</b>   |   |  |   |  |
| Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali | 1.454   | 58   | -   | 1.512  |
| Crediti   | 147.902   | 1.241  | -316  | 148.827  |
| - crediti verso banche  | 21.189  | 295  | 113   | 21.597   |
| - crediti verso clientela                                     | 126.713   | 946  | -429  | 127.230  |
| Titoli non immobilizzati                                      | 25.028  | 278  | -   | 25.306   |
| Immobilizzazioni  | 11.732  | -32  | 7   | 11.707   |
| - titoli immobilizzati  | 3.931   | 21   | -2  | 3.950  |
| - partecipazioni  | 4.837   | -117   | 34  | 4.754  |
| - immobilizzazioni immateriali                                | 426   | 38   | -17   | 447  |
| - immobilizzazioni materiali                                  | 2.538   | 26   | -8  | 2.556  |
| Differenze positive di consolidamento e di patrimonio netto   | 1.120   | 55   | -   | 1.175  |
| Altre voci dell'attivo  | 23.116  | 106  | -47   | 23.175   |
| <b>Totale attivo</b>  | <b>210.352</b>  | <b>1.706</b>   | <b>-356</b>   | <b>211.702</b>                                     |
| <b>PASSIVO</b>  |   |  |   |  |
| Debiti  | 168.360   | 1.469  | -279  | 169.550  |
| - debiti verso banche   | 32.943  | 360  | -87   | 33.216   |
| - debiti verso clientela e debiti rappresentati da titoli     | 135.417   | 1.109  | -192  | 136.334  |
| Fondi   | 4.565   | 83   | -13   | 4.635  |
| - fondo imposte e tasse                                       | 1.392   | 59   | -6  | 1.445  |
| - fondo trattamento di fine rapporto                          | 993   | 7  | -2  | 998  |
| - fondo rischi e oneri diversi                                | 1.810   | 12   | -5  | 1.817  |
| - fondo di quiescenza   | 370   | 5  | -   | 375  |
| Altre voci del passivo  | 19.611  | 89   | -41   | 19.659   |
| Passività subordinate   | 5.793   | -  | -8  | 5.785  |
| Patrimonio netto di pertinenza di terzi                       | 797   | 8  | -   | 805  |
| Patrimonio netto  | 11.226  | 57   | -15   | 11.268   |
| <b>Totale passivo</b>   | <b>210.352</b>  | <b>1.706</b>   | <b>-356</b>   | <b>211.702</b>                                     |

(1) Dati pro-forma redatti secondo i criteri dettagliati nella Nota Integrativa al Bilancio consolidato al 31/12/2002, ipotizzando la fusione con Cardine Banca il 1° gennaio 2002.

(2) Sulla base di recenti istruzioni emanate da Banca d'Italia, i certificati di capitalizzazione sottoscritti dal Gruppo (€ 629 milioni) sono stati riesposti, rispetto al Bilancio pubblicato, dalla voce "titoli non immobilizzati" alla voce "crediti verso clientela".

(3) I dati si riferiscono al consolidamento integrale del gruppo Eptaconsors e di Inter-Europa Bank ed al consolidamento proporzionale di Cassa dei Risparmi di Forlì, ipotizzati convenzionalmente a partire dal 1° gennaio 2002.

(4) I dati si riferiscono ai deconsolidamenti di IMIWeb e Finconsumo Banca, ipotizzati convenzionalmente a partire dal 1° gennaio 2002.

## Primo semestre del 2002: prospetto di determinazione del conto economico consolidato riclassificato pro-forma

|   | Gruppo<br>SANPAOLO IMI | Estensione dell'area<br>di consolidamento<br>integrale e<br>proporzionale (1) | Riduzione dell'area<br>di consolidamento<br>integrale e<br>proporzionale (2) | Gruppo<br>SANPAOLO IMI<br>pro-forma<br>(d)=(a+b+c) |
|---|------------------------|---|--|--|
|   | (a)                    | (b)   | (c)  |  |
| <b>MARGINE DI INTERESSE</b>   | <b>1.877</b>           | <b>24</b>   | <b>-20</b>   | <b>1.881</b>                                       |
| Commissioni nette e altri proventi netti da intermediazione                   | 1.386                  | 35  | -5   | 1.416  |
| Profitti e perdite da operazioni finanziarie e dividendi su azioni            | 209                    | 6   | -1   | 214  |
| Utili di società valutate al patrimonio netto e dividendi su partecipazioni   | 184                    | -2  | 2  | 184  |
| <b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>   | <b>3.656</b>           | <b>63</b>   | <b>-24</b>   | <b>3.695</b>                                       |
| Spese amministrative  | -2.296                 | -46   | 20   | -2.322   |
| - spese per il personale  | -1.420                 | -24   | 8  | -1.436   |
| - altre spese amministrative  | -743                   | -21   | 10   | -754   |
| - imposte indirette e tasse   | -133                   | -1  | 2  | -132   |
| Altri proventi netti  | 171                    | 2   | -4   | 169  |
| Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali              | -223                   | -10   | 5  | -228   |
| <b>RISULTATO DI GESTIONE</b>  | <b>1.308</b>           | <b>9</b>  | <b>-3</b>  | <b>1.314</b>                                       |
| Rettifiche di valore su avviamenti, differenze di fusione e di consolidamento | -85                    | -2  | -  | -87  |
| Accantonamenti e rettifiche nette su crediti e immobilizzazioni finanziarie   | -312                   | -3  | 5  | -310   |
| <b>UTILE ORDINARIO</b>  | <b>911</b>             | <b>4</b>  | <b>2</b>   | <b>917</b>   |
| Proventi straordinari netti   | 136                    | -   | 1  | 137  |
| <b>UTILE LORDO</b>  | <b>1.047</b>           | <b>4</b>  | <b>3</b>   | <b>1.054</b>                                       |
| Imposte sul reddito del periodo   | -415                   | -5  | -  | -420   |
| Variazione fondo rischi bancari generali                                      | -2                     | -   | -  | -2   |
| Utile di pertinenza di terzi  | -29                    | -   | -  | -29  |
| <b>UTILE NETTO</b>  | <b>601</b>             | <b>-1</b>   | <b>3</b>   | <b>603</b>   |

(1) I dati si riferiscono al consolidamento integrale del gruppo Eptaconsors e di Inter-Europa Bank ed al consolidamento proporzionale di Cassa dei Risparmi di Forlì, ipotizzati convenzionalmente a partire dal 1° gennaio 2002.

(2) I dati si riferiscono ai deconsolidamenti di IMIWeb e Finconsumo Banca, ipotizzati convenzionalmente a partire dal 1° gennaio 2002.

## 30/6/2002: prospetto di determinazione dello stato patrimoniale consolidato riclassificato pro-forma

(€/mil)

|   | Gruppo<br>SANPAOLO IMI<br>(1)<br>(a) | Estensione dell'area<br>di consolidamento<br>integrale e<br>proporzionale (2)<br>(b) | Riduzione dell'area<br>di consolidamento<br>integrale e<br>proporzionale (3)<br>(c) | Gruppo<br>SANPAOLO IMI<br>pro-forma<br>(d)=(a+b+c) |
|---|--------------------------------------|--|---|--|
| <b>ATTIVO</b>   |                                      |  |   |  |
| Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali | 1.029                                | 70   | -1  | 1.098  |
| Crediti   | 147.242                              | 1.241  | -439  | 148.044  |
| - crediti verso banche  | 22.735                               | 271  | 40  | 23.046   |
| - crediti verso clientela                                     | 124.507                              | 970  | -479  | 124.998  |
| Titoli non immobilizzati                                      | 24.465                               | 232  | -1  | 24.696   |
| Immobilizzazioni  | 10.660                               | -29  | 8   | 10.639   |
| - titoli immobilizzati  | 3.642                                | 22   | -2  | 3.662  |
| - partecipazioni  | 4.120                                | -112   | 35  | 4.043  |
| - immobilizzazioni immateriali                                | 407                                  | 35   | -16   | 426  |
| - immobilizzazioni materiali                                  | 2.491                                | 26   | -9  | 2.508  |
| Differenze positive di consolidamento e di patrimonio netto   | 1.141                                | 54   | -   | 1.195  |
| Altre voci dell'attivo  | 22.995                               | 75   | -67   | 23.003   |
| <b>Totale attivo</b>  | <b>207.532</b>                       | <b>1.643</b>   | <b>-500</b>   | <b>208.675</b>                                     |
| <b>PASSIVO</b>  |                                      |  |   |  |
| Debiti  | 166.657                              | 1.459  | -437  | 167.679  |
| - debiti verso banche   | 30.201                               | 319  | -52   | 30.468   |
| - debiti verso clientela e debiti rappresentati da titoli     | 136.456                              | 1.140  | -385  | 137.211  |
| Fondi   | 4.159                                | 68   | -9  | 4.218  |
| - fondo imposte e tasse                                       | 1.058                                | 43   | -2  | 1.099  |
| - fondo trattamento di fine rapporto                          | 989                                  | 8  | -2  | 995  |
| - fondo rischi e oneri diversi                                | 1.769                                | 12   | -5  | 1.776  |
| - fondo di quiescenza   | 343                                  | 5  | -   | 348  |
| Altre voci del passivo  | 19.755                               | 57   | -32   | 19.780   |
| Passività subordinate   | 6.155                                | -  | -8  | 6.147  |
| Patrimonio netto di pertinenza di terzi                       | 437                                  | 8  | -   | 445  |
| Patrimonio netto  | 10.369                               | 51   | -14   | 10.406   |
| <b>Totale passivo</b>   | <b>207.532</b>                       | <b>1.643</b>   | <b>-500</b>   | <b>208.675</b>                                     |

(1) Sulla base di recenti istruzioni emanate da Banca d'Italia, i certificati di capitalizzazione sottoscritti dal Gruppo (€ 635 milioni) sono stati riesposti, rispetto al Bilancio pubblicato, dalla voce "titoli non immobilizzati" alla voce "crediti verso clientela".

(2) I dati si riferiscono al consolidamento integrale del gruppo Eptaconsors e di Inter-Europa Bank ed al consolidamento proporzionale di Cassa dei Risparmi di Forlì, ipotizzati convenzionalmente a partire dal 1° gennaio 2002.

(3) I dati si riferiscono ai deconsolidamenti di IMIWeb e Finconsumo Banca, ipotizzati convenzionalmente a partire dal 1° gennaio 2002.

## Primi nove mesi del 2002: prospetto di determinazione del conto economico consolidato riclassificato pro-forma

|   | Gruppo<br>SANPAOLO IMI | Estensione dell'area<br>di consolidamento<br>integrale e<br>proporzionale (1) | Riduzione dell'area<br>di consolidamento<br>integrale e<br>proporzionale (2) | Gruppo<br>SANPAOLO IMI<br>pro-forma<br>(d)=(a+b+c) |
|---|------------------------|---|--|--|
|   | (a)                    | (b)   | (c)  |  |
| <b>MARGINE DI INTERESSE</b>   | <b>2.813</b>           | <b>35</b>   | <b>-31</b>   | <b>2.817</b>                                       |
| Commissioni nette e altri proventi netti da intermediazione                   | 2.054                  | 52  | -9   | 2.097  |
| Profitti e perdite da operazioni finanziarie e dividendi su azioni            | 222                    | 11  | -  | 233  |
| Utili di società valutate al patrimonio netto e dividendi su partecipazioni   | 239                    | -3  | 3  | 239  |
| <b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>   | <b>5.328</b>           | <b>95</b>   | <b>-37</b>   | <b>5.386</b>                                       |
| Spese amministrative  | -3.424                 | -70   | 30   | -3.464   |
| - spese per il personale  | -2.111                 | -36   | 11   | -2.136   |
| - altre spese amministrative  | -1.118                 | -33   | 15   | -1.136   |
| - imposte indirette e tasse   | -195                   | -1  | 4  | -192   |
| Altri proventi netti  | 264                    | 4   | -6   | 262  |
| Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali              | -350                   | -16   | 7  | -359   |
| <b>RISULTATO DI GESTIONE</b>  | <b>1.818</b>           | <b>13</b>   | <b>-6</b>  | <b>1.825</b>                                       |
| Rettifiche di valore su avviamenti, differenze di fusione e di consolidamento | -124                   | -3  | -  | -127   |
| Accantonamenti e rettifiche nette su crediti e immobilizzazioni finanziarie   | -765                   | -6  | 7  | -764   |
| <b>UTILE ORDINARIO</b>  | <b>929</b>             | <b>4</b>  | <b>1</b>   | <b>934</b>   |
| Proventi straordinari netti   | 170                    | -   | 1  | 171  |
| <b>UTILE LORDO</b>  | <b>1.099</b>           | <b>4</b>  | <b>2</b>   | <b>1.105</b>                                       |
| Imposte sul reddito del periodo   | -492                   | -8  | 2  | -498   |
| Variazione fondo rischi bancari generali                                      | 11                     | -   | -  | 11   |
| Utile di pertinenza di terzi  | -43                    | -   | -  | -43  |
| <b>UTILE NETTO</b>  | <b>575</b>             | <b>-4</b>   | <b>4</b>   | <b>575</b>   |

(1) I dati si riferiscono al consolidamento integrale del gruppo Eptaconsors e di Inter-Europa Bank ed al consolidamento proporzionale di Cassa dei Risparmi di Forlì, ipotizzati convenzionalmente a partire dal 1° gennaio 2002.

(2) I dati si riferiscono ai deconsolidamenti di IMIWeb e Finconsumo Banca, ipotizzati convenzionalmente a partire dal 1° gennaio 2002.

## 30/9/2002: prospetto di determinazione dello stato patrimoniale consolidato riclassificato pro-forma

(€/mil)

|   | Gruppo<br>SANPAOLO IMI<br>(1)<br>(a) | Estensione dell'area<br>di consolidamento<br>integrale e<br>proporzionale (2)<br>(b) | Riduzione dell'area<br>di consolidamento<br>integrale e<br>proporzionale (3)<br>(c) | Gruppo<br>SANPAOLO IMI<br>pro-forma<br>(d)=(a+b+c) |
|---|--------------------------------------|--|---|--|
| <b>ATTIVO</b>   |                                      |  |   |  |
| Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali | 1.042                                | 84   | -2  | 1.124  |
| Crediti   | 146.321                              | 1.227  | -452  | 147.096  |
| - crediti verso banche  | 21.977                               | 244  | 68  | 22.289   |
| - crediti verso clientela                                     | 124.344                              | 983  | -520  | 124.807  |
| Titoli non immobilizzati                                      | 23.095                               | 198  | -   | 23.293   |
| Immobilizzazioni  | 10.093                               | -35  | 10  | 10.068   |
| - titoli immobilizzati  | 3.117                                | 23   | -2  | 3.138  |
| - partecipazioni  | 4.170                                | -115   | 36  | 4.091  |
| - immobilizzazioni immateriali                                | 390                                  | 31   | -15   | 406  |
| - immobilizzazioni materiali                                  | 2.416                                | 26   | -9  | 2.433  |
| Differenze positive di consolidamento e di patrimonio netto   | 1.095                                | 53   | -   | 1.148  |
| Altre voci dell'attivo  | 23.128                               | 79   | -62   | 23.145   |
| <b>Totale attivo</b>  | <b>204.774</b>                       | <b>1.606</b>   | <b>-506</b>   | <b>205.874</b>                                     |
| <b>PASSIVO</b>  |                                      |  |   |  |
| Debiti  | 163.743                              | 1.412  | -434  | 164.721  |
| - debiti verso banche   | 26.902                               | 250  | -48   | 27.104   |
| - debiti verso clientela e debiti rappresentati da titoli     | 136.841                              | 1.162  | -386  | 137.617  |
| Fondi   | 4.291                                | 55   | -13   | 4.333  |
| - fondo imposte e tasse                                       | 1.194                                | 31   | -6  | 1.219  |
| - fondo trattamento di fine rapporto                          | 969                                  | 8  | -2  | 975  |
| - fondo rischi e oneri diversi                                | 1.786                                | 11   | -5  | 1.792  |
| - fondo di quiescenza   | 342                                  | 5  | -   | 347  |
| Altre voci del passivo  | 19.765                               | 82   | -38   | 19.809   |
| Passività subordinate   | 6.218                                | -  | -8  | 6.210  |
| Patrimonio netto di pertinenza di terzi                       | 429                                  | 8  | -   | 437  |
| Patrimonio netto  | 10.328                               | 49   | -13   | 10.364   |
| <b>Totale passivo</b>   | <b>204.774</b>                       | <b>1.606</b>   | <b>-506</b>   | <b>205.874</b>                                     |

(1) Sulla base di recenti istruzioni emanate da Banca d'Italia, i certificati di capitalizzazione sottoscritti dal Gruppo (€ 642 milioni) sono stati riesposti, rispetto al Bilancio pubblicato, dalla voce "titoli non immobilizzati" alla voce "crediti verso clientela".

(2) I dati si riferiscono al consolidamento integrale del gruppo Eptaconsors e di Inter-Europa Bank ed al consolidamento proporzionale di Cassa dei Risparmi di Forlì, ipotizzati convenzionalmente a partire dal 1° gennaio 2002.

(3) I dati si riferiscono ai deconsolidamenti di IMIWeb e Finconsumo Banca, ipotizzati convenzionalmente a partire dal 1° gennaio 2002.

## Esercizio 2002: prospetto di determinazione del conto economico consolidato riclassificato pro-forma

|   | Gruppo<br>SANPAOLO IMI | Estensione dell'area<br>di consolidamento<br>integrale e<br>proporzionale (1) | Riduzione dell'area<br>di consolidamento<br>integrale e<br>proporzionale (2) | Gruppo<br>SANPAOLO IMI<br>pro-forma<br>(d)=(a+b+c) |
|---|------------------------|---|--|--|
|   | (a)                    | (b)   | (c)  |  |
| <b>MARGINE DI INTERESSE</b>   | <b>3.773</b>           | <b>46</b>   | <b>-44</b>   | <b>3.775</b>                                       |
| Commissioni nette e altri proventi netti da intermediazione                   | 2.809                  | 69  | -12  | 2.866  |
| Profitti e perdite da operazioni finanziarie e dividendi su azioni            | 286                    | 15  | -1   | 300  |
| Utili di società valutate al patrimonio netto e dividendi su partecipazioni   | 292                    | -1  | 2  | 293  |
| <b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>   | <b>7.160</b>           | <b>129</b>  | <b>-55</b>   | <b>7.234</b>                                       |
| Spese amministrative  | -4.648                 | -95   | 43   | -4.700   |
| - spese per il personale  | -2.856                 | -49   | 17   | -2.888   |
| - altre spese amministrative  | -1.528                 | -44   | 21   | -1.551   |
| - imposte indirette e tasse   | -264                   | -2  | 5  | -261   |
| Altri proventi netti  | 358                    | 5   | -9   | 354  |
| Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali              | -510                   | -21   | 10   | -521   |
| <b>RISULTATO DI GESTIONE</b>  | <b>2.360</b>           | <b>18</b>   | <b>-11</b>   | <b>2.367</b>                                       |
| Rettifiche di valore su avviamenti, differenze di fusione e di consolidamento | -212                   | -6  | -  | -218   |
| Accantonamenti e rettifiche nette su crediti e immobilizzazioni finanziarie   | -1.426                 | -11   | 11   | -1.426   |
| <b>UTILE ORDINARIO</b>  | <b>722</b>             | <b>1</b>  | <b>-</b>   | <b>723</b>   |
| Proventi straordinari netti   | 296                    | 5   | 20   | 321  |
| <b>UTILE LORDO</b>  | <b>1.018</b>           | <b>6</b>  | <b>20</b>  | <b>1.044</b>                                       |
| Imposte sul reddito del periodo   | -450                   | -10   | -3   | -463   |
| Variazione fondo rischi bancari generali                                      | 364                    | -1  | -  | 363  |
| Utile di pertinenza di terzi  | -43                    | -   | -  | -43  |
| <b>UTILE NETTO</b>  | <b>889</b>             | <b>-5</b>   | <b>17</b>  | <b>901</b>   |

(1) I dati si riferiscono al consolidamento integrale del gruppo Eptaconsors e di Inter-Europa Bank ed al consolidamento proporzionale di Cassa dei Risparmi di Forlì, ipotizzati convenzionalmente a partire dal 1° gennaio 2002.

(2) I dati si riferiscono ai deconsolidamenti di IMIWeb e Finconsumo Banca, ipotizzati convenzionalmente a partire dal 1° gennaio 2002.

## 31/12/2002: prospetto di determinazione dello stato patrimoniale consolidato riclassificato pro-forma

(€/mil)

|   | Gruppo<br>SANPAOLO IMI<br>(1)<br>(a) | Estensione dell'area<br>di consolidamento<br>integrale e<br>proporzionale (2)<br>(b) | Riduzione dell'area<br>di consolidamento<br>integrale e<br>proporzionale (3)<br>(c) | Gruppo<br>SANPAOLO IMI<br>pro-forma<br>(d)=(a+b+c) |
|---|--------------------------------------|--|---|--|
| <b>ATTIVO</b>   |                                      |  |   |  |
| Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali | 1.406                                | 102  | -   | 1.508  |
| Crediti   | 149.349                              | 1.227  | -459  | 150.117  |
| - crediti verso banche  | 22.000                               | 168  | 100   | 22.268   |
| - crediti verso clientela                                     | 127.349                              | 1.059  | -559  | 127.849  |
| Titoli non immobilizzati                                      | 19.046                               | 171  | -   | 19.217   |
| Immobilizzazioni  | 9.596                                | -  | 19  | 9.615  |
| - titoli immobilizzati  | 2.897                                | 25   | -2  | 2.920  |
| - partecipazioni  | 4.064                                | -82  | 33  | 4.015  |
| - immobilizzazioni immateriali                                | 406                                  | 31   | -4  | 433  |
| - immobilizzazioni materiali                                  | 2.229                                | 26   | -8  | 2.247  |
| Differenze positive di consolidamento e di patrimonio netto   | 1.030                                | 50   | -   | 1.080  |
| Altre voci dell'attivo  | 23.346                               | 48   | -90   | 23.304   |
| <b>Totale attivo</b>  | <b>203.773</b>                       | <b>1.598</b>   | <b>-530</b>   | <b>204.841</b>                                     |
| <b>PASSIVO</b>  |                                      |  |   |  |
| Debiti  | 161.505                              | 1.474  | -466  | 162.513  |
| - debiti verso banche   | 24.456                               | 231  | -58   | 24.629   |
| - debiti verso clientela e debiti rappresentati da titoli     | 137.049                              | 1.243  | -408  | 137.884  |
| Fondi   | 3.813                                | 43   | -12   | 3.844  |
| - fondo imposte e tasse                                       | 670                                  | 18   | -7  | 681  |
| - fondo trattamento di fine rapporto                          | 961                                  | 8  | -2  | 967  |
| - fondo rischi e oneri diversi                                | 1.839                                | 12   | -3  | 1.848  |
| - fondo di quiescenza   | 343                                  | 5  | -   | 348  |
| Altre voci del passivo  | 20.971                               | 56   | -44   | 20.983   |
| Passività subordinate   | 6.613                                | -  | -8  | 6.605  |
| Patrimonio netto di pertinenza di terzi                       | 334                                  | 8  | -   | 342  |
| Patrimonio netto  | 10.537                               | 17   | -   | 10.554   |
| <b>Totale passivo</b>   | <b>203.773</b>                       | <b>1.598</b>   | <b>-530</b>   | <b>204.841</b>                                     |

(1) Sulla base di recenti istruzioni emanate da Banca d'Italia, i certificati di capitalizzazione sottoscritti dal Gruppo (€ 648 milioni) sono stati riesposti, rispetto al Bilancio pubblicato, dalla voce "titoli non immobilizzati" alla voce "crediti verso clientela".

(2) I dati si riferiscono al consolidamento integrale del gruppo Eptaconsors e di Inter-Europa Bank ed al consolidamento proporzionale di Cassa dei Risparmi di Forlì, ipotizzati convenzionalmente a partire dal 1° gennaio 2002.

(3) I dati si riferiscono ai deconsolidamenti di IMIWeb e Finconsumo Banca, ipotizzati convenzionalmente a partire dal 1° gennaio 2002.

## Primo trimestre del 2003: prospetto di determinazione del conto economico consolidato riclassificato pro-forma

|   | Gruppo<br>SANPAOLO IMI<br>(a) | Estensione dell'area<br>di consolidamento<br>integrale e<br>proporzionale (1)<br>(b) | Riduzione dell'area<br>di consolidamento<br>integrale e<br>proporzionale (2)<br>(c) | Gruppo<br>SANPAOLO IMI<br>pro-forma<br>(d)=(a+b+c) |
|---|-------------------------------|--|---|--|
| <b>MARGINE DI INTERESSE</b>   | 955                           | 12   | -12   | 955  |
| Commissioni nette e altri proventi netti da intermediazione                   | 692                           | 4  | 2   | 698  |
| Profitti e perdite da operazioni finanziarie e dividendi su azioni            | 83                            | 1  | -   | 84   |
| Utili di società valutate al patrimonio netto e dividendi su partecipazioni   | 48                            | -1   | 2   | 49   |
| <b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>   | 1.778                         | 16   | -8  | 1.786  |
| Spese amministrative  | -1.142                        | -10  | 5   | -1.147   |
| - spese per il personale  | -713                          | -6   | 2   | -717   |
| - altre spese amministrative  | -361                          | -4   | 2   | -363   |
| - imposte indirette e tasse   | -68                           | -  | 1   | -67  |
| Altri proventi netti  | 84                            | -  | -3  | 81   |
| Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali              | -111                          | -  | 1   | -110   |
| <b>RISULTATO DI GESTIONE</b>  | 609                           | 6  | -5  | 610  |
| Rettifiche di valore su avviamenti, differenze di fusione e di consolidamento | -33                           | -1   | -   | -34  |
| Accantonamenti e rettifiche nette su crediti e immobilizzazioni finanziarie   | -135                          | -2   | 3   | -134   |
| <b>UTILE ORDINARIO</b>  | 441                           | 3  | -2  | 442  |
| Proventi straordinari netti   | 42                            | -  | -   | 42   |
| <b>UTILE LORDO</b>  | 483                           | 3  | -2  | 484  |
| Imposte sul reddito del periodo   | -194                          | -2   | 2   | -194   |
| Variazione fondo rischi bancari generali                                      | -                             | -  | -   | -  |
| Utile di pertinenza di terzi  | -9                            | -  | -   | -9   |
| <b>UTILE NETTO</b>  | 280                           | 1  | -   | 281  |

(1) I dati si riferiscono al consolidamento integrale di Inter-Europa Bank e proporzionale di Cassa dei Risparmi di Forlì, non rilevati nella trimestrale del Gruppo SANPAOLO IMI al 31/3/2003.

(2) I dati si riferiscono al deconsolidamento di Finconsumo Banca non rilevato nella trimestrale del Gruppo SANPAOLO IMI al 31/3/2003.

## 31/3/2003: prospetto di determinazione dello stato patrimoniale consolidato riclassificato pro-forma

(€/mil)

|   | Gruppo<br>SANPAOLO IMI<br>(a) | Estensione dell'area<br>di consolidamento<br>integrale e<br>proporzionale (1)<br>(b) | Riduzione dell'area<br>di consolidamento<br>integrale e<br>proporzionale (2)<br>(c) | Gruppo<br>SANPAOLO IMI<br>pro-forma<br>(d)=(a+b+c) |
|---|-------------------------------|--|---|--|
| <b>ATTIVO</b>   |                               |  |   |  |
| Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali | 891                           | 83   | -1  | 973  |
| Crediti   | 152.571                       | 1.082  | -589  | 153.064  |
| - crediti verso banche  | 23.638                        | 72   | 32  | 23.742   |
| - crediti verso clientela                                     | 128.933                       | 1.010  | -621  | 129.322  |
| Titoli non immobilizzati                                      | 20.620                        | 95   | -   | 20.715   |
| Immobilizzazioni  | 10.079                        | 12   | 30  | 10.121   |
| - titoli immobilizzati  | 3.455                         | 22   | -2  | 3.475  |
| - partecipazioni  | 4.059                         | -49  | 34  | 4.044  |
| - immobilizzazioni immateriali                                | 381                           | 24   | -1  | 404  |
| - immobilizzazioni materiali                                  | 2.184                         | 15   | -1  | 2.198  |
| Differenze positive di consolidamento e di patrimonio netto   | 999                           | 56   | -   | 1.055  |
| Altre voci dell'attivo  | 22.363                        | 47   | -51   | 22.359   |
| <b>Totale attivo</b>  | <b>207.523</b>                | <b>1.375</b>   | <b>-611</b>   | <b>208.287</b>                                     |
| <b>PASSIVO</b>  |                               |  |   |  |
| Debiti  | 166.646                       | 1.312  | -569  | 167.389  |
| - debiti verso banche   | 28.215                        | 175  | -273  | 28.117   |
| - debiti verso clientela e debiti rappresentati da titoli     | 138.431                       | 1.137  | -296  | 139.272  |
| Fondi   | 3.946                         | 23   | -11   | 3.958  |
| - fondo imposte e tasse                                       | 875                           | 7  | -9  | 873  |
| - fondo trattamento di fine rapporto                          | 969                           | 4  | -2  | 971  |
| - fondo rischi e oneri diversi                                | 1.759                         | 7  | -   | 1.766  |
| - fondo di quiescenza   | 343                           | 5  | -   | 348  |
| Altre voci del passivo  | 19.196                        | 64   | -23   | 19.237   |
| Passività subordinate   | 6.541                         | -  | -8  | 6.533  |
| Patrimonio netto di pertinenza di terzi                       | 379                           | -25  | -   | 354  |
| Patrimonio netto  | 10.815                        | 1  | -   | 10.816   |
| <b>Totale passivo</b>   | <b>207.523</b>                | <b>1.375</b>   | <b>-611</b>   | <b>208.287</b>                                     |

(1) I dati si riferiscono al consolidamento integrale di Inter-Europa Bank e proporzionale di Cassa dei Risparmi di Forlì, non rilevati nella trimestrale del Gruppo SANPAOLO IMI al 31/3/2003.

(2) I dati si riferiscono al deconsolidamento di Finconsumo Banca non rilevato nella trimestrale del Gruppo SANPAOLO IMI al 31/3/2003.

## Prospetto di determinazione dello stato patrimoniale consolidato pro-forma – schema ufficiale al 30/6/2002

(€/mil)

|   | Gruppo<br>SANPAOLO IMI<br>(1) | Estensione dell'area<br>di consolidamento<br>integrale e<br>proporzionale (2) | Riduzione dell'area<br>di consolidamento<br>integrale e<br>proporzionale (3) | Gruppo<br>SANPAOLO IMI<br>pro-forma |
|---|-------------------------------|---|--|-------------------------------------|
| <b>ATTIVO</b>   | (a)                           | (b)   | (c)  | (d)=(a+b+c)                         |
| 10. Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali                               | 1.029                         | 70  | -1   | 1.098                               |
| 20. Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali | 7.382                         | 59  | -  | 7.441                               |
| 30. Crediti verso banche  | 22.735                        | 271   | 40   | 23.046                              |
| a) a vista  | 8.062                         | 43  | 2  | 8.107                               |
| b) altri crediti  | 14.673                        | 228   | 38   | 14.939                              |
| 40. Crediti verso clientela   | 124.507                       | 970   | -479   | 124.998                             |
| <i>di cui:</i>  |                               |   |  |                                     |
| - crediti con fondi di terzi in amministrazione   | 198                           | -   | -  | 198                                 |
| 50. Obbligazioni e altri titoli di debito   | 14.884                        | 180   | -3   | 15.061                              |
| a) di emittenti pubblici  | 7.065                         | 147   | -  | 7.212                               |
| b) di banche  | 4.915                         | 24  | -1   | 4.938                               |
| <i>di cui:</i>  |                               |   |  |                                     |
| - titoli propri   | 1.809                         | 3   | -  | 1.812                               |
| c) di enti finanziari   | 1.126                         | -   | -2   | 1.124                               |
| <i>di cui:</i>  |                               |   |  |                                     |
| - titoli propri   | -                             | -   | -  | -                                   |
| d) di altri emittenti   | 1.778                         | 9   | -  | 1.787                               |
| 60. Azioni, quote e altri titoli di capitale  | 5.791                         | 15  | -  | 5.806                               |
| 70. Partecipazioni  | 3.472                         | -112  | 35   | 3.395                               |
| a) valutate al patrimonio netto   | 438                           | -116  | 35   | 357                                 |
| b) altre  | 3.034                         | 4   | -  | 3.038                               |
| 80. Partecipazioni in imprese del gruppo  | 648                           | -   | -  | 648                                 |
| a) valutate al patrimonio netto   | 648                           | -   | -  | 648                                 |
| b) altre  | -                             | -   | -  | -                                   |
| 90. Differenze positive di consolidamento   | 939                           | 168   | -  | 1.107                               |
| 100. Differenze positive di patrimonio netto  | 202                           | -114  | -  | 88                                  |
| 110. Immobilizzazioni immateriali   | 407                           | 35  | -16  | 426                                 |
| <i>di cui:</i>  |                               |   |  |                                     |
| - costi di impianto   | 3                             | 1   | -  | 4                                   |
| - avviamento  | 8                             | -   | -  | 8                                   |
| 120. Immobilizzazioni materiali   | 2.491                         | 26  | -9   | 2.508                               |
| 140. Azioni o quote proprie   | 50                            | -   | -  | 50                                  |
| 150. Altre attività   | 20.031                        | 60  | -42  | 20.049                              |
| 160. Ratei e risconti attivi  | 2.964                         | 15  | -25  | 2.954                               |
| a) ratei attivi   | 2.268                         | 13  | -4   | 2.277                               |
| b) risconti attivi  | 696                           | 2   | -21  | 677                                 |
| <i>di cui:</i>  |                               |   |  |                                     |
| - disaggio di emissione su titoli   | 139                           | -   | -  | 139                                 |
| <b>Totale dell'attivo</b>   | <b>207.532</b>                | <b>1.643</b>  | <b>-500</b>  | <b>208.675</b>                      |

(1) Sulla base di recenti istruzioni emanate da Banca d'Italia, i certificati di capitalizzazione sottoscritti dal Gruppo (€ 635 milioni) sono stati riesposti, rispetto al Bilancio pubblicato, dalla voce "titoli non immobilizzati" alla voce "crediti verso clientela".

(2) I dati si riferiscono al consolidamento integrale del gruppo Eptaconsors e di Inter-Europa Bank ed al consolidamento proporzionale di Cassa dei Risparmi di Forlì, ipotizzati convenzionalmente a partire dal 1° gennaio 2002.

(3) I dati si riferiscono ai deconsolidamenti di IMIWeb e Finconsumo Banca, ipotizzati convenzionalmente a partire dal 1° gennaio 2002.

(€/mil)

|   | Gruppo<br>SANPAOLO IMI<br>(a) | Estensione dell'area<br>di consolidamento<br>integrale e<br>proporzionale (1)<br>(b) | Riduzione dell'area<br>di consolidamento<br>integrale e<br>proporzionale (2)<br>(c) | Gruppo<br>SANPAOLO IMI<br>pro-forma<br>(d)=(a+b+c) |
|---|-------------------------------|--|---|--|
| <b>PASSIVO</b>  |                               |  |   |  |
| 10. Debiti verso banche                                   | 30.201                        | 319  | -52   | 30.468   |
| a) a vista  | 7.032                         | 21   | 129   | 7.182  |
| b) a termine o con preavviso                              | 23.169                        | 298  | -181  | 23.286   |
| 20. Debiti verso clientela                                | 83.826                        | 871  | -149  | 84.548   |
| a) a vista  | 63.741                        | 407  | -147  | 64.001   |
| b) a termine o con preavviso                              | 20.085                        | 464  | -2  | 20.547   |
| 30. Debiti rappresentati da titoli                        | 52.429                        | 269  | -236  | 52.462   |
| a) obbligazioni   | 40.211                        | 235  | -150  | 40.296   |
| b) certificati di deposito                                | 7.411                         | 34   | -   | 7.445  |
| c) altri titoli   | 4.807                         | -  | -86   | 4.721  |
| 40. Fondi di terzi in amministrazione                     | 201                           | -  | -   | 201  |
| 50. Altre passività                                       | 17.202                        | 45   | -24   | 17.223   |
| 60. Ratei e risconti passivi                              | 2.552                         | 12   | -8  | 2.556  |
| a) ratei passivi  | 2.080                         | 12   | -6  | 2.086  |
| b) risconti passivi                                       | 472                           | -  | -2  | 470  |
| 70. Trattamento di fine rapporto<br>di lavoro subordinato | 989                           | 8  | -2  | 995  |
| 80. Fondi per rischi ed oneri                             | 3.092                         | 55   | -7  | 3.140  |
| a) fondi di quiescenza e per obblighi simili              | 343                           | 5  | -   | 348  |
| b) fondi imposte e tasse                                  | 1.058                         | 43   | -2  | 1.099  |
| c) altri fondi  | 1.691                         | 7  | -5  | 1.693  |
| 90. Fondi rischi su crediti                               | 79                            | 5  | -   | 84   |
| 110. Passività subordinate                                | 6.155                         | -  | -8  | 6.147  |
| 120. Differenze negative di consolidamento                | -                             | -  | -   | -  |
| 130. Differenze negative di patrimonio netto              | 115                           | 4  | -5  | 114  |
| 140. Patrimonio di pertinenza dei terzi                   | 437                           | 8  | -   | 445  |
| Capitale e riserve<br>(voci 100, 150, 160, 170, 180)      | 9.653                         | 48   | -12   | 9.689  |
| 200. Utile netto  | 601                           | -1   | 3   | 603  |
| <b>Totale del passivo</b>                                 | <b>207.532</b>                | <b>1.643</b>   | <b>-500</b>   | <b>208.675</b>                                     |

(1) I dati si riferiscono al consolidamento integrale del gruppo Eptaconsors e di Inter-Europa Bank ed al consolidamento proporzionale di Cassa dei Risparmi di Forlì, ipotizzati convenzionalmente a partire dal 1° gennaio 2002.

(2) I dati si riferiscono ai deconsolidamenti di IMIWeb e Finconsumo Banca, ipotizzati convenzionalmente a partire dal 1° gennaio 2002.



## Prospetto di determinazione del conto economico consolidato pro-forma – schema ufficiale del primo semestre del 2002

(€/mil)

|  | Gruppo<br>SANPAOLO IMI | Estensione dell'area<br>di consolidamento<br>integrale e<br>proporzionale (1) | Riduzione dell'area<br>di consolidamento<br>integrale e<br>proporzionale (2) | Gruppo<br>SANPAOLO IMI<br>pro-forma |
|--|------------------------|---|--|-------------------------------------|
|  | (a)                    | (b)   | (c)  | (d)=(a+b+c)                         |
| 10. Interessi attivi e proventi assimilati                                   | 4.357                  | 58  | -30  | 4.385                               |
| <i>di cui:</i>   |                        |   |  |                                     |
| – su crediti verso clientela   | 3.444                  | 38  | -22  | 3.460                               |
| – su titoli di debito  | 492                    | 5   | -6   | 491                                 |
| 20. Interessi passivi e oneri assimilati                                     | -2.509                 | -34   | 10   | -2.533                              |
| <i>di cui:</i>   |                        |   |  |                                     |
| – su debiti verso clientela  | -714                   | -13   | 1  | -726                                |
| – su debiti rappresentati da titoli  | -1.132                 | -6  | 1  | -1.137                              |
| 30. Dividendi e altri proventi   | 514                    | -   | -  | 514                                 |
| a) su azioni, quote e altri titoli di capitale                               | 388                    | -   | -  | 388                                 |
| b) su partecipazioni   | 126                    | -   | -  | 126                                 |
| 40. Commissioni attive   | 1.734                  | 105   | -17  | 1.822                               |
| 50. Commissioni passive  | -359                   | -70   | 11   | -418                                |
| 60. Profitti (perdite) da operazioni finanziarie                             | -159                   | 6   | -1   | -154                                |
| 70. Altri proventi di gestione   | 204                    | 2   | -3   | 203                                 |
| 80. Spese amministrative   | -2.296                 | -46   | 20   | -2.322                              |
| a) spese per il personale  | -1.420                 | -24   | 8  | -1.436                              |
| <i>di cui:</i>   |                        |   |  |                                     |
| – salari e stipendi  | -1.027                 | -18   | 6  | -1.039                              |
| – oneri sociali  | -300                   | -5  | 2  | -303                                |
| – trattamento di fine rapporto   | -73                    | -1  | -  | -74                                 |
| – trattamento di quiescenza e simili   | -20                    | -   | -  | -20                                 |
| b) altre spese amministrative  | -876                   | -22   | 12   | -886                                |
| 90. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali         | -308                   | -12   | 5  | -315                                |
| 100. Accantonamenti per rischi ed oneri                                      | -99                    | -   | 1  | -98                                 |
| 110. Altri oneri di gestione   | -22                    | -   | -  | -22                                 |
| 120. Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni | -339                   | -3  | 4  | -338                                |
| 130. Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni | 206                    | -   | -  | 206                                 |
| 140. Accantonamenti ai fondi rischi sui crediti                              | -15                    | -   | -  | -15                                 |
| 150. Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie                    | -71                    | -   | -  | -71                                 |
| 160. Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie                       | 15                     | -   | -  | 15                                  |
| 170. Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto       | 58                     | -2  | 2  | 58                                  |
| <b>180. Utile delle attività ordinarie</b>                                   | <b>911</b>             | <b>4</b>  | <b>2</b>   | <b>917</b>                          |
| 190. Proventi straordinari   | 277                    | -   | -1   | 276                                 |
| 200. Oneri straordinari  | -141                   | -   | 2  | -139                                |
| <b>210. Utile straordinario</b>  | <b>136</b>             | <b>-</b>  | <b>1</b>   | <b>137</b>                          |
| 230. Variazioni del fondo per rischi bancari generali                        | -2                     | -   | -  | -2                                  |
| 240. Imposte sul reddito   | -415                   | -5  | -  | -420                                |
| 250. Utile (perdita) di pertinenza di terzi                                  | -29                    | -   | -  | -29                                 |
| <b>260. Utile netto</b>  | <b>601</b>             | <b>-1</b>   | <b>3</b>   | <b>603</b>                          |

(1) I dati si riferiscono al consolidamento integrale del gruppo Eptaconsors e di Inter-Europa Bank ed al consolidamento proporzionale di Cassa dei Risparmi di Forlì, ipotizzati convenzionalmente a partire dal 1° gennaio 2002.

(2) I dati si riferiscono ai deconsolidamenti di IMIWeb e Finconsumo Banca, ipotizzati convenzionalmente a partire dal 1° gennaio 2002.

## Prospetto di determinazione dello stato patrimoniale consolidato pro-forma – schema ufficiale al 31/12/2002

(€/mil)

|   | Gruppo<br>SANPAOLO IMI<br>(1) | Estensione dell'area<br>di consolidamento<br>integrale e<br>proporzionale (2) | Riduzione dell'area<br>di consolidamento<br>integrale e<br>proporzionale (3) | Gruppo<br>SANPAOLO IMI<br>pro-forma |
|---|-------------------------------|---|--|-------------------------------------|
| <b>ATTIVO</b>   | (a)                           | (b)   | (c)  | (d)=(a+b+c)                         |
| 10. Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali                               | 1.406                         | 102   | -  | 1.508                               |
| 20. Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali | 3.143                         | 56  | -  | 3.199                               |
| 30. Crediti verso banche  | 22.000                        | 168   | 100  | 22.268                              |
| a) a vista  | 4.975                         | 33  | 4  | 5.012                               |
| b) altri crediti  | 17.025                        | 135   | 96   | 17.256                              |
| 40. Crediti verso clientela   | 127.349                       | 1.059   | -559   | 127.849                             |
| di cui:   |                               |   |  |                                     |
| - crediti con fondi di terzi in amministrazione   | 206                           | -   | -  | 206                                 |
| 50. Obbligazioni e altri titoli di debito   | 16.174                        | 129   | -2   | 16.301                              |
| a) di emittenti pubblici  | 8.628                         | 104   | -  | 8.732                               |
| b) di banche  | 5.079                         | 20  | -  | 5.099                               |
| di cui:   |                               |   |  |                                     |
| - titoli propri   | 1.774                         | 3   | -  | 1.777                               |
| c) di enti finanziari   | 1.132                         | -   | -2   | 1.130                               |
| di cui:   |                               |   |  |                                     |
| - titoli propri   | 8                             | -   | -  | 8                                   |
| d) di altri emittenti   | 1.335                         | 5   | -  | 1.340                               |
| 60. Azioni, quote e altri titoli di capitale  | 2.595                         | 11  | -  | 2.606                               |
| 70. Partecipazioni  | 3.224                         | -82   | 33   | 3.175                               |
| a) valutate al patrimonio netto   | 426                           | -86   | 33   | 373                                 |
| b) altre  | 2.798                         | 4   | -  | 2.802                               |
| 80. Partecipazioni in imprese del gruppo  | 840                           | -   | -  | 840                                 |
| a) valutate al patrimonio netto   | 840                           | -   | -  | 840                                 |
| b) altre  | -                             | -   | -  | -                                   |
| 90. Differenze positive di consolidamento   | 842                           | 158   | -  | 1.000                               |
| 100. Differenze positive di patrimonio netto  | 188                           | -108  | -  | 80                                  |
| 110. Immobilizzazioni immateriali   | 406                           | 31  | -4   | 433                                 |
| di cui:   |                               |   |  |                                     |
| - costi di impianto   | 2                             | 1   | -  | 3                                   |
| - avviamento  | 16                            | -   | -  | 16                                  |
| 120. Immobilizzazioni materiali   | 2.229                         | 26  | -8   | 2.247                               |
| 140. Azioni o quote proprie   | 31                            | -   | -  | 31                                  |
| 150. Altre attività   | 20.494                        | 37  | -62  | 20.469                              |
| 160. Ratei e risconti attivi  | 2.852                         | 11  | -28  | 2.835                               |
| a) ratei attivi   | 2.063                         | 10  | -4   | 2.069                               |
| b) risconti attivi  | 789                           | 1   | -24  | 766                                 |
| di cui:   |                               |   |  |                                     |
| - disaggio di emissione su titoli   | 236                           | -   | -  | 236                                 |
| <b>Totale dell'attivo</b>   | <b>203.773</b>                | <b>1.598</b>  | <b>-530</b>  | <b>204.841</b>                      |

(1) Sulla base di recenti istruzioni emanate da Banca d'Italia, i certificati di capitalizzazione sottoscritti dal Gruppo (€ 648 milioni) sono stati riesposti, rispetto al Bilancio pubblicato, dalla voce "titoli non immobilizzati" alla voce "crediti verso clientela".

(2) I dati si riferiscono al consolidamento integrale del gruppo Eptaconsors e di Inter-Europa Bank ed al consolidamento proporzionale di Cassa dei Risparmi di Forlì, ipotizzati convenzionalmente a partire dal 1° gennaio 2002.

(3) I dati si riferiscono ai deconsolidamenti di IMIWeb e Finconsumo Banca, ipotizzati convenzionalmente a partire dal 1° gennaio 2002.

|   | (€/mil)                       |  |   |  |
|---|-------------------------------|--|---|--|
|   | Gruppo<br>SANPAOLO IMI<br>(a) | Estensione dell'area<br>di consolidamento<br>integrale e<br>proporzionale (1)<br>(b) | Riduzione dell'area<br>di consolidamento<br>integrale e<br>proporzionale (2)<br>(c) | Gruppo<br>SANPAOLO IMI<br>pro-forma<br>(d)=(a+b+c) |
| <b>PASSIVO</b>  |                               |  |   |  |
| 10. Debiti verso banche                                   | 24.456                        | 231  | -58   | 24.629   |
| a) a vista  | 2.952                         | 34   | 166   | 3.152  |
| b) a termine o con preavviso                              | 21.504                        | 197  | -224  | 21.477   |
| 20. Debiti verso clientela                                | 85.280                        | 962  | -176  | 86.066   |
| a) a vista  | 60.458                        | 468  | -169  | 60.757   |
| b) a termine o con preavviso                              | 24.822                        | 494  | -7  | 25.309   |
| 30. Debiti rappresentati da titoli                        | 51.561                        | 281  | -232  | 51.610   |
| a) obbligazioni   | 39.447                        | 248  | -150  | 39.545   |
| b) certificati di deposito                                | 7.310                         | 33   | -   | 7.343  |
| c) altri titoli   | 4.804                         | -  | -82   | 4.722  |
| 40. Fondi di terzi in amministrazione                     | 208                           | -  | -   | 208  |
| 50. Altre passività                                       | 18.807                        | 45   | -37   | 18.815   |
| 60. Ratei e risconti passivi                              | 2.164                         | 11   | -7  | 2.168  |
| a) ratei passivi  | 1.622                         | 11   | -4  | 1.629  |
| b) risconti passivi                                       | 542                           | -  | -3  | 539  |
| 70. Trattamento di fine rapporto<br>di lavoro subordinato | 961                           | 8  | -2  | 967  |
| 80. Fondi per rischi ed oneri                             | 2.781                         | 30   | -10   | 2.801  |
| a) fondi di quiescenza e per obblighi simili              | 343                           | 5  | -   | 348  |
| b) fondi imposte e tasse                                  | 670                           | 18   | -7  | 681  |
| c) altri fondi  | 1.768                         | 7  | -3  | 1.772  |
| 90. Fondi rischi su crediti                               | 71                            | 5  | -   | 76   |
| 110. Passività subordinate                                | 6.613                         | -  | -8  | 6.605  |
| 120. Differenze negative di consolidamento                | -                             | -  | -   | -  |
| 130. Differenze negative di patrimonio netto              | 94                            | 4  | -5  | 93   |
| 140. Patrimonio di pertinenza dei terzi                   | 334                           | 8  | -   | 342  |
| Capitale e riserve<br>(voci 100, 150, 160, 170, 180)      | 9.554                         | 18   | -12   | 9.560  |
| 200. Utile netto  | 889                           | -5   | 17  | 901  |
| <b>Totale del passivo</b>                                 | <b>203.773</b>                | <b>1.598</b>   | <b>-530</b>   | <b>204.841</b>                                     |

(1) I dati si riferiscono al consolidamento integrale del gruppo Eptaconsors e di Inter-Europa Bank ed al consolidamento proporzionale di Cassa dei Risparmi di Forlì, ipotizzati convenzionalmente a partire dal 1° gennaio 2002.

(2) I dati si riferiscono ai deconsolidamenti di IMIWeb e Finconsumo Banca, ipotizzati convenzionalmente a partire dal 1° gennaio 2002.



## Prospetto di determinazione del conto economico consolidato pro-forma – schema ufficiale dell'esercizio 2002

(€/mil)

|  | Gruppo<br>SANPAOLO IMI<br><br>(a) | Estensione dell'area<br>di consolidamento<br>integrale e<br>proporzionale (1)<br><br>(b) | Riduzione dell'area<br>di consolidamento<br>integrale e<br>proporzionale (2)<br><br>(c) | Gruppo<br>SANPAOLO IMI<br>pro-forma<br><br>(d)=(a+b+c) |
|--|-----------------------------------|--|---|--|
| 10. Interessi attivi e proventi assimilati                                   | 8.693                             | 116  | -67   | 8.742  |
| <i>di cui:</i>   |                                   |  |   |  |
| – su crediti verso clientela   | 6.936                             | 77   | -48   | 6.965  |
| – su titoli di debito  | 995                               | 11   | -12   | 994  |
| 20. Interessi passivi e oneri assimilati                                     | -4.955                            | -70  | 23  | -5.002   |
| <i>di cui:</i>   |                                   |  |   |  |
| – su debiti verso clientela  | -1.445                            | -27  | 3   | -1.469   |
| – su debiti rappresentati da titoli  | -2.203                            | -12  | 5   | -2.210   |
| 30. Dividendi e altri proventi   | 565                               | -  | -   | 565  |
| a) su azioni, quote e altri titoli di capitale                               | 410                               | -  | -   | 410  |
| b) su partecipazioni   | 155                               | -  | -   | 155  |
| 40. Commissioni attive   | 3.467                             | 209  | -36   | 3.640  |
| 50. Commissioni passive  | -671                              | -140   | 24  | -787   |
| 60. Profitti (perdite) da operazioni finanziarie                             | -98                               | 15   | -1  | -84  |
| 70. Altri proventi di gestione   | 422                               | 7  | -10   | 419  |
| 80. Spese amministrative   | -4.648                            | -95  | 43  | -4.700   |
| a) spese per il personale  | -2.856                            | -49  | 17  | -2.888   |
| <i>di cui:</i>   |                                   |  |   |  |
| – salari e stipendi  | -2.061                            | -34  | 13  | -2.082   |
| – oneri sociali  | -618                              | -11  | 4   | -625   |
| – trattamento di fine rapporto   | -140                              | -3   | -   | -143   |
| – trattamento di quiescenza e simili   | -37                               | -1   | -   | -38  |
| b) altre spese amministrative  | -1.792                            | -46  | 26  | -1.812   |
| 90. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali         | -753                              | -27  | 22  | -758   |
| 100. Accantonamenti per rischi ed oneri                                      | -261                              | -3   | 2   | -262   |
| 110. Altri oneri di gestione   | -50                               | -2   | 1   | -51  |
| 120. Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni | -889                              | -10  | 10  | -889   |
| 130. Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni | 320                               | 2  | -1  | 321  |
| 140. Accantonamenti ai fondi rischi sui crediti                              | -27                               | -  | -   | -27  |
| 150. Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie                    | -569                              | -  | -   | -569   |
| 160. Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie                       | 8                                 | -  | -   | 8  |
| 170. Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto       | 137                               | -1   | 2   | 138  |
| <b>180. Utile delle attività ordinarie</b>                                   | <b>691</b>                        | <b>1</b>   | <b>12</b>   | <b>704</b>   |
| 190. Proventi straordinari   | 575                               | 9  | -2  | 582  |
| 200. Oneri straordinari  | -248                              | -4   | 10  | -242   |
| <b>210. Utile straordinario</b>  | <b>327</b>                        | <b>5</b>   | <b>8</b>  | <b>340</b>   |
| 230. Variazioni del fondo per rischi bancari generali                        | 364                               | -1   | -   | 363  |
| 240. Imposte sul reddito   | -450                              | -10  | -3  | -463   |
| 250. Utile (perdita) di pertinenza di terzi                                  | -43                               | -  | -   | -43  |
| <b>260. Utile netto</b>  | <b>889</b>                        | <b>-5</b>  | <b>17</b>   | <b>901</b>   |

(1) I dati si riferiscono al consolidamento integrale del gruppo Eptaconsors e di Inter-Europa Bank ed al consolidamento proporzionale di Cassa dei Risparmi di Forlì, ipotizzati convenzionalmente a partire dal 1° gennaio 2002.

(2) I dati si riferiscono ai deconsolidamenti di IMIWeb e Finconsumo Banca, ipotizzati convenzionalmente a partire dal 1° gennaio 2002.



# Informativa semestrale sulla Capogruppo

---

---

PROSPETTI DI BILANCIO

---

NOTE ESPLICATIVE RELATIVE ALL'INFORMATIVA SEMESTRALE SULLA CAPOGRUPPO

---

ALLEGATI

---



# Prospetti di bilancio

---

---

STATO PATRIMONIALE D'IMPRESA RICLASSIFICATO

---

CONTO ECONOMICO D'IMPRESA RICLASSIFICATO

---

STATO PATRIMONIALE D'IMPRESA

---

CONTO ECONOMICO D'IMPRESA

---

## Stato patrimoniale d'Impresa riclassificato

|   | 30/6/2003<br>(€/mil) | 31/12/2002<br>pro-forma<br>(€/mil) | Variazione<br>30/6/03-31/12/02<br>pro-forma (%) | 30/6/2002<br>pro-forma<br>(€/mil) |
|---|----------------------|------------------------------------|---|-----------------------------------|
| <b>ATTIVO</b>   |                      |                                    |   |                                   |
| Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali | 654                  | 986                                | -33,7   | 661                               |
| Crediti   | 106.867              | 95.815                             | +11,5   | 93.764                            |
| - crediti verso banche  | 31.261               | 20.951                             | +49,2   | 20.710                            |
| - crediti verso clientela                                     | 75.606               | 74.864                             | +1,0  | 73.054                            |
| Titoli non immobilizzati                                      | 9.083                | 11.950                             | -24,0   | 11.234                            |
| Immobilizzazioni  | 14.729               | 13.435                             | +9,6  | 14.939                            |
| - titoli immobilizzati  | 2.519                | 2.033                              | +23,9   | 3.151                             |
| - partecipazioni  | 9.317                | 8.373                              | +11,3   | 8.596                             |
| - immobilizzazioni immateriali                                | 1.513                | 1.613                              | -6,2  | 1.686                             |
| - immobilizzazioni materiali                                  | 1.380                | 1.416                              | -2,5  | 1.506                             |
| Altre voci dell'attivo  | 12.861               | 10.846                             | +18,6   | 12.682                            |
| <b>Totale dell'attivo</b>                                     | <b>144.194</b>       | <b>133.032</b>                     | <b>+8,4</b>                                     | <b>133.280</b>                    |
| <b>PASSIVO</b>  |                      |                                    |   |                                   |
| Debiti  | 111.813              | 104.299                            | +7,2  | 105.364                           |
| - debiti verso banche   | 39.463               | 31.064                             | +27,0   | 32.458                            |
| - debiti verso clientela e debiti rappresentati da titoli     | 72.350               | 73.235                             | -1,2  | 72.906                            |
| Fondi   | 2.707                | 3.123                              | -13,3   | 3.704                             |
| - fondo imposte e tasse                                       | 527                  | 1.047                              | -49,7   | 1.622                             |
| - fondo trattamento di fine rapporto                          | 685                  | 686                                | -0,1  | 711                               |
| - fondo per rischi ed oneri diversi                           | 1.455                | 1.349                              | +7,9  | 1.330                             |
| - fondo di quiescenza   | 40                   | 41                                 | -2,4  | 41                                |
| Altre voci del passivo  | 13.908               | 9.564                              | +45,4   | 8.736                             |
| Passività subordinate   | 6.310                | 6.090                              | +3,6  | 5.633                             |
| Patrimonio netto  | 9.456                | 9.956                              | -5,0  | 9.843                             |
| di cui  |                      |                                    |   |                                   |
| - capitale sociale  | 5.144                | 5.144                              | -   | 5.144                             |
| - riserve   | 4.262                | 4.048                              | +5,3  | 4.454                             |
| - utile netto di periodo                                      | 50                   | 780                                | -93,6   | 217                               |
| - rettifica per allineamento utile                            | -                    | -16                                | n.s.  | 28                                |
| <b>Totale del passivo</b>                                     | <b>144.194</b>       | <b>133.032</b>                     | <b>+8,4</b>                                     | <b>133.280</b>                    |
| <b>GARANZIE ED IMPEGNI</b>                                    |                      |                                    |   |                                   |
| Garanzie rilasciate   | 27.594               | 30.142                             | -8,5  | 29.086                            |
| Impegni   | 13.786               | 13.652                             | +1,0  | 13.835                            |

I dati pro-forma sono determinati in base ai criteri dettagliati nelle Note esplicative e non sono oggetto di revisione contabile.

## Conto economico d'Impresa riclassificato

|   | Primo semestre 2003<br>(€/mil) | Primo semestre 2002<br>pro-forma<br>(€/mil) | Variazione primo<br>semestre 2003 /<br>Primo semestre 2002<br>pro-forma (%) | Esercizio 2002<br>pro-forma<br>(€/mil) |
|---|--------------------------------|---|---|--|
| <b>MARGINE DI INTERESSE</b>   | 1.048                          | 1.042                                       | +0,6  | 2.081                                  |
| Commissioni nette e altri proventi netti da intermediazione                 | 746                            | 711   | +4,9  | 1.482                                  |
| Profitti e perdite da operazioni finanziarie e dividendi su azioni          | 68                             | 49  | +38,8   | 62                                     |
| Dividendi su partecipazioni   | 56                             | 154   | -63,6   | 700                                    |
| <b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>   | 1.918                          | 1.956                                       | -1,9  | 4.325                                  |
| Spese amministrative  | -1.349                         | -1.345                                      | +0,3  | -2.758                                 |
| <i>di cui:</i>  |                                |   |   |  |
| - spese per il personale  | -880                           | -874  | +0,7  | -1.791                                 |
| - altre spese amministrative  | -387                           | -389  | -0,5  | -809                                   |
| - imposte indirette e tasse   | -82                            | -82   | -   | -158                                   |
| Altri proventi netti  | 94                             | 104   | -9,6  | 211                                    |
| Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali            | -144                           | -140  | +2,9  | -320                                   |
| <b>RISULTATO DI GESTIONE</b>  | 519                            | 575   | -9,7  | 1.458                                  |
| Rettifiche di valore su avviamenti e differenze di fusione                  | -79                            | -92   | -14,1   | -185                                   |
| Accantonamenti e rettifiche nette su crediti e immobilizzazioni finanziarie | -102                           | -182  | -44,0   | -747                                   |
| <b>UTILE ORDINARIO</b>  | 338                            | 301   | +12,3   | 526                                    |
| Proventi/Oneri straordinari netti   | -171                           | 122   | n.s.  | 315                                    |
| <b>UTILE LORDO</b>  | 167                            | 423   | -60,5   | 841                                    |
| Utilizzo fondo per rischi bancari generali                                  |                                |   |   | 358                                    |
| Imposte sul reddito del periodo   | -117                           | -206  | -43,2   | -419                                   |
| <b>UTILE NETTO</b>  | 50                             | 217   | -77,0   | 780                                    |
| Rettifica per allineamento all'utile netto                                  |                                | 28  |   | -16                                    |
| Utile netto aggregato (SANPAOLO IMI + Banco di Napoli)                      |                                | 245   |   | 764                                    |

I dati pro-forma sono determinati in base ai criteri dettagliati nelle Note esplicative e non sono oggetto di revisione contabile.

## Stato patrimoniale d'Impresa

(in Euro)

| ATTIVO  | 30/06/2003             | 31/12/2002 SANPAOLO IMI | 31/12/2002 pro-forma   |
|---|------------------------|-------------------------|------------------------|
| 10. Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali                               | 654.401.474            | 985.719.740             | 985.719.740            |
| 20. Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali | 1.161.735.748          | 1.553.698.471           | 1.553.698.471          |
| 30. Crediti verso banche  | 31.261.350.573         | 20.951.323.060          | 20.951.323.060         |
| a) a vista  | 7.075.231.720          | 4.921.480.358           | 4.921.480.358          |
| b) altri crediti  | 24.186.118.853         | 16.029.842.702          | 16.029.842.702         |
| 40. Crediti verso clientela   | 75.605.724.519         | 76.158.636.358          | 74.864.087.032         |
| di cui:   |                        |                         |                        |
| - crediti con fondi di terzi in amministrazione   | 48.082.742             | 90.404.572              | 90.404.572             |
| 50. Obbligazioni e altri titoli di debito   | 10.377.102.600         | 12.813.913.081          | 12.099.999.426         |
| a) di emittenti pubblici  | 3.727.935.294          | 4.563.621.199           | 4.497.839.144          |
| b) di banche  | 6.079.899.167          | 6.434.321.388           | 6.434.321.388          |
| di cui:   |                        |                         |                        |
| - titoli propri   | 877.815.123            | 986.187.745             | 986.187.745            |
| c) di enti finanziari   | 256.327.518            | 487.524.975             | 487.524.975            |
| di cui:   |                        |                         |                        |
| - titoli propri   | -                      | -                       | -                      |
| d) di altri emittenti   | 312.940.621            | 1.328.445.519           | 680.313.919            |
| 60. Azioni, quote e altri titoli di capitale  | 37.426.458             | 329.736.031             | 329.736.031            |
| 70. Partecipazioni  | 1.687.501.455          | 1.619.592.372           | 1.619.592.372          |
| 80. Partecipazioni in imprese del gruppo  | 7.629.940.541          | 6.693.119.740           | 6.753.119.740          |
| 90. Immobilizzazioni immateriali  | 1.513.280.012          | 1.612.606.208           | 1.612.606.208          |
| di cui:   |                        |                         |                        |
| - costi di impianto   | -                      | -                       | -                      |
| - avviamento  | 1.332.497.463          | 1.411.283.306           | 1.411.283.306          |
| 100. Immobilizzazioni materiali   | 1.379.646.558          | 1.416.269.773           | 1.416.269.773          |
| 120. Azioni o quote proprie (valore nominale € 2,8)   | 25.707.648             | 7                       | 7                      |
| 130. Altre attività   | 11.065.404.209         | 9.044.329.784           | 9.017.488.358          |
| 140. Ratei e risconti attivi  | 1.794.425.667          | 1.828.037.680           | 1.828.037.680          |
| a) ratei attivi   | 1.445.329.990          | 1.451.080.451           | 1.451.080.451          |
| b) risconti attivi  | 349.095.677            | 376.957.229             | 376.957.229            |
| di cui:   |                        |                         |                        |
| - disaggio di emissione su titoli   | 21.345.984             | -                       | -                      |
| <b>Totale dell'attivo</b>   | <b>144.193.647.462</b> | <b>135.006.982.305</b>  | <b>133.031.677.898</b> |

(in Euro)

| <b>PASSIVO</b>   | 30/06/2003             | 31/12/2002 SANPAOLO IMI | 31/12/2002 pro-forma   |
|--|------------------------|-------------------------|------------------------|
| 10. Debiti verso banche                                |                        |                         |                        |
| a) a vista   | 4.087.947.581          | 2.661.073.661           | 2.661.073.661          |
| b) a termine o con preavviso                           | 35.375.137.521         | 28.358.975.859          | 28.403.232.376         |
| 20. Debiti verso clientela                             |                        |                         |                        |
| a) a vista   | 41.622.663.051         | 40.490.341.035          | 40.490.341.035         |
| b) a termine o con preavviso                           | 14.361.125.599         | 15.251.492.475          | 13.273.234.314         |
| 30. Debiti rappresentati da titoli                     |                        |                         |                        |
| a) obbligazioni  | 13.320.334.864         | 16.024.777.812          | 16.024.777.812         |
| b) certificati di deposito                             | 2.219.742.743          | 2.845.383.004           | 2.845.383.004          |
| c) altri titoli  | 605.784.134            | 505.119.636             | 505.119.636            |
| 40. Fondi di terzi in amministrazione                  | 48.897.847             | 90.528.461              | 90.528.461             |
| 50. Altre passività                                    | 12.915.562.763         | 8.279.336.152           | 8.278.988.298          |
| 60. Ratei e risconti passivi                           |                        |                         |                        |
| a) ratei passivi                                       | 916.916.165            | 1.092.277.336           | 1.043.509.980          |
| b) risconti passivi                                    | 246.772.150            | 245.966.537             | 245.966.537            |
| 70. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 685.191.761            | 686.918.780             | 685.731.227            |
| 80. Fondi per rischi ed oneri                          |                        |                         |                        |
| a) fondi di quiescenza e per obblighi simili           | 39.678.791             | 41.237.000              | 41.237.000             |
| b) fondi imposte e tasse                               | 526.701.393            | 1.037.458.900           | 1.046.458.900          |
| c) altri fondi   | 1.455.457.334          | 1.349.172.987           | 1.349.172.987          |
| 90. Fondi rischi su crediti                            | -                      | -                       | -                      |
| 100. Fondi per rischi bancari generali                 | -                      | -                       | -                      |
| 110. Passività subordinate                             | 6.309.986.358          | 6.090.475.262           | 6.090.475.262          |
| 120. Capitale  | 5.144.064.800          | 5.144.064.800           | 5.144.064.800          |
| 130. Sovraprezzi di emissione                          | 707.767.359            | 707.767.359             | 707.767.359            |
| 140. Riserve   |                        |                         |                        |
| a) riserva legale                                      | 1.028.812.960          | 1.028.812.960           | 1.028.812.960          |
| b) riserva per azioni o quote proprie                  | 25.707.739             | 7                       | 7                      |
| c) riserve statutarie                                  | -                      | -                       | -                      |
| d) altre riserve                                       | 2.499.754.518          | 2.311.722.866           | 2.311.722.866          |
| 160. Utili portati a nuovo                             | -                      | -                       | -                      |
| 170. Utile d'esercizio da ripartire                    | -                      | 764.079.416             | 764.079.416            |
| 180. Utile netto di periodo                            | 49.640.031             | -                       | -                      |
| <b>Totale del passivo</b>                              | <b>144.193.647.462</b> | <b>135.006.982.305</b>  | <b>133.031.677.898</b> |

| <b>GARANZIE ED IMPEGNI</b>              | 30/06/2003     | 31/12/2002 SANPAOLO IMI | 31/12/2002 pro-forma |
|---|----------------|-------------------------|----------------------|
| 10. Garanzie rilasciate                 |                |                         |                      |
| di cui:                                 |                |                         |                      |
| - accettazioni                          | 141.740.997    | 129.978.307             | 129.978.307          |
| - altre garanzie                        | 27.451.857.551 | 30.012.177.622          | 30.012.177.622       |
| 20. Impegni                             |                |                         |                      |
| di cui:                                 |                |                         |                      |
| - per vendite con obbligo di riacquisto | -              | 789.098.156             | 789.098.156          |
| 30. Impegni per derivati su crediti     | -              | -                       | -                    |

## Conto economico d'Impresa

(in Euro)

|  | 1° semestre 2003    | 1° semestre 2002 SANPAOLO IMI | 1° semestre 2002 pro-forma |
|--|---------------------|-------------------------------|----------------------------|
| 10. Interessi attivi e proventi assimilati                                   | 2.319.853.955       | 2.117.440.784                 | 2.710.054.632              |
| <i>di cui:</i>   |                     |                               |                            |
| – su crediti verso clientela   | 1.782.731.017       | 1.549.893.656                 | 2.007.615.197              |
| – su titoli di debito  | 210.263.647         | 258.240.958                   | 341.873.702                |
| 20. Interessi passivi e oneri assimilati                                     | -1.271.999.970      | -1.385.797.737                | -1.667.189.605             |
| <i>di cui:</i>   |                     |                               |                            |
| – su debiti verso clientela  | -394.660.722        | -373.180.830                  | -497.301.996               |
| – su debiti rappresentati da titoli  | -403.530.841        | -450.706.538                  | -569.827.953               |
| 30. Dividendi e altri proventi   | 55.961.934          | 150.220.745                   | 160.704.383                |
| a) su azioni, quote e altri titoli di capitale                               | 290.461             | 6.749.909                     | 6.775.824                  |
| b) su partecipazioni   | 55.671.473          | 143.470.836                   | 149.893.739                |
| c) su partecipazioni in imprese del gruppo                                   | -                   | -                             | 4.034.820                  |
| 40. Commissioni attive   | 795.964.616         | 632.512.608                   | 764.344.815                |
| 50. Commissioni passive  | -49.961.664         | -46.177.171                   | -54.553.510                |
| 60. Profitti (perdite) da operazioni finanziarie                             | 67.998.238          | 27.600.717                    | 34.338.779                 |
| 70. Altri proventi di gestione   | 99.910.032          | 120.659.015                   | 107.218.763                |
| 80. Spese amministrative   | -1.349.309.426      | -1.059.867.796                | -1.346.662.152             |
| a) spese per il personale  | -880.208.306        | -645.391.731                  | -874.808.522               |
| <i>di cui:</i>   |                     |                               |                            |
| – salari e stipendi  | -627.654.024        | -463.238.547                  | -625.436.144               |
| – oneri sociali  | -206.722.903        | -149.095.600                  | -196.769.026               |
| – trattamento di fine rapporto   | -45.831.379         | -33.057.584                   | -47.968.089                |
| – trattamento di quiescenza e simili   | -                   | -                             | -4.635.263                 |
| b) altre spese amministrative  | -469.101.120        | -414.476.065                  | -471.853.630               |
| 90. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali         | -223.377.750        | -113.689.728                  | -231.411.889               |
| 100. Accantonamenti per rischi ed oneri                                      | -35.200.604         | -43.845.498                   | -63.153.130                |
| 110. Altri oneri di gestione   | -5.308.707          | -2.689.306                    | -2.689.306                 |
| 120. Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni | -184.983.029        | -136.386.667                  | -169.758.636               |
| 130. Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni | 135.014.337         | 95.641.419                    | 111.528.200                |
| 140. Accantonamenti ai fondi rischi su crediti                               | -                   | -                             | -                          |
| 150. Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie                    | -23.747.156         | -52.234.510                   | -52.477.853                |
| 160. Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie                       | 6.925.260           | 460.819                       | 460.819                    |
| <b>170. Utile delle attività ordinarie</b>                                   | <b>337.740.066</b>  | <b>303.847.694</b>            | <b>300.754.310</b>         |
| 180. Proventi straordinari   | 108.948.186         | 193.489.761                   | 236.252.770                |
| 190. Oneri straordinari  | -280.014.008        | -102.391.931                  | -114.337.080               |
| <b>200. Utile straordinario</b>  | <b>-171.065.822</b> | <b>91.097.830</b>             | <b>121.915.690</b>         |
| 220. Imposte sul reddito del periodo   | -117.034.213        | -194.988.882                  | -205.681.300               |
| <b>230. Utile netto di periodo</b>   | <b>49.640.031</b>   | <b>199.956.642</b>            | <b>216.988.700</b>         |

# Note Esplicative relative all'informativa semestrale sulla Capogruppo

## Premessa

In un'ottica di razionalizzazione degli adempimenti obbligatori connessi alla Relazione Semestrale, la Banca ha esercitato l'opzione, concessa dalla Consob ai sensi dell'art. 81 della Delibera n. 11971 del 14/5/99 (così come modificato con Delibera Consob n. 12475 del 6/4/2000) di soprassedere alla pubblicazione della Nota Integrativa Semestrale relativa alla Capogruppo. Si è ritenuto infatti che l'informativa resa al pubblico in merito all'andamento del Gruppo nel primo semestre 2003, costituita da una relazione sulla gestione e dal bilancio consolidato semestrale, risulti ampiamente idonea a garantire una completezza di analisi relativamente alla situazione patrimoniale, finanziaria ed economica del Gruppo SANPAOLO IMI, nel suo insieme e nella sua articolazione in aree di attività.

Conseguentemente, l'Informativa Semestrale sulla Capogruppo risulta ristretta ai seguenti documenti:

- Conto economico e stato patrimoniale d'impresa, riclassificati in un'ottica gestionale con criteri di continuità rispetto alle rendicontazioni annuali;
- Prospetti contabili della Capogruppo (Stato Patrimoniale e Conto Economico redatti in base agli schemi obbligatori previsti dalla Banca d'Italia);
- Allegati ai prospetti contabili:
  - Attività e passività della Capogruppo verso imprese controllate ed altre imprese sottoposte ad influenza notevole;
  - Prospetto delle variazioni nei conti del patrimonio netto della Capogruppo.

I prospetti contabili della Banca relativi al primo semestre 2003 sono stati predisposti in base alle disposizioni di cui al D. Lgs. n. 87 del 27 gennaio 1992, emanato in attuazione della Direttiva CEE 86/635, nonché secondo il provvedimento della Banca d'Italia del 30 luglio 1992 e successivi aggiornamenti. Per quanto non disciplinato dalla normativa speciale si è fatto riferimento alle norme del codice civile tenendo inoltre conto del disposto dei principi contabili nazionali.

I prospetti contabili della Banca al 30 giugno 2003 sono stati redatti utilizzando i medesimi criteri di valutazione adottati per la predisposizione del bilancio al 31 dicembre 2002.

## Revisione dell'Informativa semestrale sulla Capogruppo

L'Informativa semestrale sulla Capogruppo è stata sottoposta a revisione contabile, nella forma della revisione contabile limitata (raccomandazioni Consob n. 97001574 del 20 febbraio 1997 e n. 10867 del 31 luglio 1997) a cura della società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A., in esecuzione della delibera assembleare del 28 aprile 2000 che ha attribuito l'incarico a detta società per il triennio 2001/2003.

## Situazioni patrimoniali ed economiche pro-forma

Le risultanze economiche e patrimoniali al 30/6/2003 sono state poste a confronto con i corrispondenti valori al 30/6/2002. Al fine di consentirne la comparabilità dei dati sono state predisposte le seguenti situazioni pro-forma:

- Conto economico al 30/6/2002 in forma ufficiale ed al 30/6 e 31/12/2002 in forma riclassificata.
- Stato patrimoniale al 31/12/2002 in forma ufficiale ed al 30/6 e 31/12/2002 in forma riclassificata.

Si precisa che tali situazioni pro-forma non sono state sottoposte a revisione contabile.

I documenti pro-forma tengono conto:

- del conferimento del ramo aziendale di Cardine Banca a Cardine Finanziaria, perfezionato con effetto dal 1° giugno 2002;

- della fusione per incorporazione di Banco di Napoli, perfezionata il 31 dicembre 2002, con effetti contabili e fiscali dal 1° gennaio 2002;
- del conferimento del ramo aziendale opere pubbliche dell'ex Banco di Napoli a Banca Opi, con effetto dal 1° gennaio 2003;
- del conferimento del ramo esattoriale dell'ex Banco di Napoli alla Esaban, con effetto dal 1° ottobre 2002.

Le operazioni sopra citate hanno determinato la necessità di redigere un *combined* pro-forma economico e patrimoniale delle risultanze di SANPAOLO IMI e Banco di Napoli al 30/6/2002, apportando le opportune rettifiche per omogeneizzazione dei dati.

Per le società incorporate nell'esercizio 2002 (Cardine Banca e Banco di Napoli), si è reso necessario effettuare una simulazione degli effetti che si sarebbero determinati in ipotesi di incorporazione al 1° gennaio 2002; analogamente, si è ipotizzata la decorrenza dal 1° gennaio 2002 per tutti i citati conferimenti di rami aziendali.

In dettaglio si riportano di seguito le rettifiche pro-forma apportate alle situazioni patrimoniali ed economiche al 30/6/2002 ed al 31/12/2002.

#### Conferimento del ramo aziendale di Cardine Banca a Cardine Finanziaria

##### Rettifiche apportate al conto economico al 30 giugno 2002 ed al 31 dicembre 2002:

Poiché il conferimento del ramo aziendale da Cardine Banca a Cardine Finanziaria, in considerazione della decorrenza dal 1° giugno 2002 ha influenzato il conto economico del primo semestre 2002 di SANPAOLO IMI per cinque mesi, sono state rettifiche le componenti economiche riferibili a tale ramo aziendale per i seguenti importi:

- riduzione delle spese amministrative (€ 70 milioni);
- riduzione dei proventi netti di gestione (- € 40 milioni);
- riduzione delle rettifiche di valore su immobilizzazioni tecniche (€ 10 milioni).

Al netto dell'effetto fiscale (- € 16 milioni), l'impatto sull'utile netto al 30 giugno 2002 ed al 31 dicembre 2002 si è attestato a + € 24 milioni.

#### Fusione per incorporazione di Banco di Napoli

##### Rettifiche apportate allo stato patrimoniale al 30 giugno 2002:

- riduzione della voce "partecipazioni" per € 2.882 milioni, per simulazione dell'annullamento della partecipazione a seguito della fusione;
- iscrizione dell'avviamento pari a € 1.486 milioni, al netto della relativa quota semestrale di ammortamento di € 78 milioni.

Nello stato patrimoniale pro-forma al 30 giugno 2002 sono inoltre stati stornati i rapporti in essere tra SANPAOLO IMI e la banca incorporata a tale data, con conseguente riduzione dei crediti e dei debiti verso banche per € 520 milioni.

##### Rettifiche apportate al conto economico al 30 giugno 2002:

- iscrizione della quota semestrale di ammortamento dell'avviamento iscritto a seguito della fusione per € 78 milioni.

Al netto dell'effetto fiscale (€ 30 milioni), l'impatto sull'utile al 30 giugno 2002 si attesta a - € 48 milioni.

#### Conferimento del ramo aziendale opere pubbliche dell'ex Banco di Napoli a Banca Opi, con effetto dal 1°/1/2003

##### Rettifiche apportate allo stato patrimoniale al 30 giugno 2002 ed al 31 dicembre 2002:

- riduzione di crediti verso clientela per € 1.943 milioni;
- riduzione dei titoli non immobilizzati per € 60 milioni;
- riduzione dei titoli immobilizzati per € 6 milioni;
- riduzione altre attività per € 36 milioni;
- aumento debiti verso banca per € 43 milioni;

- riduzione dei debiti verso clientela per € 1.978 milioni;
- riduzione del fondo trattamento di fine rapporto per € 1 milione;
- riduzione altre passività per € 49 milioni.

A fronte del conferimento sono state incrementate le partecipazioni per il valore netto del ramo patrimoniale conferito, pari ad € 60 milioni.

Rettifiche apportate al conto economico al 30 giugno 2002:

- riduzione del margine d'interesse (- € 12 milioni);
- riduzione delle spese amministrative (€ 2 milioni).

Al netto dell'effetto fiscale (€ 4 milioni), l'impatto sull'utile al 30 giugno 2002 si attesta a - € 6 milioni.

Rettifiche apportate al conto economico al 31 dicembre 2002:

- riduzione del margine d'interesse (- € 24 milioni);
- riduzione delle spese amministrative (€ 4 milioni).

Al netto dell'effetto fiscale (€ 8 milioni), l'impatto sull'utile al 30 giugno 2002 si attesta a - € 12 milioni.

**Conferimento del ramo esattoriale dell'ex Banco di Napoli alla Esaban, con effetto dal 1° ottobre 2002**

Rettifiche apportate allo stato patrimoniale al 30 giugno 2002:

- riduzione delle disponibilità liquide per € 6 milioni;
- riduzione delle posizioni esattoriali creditorie, appostate tra le altre attività per € 1.159 milioni;
- riduzione delle altre passività per € 1.107 milioni;
- riduzione dei fondi per rischi ed oneri di € 52 milioni.

A fronte del conferimento sono state incrementate le partecipazioni per il valore netto del ramo patrimoniale conferito, pari ad € 6 milioni.

Rettifiche apportate al conto economico al 30 giugno 2002:

- incremento del margine d'interesse (€ 2 milioni);
- riduzione delle commissioni attive (- € 21 milioni);
- riduzione delle spese amministrative (€ 22 milioni);
- riduzione degli altri proventi di gestione (- € 1 milione);
- riduzione degli accantonamenti al fondo per rischi ed oneri (€ 1 milione).

Al netto dell'effetto fiscale (- € 1 milione), l'impatto sull'utile al 30 giugno 2002 si attesta a € 2 milioni.

Rettifiche apportate al conto economico al 31 dicembre 2002:

- incremento del margine d'interesse (€ 2 milioni);
- riduzione delle commissioni attive (- € 30 milioni);
- riduzione delle spese amministrative (€ 34 milioni);
- riduzione degli altri proventi di gestione (- € 1 milione);
- riduzione degli accantonamenti al fondo per rischi ed oneri (€ 1 milione);
- riduzione dei proventi straordinari (- € 1 milione).

Al netto dell'effetto fiscale (- € 1 milione), l'impatto sull'utile al 31 dicembre 2002 si attesta a € 4 milioni.

Si fa infine presente che, in ottemperanza alle disposizioni della Banca d'Italia emanate con lettera 3147 del 3 marzo 2003, i contratti di capitalizzazione sottoscritti dalla Banca, iscritti in bilancio per € 635 milioni al 30/6/2002 e per € 648 milioni al 31/12/2002, sono stati riclassificati, nelle situazioni patrimoniali pro-forma, dalla voce titoli a quella dei crediti verso clientela.

## Stato patrimoniale riclassificato pro-forma al 30/06/2002

|   | 30/6/2002<br>SANPAOLO IMI<br>(€/mil) | 30/6/2002<br>Banco di Napoli<br>(€/mil) | 30/6/2002<br>Rettifiche pro-forma<br>(€/mil) | 30/6/2002<br>TOTALE pro-forma<br>(€/mil) |
|---|--------------------------------------|---|--|--|
| <b>ATTIVO</b>   |                                      |   |  |  |
| Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali | 459                                  | 208                                     | -6   | 661                                      |
| Crediti   | 78.140                               | 18.087                                  | -2.463                                       | 93.764                                   |
| - crediti verso banche  | 19.254                               | 1.976                                   | -520   | 20.710                                   |
| - crediti verso clientela                                     | 58.886                               | 16.111                                  | -1.943                                       | 73.054                                   |
| Titoli non immobilizzati                                      | 9.775                                | 1.519                                   | -60  | 11.234                                   |
| Immobilizzazioni  | 13.218                               | 3.057                                   | -1.336                                       | 14.939                                   |
| - titoli immobilizzati  | 953                                  | 2.204                                   | -6   | 3.151                                    |
| - partecipazioni  | 11.215                               | 197                                     | -2.816                                       | 8.596                                    |
| - immobilizzazioni immateriali                                | 151                                  | 49                                      | +1.486                                       | 1.686                                    |
| - immobilizzazioni materiali                                  | 899                                  | 607                                     | -  | 1.506                                    |
| Altre voci dell'attivo  | 9.664                                | 4.166                                   | -1.148                                       | 12.682                                   |
| <b>Totale dell'attivo</b>                                     | <b>111.256</b>                       | <b>27.037</b>                           | <b>-5.013</b>                                | <b>133.280</b>                           |
| <b>PASSIVO</b>  |                                      |   |  |  |
| Debiti  | 86.147                               | 21.671                                  | -2.454                                       | 105.364                                  |
| - debiti verso banche   | 31.564                               | 1.370                                   | -476   | 32.458                                   |
| - debiti verso clientela e debiti rappresentati da titoli     | 54.583                               | 20.301                                  | -1.978                                       | 72.906                                   |
| Fondi   | 2.634                                | 1.140                                   | -70  | 3.704                                    |
| - fondo imposte e tasse                                       | 1.608                                | 31                                      | -17  | 1.622                                    |
| - fondo trattamento di fine rapporto                          | 434                                  | 278                                     | -1   | 711                                      |
| - fondo per rischi ed oneri diversi                           | 551                                  | 831                                     | -52  | 1.330                                    |
| - fondo di quiescenza   | 41                                   | -                                       | -  | 41                                       |
| Altre voci del passivo  | 7.346                                | 2.546                                   | -1.156                                       | 8.736                                    |
| Passività subordinate   | 5.351                                | 282                                     | -  | 5.633                                    |
| Patrimonio netto  | 9.778                                | 1.398                                   | -1.333                                       | 9.843                                    |
| di cui  |                                      |   |  |  |
| - capitale sociale  | 5.144                                | 1.036                                   | -1.036                                       | 5.144                                    |
| - riserve   | 4.434                                | 317                                     | -297   | 4.454                                    |
| - utile netto di periodo                                      | 200                                  | 45                                      | -28  | 217                                      |
| - rettifica per allineamento utile                            | -                                    | -                                       | +28  | 28                                       |
| <b>Totale del passivo</b>                                     | <b>111.256</b>                       | <b>27.037</b>                           | <b>-5.013</b>                                | <b>133.280</b>                           |
| <b>GARANZIE ED IMPEGNI</b>                                    |                                      |   |  |  |
| Garanzie rilasciate   | 27.644                               | 1.442                                   | -  | 29.086                                   |
| Impegni   | 12.201                               | 2.163                                   | -529   | 13.835                                   |

## Stato patrimoniale riclassificato pro-forma al 31/12/2002

|   | 31/12/2002<br>(€/mil) | Rettifiche<br>pro-forma<br>(€/mil) | 31/12/2002<br>pro-forma<br>(€/mil) |
|---|-----------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>ATTIVO</b>   |                       |                                    |                                    |
| Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali | 986                   | -                                  | 986                                |
| Crediti   | 97.758                | -1.943                             | 95.815                             |
| - crediti verso banche  | 20.951                | -                                  | 20.951                             |
| - crediti verso clientela                                     | 76.807                | -1.943                             | 74.864                             |
| Titoli non immobilizzati                                      | 12.010                | -60                                | 11.950                             |
| Immobilizzazioni  | 13.381                | 54                                 | 13.435                             |
| - titoli immobilizzati  | 2.039                 | -6                                 | 2.033                              |
| - partecipazioni  | 8.313                 | 60                                 | 8.373                              |
| - immobilizzazioni immateriali                                | 1.613                 | -                                  | 1.613                              |
| - immobilizzazioni materiali                                  | 1.416                 | -                                  | 1.416                              |
| Altre voci dell'attivo  | 10.872                | -26                                | 10.846                             |
| <b>Totale dell'attivo</b>                                     | <b>135.007</b>        | <b>-1.975</b>                      | <b>133.032</b>                     |
| <b>PASSIVO</b>  |                       |                                    |                                    |
| Debiti  | 106.233               | -1.934                             | 104.299                            |
| - debiti verso banche   | 31.020                | 44                                 | 31.064                             |
| - debiti verso clientela e debiti rappresentati da titoli     | 75.213                | -1.978                             | 73.235                             |
| Fondi   | 3.115                 | 8                                  | 3.123                              |
| - fondo imposte e tasse                                       | 1.038                 | 9                                  | 1.047                              |
| - fondo trattamento di fine rapporto                          | 687                   | -1                                 | 686                                |
| - fondo per rischi ed oneri diversi                           | 1.349                 | -                                  | 1.349                              |
| - fondo di quiescenza   | 41                    | -                                  | 41                                 |
| Altre voci del passivo  | 9.613                 | -49                                | 9.564                              |
| Passività subordinate   | 6.090                 | -                                  | 6.090                              |
| Patrimonio netto  | 9.956                 | -                                  | 9.956                              |
| <i>di cui</i>   |                       |                                    |                                    |
| - capitale sociale  | 5.144                 | -                                  | 5.144                              |
| - riserve   | 4.048                 | -                                  | 4.048                              |
| - utile netto di periodo pro-forma                            | 764                   | 16                                 | 780                                |
| - rettifica per allineamento utile                            |                       | -16                                | -16                                |
| <b>Totale del passivo</b>                                     | <b>135.007</b>        | <b>-1.975</b>                      | <b>133.032</b>                     |
| <b>GARANZIE ED IMPEGNI</b>                                    |                       |                                    |                                    |
| Garanzie rilasciate   | 30.142                | -                                  | 30.142                             |
| Impegni   | 14.181                | -529                               | 13.652                             |

## Conto economico riclassificato pro-forma del primo semestre del 2002

|   | Primo semestre 2002<br>SANPAOLO IMI<br>(€/mil) | Primo semestre 2002<br>Banco di Napoli<br>(€/mil) | Rettifiche<br>pro-forma<br>(€/mil) | Primo semestre<br>2002 Combined<br>pro-forma<br>(€/mil) |
|---|--|---|------------------------------------|---|
| <b>MARGINE DI INTERESSE</b>   | 731  | 321   | -10                                | 1.042   |
| Commissioni nette e altri proventi netti da intermediazione                   | 587  | 145   | -21                                | 711   |
| Profitti e perdite da operazioni finanziarie e dividendi su azioni            | 42   | 7   | -                                  | 49  |
| Dividendi su partecipazioni   | 144  | 10  | -                                  | 154   |
| <b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>   | 1.504  | 483   | -31                                | 1.956   |
| Spese amministrative  | -1.059   | -380  | +94                                | -1.345  |
| <i>di cui:</i>  |  |   |                                    |   |
| - spese per il personale  | -645   | -251  | +22                                | -874  |
| - altre spese amministrative  | -350   | -111  | +72                                | -389  |
| - imposte indirette e tasse   | -64  | -18   | -                                  | -82   |
| Altri proventi netti  | 118  | 27  | -41                                | 104   |
| Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali              | -100   | -50   | +10                                | -140  |
| <b>RISULTATO DI GESTIONE</b>  | 463  | 80  | +32                                | 575   |
| Rettifiche di valore su avviamenti e differenze di fusione                    | -14  | -   | -78                                | -92   |
| Accantonamenti per rischi e oneri   | -44  | -21   | +1                                 | -64   |
| Rettifiche nette di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni | -49  | -17   | -                                  | -66   |
| Rettifiche nette di valore su immobilizzazioni finanziarie                    | -52  | -   | -                                  | -52   |
| <b>UTILE ORDINARIO</b>  | 304  | 42  | -45                                | 301   |
| Proventi straordinari netti   | 91   | 31  | -                                  | 122   |
| <b>UTILE LORDO</b>  | 395  | 73  | -45                                | 423   |
| Imposte sul reddito del periodo   | -195   | -28   | +17                                | -206  |
| <b>UTILE NETTO</b>  | 200  | 45  | -28                                | 217   |

Rettifica per allineamento all'utile netto 28

Utile netto aggregato (SANPAOLO IMI + Banco di Napoli) 245

## Conto economico riclassificato pro-forma dell'esercizio 2002

|   | Esercizio 2002<br>SANPAOLO IMI<br>(€/mil) | Rettifiche<br>pro-forma<br>(€/mil) | Esercizio 2002<br>pro-forma<br>(€/mil) |
|---|---|------------------------------------|--|
| <b>MARGINE DI INTERESSE</b>   | 2.103                                     | -22                                | 2.081                                  |
| Commissioni nette e altri proventi netti da intermediazione                 | 1.512                                     | -30                                | 1.482                                  |
| Profitti e perdite da operazioni finanziarie e dividendi su azioni          | 62  | -                                  | 62                                     |
| Dividendi su partecipazioni   | 700                                       | -                                  | 700                                    |
| <b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>   | 4.377                                     | -52                                | 4.325                                  |
| Spese amministrative  | -2.866                                    | +108                               | -2.758                                 |
| <i>di cui:</i>  |   |                                    |  |
| - spese per il personale  | -1.823                                    | +32                                | -1.791                                 |
| - altre spese amministrative  | -885                                      | +76                                | -809                                   |
| - imposte indirette e tasse   | -158                                      | -                                  | -158                                   |
| Altri proventi netti  | 252                                       | -41                                | 211                                    |
| Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali            | -330                                      | +10                                | -320                                   |
| <b>RISULTATO DI GESTIONE</b>  | 1.433                                     | +25                                | 1.458                                  |
| Rettifiche di valore su avviamenti e differenze di fusione                  | -185                                      | -                                  | -185                                   |
| Accantonamenti e rettifiche nette su crediti e immobilizzazioni finanziarie | -748                                      | +1                                 | -747                                   |
| <b>UTILE ORDINARIO</b>  | 500                                       | +26                                | 526                                    |
| Proventi straordinari netti   | 316                                       | -1                                 | 315                                    |
| <b>UTILE LORDO</b> ante utilizzo del fondo per rischi bancari generali      | 816                                       | +25                                | 841                                    |
| Utilizzo fondo per rischi bancari generali                                  | 358                                       | -                                  | 358                                    |
| <b>UTILE LORDO</b>  | 1.174                                     | +25                                | 1.199                                  |
| Imposte sul reddito del periodo   | -410                                      | -9                                 | -419                                   |
| <b>UTILE NETTO</b>  | 764                                       | +16                                | 780                                    |

## Determinazione dello stato patrimoniale pro-forma SANPAOLO IMI al 31 dicembre 2002

| ATTIVO  | 31/12/2002<br>(€/mil) | Rettifiche<br>pro-forma<br>(€/mil) | 31/12/2002<br>pro-forma<br>(€/mil) |
|---|-----------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 10. Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali                               | 986                   | -                                  | 986                                |
| 20. Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali | 1.554                 | -                                  | 1.554                              |
| 30. Crediti verso banche  | 20.951                | -                                  | 20.951                             |
| a) a vista  | 4.921                 | -                                  | 4.921                              |
| b) altri crediti  | 16.030                | -                                  | 16.030                             |
| 40. Crediti verso clientela   | 76.807                | -1.943                             | 74.864                             |
| di cui:   |                       |                                    |                                    |
| - crediti con fondi di terzi in amministrazione   | 90                    | -                                  | 90                                 |
| 50. Obbligazioni e altri titoli di debito   | 12.166                | -66                                | 12.100                             |
| a) di emittenti pubblici  | 4.564                 | -66                                | 4.498                              |
| b) di banche  | 6.434                 | -                                  | 6.434                              |
| di cui:   |                       |                                    |                                    |
| - titoli propri   | 986                   | -                                  | 986                                |
| c) di enti finanziari   | 488                   | -                                  | 488                                |
| di cui:   |                       |                                    |                                    |
| - titoli propri   | -                     | -                                  | -                                  |
| d) di altri emittenti   | 680                   | -                                  | 680                                |
| 60. Azioni, quote e altri titoli di capitale  | 330                   | -                                  | 330                                |
| 70. Partecipazioni  | 1.620                 | -                                  | 1.620                              |
| 80. Partecipazioni in imprese del gruppo  | 6.693                 | 60                                 | 6.753                              |
| 90. Immobilizzazioni immateriali  | 1.613                 | -                                  | 1.613                              |
| di cui:   |                       |                                    |                                    |
| - costi di impianto   | -                     | -                                  | -                                  |
| - avviamento  | 1.411                 | -                                  | 1.411                              |
| 100. Immobilizzazioni materiali   | 1.416                 | -                                  | 1.416                              |
| 120. Azioni o quote proprie   | -                     | -                                  | -                                  |
| 130. Altre attività   | 9.044                 | -27                                | 9.017                              |
| 140. Ratei e risconti attivi  | 1.828                 | -                                  | 1.828                              |
| a) ratei attivi   | 1.451                 | -                                  | 1.451                              |
| b) risconti attivi  | 377                   | -                                  | 377                                |
| di cui:   |                       |                                    |                                    |
| - disaggio di emissione su titoli   | -                     | -                                  | -                                  |
| <b>Totale dell'attivo</b>   | <b>135.007</b>        | <b>-1.975</b>                      | <b>133.032</b>                     |

|  | 31/12/2002<br>(€/mil) | Rettifiche<br>pro-forma<br>(€/mil) | 31/12/2002<br>pro-forma<br>(€/mil) |
|--|-----------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>PASSIVO</b>   |                       |                                    |                                    |
| 10. Debiti verso banche                                | 31.020                | 44                                 | 31.064                             |
| a) a vista   | 2.661                 | -                                  | 2.661                              |
| b) a termine o con preavviso                           | 28.359                | 44                                 | 28.403                             |
| 20. Debiti verso clientela                             | 55.742                | -1.978                             | 53.764                             |
| a) a vista   | 40.490                | -                                  | 40.490                             |
| b) a termine o con preavviso                           | 15.252                | -1.978                             | 13.274                             |
| 30. Debiti rappresentati da titoli                     | 19.375                | -                                  | 19.375                             |
| a) obbligazioni  | 16.025                | -                                  | 16.025                             |
| b) certificati di deposito                             | 2.845                 | -                                  | 2.845                              |
| c) altri titoli  | 505                   | -                                  | 505                                |
| 40. Fondi di terzi in amministrazione                  | 91                    | -                                  | 91                                 |
| 50. Altre passività                                    | 8.279                 | -                                  | 8.279                              |
| 60. Ratei e risconti passivi                           | 1.338                 | -49                                | 1.289                              |
| a) ratei passivi                                       | 1.092                 | -49                                | 1.043                              |
| b) risconti passivi                                    | 246                   | -                                  | 246                                |
| 70. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 687                   | -1                                 | 686                                |
| 80. Fondi per rischi ed oneri                          | 2.428                 | 9                                  | 2.437                              |
| a) fondi di quiescenza e per obblighi simili           | 41                    | -                                  | 41                                 |
| b) fondi imposte e tasse                               | 1.038                 | 9                                  | 1.047                              |
| c) altri fondi   | 1.349                 | -                                  | 1.349                              |
| 110. Passività subordinate                             | 6.090                 | -                                  | 6.090                              |
| 120. Capitale  | 5.144                 | -                                  | 5.144                              |
| 130. Sovraprezzi di emissione                          | 708                   | -                                  | 708                                |
| 140. Riserve   | 3.341                 | -                                  | 3.341                              |
| a) riserva legale                                      | 1.029                 | -                                  | 1.029                              |
| b) riserva per azioni o quote proprie                  | -                     | -                                  | -                                  |
| c) riserve statutarie                                  | -                     | -                                  | -                                  |
| d) altre riserve                                       | 2.312                 | -                                  | 2.312                              |
| 170. Utile d'esercizio da ripartire                    | 764                   | 16                                 | 780                                |
| Rettifica per allineamento utile                       | -                     | -16                                | -16                                |
| <b>Totale del passivo</b>                              | <b>135.007</b>        | <b>-1.975</b>                      | <b>133.032</b>                     |
| <b>GARANZIE E IMPEGNI</b>                              |                       |                                    |                                    |
|  | 31/12/2002<br>(€/mil) | Rettifiche<br>pro-forma<br>(€/mil) | 31/12/2002<br>pro-forma<br>(€/mil) |
| 10. Garanzie rilasciate                                | 30.142                | -                                  | 30.142                             |
| di cui:  |                       |                                    |                                    |
| - accettazioni   | 130                   | -                                  | 130                                |
| - altre garanzie                                       | 30.012                | -                                  | 30.012                             |
| 20. Impegni  | 14.181                | -529                               | 13.652                             |
| di cui:  |                       |                                    |                                    |
| - per vendite con obbligo di riacquisto                | 789                   | -                                  | 789                                |

## Determinazione del conto economico pro-forma SANPAOLO IMI del primo semestre del 2002

| CONTO ECONOMICO   | Primo semestre 2002<br>SANPAOLO IMI<br>(€/mil) | Primo semestre 2002<br>Banco di Napoli<br>(€/mil) | Rettifiche<br>pro-forma<br>(€/mil) | Pro-forma<br>primo semestre<br>2002 (€/mil) |
|---|--|---|------------------------------------|---|
| 10. Interessi attivi e proventi assimilati                                      | 2.117  | 603   | -10                                | 2.710                                       |
| <i>di cui:</i>  |  |   |                                    |   |
| – su crediti verso clientela  | 1.550  | 468   | -10                                | 2.008                                       |
| – su titoli di debito   | 258  | 84  | -                                  | 342   |
| 20. Interessi passivi e oneri assimilati  | -1.386   | -282  | -                                  | -1.668                                      |
| <i>di cui:</i>  |  |   |                                    |   |
| – su debiti verso clientela   | -373   | -124  | -                                  | -497  |
| – su debiti rappresentati da titoli   | -451   | -119  | -                                  | -570  |
| 30. Dividendi e altri proventi  | 151  | 10  | -                                  | 161   |
| a) su azioni, quote e altri titoli di capitale                                  | 7  | -   | -                                  | 7   |
| b) su partecipazioni  | 144  | 6   | -                                  | 150   |
| c) su partecipazioni in imprese del gruppo                                      | -  | 4   | -                                  | 4   |
| 40. Commissioni attive  | 633  | 153   | -21                                | 765   |
| 50. Commissioni passive   | -46  | -8  | -                                  | -54   |
| 60. Profitti (perdite) da operazioni finanziarie                                | 28   | 7   | -                                  | 35  |
| 70. Altri proventi di gestione  | 121  | 27  | -41                                | 107   |
| 80. Spese amministrative  | -1.059   | -380  | 94                                 | -1.345                                      |
| a) spese per il personale   | -645   | -251  | 22                                 | -874  |
| <i>di cui:</i>  |  |   |                                    |   |
| – salari e stipendi   | -463   | -184  | 22                                 | -625  |
| – oneri sociali   | -149   | -47   | -                                  | -196  |
| – trattamento di fine rapporto  | -33  | -15   | -                                  | -48   |
| – trattamento di quiescenza e simili  | -  | -5  | -                                  | -5  |
| b) altre spese amministrative   | -414   | -129  | 72                                 | -471  |
| 90. Rettifiche di valore su immobilizzazioni<br>immateriali e materiali         | -114   | -50   | -68                                | -232  |
| 100. Accantonamenti per rischi ed oneri   | -44  | -21   | 1                                  | -64   |
| 110. Altri oneri di gestione  | -3   | -   | -                                  | -3  |
| 120. Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti<br>per garanzie e impegni | -137   | -33   | -                                  | -170  |
| 130. Riprese di valore su crediti e su accantonamenti<br>per garanzie e impegni | 95   | 16  | -                                  | 111   |
| 140. Accantonamenti ai fondi rischi su crediti                                  | -  | -   | -                                  | -   |
| 150. Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie                       | -52  | -   | -                                  | -52   |
| 160. Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie                          | -  | -   | -                                  | -   |
| <b>170. Utile delle attività ordinarie</b>                                      | <b>304</b>                                     | <b>42</b>   | <b>-45</b>                         | <b>301</b>                                  |
| 180. Proventi straordinari  | 193  | 43  | -                                  | 236   |
| 190. Oneri straordinari   | -102   | -12   | -                                  | -114  |
| <b>200. Utile straordinario</b>   | <b>91</b>                                      | <b>31</b>   | <b>-</b>                           | <b>122</b>                                  |
| 220. Imposte sul reddito del semestre   | -195   | -28   | 17                                 | -206  |
| <b>230. Utile netto di periodo</b>  | <b>200</b>                                     | <b>45</b>   | <b>-28</b>                         | <b>217</b>                                  |

|  |    |
|--|----|
| Rettifica per allineamento all'utile netto | 28 |
|--|----|

|   |            |
|---|------------|
| <b>Utile netto aggregato (SANPAOLO IMI+Banco di Napoli)</b> | <b>245</b> |
|---|------------|

# Allegati

---

---

ATTIVITÀ E PASSIVITÀ DELLA CAPOGRUPPO VERSO IMPRESE CONTROLLATE  
ED ALTRE IMPRESE SOTTOPOSTE AD INFLUENZA NOTEVOLE

---

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DEL PATRIMONIO NETTO DELLA CAPOGRUPPO

---

## Attività e passività della Capogruppo verso imprese controllate ed altre imprese sottoposte ad influenza notevole

| Imprese del Gruppo   | Attività (a) | Passività | Garanzie ed impegni (b) | Proventi (c) | Oneri |
|--|--------------|-----------|-------------------------|--------------|-------|
| Banca d'Intermediazione Mobiliare IMI S.p.A.                 | 2.641        | 710       | 353                     | 75           | 52    |
| Banca Fideuram S.p.A.  | 1.504        | 1.531     | -                       | 1            | 4     |
| Banca Opi S.p.A.   | 15.771       | 5.278     | 1.077                   | 155          | 1     |
| Banca Popolare dell'Adriatico S.p.A.                         | 65           | 359       | 32                      | 1            | 4     |
| Banca Sanpaolo Invest S.p.A.                                 | -            | 43        | -                       | 1            | 1     |
| Banco di Napoli Asset Management Sgr S.p.A.                  | -            | 40        | -                       | 25           | -     |
| Banque Sanpaolo S.A.   | 384          | 45        | 26                      | 5            | 1     |
| Bn Finrete S.p.A.  | -            | 2         | -                       | -            | -     |
| Brokerban S.p.A.   | -            | 5         | -                       | -            | -     |
| Cardine Finanziaria S.p.A.                                   | -            | 53        | -                       | -            | 1     |
| Cassa di Risparmio di Bologna S.p.A.                         | 754          | 466       | 173                     | 10           | 7     |
| Cassa di Risparmio di Gorizia S.p.A.                         | 34           | 126       | -                       | 1            | 2     |
| Cassa di Risparmio di Padova e Rovigo S.p.A.                 | 236          | 2.255     | 12                      | 3            | 34    |
| Cassa di Risparmio di Udine e Pordenone S.p.A.               | 114          | 639       | 2                       | -            | 7     |
| Cassa di Risparmio di Venezia S.p.A.                         | 133          | 1.339     | 11                      | 1            | 17    |
| Eptasim S.p.A.   | -            | -         | 4                       | -            | -     |
| Esaban S.p.A.  | 106          | 2         | 26                      | 4            | -     |
| Farbanca S.p.A.  | 2            | 53        | -                       | -            | -     |
| Fideuram Bank (Suisse) A.G.                                  | -            | -         | 10                      | -            | -     |
| Fin.OPI S.p.A.   | -            | 42        | -                       | -            | 1     |
| Finemiro Banca S.p.A.  | 1.281        | 18        | 296                     | 17           | -     |
| Finemiro Leasing S.p.A.                                      | 1.340        | -         | -                       | 18           | -     |
| GE.RI.CO. Gestione Riscossione Tributi in Concessione S.p.A. | 198          | -         | 14                      | 3            | -     |
| Imi Bank (Lux) S.A.  | 1.542        | 2.012     | -                       | 1            | 6     |
| Imi Investimenti S.p.A.                                      | 2            | 30        | 2                       | 3            | -     |
| Inter-Europa Bank Rt   | 22           | 2         | 8                       | -            | -     |
| Invesp S.p.A.  | -            | 5         | -                       | -            | -     |
| Isveimer S.p.A.  | -            | 5         | -                       | -            | -     |
| Ldv Holding B.V.   | -            | 10        | -                       | -            | -     |
| NHS Mezzogiorno Sgr S.p.A.                                   | -            | 2         | -                       | -            | -     |
| Prospettive 2001 S.p.A.                                      | -            | 20        | -                       | -            | -     |
| Rsp S.r.l.   | 1            | 1         | -                       | -            | -     |
| Sanpaolo Bank (Austria) A.G.                                 | 2            | -         | -                       | -            | -     |
| Sanpaolo Bank S.A.   | 367          | 2.668     | -                       | 3            | 33    |
| Sanpaolo Fiduciaria S.p.A.                                   | -            | 2         | -                       | -            | -     |
| Sanpaolo Imi Alternative Investments Sgr                     | -            | 5         | -                       | -            | -     |
| Sanpaolo Imi Asset Management Sgr S.p.A.                     | -            | 78        | 35                      | 211          | 1     |
| Sanpaolo Imi Bank (International) S.A.                       | 106          | 6.985     | 7.138                   | 1            | 108   |

(€/mil)

| Imprese del Gruppo                          | Attività (a)  | Passività     | Garanzie ed impegni (b) | Proventi (c) | (€/mil)    |
|---|---------------|---------------|-------------------------|--------------|------------|
|   |               |               |                         |              | Oneri      |
| Sanpaolo Imi Bank Ireland Plc               | 36            | 533           | -                       | 1            | 7          |
| Sanpaolo Imi Capital Company I LLC          | -             | 1.000         | -                       | -            | 39         |
| Sanpaolo Imi Fondi Chiusi Sgr S.p.A.        | -             | -             | 38                      | -            | -          |
| Sanpaolo Imi Institutional Asset Management | -             | 14            | -                       | -            | -          |
| Sanpaolo Imi International S.A.             | -             | 212           | -                       | -            | 3          |
| Sanpaolo Imi Internazionale S.p.A.          | -             | 12            | 35                      | 1            | -          |
| Sanpaolo Imi Private Equity S.p.A.          | -             | 5             | 1                       | -            | -          |
| Sanpaolo Imi Us Financial Co.               | -             | 3.198         | 3.198                   | -            | 17         |
| Sanpaolo Imi Wealth Management S.p.A.       | -             | 19            | -                       | 1            | -          |
| Sanpaolo Imi WM Luxembourg S.A.             | -             | -             | -                       | 28           | -          |
| Sanpaolo Leasint GmbH                       | 10            | -             | -                       | -            | -          |
| Sanpaolo Leasint S.p.A.                     | 3.419         | 18            | 320                     | 46           | 3          |
| Sanpaolo Life Ltd                           | -             | 7             | -                       | -            | -          |
| Sanpaolo Riscossioni Genova S.p.A.          | 29            | -             | -                       | 2            | -          |
| Sanpaolo Riscossioni Prato S.p.A.           | 4             | -             | 2                       | -            | -          |
| Sanpaolo Vita S.p.A.                        | 145           | 117           | 1                       | 39           | 2          |
| Sep S.p.A.                                  | 1             | -             | -                       | -            | 5          |
| Sga S.p.A.                                  | 1.174         | 13            | -                       | 25           | -          |
| Sicilsud Leasing S.p.A.                     | 1             | -             | -                       | -            | -          |
| West Bank S.A.                              | 11            | -             | -                       | -            | -          |
| <b>Totale imprese del Gruppo</b>            | <b>31.435</b> | <b>29.979</b> | <b>12.814</b>           | <b>682</b>   | <b>356</b> |

*Partecipate controllate congiuntamente*

|                         |           |          |           |          |          |
|-------------------------|-----------|----------|-----------|----------|----------|
| Banka Koper D.D.        | 5         | -        | 20        | 1        | -        |
| Finconsumo Banca S.p.A. | 41        | 5        | 63        | 2        | -        |
| Fc Factor S.r.l.        | 1         | -        | -         | -        | -        |
| <b>Totale</b>           | <b>47</b> | <b>5</b> | <b>83</b> | <b>3</b> | <b>-</b> |

*Altre Imprese sottoposte a influenza notevole*

|   |           |            |            |          |          |
|---|-----------|------------|------------|----------|----------|
| Cassa di Risparmio di Firenze S.p.A.    | 20        | 98         | 12         | -        | -        |
| Cassa dei Risparmi di Forlì S.p.A.      | 9         | -          | -          | -        | -        |
| Esatri S.p.A.                           | 52        | -          | 168        | 3        | -        |
| G.E.CAP. S.p.A.                         | -         | 1          | 1          | -        | -        |
| HDI Assicurazioni S.p.A.                | -         | 35         | 1          | -        | 1        |
| Società gestione per il realizzo S.p.A. | 4         | -          | -          | -        | -        |
| <b>Totale</b>                           | <b>85</b> | <b>134</b> | <b>182</b> | <b>3</b> | <b>1</b> |

(a) Escluso il valore di carico della partecipazione.

(b) Esclusi gli impegni a sottoscrivere aumenti di capitale.

(c) Esclusi i dividendi ricevuti dalle partecipate.

## Prospetto delle variazioni nei conti del patrimonio netto della Capogruppo

|  | (€/mil)          |                |                            |                       |   |   |                                   |                        |                        |                  |        |
|--|------------------|----------------|----------------------------|-----------------------|---|---|-----------------------------------|------------------------|------------------------|------------------|--------|
|  | Capitale sociale | Riserva legale | Sovrap-prezzi di emissione | Riserva straordinaria | Riserva disponibile per acquisto azioni proprie | Riserva indisponibile per acquisto azioni proprie | Riserva art.13 c.6 D. Lgs. 124/93 | Riserva D. Lgs. 213/98 | Riserva D. Lgs. 153/99 | Utile di periodo | Totale |
| Patrimonio netto al 1° gennaio 2003                  | 5.144            | 1.029          | 708                        | 983                   | 456   | -   | 4                                 | 14                     | 854                    | 764              | 9.956  |
| Destinazione dell'utile dell'esercizio 2002:         |                  |                |                            |                       |   |   |                                   |                        |                        |                  |        |
| - riserva straordinaria                              |                  |                |                            | 213                   |   |   |                                   |                        |                        | -213             | -      |
| - riserva art.13 c.6 D.Lgs. 124/93                   |                  |                |                            |                       |   |   | 1                                 |                        |                        | -1               | -      |
| - dividendi distribuiti                              |                  |                |                            |                       |   |   |                                   |                        |                        | -550             | - 550  |
| Incremento della Riserva per acquisto azioni proprie |                  |                |                            | -544                  | 544   |   |                                   |                        |                        |                  | -      |
| Acquisto azioni proprie nel semestre                 |                  |                |                            |                       | -26   | 26  |                                   |                        |                        |                  | -      |
| Utile del 1° semestre 2003                           |                  |                |                            |                       |   |   |                                   |                        |                        | 50               | 50     |
| Patrimonio netto al 30 giugno 2003                   | 5.144            | 1.029          | 708                        | 652                   | 974   | 26  | 5                                 | 14                     | 854                    | 50               | 9.456  |



