



Banca d'Intermediazione Mobiliare IMI S.p.A.

*Bilancio Consolidato e Bilancio d'Impresa
al 31 dicembre 2005*

CORSO MATTEOTTI 6 – 20121 MILANO
CAPITALE SOCIALE EURO 180.000.000 INTERAMENTE VERSATO
REGISTRO IMPRESE MILANO NR. 01988810154
ADERENTE AL FONDO INTERBANCARIO DI TUTELA DEI DEPOSITI
CODICE ABI 3086.6

APPARTENENTE AL GRUPPO BANCARIO SANPAOLO IMI
SOCIO UNICO E DIREZIONE E COORDINAMENTO: SANPAOLO IMI S.P.A.
ISCRITTA ALL'ALBO DELLE BANCHE





Consiglio di Amministrazione

(in carica per il triennio 2003-2005)

Presidente

Pietro MODIANO * ¹

Vice-Presidente

Massimo MATTERA * ²

Consiglieri

**Italo CACOPARDI
Carlo CORRADINI * ³
Stefano DEL PUNTA
Roberto FIRPO *
Marcello MENTINI**

Direttore Generale

Andrea Crovetto ⁴

* Componenti il Comitato Esecutivo

¹ Cooptato in data 3 dicembre 2004, in sostituzione di Luigi MARANZANA, dimissionario

² Cooptato in data 23 luglio 2003, in sostituzione di Gianfranco MATTEI, dimissionario

³ Consigliere Delegato fino al 30 settembre 2005

⁴ Nominato il 30 settembre 2005

Collegio Sindacale

(in carica per il triennio 2003-2005)

Presidente

Riccardo PEROTTA

Sindaci effettivi

**Aureliano BENEDETTI
Mario PAOLILLO**

Società di Revisione

PricewaterhouseCoopers S.p.A.



INDICE

BILANCIO CONSOLIDATO

Relazione sulla Gestione Consolidata	1
Stato Patrimoniale consolidato	19
Conto Economico consolidato	21
Prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto consolidato	22
Rendiconto finanziario consolidato	23
Nota Integrativa al bilancio consolidato	25
Parte A – Politiche contabili	27
Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato	43
Parte C – Informazioni sul conto economico consolidato	84
Parte D – Informativa di settore	103
Parte E – Informazioni sui rischi e sulle politiche di copertura	107
Parte F – Informazioni sul patrimonio consolidato	126
Parte H – Operazioni con parti correlate	127
Parte I – Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	128
<i>Allegati:</i>	
Prospetti delle variazioni di patrimonio netto per gli esercizi 2004-2005	129
Relazione della società di revisione	131

BILANCIO D'IMPRESA

Relazione sulla Gestione dell'impresa	139
Stato Patrimoniale	165
Conto Economico	167
Prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto	168
Rendiconto finanziario dell'impresa	169
Nota Integrativa al bilancio d'impresa	171
Parte A – Politiche contabili	173

Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale	190
Parte C – Informazioni sul Conto Economico	239
Parte D – Informativa di settore	258
Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura	259
Parte F – Informazioni sul patrimonio	287
Parte H – Operazioni con parti correlate	292
Parte I – Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	293
<i>Allegati:</i>	
Prospetti delle variazioni di patrimonio netto per gli esercizi 2004-2005	294
Impresa Capogruppo e dati di bilancio	295
Relazione della Società di Revisione	305
Relazione del Collegio sindacale	309
Deliberazione dell'Assemblea Ordinaria	315



INFORMATIVA SULLA TRANSIZIONE AI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI

Perimetro di consolidamento Banca IMI

319

Introduzione alla prima applicazione degli IAS/IFRS

Prospetti di riconciliazione e note illustrative consolidati

Prospetti di Stato Patrimoniale e Conto Economico Consolidati

Banca IMI S.p.A.

345

First Time Adoption d'Impresa





Bilancio Consolidato

Banca IMI





Relazione del Consiglio di Amministrazione

Bilancio Consolidato



RELAZIONE SULLA GESTIONE CONSOLIDATA

L'andamento della Gestione

Il bilancio consolidato di Banca IMI al 31 dicembre 2005, predisposto secondo i principi contabili internazionali (*IFRS*), si chiude con un utile netto pari ad Eur/mln 190,8 a fronte di Eur/mln 83,2 del corrispondente periodo dell'esercizio precedente; il margine operativo lordo e l'utile ante imposte saldano, rispettivamente, in Eur/mln 126,4 (Eur/mln 58,9 a dicembre 2004) e Eur/mln 128,9 (Eur/mln 78,0 nel 2004).

In linea generale, il bilancio dell'esercizio 2005 ha beneficiato delle importanti transazioni portate a compimento con successo dalla Banca nel corso dell'anno, quali il perfezionamento del più grande *Leveraged Buy-out* realizzato in Europa ed il secondo a livello mondiale – l'acquisizione di Wind da parte del gruppo riconducibile all'imprenditore egiziano Sawiris – e il collocamento delle quote e del debito del Fondo Immobili Pubblici, operazione che ha consentito al Tesoro di introitare complessivamente 3,6 miliardi di euro dall'operazione di privatizzazione di immobili pubblici.

Più in particolare, si è confermato il rilevante contributo al risultato di periodo delle attività di *risk management* e di distribuzione di prodotti finanziari – che seppur in flessione rispetto all'anno 2004 continuano a rappresentare le voci di ricavo più importanti – e la forte ripresa delle attività di *capital markets* trascinate, dal lato *equity*, dalla ripresa dei mercati azionari e, dal lato *debt*, dalla massiccia domanda degli investitori istituzionali alla ricerca di rendimento sia per emissioni *investment grade* che *high-yield*.

Le attività di *advisory* e di *structured finance* hanno beneficiato della forte ripresa a livello europeo delle attività di *merger & acquisition* evidenziando un risultato netto in forte crescita rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Per ragioni personali, in data 30 settembre 2005 il Consigliere Delegato Carlo Corradini ha rimesso al Consiglio le deleghe operative. In conseguenza di ciò, nell'ultimo trimestre è stata resa operativa la figura del Direttore Generale, con la nomina del dott. Andrea Crovetto.

Sul finire dell'esercizio è stato, inoltre, avviato un processo di transizione al “nuovo” modello di Banca IMI così come previsto nell'ambito del piano industriale 2006–2008 del Gruppo Sanpaolo,

che afferma il modello di Banca nazionale dei Territori integrato da una forte competenza e specializzazione per segmento e per prodotto, e che conferma per Banca IMI il ruolo di *investment bank* del Gruppo Sanpaolo.

Infine, in coerenza con l'obiettivo di rafforzare selettivamente la presenza internazionale, nel mese di novembre è stato perfezionato – ottenute le necessarie autorizzazioni – l'investimento partecipativo (inizialmente del 20%) nel *broker/dealer* turco Global Securities, deliberato a fine 2004.

I risultati dell'esercizio, raffrontati con quelli del precedente periodo, sono di seguito riclassificati in ottica gestionale.

<i>(Dati in Euro/milioni)</i>	31.12.2004	31.12.2005
Risk Management	172,9	161,3
Corporate Finance & Capital Markets	18,0	88,3
Altre attività	0,2	7,1
TOTALE RICAVI	191,1	256,7
Costi del personale	(77,8)	(77,3)
Costi generali	(44,4)	(47,0)
Ammortamenti	(10,0)	(6,0)
TOTALE COSTI	(132,2)	(130,3)
MARGINE OPERATIVO LORDO	58,9	126,4
Accantonamenti	0,0	(3,3)
Utili/perdite su partecipazioni	2,3	5,4
Proventi (oneri) straordinari	16,8	0,4
UTILE ANTE IMPOSTE	78,0	128,9
Imposte di competenza	5,2	61,9
UTILE NETTO	83,2	190,8

Analogamente a quanto verificato nell'esercizio precedente, il carico impositivo di periodo presenta un recupero di fiscalità anticipata pari a Eur/mln 61,9 a fronte di un recupero di fiscalità anticipata per Eur/mln 5,2 nell'esercizio 2004. Ciò è da attribuire prevalentemente al trattamento

fiscali delle disposizioni tributarie in materia di tassazione dei proventi da titoli azionari effettuato dalla consolidante e, in misura minore, dalla rilevazione di *tax asset* da parte della controllata Banca IMI Securities, connessa alla prevista recuperabilità di pregresse perdite fiscali.

Il numero medio di risorse impiegate nel perimetro di Banca IMI nell'anno 2005 è stato pari a nr. 565 (nr. 568 nel 2004, a parità di perimetro di consolidamento), di cui nr. 516 presso la sede di Milano (nr. 519 nel 2004), nr. 6 presso la succursale di Londra (nr. 7 nel 2004), nr. 42 presso la controllata Banca IMI Securities Corp. a New York (nr. 41 nel 2004) e nr. 1 presso la controllata IMI Finance S.A. (nr.1 nel 2004).

L'economia e l'andamento dei mercati

Il 2005 è risultato un anno molto positivo per le piazze azionarie europea e giapponese, in misura minore per quella americana. Nel corso del 2005 infatti l'Euro Stoxx è salito del 23% e l'S&PMIB del 15,5%.

In Europa, i titoli azionari hanno beneficiato principalmente dei positivi risultati aziendali che hanno determinato ripetute revisioni al rialzo degli utili attesi da parte degli analisti.

I titoli azionari hanno inoltre beneficiato di valutazioni ad elevato sconto rispetto alle medie storiche, di attività di ristrutturazione aziendali, di una ripresa delle operazioni di M&A, di operazioni sul capitale (distribuzione di dividendi straordinari ed riacquisto di azioni proprie) e in generale di un certo ottimismo sulle prospettive di crescita futura dell'economia.

I titoli azionari USA sono stati penalizzati da attese di rallentamento del tasso di crescita degli utili e dai ripetuti rialzi dei tassi di politica monetaria da parte della Federal Reserve (*Fed*).

In Asia, l'indice giapponese Nikkei ha registrato un deciso rialzo del 40,2% guidato dal diffuso ottimismo che il Giappone abbia ormai superato la lunga fase di deflazione e da importanti passi avanti sulla strada delle riforme. La borsa cinese è invece scesa dell'8,3%.

Sul versante dei tassi, nell'area dell'euro le preoccupazioni che la continua ascesa del prezzo del petrolio indebolisse ulteriormente le prospettive di crescita dell'economia già incerte, hanno portato ad un calo dei rendimenti obbligazionari a medio lungo termine nei primi tre trimestri del 2005. Gli stessi invece sono saliti nel quarto trimestre in seguito al rialzo dei tassi di 25 bp da parte

della BCE ed al miglioramento del quadro economico. Rispetto a fine 2004 comunque il rendimento del Bund a 10 anni è sceso di circa 40bp, chiudendo l'anno al 3,30%. Quello a 2 anni è invece salito (circa 30cts), terminando a 2,81%.

Negli Stati Uniti, a fine dicembre 2005 il rendimento sui titoli sulla scadenza decennale risultava pari al 4,40%, in salita rispetto ad un anno prima (+18bp). I tassi dei titoli con scadenza a due anni, invece, sulla scia dei rialzi della *Fed*, hanno continuato a salire fino al 4,42% di fine anno, +138 bp rispetto ad un anno prima. La *Fed* ha continuato l'azione restrittiva che era iniziata nel giugno del 2004 e nel 2005 il tasso sui *Fed Funds* è salito di 200 pb, portandosi al 4,25%.

A dicembre, spinta dalle preoccupazioni che l'eccessiva liquidità presente nel sistema alimentasse pressioni inflazionistiche, anche la Banca Centrale Europea ha alzato il tasso *repo* di 25pb, portandolo al 2,25%.

Il dollaro USA ha beneficiato nel 2005 del favorevole differenziale tassi e si è rivalutato del 3,5% rispetto ad un *basket* che include i 26 principali partner commerciali, dopo che nel 2004 si era svalutato del 4,5%. Si è svalutato invece rispetto alla valute di alcuni paesi emergenti. In particolare la valuta USA si è svalutata del 2,5% rispetto allo yuan cinese, del 4,7% rispetto al pesos messicano e di quasi il 12% nei confronti del real brasiliano.

In termini ponderati per il commercio, l'euro si è svalutato del 7,1% nel 2005, dopo essersi rivalutato del 2,1% nel 2004. Il cambio EUR/USD ha chiuso il 2005 a 1,18 rispetto a 1,36 un anno fa (-13,2%); il cambio USD/YEN è anch'esso sceso nel 2005 con il dollaro USA che si è rivalutato del 14,9% rispetto allo *yen*, chiudendo l'anno a 117,9.

In generale, il 2005 ha visto nuovi forti aumenti per i prezzi delle materie prime: alla fine del 2005, il prezzo del paniere OPEC era di 53,5 dollari al barile, con un rialzo di quasi il 47% rispetto a fine 2004. Anche le quotazioni delle materie prime industriali sono aumentate notevolmente nel 2005: l'indice delle materie prime industriali dell'*Economist* è salito in media del 16,6% nel 2005 rispetto al 2004, dopo un aumento medio del 37,9% registrato nel 2004 sul 2003.

Il forte incremento dei prezzi delle materie prime ha avuto un impatto limitato sulla crescita mondiale, mentre l'inflazione, al netto delle componenti più volatili quali energia ed alimentari, è rimasta contenuta.

Nonostante i prezzi delle materie prime, la crescita economica nel corso del 2005 è risultata ancora sostenuta con un'inflazione sotto controllo. Secondo le più recenti stime del FMI, la crescita del PIL mondiale è stata pari al 4,5% nel 2005, in contenuta frenata rispetto al 2004, quando era stata pari al 5,1%. Stati Uniti (+3,5%), Cina (+9,4%), altre economie ad elevata crescita dell'Asia hanno spinto il PIL mondiale. L'area dell'euro ha invece rallentato lievemente rispetto al 2004, presentando una crescita attesa dell'1,4% nel 2005 rispetto all'1,8% del 2004. Nel 2005 l'economia giapponese è cresciuta al tasso annuale del 2,4% (2,7% nel 2004), ma con una espansione che poggia su basi più solide, grazie alla ripresa della domanda interna.

A fine 2005, il tasso tendenziale al consumo si è portato al 3,5% negli USA (2,6% a fine 2004) e al 2,2% nell'area euro (2,4% a fine 2004). L'indice dei prezzi al netto delle componenti volatili quali energia ed alimentare è salito solo lievemente in USA (+2,1% vs 1,8% nel 2004) ed è sceso nell'area euro (1,4% vs 2% nel 2004).

Nel 2005 il PIL USA è cresciuto ancora a ritmo sostenuto, sebbene in rallentamento rispetto al 2004 (3,7% atteso rispetto al 4,2% del 2004). Nell'area euro, la crescita del PIL ha rallentato all'1,4%, rispetto all'1,8% del 2004.

Tra i principali paesi dell'area Euro, la Spagna ha avuto una crescita economica nel 2005 in linea con quella del 2004 (3,0% atteso rispetto al 3,1%). L'espansione del PIL si è attestata al di sotto delle aspettative sia in Francia (1,5% atteso vs 2,1% nel 2004) che in Italia (0,3% previsto nel 2005 vs 1,0% nel 2004). In Germania la crescita nel 2005 (1,1% atteso vs 1,1% nel 2004) è rimasta molto inferiore al potenziale. In questo paese, i consumi privati hanno ancora costituito un freno all'aumento del PIL.

Rendimenti titoli a lunga e andamento mercati azionari.



Perimetro di consolidamento e andamento reddituale

Alla data del 31 dicembre 2005 il perimetro di consolidamento comprende le entità - consolidate con il metodo integrale:

- IMI Investments S.A.
- IMI Finance S.A.
- IMI Capital Markets USA Corp.
- Banca IMI Securities Corp.

e le società IW Bank S.p.A. e Global Menkul Degerler A.S., consolidate con il metodo del patrimonio netto.

Si segnala l'uscita dal perimetro di consolidamento della *Iason Finance Sàrl*, società di cartolarizzazione di diritto lussemburghese emittente di titoli strutturati - a fronte dell'acquisto di quote del fondo immobiliare chiuso F.I.P. - sottoscritti dalla IMI Investments nell'ambito di un'operazione di *bridge finance*. Poiché nel corso del mese di luglio 2005 i titoli strutturati sono stati rimborsati, a seguito del collocamento sul mercato del F.I.P., alla data di predisposizione del bilancio il veicolo non risulta rientrare nella definizione di controllo di fatto secondo quanto previsto dai principi contabili internazionali¹.

Per quanto riguarda l'andamento reddituale, nell'ambito delle attività di **risk management**, la filiera *fixed income & derivatives* ha confermato i positivi risultati dalle attività di *market making* sui prodotti derivati complessi di tasso e di cambio e dalla strutturazione di prodotti, nonostante la leggera contrazione delle attività di *trading* su titoli governativi. Il segmento *global equity product* ha

¹ In particolare, il SIC 12 (*Standard Interpretation Committee*) prevede l'obbligo di inclusione nel perimetro di consolidamento - ai sensi e nelle forme di cui allo IAS 27 - anche di soggetti non controllati di diritto in presenza di determinati rapporti di natura contrattuale ovvero di particolari connessioni di natura economica o operativa.

migliorato la *performance* dell'esercizio precedente sia per quanto attiene alle attività di *equity funding*, con un forte incremento dei volumi e dei ricavi, che per le attività di *equity trading* e di *market making*. Positivi i risultati della filiera di prodotto *global credit* che ha beneficiato, oltre alla stabilità dei flussi provenienti da clientela *retail* e istituzionale, del positivo andamento delle attività sul mercato primario e della tenuta dei mercati emergenti.

In crescita i ricavi delle attività di distribuzione, dove si evidenziano i risultati dei *fixed income sales* che hanno beneficiato della sostenuta domanda da parte di investitori istituzionali sia di emissioni *investment grade* che *high yield*, e di *global brokerage* (cash e derivati listed) in virtù di maggiori volumi sui mercati e grazie all'azione di sviluppo di nuova clientela.

Sostanzialmente stabili i ricavi afferenti alla distribuzione di prodotti derivati destinati a clientela *corporate*.

In relazione alle attività di **capital markets**, l'esercizio 2005 ha registrato una crescita notevole sia per quanto attiene alle attività di *debt capital market* - con particolare riferimento al segmento *securitization* - che per *equity capital market*, sulla scia del positivo andamento dei mercati azionari internazionali.

Risulta comunque il **corporate finance** e la **finanza strutturata** il settore che ha conseguito i migliori risultati rispetto all'anno precedente, tra le operazioni connesse alla strutturazione, erogazione e sindacazione del finanziamento della citata operazione Wind/Weather.

Sul fronte dei **costi di struttura** si evidenzia una diminuzione complessiva dell'aggregato: a fronte di costi del personale sostanzialmente stabili, si evidenzia la crescita del comparto dei costi generali, controbilanciata da una riduzione degli ammortamenti. I due fenomeni, principalmente dovuti all'andamento dei costi della consolidante, sono da mettersi in relazione in quanto, in previsione della dismissione di alcune piattaforme informative, alcune attività immateriali sono state spese a conto economico producendo così effetti contrapposti nei due comparti di spesa.

Di seguito vengono indicati i risultati delle società incluse nel consolidamento determinati secondo i principi contabili del bilancio consolidato e prima delle elisioni di consolidamento.

(dati in Euro/migliaia)	Utile Netto²
Banca IMI SpA	167.873
IMI Investments SA	12.180
IMI Finance Luxembourg SA	9.041
IMI Capital Markets Inc	-
Banca IMI Securities Corp	7.831
Utile società consolidate integralmente	196.925
IW Bank SpA	1.922
Utile società consolidate al patrimonio netto	1.922
Elisioni di consolidamento	(8.022)
Utile di pertinenza di terzi	-
Aggiustamenti di consolidamento	-
Utile netto consolidato	190.825

² Per la conversione degli importi in dollari, come previsto dallo IAS 21, è stato utilizzato il cambio medio su base annua Eur/Usd 1,2709.

Informazioni sullo stato patrimoniale

Considerate le attività tipiche del perimetro di riferimento, le voci principali tra le attività e le passività sono quelle relative agli strumenti finanziari di negoziazione, *cash* e derivati, e alle connesse operazioni di finanziamento e di impiego (repos, PCT, etc.) esposte tra i crediti e i debiti. Tali aggregati patrimoniali sono di seguito esposti:

<i>Eur/mln</i>	31 dicembre 2005³	31 dicembre 2004⁴
Totale Attivo	30.747	32.951
<i>di cui</i>		
Attività finanziarie per negoziazione	20.981	22.401
- cash	11.750	12.100
<i>di cui</i>		
<i>titoli di debito</i>	8.702	9.800
Azioni	59	450
<i>quote di OICR</i>	2.989	1.850
- derivati	9.231	10.301
Crediti	9.444	10.104
<i>di cui</i>		
<i>PCT e prestito titoli</i>	7.517	8.916

<i>Eur/mln</i>	31 dicembre 2005	31 dicembre 2004
Totale Passivo	30.088	32.468
<i>di cui</i>		
Passività finanziarie per negoziazione	11.665	12.346
- cash	2.306	2.447
<i>di cui</i>		
<i>titoli di Stato</i>	705	1.673
Obbligazioni	1.262	682
<i>azioni e OICR</i>	339	92
- derivati	9.359	9.899
Debiti	18.244	19.855
<i>di cui</i>		
<i>Titoli emessi</i>	5.389	3.634
<i>PCT e prestito titoli</i>	10.703	12.563

³ Dati patrimoniali IFRS inclusa applicazione degli IAS 32 e 39 come specificato al paragrafo “L’introduzione dei principi contabili internazionali”.

⁴ Dati patrimoniali IFRS senza applicazione degli IAS 32 e 39 come specificato al paragrafo “L’introduzione dei principi contabili internazionali”.

Oltre a quanto indicato si segnalano le seguenti voci:

Crediti verso clienti

La voce crediti verso clientela include l'esposizione nei confronti delle società del gruppo riconducibile alla Weather Investments Srl (ed in ultima istanza all'imprenditore egiziano Sawiris) che, attraverso le proprie controllate, ha realizzato l'acquisizione mediante un'operazione di LBO della Wind SpA.

Premesso che l'intervento della Banca ha trovato fondamento in motivazioni prevalentemente di carattere finanziario più che di tipo creditizio, al 31 dicembre 2005 la posizione residua nei confronti del gruppo risulta pari a circa Eur/mln 345,6 a fronte degli Eur/mln 1.637,5 originari⁵. In particolare, rispetto al controvalore in euro inizialmente erogato sono state sindacate quote per complessivi Eur/mln 729,5 (di cui Eur/mln 177 di *bridge loan*), il debitore ha rimborsato *bridge loan* per Eur/mln 177,1 a fronte della emissione di *bond high yield*, ed infine Eur/mln 385 di crediti collateralizzati sono stati cartolarizzati mediante emissione di titoli ABS (a fronte di un'operazione di cartolarizzazione di complessivi Eur/mln 500).

Attività finanziarie disponibili per la vendita

La voce "Attività finanziarie disponibili per la vendita", pari a circa Eur/mln 87,8, accoglie gli investimenti partecipativi aventi valenza strategica, in società non appartenenti al gruppo Sanpaolo IMI, e valutati al *fair value* secondo lo IAS 39. In particolare, include l'interessenza nella Borsa Italiana S.p.A. per Eur/mln 77,3 (ri-valutata al *fair value* nel corso dell'esercizio con una plusvalenza rilevata nell'apposite riserve di patrimonio netto per Eur/mln 52,9 al netto dell'effetto fiscale); la partecipazione nel CBOT⁶ per Eur/mln 3,0 e in MTS SpA per Eur/mln 4,5.

Partecipazioni

La voce partecipazioni include investimenti in società collegate per un importo pari a Eur/mln 4,3 e si riferisce alla partecipazione assunta nella Global Menkul Degerler A.S., intermediario finanziario turco. Tale partecipazione è finalizzata allo sviluppo delle opportunità di business sia in

⁵ Di questi, Eur/mln 1.200 rappresentati da *loan* collateralizzati a cinque anni *cum warrant* verso Weather Capital sarl (società lussemburghese controllata dalla Weather Investments Srl e a sua volta controllante la società Orascom Telecom, operatore di telefonia mobile egiziano) ed Eur/mln 437,5 di *bridge loan* ad altre società controllate dalla Weather Investments Srl e controllanti la Wind Spa.

⁶ Chicago Board of Trade Inc, società statunitense che gestisce uno dei principali mercati di future.

ottica di *wholesale banking* nell'area di azione della società, sia in ottica di distribuzione di strumenti finanziari destinati al settore *retail*.

Banca IMI ha ottenuto un'opzione per incrementare la quota di partecipazione al 50%, attraverso l'acquisto di un ulteriore 30% del capitale esercitabile nei primi mesi del 2007.

~~~~

Ulteriori dettagli relativi alle singole voci di Stato Patrimoniale sono riportati nella Nota Integrativa.

~~~~

Di seguito viene riportato il prospetto di raccordo tra il patrimonio netto e il risultato di periodo della consolidante e il patrimonio netto e il risultato di periodo consolidati.

(Importi in Euro/migliaia)

	Patrimonio Netto	Utile dell'esercizio
Banca IMI Sp.A.	422.979	167.873
Effetto consolidamento imprese controllate	33.522	29.052
Effetto della valutazione a patrimonio netto delle altre partecipazioni rilevanti	2.342	943
Utilizzo del fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri	0	904
Dividendi incassati nell'esercizio dalla Capogruppo	7.947	(7.947)
Altre variazioni	1.413	-
Totale Consolidato	468.203	190.825

Altre informazioni

Nel corso del terzo trimestre dell'esercizio alcune società del Gruppo Parmalat in amministrazione straordinaria, sulla scia di analoghe iniziative già avviate nei confronti di numerosi altri intermediari finanziari, hanno notificato a Banca IMI, un atto di citazione per risarcimento di danni legati all'ipotizzata responsabilità della società, come intermediario partecipante, in qualità di *lead manager*,

al consorzio di collocamento di alcune emissioni obbligazionarie del Gruppo Parmalat, effettuate tra l'inizio del 2000 e l'inizio del 2001.

L'atto di citazione assume che l'ammontare del danno subito dalle attrici è ritenuto imputabile a Banca IMI vada quantificato in relazione ad un importo non inferiore a Eur/mln 1.300, corrispondente al valore nominale dei prestiti obbligazionari Parmalat collocati dalla banca.

Banca IMI, sulla base anche delle valutazioni legali effettuate, non ravvisa i presupposti per ritenere la pretesa delle attrici idonea a richiedere accantonamenti prudenziali.

Le società del perimetro

Di seguito sono riportati alcuni brevi commenti sull'andamento gestionale delle singole società del perimetro.

IMI Investments SA

In relazione alle altre società del perimetro, il risultato aggregato di **IMI Investments** e della sua controllata **IMI Finance** è pari a Eur/mln 21,2 in aumento rispetto agli Eur/mln 7,6 al 31 dicembre 2004. L'utile netto è da riferire, sostanzialmente, ai ricavi maturati sulle note strutturate emesse a fronte di quote del Fondo Immobili Pubblici (FIP) ed agli interessi e commissioni relative ai finanziamenti erogati alle società del Gruppo Weather (Weather Investments *sarl*, Wind Acquisition Finance Holding SA e Wind Acquisition Finance SA).

<i>(Dati in Euro/milioni)</i>	31.12.2004	31.12.2005
Global Markets e Altre attività	7,7	1,5
Corporate Finance & Capital Markets	0,0	26,3
TOTALE RICAVI	7,7	27,8
Costi del personale	(0,0)	(0,2)
Costi generali	(0,1)	(0,4)
Ammortamenti	0,0	(0,0)
TOTALE COSTI	(0,2)	(0,6)
MARGINE OPERATIVO LORDO	7,5	27,2
Accantonamenti e rettifiche di valore	0,0	0,0
Proventi (oneri) straordinari	0,0	0,0
UTILE ANTE IMPOSTE	7,5	27,2
Imposte di competenza	0,1	(6,0)
UTILE NETTO	7,6	21,2

Banca Imi Securities Corp.

Le controllate americane **IMI Capital Markets USA** (società *holding*) e **Banca IMI Securities** (broker dealer operativo) evidenziano un utile netto aggregato al 31 dicembre 2005 pari a Eur/mln 7,8 (Eur/mln 2,4 al 31 dicembre 2004). Il margine operativo lordo risulta più che raddoppiato rispetto all'esercizio precedente e si compone di ricavi netti per Eur/mln 14,1 (Eur/mln 10,2 nel 2004) ed Eur/mln 8,8 di costi operativi (Eur/mln 7,7 nel 2004).

Nella successiva tabella sono riportati i principali aggregati economici classificati in ottica gestionale.

<i>(Dati in Euro/milioni)</i>	31.12.2004	31.12.2005
Global Markets	8,4	10,7
Corporate Finance & Capital Markets	0,1	0,0
Altre attività	1,7	3,4
TOTALE RICAVI	10,2	14,1
Costi del personale	(5,0)	(5,6)
Costi generali	(2,5)	(3,0)
Ammortamenti	(0,2)	(0,2)
TOTALE COSTI	(7,7)	(8,8)
MARGINE OPERATIVO LORDO	2,5	5,3
Accantonamenti e rettifiche di valore	0,0	0,0
Proventi (oneri) straordinari	(0,1)	0,0
UTILE ANTE IMPOSTE	2,3	5,3
Imposte di competenza	0,0	2,5
UTILE NETTO	2,4	7,8

I risultati gestionali dell'anno confermano il positivo andamento dell'attività di brokerage sui mercati azionari americani ed europei con importanti volumi intermediati sia sui mercati Usa - Usd/mld 2,5 - che su quelli europei - Eur/mld 24,0 - e ricavi in crescita rispetto all'anno

precedente. I risultati sopra descritti confermano il brokerage come il business a maggiore contribuzione per banca.

L'attività di *securities lending* si è mantenuta sugli stessi livelli dell'anno precedente sia per quanto attiene a ricavi che ai volumi.

In relazione all'attività sui mercati primari, nel corso dell'anno Banca IMI Securities Corp. ha rafforzato la collaborazione con la controllante per quanto attiene alle attività di Debt Capital Markets nei confronti di società americane: di particolare rilievo la partecipazione al collocamento di obbligazioni emesse dalla General Electric Capital Corporation, Wyeth e Sallie Mae. Quanto alle attività di distribuzione, il *desk fixed income sales* ha contribuito alla distribuzione su clientela americana di operazioni di mercato primario per conto della controllante Banca IMI.

L'organizzazione, i processi e l'evoluzione dell'attività

Per l'analisi circa l'evoluzione degli aspetti organizzativi e di processo, nonché dell'evoluzione dell'attività si rinvia a quanto riportato nei corrispondenti paragrafi della Relazione sulla gestione del bilancio d'impresa.

L'introduzione dei principi contabili internazionali

A partire dall'esercizio 2005, la Capogruppo Sanpaolo IMI, quale società le cui azioni sono ammesse alle negoziazioni in un mercato regolamentato UE, è tenuta alla redazione del bilancio consolidato conformemente ai principi contabili internazionali.

A partire da tale data, quindi, la Banca ha adottato schemi di *reporting* - ai fini del bilancio consolidato del Gruppo - predisposti sulla base dei principi contabili internazionali (*esercizio di prima applicazione*).

Con riferimento, invece, ai documenti contabili annuali, la consolidante Banca IMI si è avvalsa della facoltà, prevista dal D.Lgs. 38/05, di redigere il proprio bilancio individuale in base agli IFRS già a partire dall'esercizio al 31 dicembre 2005. Peraltro, sulla base di quanto previsto dallo IAS 27, la banca ha predisposto il bilancio consolidato del proprio perimetro quale emittente di strumenti finanziari diffusi (obbligazioni e *covered warrant* quotate presso i mercati della Borsa Italiana).

In ragione di quanto sopra, si è reso necessario procedere alla rideterminazione del patrimonio netto IFRS alla data di transizione ai principi contabili internazionali (c.d. *First Time Adoption* o

FTA) e, conseguentemente, ad una ri-esposizione dei dati economici, patrimoniali e finanziari relativi all'esercizio 2004, che sono utilizzati come comparativi rispetto a quelli dell'esercizio 2005. In particolare, alla data di transizione ai nuovi principi (1° gennaio 2004), corrispondente all'inizio del primo periodo posto a confronto, è stata redatta una situazione patrimoniale in base all'IFRS 1, salve le opzioni e le esenzioni previste dalla normativa. Nel dettaglio, tale situazione patrimoniale:

- rileva tutte le attività e le passività la cui iscrizione è richiesta dai principi contabili internazionali IAS/IFRS;
- valuta le attività e le passività ai valori che si sarebbero determinati qualora i nuovi principi fossero stati applicati fin dall'origine;
- riclassifica le voci indicate in bilancio secondo quanto previsto dagli IFRS.

Nel rinviare all'apposita Sezione relativa alla *First Time Adoption* per una più dettagliata analisi degli impatti sulla situazione economica e patrimoniale a seguito della introduzione dei nuovi principi, si evidenzia che, nel contesto della banca, la introduzione degli IFRS ha avuto effetti significativi in particolare con riguardo alle modalità di rilevazione delle emissioni obbligazionarie strutturate e dei relativi effetti economici.

Si segnala altresì che la Banca ha optato per l'applicazione degli IAS 32/39 a partire dal 1° gennaio 2005. Pertanto, gli schemi patrimoniali ed economici comparativi al 31 dicembre 2004, includono attività e passività ricomprese nell'area di applicazione dei principi di valutazione di cui agli IAS 32/39, che in tali schemi sono state classificate secondo i principi contabili internazionali e valutate secondo i principi contabili italiani.

Una riesposizione di tali attività/passività confrontabile con i dati al 31 dicembre 2005 è riportata nel documento allegato "Informativa sulla transizione dei conti consolidati ai principi contabili internazionali".

Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio ed evoluzione prevedibile della gestione

Non si segnalano fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio.

Milano, 13 marzo 2006



Stato Patrimoniale e Conto Economico
Bilancio Consolidato

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(Importi in Euro/migliaia)

	Voci dell'attivo	31/12/2005	31/12/2004
10.	Cassa e disponibilità liquide	1.875	16
20.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	20.981.413	22.401.717
30.	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-
40.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	87.760	-
50.	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
60.	Crediti verso banche	7.197.546	7.558.725
70.	Crediti verso clientela	2.246.469	2.545.431
80.	Derivati di copertura	59.432	9.945
90.	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-	-
100.	Partecipazioni	8.572	79.541
110.	Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	-	-
120.	Attività materiali	1.656	1.695
130.	Attività immateriali	4.477	4.726
	di cui:		
	- avviamento	-	-
140.	Attività fiscali	14.555	23.727
	a) correnti	987	882
	b) anticipate	13.568	22.845
150.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-
160.	Altre attività	143.547	325.961
	Totale dell'attivo	30.747.302	32.951.484

Il dato comparativo al 31 dicembre 2004 relativo alle attività, passività, patrimonio netto e conto economico espone una situazione patrimoniale IFRS senza applicazione degli IAS 32/39. La riconciliazione delle voci di stato patrimoniale e di conto economico con quelle del bilancio al 31 dicembre 2004 predisposto sulla base dei principi contabili italiani è esposta nel documento allegato “Informativa sulla transizione ai principi contabili internazionali”.

	Voci del passivo e del patrimonio netto	31/12/2005	31/12/2004
10.	Debiti verso banche	9.778.090	12.004.336
20.	Debiti verso clientela	3.077.111	4.216.561
30.	Titoli in circolazione	1.864.625	3.634.423
40.	Passività finanziarie di negoziazione	11.664.932	12.345.824
50.	Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	3.524.242	-
60.	Derivati di copertura	62.347	9.534
70.	Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-	-
80.	Passività fiscali	12.557	10.567
	a) correnti	8.383	4.173
	b) differite	4.174	6.394
90.	Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-
100.	Altre passività	90.471	232.434
110.	Trattamento di fine rapporto del personale	6.449	6.093
120.	Fondi per rischi e oneri	7.451	8.038
	a) quiescenza e obblighi simili	-	-
	b) altri fondi	7.451	8.038
130.	Riserve tecniche	-	-
140.	Riserve da valutazione	61.074	-
150.	Azioni rimborsabili	-	-
160.	Strumenti di capitale	-	-
170.	Riserve	95.868	89.229
180.	Sovrapprezzi di emissione	131.260	131.260
190.	Capitale	180.000	180.000
200.	Azioni proprie (-)	-	-
210.	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	-	-
220.	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	190.825	83.185
	Totale del passivo e del patrimonio netto	30.747.302	32.951.484

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(Importi in Euro/migliaia)

Voci		2005	2004
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	684.251	625.499
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(621.303)	(511.641)
30.	Margine d'interesse	62.948	113.858
40.	Commissioni attive	165.986	86.243
50.	Commissioni passive	(88.771)	(76.776)
60.	Commissioni nette	77.215	9.467
70.	Dividendi e proventi simili	318.813	80.840
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	(133.181)	(5.343)
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	393	-
100.	Utile (perdita) da cessione o riacquisto di:	6.764	-
	a) crediti	-	-
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	4.148	-
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
	d) passività finanziarie	2.616	-
110.	Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	(60.462)	-
120.	Margine di intermediazione	272.490	198.822
130.	Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:	(843)	(308)
	a) crediti	(843)	(308)
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
	d) altre operazioni finanziarie	-	-
140.	Risultato netto della gestione finanziaria	271.647	198.514
150.	Premi netti	-	-
160.	Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa	-	-
170.	Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	271.647	198.514
180.	Spese amministrative:	(136.445)	(131.012)
	a) spese per il personale	(76.115)	(76.231)
	b) altre spese amministrative	(60.330)	(54.781)
190.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(3.641)	-
200.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(1.308)	(1.239)
210.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(6.423)	(8.728)
220.	Altri oneri/proventi di gestione	2.795	4.947
230.	Costi operativi	(145.022)	(136.032)
240.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	2.321	5.887
250.	Risultato netto della valutazione al <i>fair value</i> delle attività materiali e immateriali	-	-
260.	Rettifiche di valore dell'avviamento	-	-
270.	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	2	-
280.	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	128.948	68.369
290.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	61.877	5.161
300.	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	190.825	73.530
310.	Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	-	9.656
320.	Utile (Perdita) d'esercizio	190.825	83.186
330.	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	-	-
340.	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	190.825	83.186

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

Il patrimonio netto consolidato al 31 dicembre 2005 ammonta a Euro/migliaia 659.027. Di seguito viene esposto la movimentazione dell'esercizio:

	Esistenze al 31.12.2004	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2005	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio		Patrimonio netto al 31.12.2005
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Utile (Perdita) di Esercizio 31.12.2005	
Capitale:								
a) azioni ordinarie	180.000		180.000	-		-		180.000
b) altre azioni	-		-	-		-		-
Sovraprezzi di emissione	131.260		131.260	-		-		131.260
Riserve:								
a) di utili	71.885	-	71.885	13.471		-		85.356
b) altre	17.344	(10.753)	6.591	-		3.921		10.512
Riserve da valutazione:								
a) disponibili per la vendita	-	1.609	1.609			57.918		59.527
b) copertura flussi finanziari	-	-	-			-		-
c) altre (da dettagliare)	-	-	-			1.547		1.547
Strumenti di capitale	-		-					-
Azioni proprie	-		-					-
Utile (Perdita) di esercizio	83.185	-	83.185	(13.471)	(69.714)		190.825	190.825
Patrimonio netto	483.674	-9.144	474.530	-	(69.714)	63.386	190.825	659.027

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(Importi in Euro/migliaia)

A. ATTIVITA' OPERATIVA	Importo	
	31/12/2005	31/12/2004
1. Gestione	717.245	108.683
- risultato d'esercizio (+/-)	190.825	83.186
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività valutate al <i>fair value</i> (-/+)	193.643	5.343
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	(393)	-
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	843	308
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	7.731	9.967
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	3.641	5.366
- imposte e tasse non liquidate (+)	3.474	5.161
- rettifiche/riprese di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (-/+)	-	9.656
- altri aggiustamenti (+/-)	317.481	(10.304)
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	1.662.913	(8.371.431)
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.064.739	(5.114.282)
- attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-
- attività finanziarie disponibili per la vendita	(61.124)	-
- crediti verso banche	361.179	(1.810.701)
- crediti verso clientela	298.119	(1.446.448)
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	(2.309.258)	8.286.010
- debiti verso banche	(2.226.246)	3.465.590
- debiti verso clientela	(1.139.450)	(408.034)
- titoli in circolazione	392.645	(264.830)
- passività finanziarie di negoziazione	(517.850)	5.423.405
- passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	1.327.478	-
- altre passività	(145.835)	69.879
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	70.900	23.262
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	5.353	9.561
- vendite di partecipazioni	5.000	538
- dividendi incassati su partecipazioni	-	1.669
- vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
- vendite di attività materiali	353	11
- vendite di attività immateriali	-	81
- vendite di società controllate e di rami d'azienda	-	7.262
2. Liquidità assorbita da	(4.680)	(5.825)
- acquisti di partecipazioni	3.116	(426)
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
- acquisti di attività materiali	(1.277)	(983)
- acquisti di attività immateriali	(6.519)	(4.416)
- acquisti di società controllate e di rami d'azienda	-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	673	3.736
C. ATTIVITA' DI PROVVISTA		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	-	-
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale	-	-
- distribuzione dividendi e altre finalità	(69.714)	(27.000)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	(69.714)	(27.000)
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	1.859	(2)

RICONCILIAZIONE

<i>Voci di bilancio</i>	<i>Importo</i>	
	31/12/2005	31/12/2004
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	16	18
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	1.859	(2)
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	-	-
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	1.875	16

Legenda

(+) liquidità generate

(-) liquidità assorbita

Nota Integrativa

Bilancio Consolidato

PARTE A. POLITICHE CONTABILI

A.1 PARTE GENERALE

Sezione 1 – Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2005 è stato redatto in conformità dei principi contabili internazionali IAS/IFRS così come omologati dalla Commissione Europea a tutto il 31 dicembre 2005 e secondo la Circolare della Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005, integrati, ove occorre, dalle norme generali del Codice Civile e dalle altre norme legislative e regolamentari riguardanti la materia.

Oltre ad includere la relazione sulla gestione, il bilancio consolidato si articola nello stato patrimoniale consolidato, nel conto economico consolidato, nel prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato, nel rendiconto finanziario consolidato e nella presente nota integrativa.

Le modalità e gli effetti della transizione ai principi contabili internazionali sono riportati nella specifica sezione allegata al presente bilancio. Tale sezione include i prospetti di stato patrimoniale e conto economico al 31 dicembre 2004 utilizzati come dato comparativo delle risultanze al 31 dicembre 2005, nonché i prospetti di riconciliazione tra stato patrimoniale e conto economico al 31 dicembre 2004, predisposti secondo i principi contabili italiani ed i corrispondenti prospetti riesposti a seguito della data di transizione al 1° gennaio 2004⁷.

Con riferimento al presente documento di bilancio si precisa, inoltre, che il Gruppo e le sue controllate, come meglio precisato nel documento allegato concernente la transizione agli IAS/IFRS, si sono avvalse della facoltà, prevista dalle regole di *first time adoption* dei nuovi principi, di posticipare al 1° gennaio 2005 la data di transizione relativa alla prima adozione degli IAS 32 e 39 in materia di strumenti finanziari. Conseguentemente, le risultanze contabili al 31 dicembre 2005, limitatamente alle poste interessate dai sopra richiamati principi, seppur espone nelle voci di bilancio a confronto, non risultano confrontabili su basi omogenee con quelle dell'esercizio precedente.

I principi adottati, di seguito esposti, sono stati concordati con il Collegio Sindacale, ove previsto dalla normativa, e comunicati alla Società di Revisione PricewaterhouseCoopers SpA.

Sezione 2 – Principi generali di redazione

La situazione contabile di Banca IMI S.p.A. e quella delle sue controllate sono state consolidate integralmente nel bilancio consolidato di Sanpaolo IMI S.p.A. (di seguito la Capogruppo,

⁷ La sezione citata include i corrispondenti prospetti di stato patrimoniale e riconciliazione del patrimonio netto all'1 gennaio 2005 per effetto dell'applicazione degli IAS 32 e 39.

controllante diretta di Banca IMI) predisposta ai sensi dell'art. 81 del Regolamento degli emittenti adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni.

Il presente bilancio consolidato include, invece, la situazione contabile di Banca IMI S.p.A. (di seguito la Consolidante) e quello delle sue controllate, ai sensi dello IAS 27, ed è stata predisposta in conformità a quanto previsto dai principi contabili internazionali in vigore alla data del 31 dicembre 2005.

I principi contabili adottati nella redazione del bilancio consolidato sono gli *International Accounting Standard* (IAS) emanati dall'*International Accounting Standard Board* (IASB), così come omologati a tutto il 31 dicembre 2005 dalla Commissione Europea ai sensi del regolamento comunitario n. 1606 del 15 luglio 2002 e pubblicati nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea.

Per l'interpretazione e l'applicazione dei nuovi principi contabili, si è fatto riferimento ai seguenti documenti:

- *Framework for the Preparation and Presentation of Financial Statements dell'International Accounting Standards Board* (IASB);
- *Implementation Guidance, Basis for Conclusions* ed eventuali altri documenti predisposti dallo IASB ed accompagnatori dei suddetti principi IAS/IFRS, benchè non soggetti ad omologazione da parte dell'Unione Europea;
- Documentazione di supporto all'introduzione degli IAS/IFRS in Italia predisposta dall'Organismo italiano di contabilità (OIC) nonché dei documenti interpretativi elaborati in sede di Associazione bancaria di categoria (ABI).

Il bilancio consolidato è stato predisposto nell'ottica di un'impresa in funzionamento, secondo il principio della contabilizzazione per competenza economica, fatta eccezione per l'informativa sui flussi finanziari.

Le attività, le passività, i costi e i ricavi al 31 dicembre 2005 rispettano il principio del divieto di compensazione laddove non consentita da specifici principi.

In linea con le disposizioni della Banca d'Italia e della Consob, i prospetti di stato patrimoniale e conto economico sono redatti in unità di Euro, mentre tutti gli importi della nota integrativa sono espressi in migliaia di Euro, se non diversamente specificato. Nella nota integrativa sono state omesse le tabelle che non presentano valori.

Sezione 3 – Area e metodi di consolidamento

L'area di consolidamento integrale include, oltre alla Consolidante Banca IMI le controllate dirette.

L'area di consolidamento al 31 dicembre 2005 non ha subito modifiche rispetto al 31 dicembre 2004 su basi *IAS compliant*.

Nell'appendice "Introduzione alla prima applicazione degli IAS / IFRS" sono riportati i cambiamenti intervenuti nell'area di consolidamento in conseguenza dell'applicazione dei principi contabili internazionali alle date utilizzate per la predisposizione dei prospetti di riconciliazione.

Le situazioni annuali utilizzate per il consolidamento sono quelle redatte al 31 dicembre 2005 approvate dai rispettivi organi amministrativi. Tali situazioni sono state opportunamente riclassificate, ove necessario, per adeguarle a principi contabili omogenei a quelli della Consolidante.

La conversione delle situazioni delle società consolidate, espressi in divise estere, è stata fatta applicando, alle singole poste patrimoniali, i cambi di fine esercizio ed, alle singole poste del conto economico, i cambi medi dell'esercizio.

Il valore contabile delle partecipazioni in società consolidate integralmente, detenute dalla Consolidante o dalle altre società del Gruppo, viene eliso - 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.

I rapporti patrimoniali attivi e passivi, le operazioni fuori bilancio, i proventi e gli oneri, nonché i profitti e le perdite intersocietari tra società incluse nell'area di consolidamento sono elisi.

Le partecipazioni sulle quali il Gruppo esercita un'influenza notevole e che non sono controllate rientrano nella categoria della "società collegate". L'influenza notevole si presume quando la partecipante detiene, direttamente o indirettamente, almeno il 20% del capitale di un'altra società. Tali società sono valutate con il metodo del patrimonio netto sulla base di quanto previsto dallo IAS 28.

Il dettaglio delle società consolidate con il metodo integrale e delle partecipazioni valutate in base al patrimonio netto è presentato nella sezione 4 della presente Nota Integrativa consolidata.

Sezione 4 – Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio

Successivamente alla data di riferimento del bilancio non si sono verificati eventi che abbiano comportato effetti sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2005 così come riportata nel bilancio, o meritevoli di menzionare nella presente nota integrativa.

Sezione 5 – Altri aspetti

La Commissione della Comunità Europea, con regolamento n. 1864/2005 del 15 novembre 2005, ha modificato il regolamento di adozione del principio contabile internazionale n. 39 (n. 2086/2004) recependo le modifiche approvate dallo IASB in materia di *Fair Value Option*.

Come riportato nell'allegato fascicolo "Introduzione alla prima applicazione degli IAS/IFRS", il Gruppo ha adottato la *fair value option* retroattivamente dal 1° gennaio 2005 limitatamente alla categoria di emissioni obbligazionarie il cui rendimento è correlato all'andamento di basket di quote di OICR.

Il citato allegato riporta, oltre alle altre informazioni sulla transizione agli IAS/IFRS, anche lo stato patrimoniale al 1° gennaio 2005 e la sintesi degli effetti sullo stesso derivanti dall'applicazione della *fair value option* al patrimonio netto consolidato.

I prospetti di riconciliazione previsti dall'IFRS 1 per la transizione ai principi contabili internazionali sono stati sottoposti a revisione contabile da parte della Deloitte S.p.A., precedente società di revisione, nella forma della revisione completa, limitatamente ai prospetti di riconciliazione del patrimonio netto al 1° gennaio 2004 ed al 31 dicembre 2004 nonché del risultato economico dell'intero esercizio precedente. PricewaterhouseCoopers S.p.A., cui è stato conferito l'incarico di revisione contabile ai sensi del D.Lgs. n. 58/98 nel corso del 2005, ha invece svolto la revisione contabile completa dei prospetti di riconciliazione del patrimonio netto e dello stato patrimoniale al 1° gennaio 2005 nonché del presente bilancio consolidato.

Utilizzo di stime e assunzioni nella predisposizione del bilancio d'esercizio

La redazione del bilancio d'esercizio richiede anche il ricorso a stime e ad assunzioni che possono determinare significativi effetti sui valori iscritti nello stato patrimoniale e nel conto economico, nonché sull'informativa relativa alle attività e passività potenziali riportate in bilancio. L'elaborazione di tali stime implica l'utilizzo delle informazioni disponibili e l'adozione di valutazioni soggettive, fondate anche sull'esperienza storica, utilizzata ai fini della formulazione di assunzioni ragionevoli per la rilevazione dei fatti di gestione. Per loro natura le stime e le assunzioni utilizzate possono variare di esercizio in esercizio e, pertanto, non è da escludersi che negli esercizi successivi gli attuali valori iscritti in bilancio potranno differire anche in maniera significativa a seguito del mutamento delle valutazioni soggettive utilizzate.

Le principali fattispecie per le quali è maggiormente richiesto l'impiego di valutazioni soggettive da parte della direzione aziendale sono:

- la quantificazione delle perdite per riduzione di valore dei crediti e, in genere, delle altre attività finanziarie;
- la determinazione del fair value degli strumenti finanziari da utilizzare ai fini dell'informativa di bilancio;
- l'utilizzo di modelli valutativi per la rilevazione del fair value degli strumenti finanziari non quotati in mercati attivi;
- la valutazione della congruità delle attività immateriali;
- la quantificazione dei fondi del personale e dei fondi per rischi e oneri;
- le stime e le assunzioni sulla recuperabilità della fiscalità differita attiva.

La descrizione delle politiche contabili applicate sui principali aggregati di bilancio fornisce i dettagli informativi necessari all'individuazione delle principali assunzioni e valutazioni soggettive utilizzate nella redazione del bilancio d'esercizio. Per le ulteriori informazioni di dettaglio inerenti la composizione e i relativi valori di iscrizione delle poste interessate dalle stime in argomento si fa, invece, rinvio alle specifiche sezioni di nota integrativa.

A.2 PARTE RELATIVA AGLI AGGREGATI DI BILANCIO

ATTIVO

Cassa e disponibilità liquide

Per cassa e disponibilità liquide si intendono le valute aventi corso legale, comprese le banconote estere, oltre ai depositi liberi verso le Banche Centrali.

Attività finanziarie detenute per la negoziazione

Per attività finanziarie detenute per la negoziazione si intendono i titoli di debito e di capitale ed il valore positivo dei contratti derivati detenuti con l'intento di generare profitti nel breve termine derivanti dalle variazioni dei prezzi di tali strumenti finanziari.

Un'attività finanziaria è classificata come posseduta per negoziazione se è:

1. acquisita principalmente al fine di venderla o riacquistarla a breve;
2. parte di un portafoglio di strumenti finanziari che sono gestiti insieme e per i quali esiste una strategia rivolta all'ottenimento di un profitto nel breve periodo;
3. un contratto derivato non di copertura.

Le operazioni di negoziazione sono registrate con riferimento alla data di regolamento, per i titoli di debito e di capitale, ed alla data di sottoscrizione, per i contratti derivati.

Le attività finanziarie di negoziazione vengono inizialmente rilevate in stato patrimoniale al loro *fair value*, che generalmente corrisponde al corrispettivo pagato. I costi di transizione e le commissioni direttamente imputabili, vengono rilevate nel conto economico.

Successivamente alla rilevazione iniziale, il portafoglio di negoziazione è valutato al *fair value*, con imputazione delle variazioni dello stesso a conto economico. La valutazione al *fair value* viene effettuata anche per la operazioni di compravendita di titoli di debito e di capitale con data di regolamento successiva alla chiusura di esercizio, analogamente alla valutazione del portafoglio titoli.

La determinazione del fair value delle attività finanziarie è basata su prezzi rilevati in mercati attivi, su prezzi forniti dagli operatori di mercato o su modelli interni di valutazione validati dalla funzione di Controllo Rischi e largamente accettati dalla pratica, che prendono a base del conteggio parametri oggetto di quotazione sui mercati di riferimento o comunque, a loro volta, determinati in modo implicito partendo da valori quotati.

Il costo del portafoglio rappresentato da titoli di debito e di capitale viene determinato applicando il metodo del costo medio ponderato giornaliero.

Gli utili e le perdite realizzati sulla cessione o sul rimborso e gli utili e le perdite non realizzati derivanti dalle variazioni del *fair value* del portafoglio di negoziazione, sono classificati alla voce 80 ("Risultato netto dell'attività di negoziazione") di conto economico.

I proventi costituiti dalle cedole maturate sui titoli sono iscritti per competenza nelle voci 10 e 20 (rispettivamente "Interessi attivi" e "Interessi passivi") di conto economico.

I differenziali delle operazioni in strumenti derivati sono contabilizzati in conto economico in relazione alla natura gestionale dei contratti. La rilevazione avviene alla data di regolamento tenendo opportunamente conto degli importi di competenza non ancora regolati alla data di riferimento del bilancio.

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

Gli impegni che riflettono gli acquisti di titoli non ancora regolati, e le operazioni in cambi alla data di chiusura del periodo, sono valutati al *fair value*; gli impegni su strumenti derivati sono iscritti al valore nozionale di riferimento e valutati al *fair value*. Tra gli impegni sono comprese le esposizioni nei confronti dei debitori sottostanti a contratti derivati su crediti nei quali il Gruppo ha assunto il rischio di credito (*protection seller*).

Attività finanziarie disponibili per la vendita

Si tratta di attività finanziarie che non sono (a) crediti, (b) attività finanziarie detenute sino a scadenza, o (c) attività finanziarie detenute per la negoziazione. Le stesse includono titoli di capitale non qualificabili come di controllo, collegamento e controllo congiunto.

Le attività finanziarie disponibili per la vendita comprendono partecipazioni in società non di Gruppo detenute comunque con finalità di tipo strategico.

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

Successivamente esse sono valutati al *fair value*, con imputazione delle variazioni dello stesso in contropartita a una specifica riserva di patrimonio netto fino a quando l'attività finanziaria è alienata, momento in cui gli utili e le perdite cumulati sono iscritti nel conto economico; gli utili e le perdite su cambi sono, invece, contabilizzati a conto economico. Il *fair value* è determinato sulla base di prezzi di mercato quotati in mercati attivi. Per gli strumenti finanziari non quotati il *fair value* si determina applicando tecniche di valutazione comunemente riconosciute e utilizzate nelle prassi di mercato.

Per determinare il *fair value* delle partecipazioni incluse nella attività finanziarie disponibili per la vendita, tutte non quotate su mercati attivi, si è fatto riferimento, ove disponibili, a prezzi di recenti transazioni ed, in alternativa, a valutazioni basate su metodi reddituali e/o multipli. Nei casi in cui il risultato della metodologia descritta ha fornito una significativa gamma di valori di stima con conseguenti difficoltà di definire una ragionevole probabilità di applicare un valore di *fair value* attendibile, il valore di iscrizione della partecipazione è stato tenuto pari al costo di acquisto.

Il Gruppo determina periodicamente se vi è una qualche obiettiva evidenza che una attività finanziaria abbia subito una riduzione di valore. Quando una riduzione di *fair value* di un'attività finanziaria disponibile per la vendita è stata rilevata direttamente nel patrimonio netto e sussiste l'obiettiva evidenza che l'attività abbia subito una riduzione di valore, la perdita cumulativa

corrispondente che è stata rilevata direttamente nel patrimonio netto deve essere rilevata a conto economico, anche se l'attività finanziaria non è stata eliminata. L'importo della perdita complessiva che viene eliminata dal patrimonio netto e rilevata nel conto economico è pari alla differenza tra il costo di acquisizione (al netto di qualsiasi rimborso in conto capitale e ammortamento) e il fair value corrente, dedotta qualsiasi perdita per riduzione di valore su quell'attività finanziaria già precedentemente rilevata nel conto economico.

Le perdite per riduzione di valore non sono comunque ripristinate a conto economico se vengono meno le motivazioni che avevano condotto alle svalutazioni.

Crediti verso banche e Crediti verso clientela

Crediti

I crediti includono gli impieghi con clientela e con banche e sono attività finanziarie non derivate che prevedono pagamenti fissi o comunque determinabili, non quotati in un mercato attivo.

L'iscrizione dei crediti avviene alla data di erogazione o, nel caso, di acquisizione per un importo pari al *fair value*, che normalmente coincide all'ammontare erogato, alla data di acquisto, comprensivo dei costi di transazione e delle commissioni direttamente imputabili.

Successivamente alla rilevazione iniziale, i crediti sono contabilizzati al "costo ammortizzato", utilizzando il "metodo dell'interesse effettivo".

Il tasso di interesse effettivo è il tasso che attualizza il flusso dei pagamenti futuri stimati per la durata attesa del finanziamento in modo da ottenere esattamente il valore contabile netto all'atto della rilevazione iniziale, che comprende sia i costi di transazione direttamente attribuibili sia tutti i compensi pagati o ricevuti tra i contraenti. Tale modalità di contabilizzazione, utilizzando una logica finanziaria, consente di distribuire l'effetto economico dei costi/proventi lungo la vita residua attesa del credito.

Gli interessi su finanziamenti erogati sono classificati alla voce 10 "Interessi attivi e proventi assimilati", sono iscritti in base al principio della competenza temporale e rilevati sulla base dell'interesse effettivo.

Il metodo del costo ammortizzato non viene utilizzato per i crediti la cui breve durata fa ritenere trascurabile l'effetto dell'applicazione del metodo dell'interesse effettivo. I costi/proventi relativi a tali crediti sono attribuiti a conto economico in modo lineare lungo la durata contrattuale del credito. Analogo criterio di valorizzazione viene adottato per i crediti senza una scadenza definita o a revoca.

Il valore di bilancio dei crediti viene periodicamente assoggettato alla verifica della sussistenza di eventuali perdite di valore, determinate considerando sia la specifica situazione di solvibilità dei debitori che presentino difficoltà nei pagamenti, sia l'eventuale stato di difficoltà da parte di singoli comparti merceologici o Paesi di residenza del debitore, tenendo conto anche delle garanzie in essere valutate, ove possibile, sulla base delle eventuali quotazioni di mercato.

Un credito si considera deteriorato quando si ritiene che il Gruppo non sarà probabilmente in grado di recuperare l'intero ammontare dovuto, sulla base delle condizioni contrattuali originarie, o ammontare equivalente.

I criteri per la determinazione delle svalutazioni da apportare ai crediti si basano sull'attualizzazione dei flussi finanziari attesi per capitale o interessi al netto degli oneri di recupero e di eventuali anticipi ricevuti; 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 la stima degli incassi e le relative scadenze dei crediti deteriorati si fa riferimento alle determinazioni analitiche delle funzioni preposte alla valutazioni dei crediti.

In ordine al tasso di attualizzazione degli incassi stimati nei piani di rientro delle esposizioni deteriorate, il Gruppo ha utilizzato i tassi effettivi originari per i crediti a medio e lungo termine ed una media ponderata dei tassi effettivamente praticati per le esposizioni a breve termine.

Le svalutazioni dei crediti, determinate in base alla situazione di solvibilità dei debitori, sono effettuate con una rettifica in diminuzione dei conti dell'attivo e trovano contropartita a conto economico.

Nella voce "crediti" rientrano inoltre le operazioni di pronti contro termine, di prestito titoli ed operazioni assimilate.

Pronti contro termine, prestito titoli ed operazioni assimilate

I titoli ricevuti nell'ambito di un'operazione che contrattualmente prevede la successiva vendita e i titoli consegnati nell'ambito di un'operazione che contrattualmente prevede il riacquisto, non vengono registrati o stornati dal bilancio. Di conseguenza nel caso di titolo acquistato con accordo di rivendita, l'importo pagato viene registrato in bilancio come credito verso clienti o banche, nel caso di titolo ceduto con accordo di riacquisto la passività viene registrata nei debiti verso banche o verso clientela.

Le commissioni e gli interessi ricevuti o pagati vengono contabilizzati secondo il criterio della competenza fra gli interessi attivi o gli interessi passivi.

A tali operazioni sono assimilate le operazioni di prestito titoli garantite da somme di denaro che rientrano nella piena disponibilità economica del prestatore. Le operazioni di prestito di 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.

Derivati di copertura

Le operazioni di copertura sono finalizzate a neutralizzare le perdite potenziali attribuibili a determinate tipologie di rischio attraverso gli utili realizzabili sugli strumenti di copertura.

Il Gruppo, in funzione delle politiche di risk management e strategie di copertura, ha individuato relazioni di copertura di "fair value" (cd. FVH) e designato:

1. derivati su tasso come strumenti di copertura del fair value di proprie emissioni obbligazionarie;
2. strumenti di copertura di un investimento netto in una società estera limitatamente al rischio di cambio.

Nel momento in cui uno strumento finanziario è classificato come di copertura, il Gruppo documenta in modo formale la relazione fra lo strumento di copertura e l'elemento coperto, includendo gli obiettivi di gestione del rischio, la strategia per effettuare la copertura, che deve essere in linea con la politica di gestione del rischio identificata dal Risk Control, e i metodi che saranno utilizzati per verificare l'efficacia della copertura. Di conseguenza il Gruppo verifica, sia all'inizio della copertura che lungo la sua durata, che la copertura del derivato sia efficace nel compensare i cambiamenti del *fair value* dell'elemento coperto.

Generalmente una copertura viene considerata altamente efficace se, sia all'inizio che durante la sua vita, i cambiamenti del *fair value* o dei flussi di cassa dell'elemento coperto sono quasi completamente compensati dai cambiamenti del *fair value* del derivato di copertura, ossia i risultati effettivi siano all'interno di un intervallo compreso fra 80% e 125%.

L'inefficacia della copertura è rappresentata dalla differenza fra la variazione del *fair value* dello strumento di copertura e la variazione del fair value dell'elemento coperto entrambe esposte alla voce di conto economico Risultato netto delle attività di copertura.

Il Gruppo cessa di considerare le operazioni come coperture, e pertanto di contabilizzarle come tali, se: (i) la copertura operata tramite il derivato cessa o non è più altamente efficace, (ii) il derivato scade, viene venduto, rescisso o esercitato, (iii) l'elemento coperto scade o è rimborsato anticipatamente.

La contabilizzazione delle relazioni di copertura dei *fair value* comporta la rilevazione degli effetti sul conto economico derivanti dalle variazioni di *fair value* dello strumento di copertura e delle variazioni di *fair value* imputabili al rischio coperto.

In caso di cessazione della copertura per ragioni diverse dal realizzo dell'elemento coperto, le variazioni di valore di quest'ultimo, iscritte in bilancio fino al momento del mantenimento della copertura efficace, vengono rilevate a conto economico in base alla tecnica del costo ammortizzato, nel caso di strumenti finanziari fruttiferi di interessi, o in unica soluzione negli altri casi.

Le coperture di un investimento in una società estera sono contabilizzate in maniera simile alle coperture di flussi finanziari:

- la porzione dell'utile o della perdita dello strumento di copertura che costituisce una copertura efficace viene rilevata direttamente a patrimonio netto tramite il prospetto dei movimenti nel patrimonio netto;
- la porzione inefficace viene iscritta nel conto economico.

L'utile o la perdita sullo strumento di copertura relativo alla porzione efficace della copertura viene classificato nel patrimonio netto ed è rilevato nel conto economico nel momento in cui la partecipazione estera è ceduta.

Partecipazioni

Le partecipazioni sulle quali il Gruppo esercita un'influenza notevole e che non sono controllate rientrano nella categoria della "società collegate". L'influenza notevole si presume quando la partecipante detiene, direttamente o indirettamente, almeno il 20% del capitale di un'altra società. Tali società sono valutate con il metodo del patrimonio netto sulla base di quanto previsto dallo IAS 28.

Le restanti interessenze azionarie di minoranza sono classificate nelle categorie previste dallo IAS 39. In particolare, gli investimenti non aventi scopo di negoziazione sono di norma compresi tra le attività finanziarie disponibili per la vendita.

Attività materiali

Le attività materiali includono mobili e macchine d'ufficio, macchine elettroniche e impianti tecnici.

Le attività materiali sono inizialmente iscritte al costo, comprensivo dei costi accessori direttamente imputabili all'acquisto e alla messa in funzione del bene. Successivamente esse sono esposte al netto dell'ammortamento e delle svalutazioni, eventualmente effettuate, per perdite durevoli di valore

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

Il processo di ammortamento delle attività materiali si sviluppa a quote annuali costanti in relazione alla residua possibilità di utilizzazione di ciascun cespite. La vita utile delle attività materiali soggette ad ammortamento viene periodicamente sottoposta a verifica; in caso di rettifica delle stime iniziali, viene conseguentemente modificata anche la relativa quota di ammortamento.

Attività immateriali

Le attività immateriali sono attività non monetarie, identificabili e prive di consistenza fisica, possedute per essere utilizzate in un periodo pluriennale.

Le attività immateriali, principalmente rappresentate da software ad utilizzazione pluriennale, sono iscritte in bilancio al costo, al netto degli ammortamenti complessivi e delle perdite di valore accumulate.

Il costo di tali attività è ammortizzato a quote costanti in base alla stima effettuata della loro vita utile residua. Alla chiusura dell'esercizio la vita residua viene sottoposta a valutazione al fine di verificare l'adeguatezza della stima.

Attività fiscali e passività fiscali

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

Le Attività e Passività fiscali correnti accolgono la posizione fiscale delle singole società del Gruppo nei confronti delle amministrazioni finanziarie italiana ed estere di pertinenza. In particolare, tali poste accolgono il saldo netto tra le passività fiscali correnti dell'esercizio, calcolate in base ad una prudenziale previsione dell'onere tributario dovuto per l'esercizio, determinato in base alle norme tributarie in vigore, e le attività fiscali correnti rappresentate dagli acconti e dagli altri crediti d'imposta per ritenute d'acconto subite od altri crediti d'imposta di esercizi precedenti per i quali le singole società del Gruppo possono procedere alla compensazione con imposte di esercizi successivi.

Le Attività fiscali correnti accolgono altresì i crediti d'imposta per i quali si è richiesto il rimborso alle autorità fiscali competenti.

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 o deducibili nei futuri periodi. A tali fini, si intendono "differenze temporanee tassabili" quelle che nei periodi futuri determineranno importi imponibili e "differenze temporanee deducibili" quelle che negli esercizi futuri determineranno importi deducibili.

La Consolidante partecipa al Consolidato Fiscale del Gruppo Sanpaolo IMI, avendo aderito allo stesso per il periodo 2004 – 2006; le contropartite patrimoniali delle imposte sui redditi dell'esercizio sono pertanto rappresentate da crediti o debiti verso la Capogruppo Sanpaolo IMI, esposte tra i crediti verso la clientela o i debiti verso la clientela.

La fiscalità differita viene calcolata applicando, a livello di ciascuna società consolidata, le aliquote di imposizione stabilite dalle disposizioni di legge in vigore alle differenze temporanee tassabili per cui esiste la probabilità di un effettivo sostenimento di imposte ed alle differenze temporanee deducibili per cui esiste una ragionevole certezza di recupero. Le imposte anticipate e differite relative alla medesima imposta e scadenti nel medesimo periodo vengono compensate.

Negli esercizi in cui le differenze temporanee deducibili risultano superiori alle differenze temporanee tassabili, le relative imposte anticipate sono iscritte nell'attivo dello stato patrimoniale tra le Attività fiscali differite. Per contro, negli esercizi in cui le differenze temporanee tassabili risultano superiori alle differenze temporanee deducibili, le relative imposte differite sono iscritte nel passivo dello stato patrimoniale tra le passività fiscali differite.

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

Nei casi in cui le imposte anticipate e differite riguardino transazioni che hanno interessato direttamente il patrimonio netto senza influenzare il conto economico (quali le rettifiche di prima

applicazione degli IAS/IFRS, le valutazioni degli strumenti finanziari disponibili per la vendita), le stesse vengono iscritte in contropartita al patrimonio netto, interessando le specifiche riserve quando previsto (es. riserve di valutazione).

Altre Attività e Altre Passività

Le altre attività/passività includono le attività/passività non riconducibili alle altre voci dell'attivo/passivo patrimoniale, incluso, quando non significative, partite in corso di lavorazione.

Le altre passività includono, inoltre, i debiti relativi all'acquisto di beni e servizi.

PASSIVO

Debiti

I debiti verso banche o verso clientela sono iscritti e valutati al *fair value* all'accensione, di norma pari al corrispettivo ricevuto. La valutazione successiva è al costo ammortizzato. I debiti verso banche e verso clientela includono anche i debiti di funzionamento ad eccezione dei debiti relativi all'acquisto di beni e servizi, iscritti tra le altre passività.

Titoli in circolazione

I titoli in circolazione, quotati e non quotati, sono esposti in bilancio al netto dell'eventuale quota riacquistata.

L'iscrizione in bilancio dei debiti e titoli in circolazione alla data di emissione è effettuata in misura pari al loro *fair value* eventualmente rettificato dagli oneri e dai proventi direttamente imputabili a tali passività.

I titoli in circolazione sono valutati al costo ammortizzato con il metodo del tasso di interesse effettivo.

Un derivato può essere incorporato in un contratto ospite. Queste combinazioni, conosciute come strumenti ibridi, sono originate principalmente dall'emissione di titoli di debito strutturati.

Il derivato incorporato è separato dal contratto ospite e contabilizzato come un normale strumento derivato al *fair value*, se, e solo se,

- le caratteristiche economiche e i rischi dello strumento derivato non sono strettamente correlati con le caratteristiche economiche e di rischio del contratto ospite,
- e lo strumento derivato soddisfa i requisiti per essere considerato tale,
- il contratto ibrido non è già registrato al fair value con i relativi cambiamenti di fair value iscritti a conto economico.

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

Passività finanziarie di negoziazione

Le Passività finanziarie di negoziazione includono le valutazioni negative dei contratti derivati di negoziazione e le passività riferite agli scoperti tecnici su titoli. I criteri di iscrizione e valutazione sono analoghi a quelli descritti nell'ambito delle attività finanziarie di negoziazione.

Passività finanziarie valutate al fair value

Le passività finanziarie valutate al *fair value* sono rappresentate da emissioni obbligazionarie emesse da società del Gruppo il cui rendimento è correlato all'andamento di panieri di quote di fondi di investimento, iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale.

L'adozione della *fair value option* per tale categoria di strumenti finanziari strutturati permette un'esposizione in bilancio in linea con le modalità di copertura naturale dei rischi così come definite in sede di strutturazione delle emissioni.

L'iscrizione di tali passività avviene alla data di emissione in misura pari al loro *fair value*, in virtù dell'applicazione della *fair value option* del principio contabile internazionale n. 39, incluso il valore dell'eventuale derivato *embedded* e al netto delle commissioni di collocamento pagate alle banche-reti del Gruppo imputate a conto economico. La differenza tra corrispettivo incassato all'emissione, al netto delle commissioni di collocamento, e *fair value* del prestito obbligazionario alla data di emissione viene rilasciata a conto economico secondo il criterio del *pro-rata temporis* lungo la durata dell'emissione obbligazionaria.

Operazioni in valuta

Le operazioni in valuta estera sono registrate in Euro, applicando il tasso di cambio vigente alla data delle operazioni.

Le poste monetarie sono convertite al tasso di cambio vigente alla chiusura del periodo. Le poste non monetarie non oggetto di copertura dal rischio di cambio e non valutate al *fair value* sono convertite al tasso di cambio vigente alla data della prima rilevazione in bilancio.

Le differenze di cambio derivanti dal realizzo di elementi monetari e non monetari sono imputate al conto economico.

Le differenze di cambio relative alla conversione di elementi monetari a tassi diversi da quelli di rilevazione iniziale o di chiusura dell'esercizio precedente sono imputate al conto economico.

Le differenze di cambio relative alla conversione di elementi non monetari a tassi di cambio diversi da quelli di rilevazione iniziale, quando applicabile in base al criterio sopra esposto, sono imputate in bilancio come segue:

- al conto economico in ipotesi di elementi non monetari coperti dal rischio di cambio, per la quota di copertura efficace;
- alternativamente al conto economico o al patrimonio netto in ipotesi di elementi non monetari valutati al *fair value*, in funzione delle regole di iscrizione in bilancio delle variazioni di *fair value* ad essi relative.

Trattamento di fine rapporto del personale

Il trattamento di fine rapporto viene iscritto fra le passività stimandone il singolo ammontare da corrispondere a ciascun dipendente, in considerazione dello specifico momento della risoluzione del rapporto; tale valutazione viene effettuata su base attuariale considerando la scadenza futura in cui si concretizzerà l'effettivo sostenimento dell'onere.

Il costo per il trattamento di fine rapporto maturato nell'anno, iscritto a conto economico nell'ambito delle spese per il personale, è pari alla somma del valore attuale medio dei diritti maturati dai lavoratori presenti per l'attività prestata nell'esercizio, e dell'interesse annuo maturato sul valore attuale degli impegni del Gruppo ad inizio anno, calcolato utilizzando il tasso di attualizzazione degli esborsi futuri adottato per la stima della passività al termine dell'esercizio precedente.

Il tasso annuo di attualizzazione adottato per le elaborazioni è assunto pari al tasso di mercato a fine periodo relativo al rendimento di mercato di titoli obbligazionari di primarie aziende dell'area euro individuate alla data di valutazione con scadenza pari alla durata media residua della passività.

Gli utili e perdite attuariali sono imputati a conto economico.

Fondi per rischi e oneri

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

- il Gruppo ha un'obbligazione attuale (legale o implicita) per effetto di un evento passato;
- è probabile l'esborso di risorse finanziarie per l'adempimento dell'obbligazione;
- è possibile effettuare una stima attendibile del probabile esborso futuro.

Gli "altri fondi" comprendono gli stanziamenti a fronte delle perdite presunte sulle cause passive.

I fondi accantonati sono riesaminati ad ogni data di riferimento del bilancio e rettificati per riflettere la migliore stima corrente. Quando diventa improbabile che sia necessario l'impiego di risorse atte a produrre benefici economici per adempiere all'obbligazione, l'accantonamento viene stornato.

Patrimonio netto

Le Riserve di valutazione comprendono le riserve da valutazione di attività finanziarie disponibili per la vendita, di contratti derivati di copertura di flussi finanziari e le riserve di rivalutazione costituite in applicazione di leggi speciali in esercizi passati non allocate ad altre componenti del patrimonio netto del Gruppo in esercizi passati.

CONTO ECONOMICO

Interessi e altri costi e ricavi

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

I ricavi per la vendita di attività sono rilevati in bilancio al *fair value* del corrispettivo ricevuto, quando sono rispettate le seguenti condizioni:

- il Gruppo ha trasferito all'acquirente i rischi e benefici connessi alla proprietà dei beni;
- il valore dei ricavi può essere determinato attendibilmente;
- è probabile che il Gruppo riceva benefici economici.

Le commissioni attive e gli altri proventi derivanti dalle prestazioni di servizi sono rilevati in bilancio nei periodi in cui i servizi stessi sono prestati, il risultato economico della prestazione di servizi può essere attendibilmente stimato ed è probabile che i benefici economici affluiranno alla Banca.

Le commissioni percepite su servizi finanziari prestati si distinguono in:

- Commissioni che sono parte integrante del tasso di interesse effettivo di uno strumento finanziario;
- Commissioni che sono percepite al momento in cui un determinato servizio è prestato;
- Commissioni che sono percepite al momento dell'esecuzione di un determinato "atto".

Le "Commissioni che sono parte integrante del tasso di interesse effettivo di uno strumento finanziario" sono commissioni che vengono rilevate contabilmente come rettifica del tasso di interesse effettivo del medesimo strumento finanziario.

Le "Commissioni percepite al momento in cui un determinato servizio è prestato" sono rilevate contabilmente con il metodo della percentuale di completamento.

Sono "Commissioni percepite al momento dell'esecuzione di un determinato atto" le commissioni percepite per il collocamento di titoli azionari e titoli obbligazionari nonché le commissioni percepite su attività di sindacazione. Tali commissioni sono interamente rilevate a conto economico al momento del completamento del servizio prestato.

Limitatamente alle categorie di commissioni attive che rientrano nella valutazione al costo ammortizzato di finanziamenti erogati, le stesse rientrano nella determinazione del tasso effettivo di rendimento e pertanto sono iscritte alla voce interessi di conto economico. In caso di cessione ad economie terze di quote dei finanziamenti erogati (i.e. per effetto dell'attività di sindacazione) la parte di commissioni, rientranti in sede di prima iscrizione nel costo ammortizzato, viene fatta confluire interamente a conto economico in quanto non più correlata agli stessi.

Gli altri proventi sono rilevati in bilancio in base al criterio della competenza economica. In particolare:

- gli interessi sono rilevati con un criterio temporale che considera il rendimento effettivo;
- gli interessi di mora sono contabilizzati al momento dell'eventuale incasso;
- i dividendi sono rilevati quando matura il diritto a ricevere il relativo pagamento e quindi nel momento in cui ne viene deliberata la distribuzione;
- in relazione all'operatività in strumenti finanziari, la differenza tra il *fair value* degli strumenti rispetto al corrispettivo pagato o incassato è iscritta in conto economico nelle sole ipotesi in cui il *fair value* può essere determinato in modo attendibile, in ipotesi di utilizzo di modelli valutativi che si basano su parametri di mercato, esistono prezzi osservabili di transazioni recenti nello stesso mercato in cui lo strumento è negoziato. In assenza di tali condizioni la differenza stimata viene rilevata a conto economico con una maturazione lineare nel periodo di durata delle operazioni.

PARTE B. INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

Sezione 1 - CASSA E DISPONIBILITA' LIQUIDE - VOCE 10

1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

	31/12/2005	31/12/2004
a) Cassa	21	16
b) Depositi liberi presso banche centrali	1.854	-
Totale	1.875	16

La voce "Cassa e disponibilità liquide" pari ad Euro/migliaia 1.875 include le valute aventi corso legale e i depositi liberi verso la Banca Centrale.

La principale variazione rispetto all'esercizio precedente è riconducibile alla riclassifica dei "depositi liberi presso banche centrali" esposte nel dato comparativo al 31 dicembre 2004 tra i crediti verso banche.

**Sezione 2 - ATTIVITA' FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE -
VOCE 20**

2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

Gli schemi di seguito esposti illustrano la composizione del portafoglio attività finanziarie detenute per la negoziazione, suddivise tra attività quotate e non quotate, con la ripartizione per tipologia di strumento finanziario.

Le attività finanziarie detenute per la negoziazione ammontano a Euro/migliaia 20.981.413 e risultano così ripartite:

Voci/Valori	Gruppo Banca IMI		31/12/2005	31/12/2004
	Quotati	Non quotati		
A. Attività per cassa				
1. Titoli di debito	8.308.577	388.391	8.696.968	9.605.993
2. Titoli di capitale	56.689	1.774	58.463	2.549.451
3. Quote di O.I.C.R.	2.566.263	422.650	2.988.913	-
4. Finanziamenti	-	2	2	-
5. Attività deteriorate	5.233	85	5.318	-
6. Attività cedute non cancellate	-	-	-	-
Totale (A)	10.936.762	812.902	11.749.664	12.155.444
B. Strumenti derivati				
1. Derivati finanziari	424.704	8.791.559	9.216.263	10.225.145
2. Derivati su crediti	-	15.486	15.486	21.128
Totale (B)	424.704	8.807.045	9.231.749	10.246.273
Totale (A+B)	11.361.466	9.619.947	20.981.413	22.401.717

Le attività deteriorate, pari a Euro/migliaia 5.318 si riferiscono a *bond Argentina* acquistati dalla Consolidante nell'ambito della normale attività di *trading* successiva al *default*.

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

La ripartizione per categoria di debitore/emittente delle attività finanziarie detenute per la negoziazione è la seguente:

Voci/Valori	31/12/2005	31/12/2004
A. Attività per cassa		
1. Titoli di debito	8.696.965	9.605.993
a) Governi e Banche centrali	16.886	-
b) Altri enti pubblici	7.062.065	8.155.352
c) Banche	836.210	1.053.979
d) Altri emittenti	781.804	396.662
2. Titoli di capitale	58.465	464.743
a) Banche	10.231	73.047
b) Altri emittenti:		
- imprese di assicurazione	-	-
- società finanziarie	20.380	56.071
- imprese non finanziarie	11.901	67
- altri	15.953	335.558
3. Quote di O.I.C.R.	2.988.914	2.084.708
4. Finanziamenti	2	-
a) Governi e Banche centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	2	-
d) Altri soggetti	-	-
5. Attività deteriorate	5.318	-
6. Attività cedute non cancellate	-	-
Totale (A)	11.749.664	12.155.444
B. Strumenti derivati		
a) Banche	8.494.414	8.843.851
b) Clientela	737.335	1.402.422
Totale (B)	9.231.749	10.246.273
Totale (A+B)	20.981.413	22.401.717

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

2.3.1 Di pertinenza del gruppo Banca IMI

La categoria strumenti derivati, valorizzata al *fair value*, ammonta a Euro/migliaia 9.231.749:

Tipologie derivati/attività sottostanti	Tassi di interesse	Valute e oro	Titoli di capitale	Altro	2005	2004
A) Derivati quotati						
1) Derivati finanziari	3.127	-	421.577	-	424.704	8.195
• con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
- opzioni acquistate	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	3.127	-	11.888	-	15.015	-
• senza scambio di capitale	-	-	409.689	-	409.689	8.195
- opzioni acquistate	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	-	-	-	-	-
2) Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-
Totale A	3.127	-	421.577	-	424.704	8.195
B) Derivati non quotati						
1) Derivati finanziari	7.728.391	360.269	571.292	131.607	8.791.559	10.216.950
• con scambio di capitale						
- opzioni acquistate	43	312.867	5.150	-	318.060	672.069
- altri derivati	-	12.000	-	-	12.000	97.636
• senza scambio di capitale						
- opzioni acquistate	525.800	21.808	556.843	4.669	1.109.120	1.854.874
- altri derivati	7.202.548	13.594	9.299	126.938	7.352.379	7.592.371
2) Derivati creditizi	15.005	-	-	481	15.486	21.128
• con scambio di capitale	15.005	-	-	344	15.349	21.128
• senza scambio di capitale	-	-	-	137	137	-
Totale B	7.743.396	360.269	571.292	132.088	8.807.045	10.238.078
Totale (A+B)	7.746.523	360.269	992.869	132.088	9.231.749	10.246.273

Sezione 4 - ATTIVITA' FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA - VOCE 40

4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica

Le "Attività finanziarie disponibili per la vendita" sono relative esclusivamente a titoli di capitale ed ammontano ad Euro/migliaia 87.760, di cui Euro/migliaia 3.116 relativi a titoli quotati ed Euro/migliaia 84.644 relativi a titoli non quotati.

La voce "titoli quotati" è interamente riferibile alla società CBOT Holding, società quotata al NYSE, detenuta dalla Consolidante e dalla controllata Banca IMI Securities.

I titoli di capitale non quotati valutati al fair value sono pari ad Euro/migliaia 81.812; la voce è comprensiva di Euro/migliaia 77.280 relativi a Borsa italiana, di Euro/migliaia 4.532 relativi a MTS. La voce "titoli di capitale" non quotati include Euro/migliaia 1.940 relativi a London Clearing House, tutti da riferire alla Consolidante.

Voci/Valori	31/12/2005		31/12/2004	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
1. Titoli di debito	-	-	-	-
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-
2. Titoli di capitale	3.116	84.644	-	-
2.1 Valutati al fair value	3.116	81.812	-	-
2.2 Valutati al costo	-	2.832	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-
5. Attività deteriorate	-	-	-	-
6. Attività cedute non cancellate	-	-	-	-
Totale	3.116	84.644	-	-

Sulla base di quanto previsto dallo IAS 39 la voce "Attività finanziarie disponibili per la vendita" include attività che non sono (a) finanziamenti e crediti, (b) investimenti posseduti sino a scadenza, o (c) attività finanziarie possedute per essere negoziate. Tali attività sono detenute per un periodo di tempo non definito e rispondono all'eventuale necessità di ottenere liquidità o di far fronte a cambiamenti nei tassi di interesse, nei tassi di cambio o nei prezzi.

Le attività finanziarie disponibili per la vendita comprendono partecipazioni in società non di Gruppo detenute con finalità di tipo strategico.

Il Gruppo ha adottato lo IAS 39 a far data dal 1° gennaio 2005. Per tale motivo al 31 dicembre 2004 la voce in oggetto non risulta valorizzata. Qualora fosse stato applicato lo IAS 39 anche per i dati relativi all'esercizio 2004 la voce "Attività finanziarie disponibili per la vendita" sarebbe risultata pari a Eur/migliaia 26.650. La variazione rispetto al dato al 31 dicembre 2004 è interamente da attribuire a rivalutazioni al *fair value* effettuate nell'esercizio con contropartita della voce di patrimonio netto "Riserve da valutazione", quest'ultima valorizzata al netto delle imposte differite stanziare.

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

L'intero importo esposto alla voce "Attività finanziarie disponibili per la vendita" è relativo a "Titoli di capitale" di "Imprese non finanziarie".

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

4.5.1 Di pertinenza del Gruppo Banca IMI

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Totale
A. Esistenze iniziali	-	-	-	-	-
B. Aumenti					
B1. Acquisti	-	-	-	-	-
B2. Variazioni positive di FV	-	62.846	-	-	62.846
B3. Riprese di valore	-	-	-	-	-
- imputate al conto economico	-	-	-	-	-
- imputate al patrimonio netto	-	-	-	-	-
B4. Trasferimenti da altri portafogli	-	-	-	-	-
B5. Altre variazioni	-	25.370	-	-	25.370
C. Diminuzioni					
C1. Vendite	-	-	-	-	-
C2. Rimborsi	-	-	-	-	-
C3. Variazioni negative di FV	-	-	-	-	-
C4. Svalutazioni da deterioramento	-	-	-	-	-
- imputate al conto economico	-	-	-	-	-
- imputate al patrimonio netto	-	-	-	-	-
C5. Trasferimenti ad altri portafogli	-	-	-	-	-
C6. Altre variazioni	-	(356)	-	-	(356)
D. Rimanenze finali	-	87.860	-	-	87.860

La voce in aumento "Variazioni positive di FV" espone la rivalutazione di periodo al *fair value* delle partecipazioni detenute, al lordo delle imposte differite stanziata in contropartita del patrimonio netto. La rivalutazione ha riguardato Borsa Italiana per un importo pari ad Euro/migliaia 55.816, MTS per un importo pari ad Euro/migliaia 4.190, Cbot Holding per un importo pari ad Euro/migliaia 2.732 e Nasdaq per un importo pari ad Euro/migliaia 108.

La voce in aumento “Altre variazioni” si riferisce alla riclassifica delle esistenze iniziali delle partecipazioni disponibili per la vendita esposte nel dato comparativo alla voce “Partecipazioni”.

La voce in diminuzione “Altre variazioni” si riferisce alla diminuzione del valore di carico della partecipazione detenuta in MTS per effetto della diluzione della partecipazione della Consolidante a seguito della sottoscrizione dell’aumento di capitale riservato alla “cordata” Euronext-Borsa Italiana.

Sezione 6 - CREDITI VERSO BANCHE - VOCE 60

6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica

6.1.1 Di pertinenza del Gruppo Banca IMI

Nella voce crediti verso banche figurano le attività finanziarie non quotate verso banche classificate nel portafoglio “crediti”.

La voce crediti verso banche al 31 dicembre 2005 è pari a Euro/migliaia 7.197.546, di cui Euro/migliaia 25.930 di crediti verso banche centrali e Euro/migliaia 7.171.616 di crediti verso controparti bancarie.

Tipologia operazioni / Valori	31/12/2005	31/12/2004
A. Crediti verso banche centrali		
1. Depositi vincolati	462	484
2. Riserva obbligatoria	25.468	21.491
3. Pronti contro termine attivi	-	-
4. Altri	-	-
B. Crediti verso banche		
1. Conti correnti e depositi liberi	103.070	169.456
2. Depositi vincolati	500.793	453.836
3. Altri finanziamenti	6.567.753	6.913.458
3.1 Pronti contro termine attivi	6.160.070	6.552.533
3.2 Locazione finanziaria	-	-
3.3 Altri	407.683	360.925
4. Titoli di debito		
4.1 Titoli strutturati	-	-
4.2 Altri titoli di debito	-	-
5. Attività deteriorate	-	-
6. Attività cedute non cancellate	-	-
Totale (valore di bilancio)	7.197.546	7.558.725
Totale (fair value)	7.196.028	

I “crediti verso banche centrali” includono Euro/migliaia 25.468 di riserva obbligatoria per la parte “mobilizzabile” della riserva stessa.

La sottovoce “Depositi vincolati” include Euro/migliaia 500.793 di depositi di garanzia a titolo di collateralizzazione di contratti su strumenti finanziari.

Sezione 7 - CREDITI VERSO CLIENTELA - VOCE 70

7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica

7.1.1 Di pertinenza del Gruppo Banca IMI

Nella voce “Crediti verso clientela” figurano le attività finanziarie non quotate verso clientela classificate nel portafoglio “crediti”, i crediti verso Uffici Postali e la Cassa Depositi e Prestiti ed i margini di variazione presso organismi di compensazione a fronte di operazioni su contratti derivati.

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2005	31/12/2004
1. Conti correnti	92.610	27.814
2. Pronti contro termine attivi	1.052.961	1.697.133
3. Mutui	193.898	308.499
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	-	-
5. Locazione finanziaria	-	-
6. Factoring	-	-
7. Altre operazioni	790.190	511.985
8. Titoli di debito	116.810	-
8.1 Strutturati	-	-
8.2 Altri titoli di debito	116.810	-
9. Attività deteriorate	-	-
10. Attività cedute non cancellate	-	-
Totale (valore di bilancio)	2.246.469	2.545.431
Totale (fair value)	2.246.471	

La voce “Pronti contro termine attivi” include crediti per prestito titoli pari ad Euro/migliaia 446.664 e crediti per operazioni in pronti contro termine per Euro/migliaia 606.297.

Alla voce “Mutui” figura la contropartita delle operazioni di prestito titoli.

Alla voce “Altre operazioni” figurano depositi presso organismi di compensazione pari ad Euro/migliaia 243.075 e depositi di garanzia a titolo di collateralizzazione di contratti su strumenti derivati pari ad Euro/migliaia 151.635.

7.2 Crediti verso clientela: composizione per debitori/emittenti

7.2.1 Di pertinenza del Gruppo Banca IMI

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2005	31/12/2004
1. Titoli di debito:		
a) Governi	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Altri emittenti	2.246.469	2.545.431
- imprese non finanziarie	-	-
- imprese finanziarie	1.885.618	2.489.077
- assicurazioni	14	-
- altri	360.837	56.354
2. Finanziamenti	-	-
3. Attività deteriorate	-	-
4. Attività cedute e non cancellate	-	-
Totale	2.246.469	2.545.431

Sezione 8 - DERIVATI DI COPERTURA - VOCE 80

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

8.1.1 Di pertinenza del Gruppo Banca IMI

La voce “derivati di copertura” pari ad Euro/migliaia 59.432 è interamente riferita alla copertura delle variazioni di *fair value* per il rischio tasso delle emissioni obbligazionarie della Consolidante valutate a costo ammortizzato esposte alla voce Titoli in circolazione del passivo dello stato patrimoniale.

Tipologie derivati/Attività sottostanti	Tassi di interesse	Valute e oro	Titoli di capitale	Crediti	Altro	Totale
A) Quotati						
1) <i>Derivati finanziari</i>	-	-	-	-	-	-
2) <i>Derivati creditizi</i>	-	-	-	-	-	-
Totale (A)	-	-	-	-	-	-
B) Non Quotati						
1) <i>Derivati finanziari</i>						
• con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
• senza scambio di capitale	59.432	-	-	-	-	59.432
- opzioni acquistate	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	59.432	-	-	-	-	59.432
2) <i>Derivati creditizi</i>						
• con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
• senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
Totale (B)	59.432	-	-	-	-	59.432
Totale (31/12/2005)	59.432	-	-	-	-	59.432
Totale (31/12/2004)	9.945	-	-	-	-	9.945

Il Gruppo ha adottato lo IAS 39 a far data dal 1° gennaio 2005. Per tale motivo la voce in oggetto al 31 dicembre 2004 include esclusivamente i ratei passivi su *internal deal* di copertura delle emissioni obbligazionarie della Banca, utilizzati sino al 31 dicembre 2004 con modalità in linea con i principi contabili allora in vigore, ma non più ammessi dai principi contabili internazionali. Qualora fosse stato applicato lo IAS 39 anche per i dati relativi all’esercizio 2004 la voce “Derivati di copertura” sarebbe risultata pari ad Euro/migliaia 55.335.

8.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura

8.2.1 Di pertinenza del Gruppo bancario

Operazioni/Tipo di copertura	Fair value					Flussi finanziari		
	Specifica					Generica	Specifica	Generica
	rischio di tasso	rischio di cambio	rischio di credito	rischio di prezzo	più rischi			
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita						X		X
2. Crediti				X		X		X
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	X			X		X		X
4. Portafoglio	X	X	X	X	X		X	
Totale attività	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Passività finanziarie	59.432	-	-	X		X		X
2. Portafoglio	X	X	X	X	X		X	
Totale passività	59.432	-	-	-	-	-	-	-

Sezione 10 - PARTECIPAZIONI – VOCE 100

10.1 Partecipazioni in società controllate in modo congiunto (valutate al patrimonio netto) e in società sottoposte a influenza notevole: informazioni sui rapporti partecipativi

	Sede	Quota di partecipazione %	Disponibilità voti %
C. Imprese sottoposte ad influenza notevole			
1. IW BANK SpA	Milano	20,00%	20,00%
2. Global Menkul Degerler A.S.	Istanbul	20,00%	20,00%
3. Cedar Street Securities Corp.	New York	100,00%	100,00%

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

	Totale attivo	Ricavi totali	Utile/perdita	Patrimonio netto	Valore di bilancio consolidato	Fair value
A. Imprese valutate al patrimonio netto						
<i>A.1 sottoposte a influenza notevole</i>						
1. IW BANK SpA (a)	-	-	5.863	27.050	5.411	5.411
2. Global Menkul Degerler A.S.	31.573	(b)	1.060	11.241	3.116	3.116
A. Imprese valutate al costo						
<i>A.1 sottoposte a influenza notevole</i>						
1. Cedar Street Securities Corp.	32	-	(0,5)	28	32	32
2. Altre	-	-	-	-	13	13
Totale	31.605	-	6.922	38.319	8.572	8.572

La voce A.2.4 “Altre” include la partecipazione detenuta dalla Consolidante nel Consorzio Studi e Ricerche Fiscali, il cui capitale è interamente detenuto da società appartenenti al Gruppo Sanpaolo IMI.

Note:

(a) I dati indicati si riferiscono al patrimonio netto della IW Bank S.p.A. al 31 dicembre 2005. A tale data non sono disponibili i dati relativi al totale attivo ed ai ricavi totali. I corrispondenti importi alla data del 31 dicembre 2004 sono pari a Euro/migliaia 494.350 e Euro/mln 41,1.

(b) I dati relativi alla Global Menkul Degerler A.S. sono relativi al 31 dicembre 2004. La società è stata costituita nel corso dell'ultimo trimestre del 2004 per effetto dello *spin-off* delle attività di *brokerage* svolte dall'attuale controllante Global Investment Holdings A.S. Per quanto detto il dato dei ricavi totali non è significativo. Con riferimento all'ultima situazione infrannuale disponibile al 30 settembre 2005, i corrispondenti dati sono i seguenti: totale attivo pari a Euro/migliaia 23.567, ricavi totali pari a Euro/migliaia 15.542, risultato di periodo pari a Euro/migliaia 1.173 e patrimonio netto pari a Euro/migliaia 12.711.

10.5 Impegni riferiti a partecipazioni in società sottoposte a influenza notevole

Con riferimento alla partecipazione nel capitale della Global Menkul Degerler, acquistata nel corso dell'ultimo trimestre dell'esercizio, la Banca ha acquisito il diritto (cd. *call option*) ad acquistare un'ulteriore 30% della società medesima, esercitabile nei primi mesi del 2007, appena disponibile il bilancio della società al 31 dicembre 2006.

Contestualmente la Banca ha acquisito il diritto (cd. *remedial put option*) a rivendere a Global Holding (società controllante di Global Menkul Degerler A.S.) il 20% inizialmente acquisito (opzione esercitabile in qualsiasi momento dalla data di acquisizione fino a 30 giorni successivi la scadenza della *call option*) ed ha inoltre concesso a Global Holding il diritto (cd. *remedial call option*) a riacquistare il 20% delle azioni detenute dalla Banca in Global Menkul Degerler A.S. (opzione esercitabile per 30 giorni a partire dall'*expiration date* della *remedial put option*).

La strategia dell'investimento è finalizzata a sviluppare opportunità di *business* sia in ottica di *wholesale banking* nell'area di azione della partecipata, sia in ottica di distribuzione di strumenti finanziari destinati al settore *retail*. In tale ottica le opzioni citate sono state negoziate al solo fine di proteggere l'investimento.

Sulla base di quanto esposto i descritti strumenti derivati sono valutati al *fair value* che, nel corso dell'esercizio 2005, non hanno prodotto effetti di conto economico.

Sezione 12 - ATTIVITA' MATERIALI - VOCE 120

12.1 Attività materiali: composizione delle attività valutate al costo

Attività/Valori	31/12/2005	31/12/2004
A. Attività ad uso funzionale		
1.1 di proprietà		
a) terreni	-	-
b) fabbricati	-	-
c) mobili	56	118
d) impianti elettronici	986	856
e) altre	614	721
1.2 acquisite in locazione finanziaria		
a) terreni	-	-
b) fabbricati	-	-
c) mobili	-	-
d) impianti elettronici	-	-
e) altre	-	-
Totale (A)	1.656	1.695
B. Attività detenute a scopo di investimento		
2.1 di proprietà		
a) terreni	-	-
b) fabbricati	-	-
2.2 acquisite in locazione finanziaria		
a) terreni	-	-
b) fabbricati	-	-
Totale (B)	-	-
Totale (A+B)	1.656	1.695

Le attività materiali presentano un saldo pari ad Euro/migliaia 1.656. La voce "altre" include Euro/migliaia 468 di costi sostenuti per migliorie su beni di terzi.

12.3 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

12.3.1 Di pertinenza del Gruppo Banca IMI

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali lorde	-	-	213	1.697	2.042	3.952
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	-	94	841	1.322	2.257
A.2 Esistenze iniziali nette	-	-	119	856	720	1.695
B. Aumenti	-	-	32	911	418	1.361
B.1 Acquisti	-	-	32	827	113	972
B.2 Spese per migliori capitalizzate	-	-	-	-	305	305
B.3 Riprese di valore	-	-	-	-	-	-
B.4 Variazioni positive di fair value imputate a:	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
B.5 Differenze positive di cambio	-	-	-	-	-	-
B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento	-	-	-	-	-	-
B.7 Altre variazioni	-	-	-	84	-	84
C. Diminuzioni	-	-	(95)	(781)	(524)	(1.400)
C.1 Vendite	-	-	-	-	-	-
C.2 Ammortamenti	-	-	(25)	(762)	(521)	(1.308)
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a	-	-	-	-	-	-
- patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
- conto economico	-	-	-	-	-	-
C.4 Variazioni negative di fair value imputate a	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
C.5 Differenze negative di cambio	-	-	-	-	-	-
C.6 Trasferimenti a	-	-	-	-	-	-
a) attività materiali detenute a scopo di investimento	-	-	-	-	-	-
b) attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-
C.7 Altre variazioni	-	-	(70)	(19)	(3)	(92)
D. Rimanenze finali nette	-	-	56	986	614	1.656
D.1 Riduzioni di valore totali nette	-	-	119	1.603	1.843	3.565
D.2 Rimanenze finali lorde	-	-	175	2.589	2.457	5.221
E. Valutazione al costo	-	-	175	2.589	2.457	5.221

Sezione 13 - ATTIVITA' IMMATERIALI - VOCE 130

13.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

Attività/durata	31/12/2005		31/12/2004	
	Durata limitata	Durata illimitata	Durata limitata	Durata illimitata
A.1 Avviamento	X		X	
A.1.1 di pertinenza del gruppo	X	-	X	-
A.1.2 di pertinenza dei terzi	X	-	X	-
A.2 Altre attività immateriali				
A.2.1 Attività valutate al costo:	4.477	-	4.726	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	4.477	-	4.726	-
A.2.2 Attività valutate al fair value:	-	-	-	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	-	-	-	-
Totale	4.477	-	4.726	-

Le attività immateriali sono composte principalmente da *software* relative ai sottosistemi informatici della Banca.

In considerazione dell'elevato tasso di obsolescenza la vita utile media è stimata in 3 anni dall'entrata in produzione dei suddetti *software*.

13.2 Attività immateriali: variazioni annue

13.2.1 Di pertinenza del Gruppo Banca IMI

	Altre attività immateriali: generate internamente		Altre attività immateriali: altre		Totale
	Lim	Illim	Lim	Illim	
A. Esistenze iniziali	-	-	9.365	-	9.365
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	-	4.639	-	4.639
A.2 Esistenze iniziali nette	-	-	4.726	-	4.726
B. Aumenti	-	-	6.508	-	6.508
B.1 Acquisti	-	-	6.424	-	6.424
B.2 Incrementi di attività immateriali interne	-	-	-	-	-
B.3 Riprese di valore	-	-	-	-	-
B.4 Variazioni positive di fair value	-	-	-	-	-
- a patrimonio netto	-	-	-	-	-
- a conto economico	-	-	-	-	-
B.5 Differenze di cambio positive	-	-	-	-	-
B.6 Altre variazioni	-	-	84	-	84
C. Diminuzioni	-	-	(6.757)	-	(6.757)
C.1 Vendite	-	-	-	-	-
C.2 Rettifiche di valore	-	-	-	-	-
- Ammortamenti	-	-	(6.423)	-	(6.423)
- Svalutazioni:	-	-	-	-	-
- a patrimonio netto	-	-	-	-	-
- a conto economico	-	-	-	-	-
C.3 Variazioni negative di fair value:	-	-	-	-	-
- a patrimonio netto	-	-	-	-	-
- a conto economico	-	-	-	-	-
C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione	-	-	-	-	-
C.5 Differenze di cambio negative	-	-	-	-	-
C.6 Altre variazioni	-	-	(334)	-	(334)
D. Rimanenze finali nette	-	-	4.477	-	4.477
D.1 Rettifiche di valore totali nette	-	-	11.062	-	11.062
E. Rimanenze finali lorde	-	-	15.539	-	15.539
F. Valutazione al costo	-	-	15.539	-	15.539

Legenda

Lim: a durata limitata

Illim: a durata illimitata

13.3 Altre informazioni

Banca IMI S.p.A. non ha impegni per l'acquisto di attività immateriali.

Sezione 14 - LE ATTIVITA' FISCALI E LE PASSIVITA' FISCALI - VOCE 140 DELL'ATTIVO E VOCE 80 DEL PASSIVO

14.1 Attività per imposte anticipate: composizione

	31/12/2005	31/12/2004
Differenze temporanee destinate a realizzarsi nell'esercizio successivo	-	15.161
First time adoption al 1° gennaio 2005	4.382	-
Accantonamenti a fondo rischi ed oneri non deducibili	1.870	1.274
First time adoption al 1° gennaio 2004	485	648
Svalutazioni crediti non deducibili	348	548
Altro	6.483	5.214
Totale attività per imposte anticipate	13.568	22.845

14.2 Passività per imposte differite: composizione

	31/12/2005	31/12/2004
Rivalutazione Attività finanziarie disponibili per la vendita	3.210	-
Rivalutazioni titoli non deducibili	481	5.481
First time adoption al 1° gennaio 2004	358	471
Altro	125	442
Totale passività per imposte differite	4.174	6.394

14.3 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)

	31/12/2005	31/12/2004
Importo iniziale	22.845	10.690
Aumenti		
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	-	499
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) riprese di valore	-	-
d) altre	-	499
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	6.532	18.575
2.3 Altri aumenti	7.289	-
Diminuzioni		
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	(7.815)	(6.669)
a) rigiri	(7.815)	(6.669)
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-
c) mutamento di criteri contabili	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	(15.283)	(250)
Importo finale	13.568	22.845

L'importo di Euro/migliaia 22.845 include il saldo residuo delle imposte anticipate iscritte in sede di *First Time Adoption* al 1° gennaio 2004 per Euro/migliaia 647.

La voce "Altri aumenti" è principalmente rappresentata da imposte anticipate iscritte in sede di *First Time Adoption* al 1° gennaio 2005 dalla Capogruppo.

La voce "Altre diminuzioni" include Euro/migliaia 15.010 relativi alla monetizzazione di imposte anticipate da parte della Capogruppo Sanpaolo IMI S.p.A.

L'importo finale al 31 dicembre 2005 pari a Euro/migliaia 13.568, include imposte anticipate residue iscritte in sede di conversione ai principi contabili internazionali, per un importo pari a Euro/migliaia 4.929 ed imposte anticipate connesse alla prevista ricuperabilità di pregresse perdite fiscali iscritte dalla controllata Banca IMI Securities per Euro/migliaia 4.200.

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

	31/12/2005	31/12/2004
1. Importo iniziale	6.394	1.092
2. Aumenti		
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	-	-
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	-	-
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	481	5.605
2.3 Altri aumenti	-	36
3. Diminuzioni		
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	(5.691)	(339)
a) rigiri	(5.691)	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	(339)
c) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	(220)	-
4. Importo finale	964	6.394

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

	31/12/2005	31/12/2004
1. Importo iniziale	-	-
2. Aumenti		
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	-	-
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	3.210	-
2.3 Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni		
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
4. Importo finale	3.210	-

Le imposte differite iscritte in contropartita del patrimonio netto si riferiscono esclusivamente alle rivalutazioni delle attività finanziarie disponibili per la vendita.

Sezione 16 - ALTRE ATTIVITA' - VOCE 160

16.1 Altre attività: composizione

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2005	31/12/2004
Crediti verso l'erario	48.858	88.961
Partite in corso di lavorazione	722	55.524
Partite viaggianti con le filiali e le controllate	1.398	-
Depositi presso organismi di compensazione e garanzia	31.484	10.597
Partite relative ad operazioni in titoli	330	147.931
Altre partite	60.755	22.948
Totale	143.547	325.961

La voce "Altre Attività" include partite che, sulla base della normativa vigente, non è stato possibile ricondurre ad altre voci di bilancio.

PASSIVO

Sezione 1 - DEBITI VERSO BANCHE – VOCE 10

1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica

La voce “debiti verso banche” ammonta ad Euro/migliaia 9.778.090 ed include tutti i debiti verso banche, indipendentemente dalla loro forma tecnica, diversi da quelli ricondotti nelle voci 40 “passività finanziarie di negoziazione”, 50 “passività finanziarie valutate al *fair value*” e 30 “titoli in circolazione”.

La voce “passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio” rappresenta i debiti connessi con operazioni di cessione di attività finanziarie che non rispettano i requisiti richiesti dallo IAS 39 per la loro integrale cancellazione dal bilancio.

Tipologia operazioni/Componenti del Gruppo	31/12/2005	31/12/2004
1. Debiti verso banche centrali	-	25.444
2. Debiti verso banche	9.778.090	11.978.892
2.1 Conti correnti e depositi liberi	1.036.990	2.788.250
2.2 Depositi vincolati	512.089	488.458
2.3 Finanziamenti	-	-
2.3.1 locazione finanziaria	-	-
2.3.2 altri	-	-
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
2.5 Passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio	8.026.657	8.702.184
2.5.1 pronti contro termine passivi	7.837.232	8.509.578
2.5.2 altre	189.425	192.606
2.6 Altri debiti	202.354	-
Totale	9.778.090	12.004.336
Totale (fair value)	9.774.349	

Sezione 2 - DEBITI VERSO CLIENTELA – VOCE 20

2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Componenti del Gruppo	31/12/2005	31/12/2004
1. Conti correnti e depositi liberi	169.342	105.958
2. Depositi vincolati	168.655	246.296
3. Fondi di terzi in amministrazione	-	-
4. Finanziamenti	-	-
4.1 locazione finanziaria	-	-
4.2 altri	-	-
5. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
6. Passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio	2.662.662	3.860.939
6.1 pronti contro termine passivi	2.215.998	3.359.180
6.2 altre	446.664	501.759
7. Altri debiti	76.452	3.368
Totale	3.077.111	4.216.561
Totale (fair value)	3.077.070	

La voce “conti correnti liberi e depositi liberi” include esclusivamente conti correnti.

La sottovoce “passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio: pronti contro termine” include debiti per operazioni in prestito titoli per Euro/migliaia 193.898 e debiti per operazioni di pronti contro termine per Euro/migliaia 2.022.091.

Sezione 3 - TITOLI IN CIRCOLAZIONE – VOCE 30

3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica

La voce titoli in circolazione, pari ad Euro/migliaia 1.864.625, comprende Euro/migliaia 926.009 di obbligazioni il cui rendimento è correlato all'andamento di tassi di interesse, Euro/migliaia 545.489 di obbligazioni subordinate ed Euro/migliaia 393.127 di obbligazioni il cui rendimento è correlato all'andamento di panieri azionari. L'intero importo è relativo ad emissioni obbligazionarie della Consolidante.

Tipologia titoli/Componenti del gruppo	31/12/2005		31/12/2004	
	Valore bilancio	Fair value	Valore bilancio	Fair value
A. Titoli quotati				
1. Obbligazioni	176.430	172.508	248.781	-
- strutturate	-	-	-	-
- altre	176.430	172.508	248.781	-
2. Altri titoli	-	-	-	-
- strutturati	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-
B. Titoli non quotati				
1. Obbligazioni	1.688.195	1.677.423	3.385.642	-
- strutturate	1.119.720	1.111.499	438.499	-
- altre	568.475	565.924	2.947.143	-
2. Altri titoli	-	-	-	-
- strutturati	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-
Totale	1.864.625	1.849.931	3.634.423	-

Legenda

VB = valore di bilancio

FV = *fair value*

Nota:

Il valore di *fair value* al 31 dicembre 2004 non è valorizzato in quanto la Banca ha applicato lo IAS 39 a far data dal 1° gennaio 2005.

L'importo relativo alle obbligazioni il cui rendimento è correlato all'andamento di panieri azionari è al netto dello scorporo di derivati *embedded* per un *fair value* al 31 dicembre 2005 pari a Euro/migliaia 8.245, esposto alla voce "passività finanziarie di negoziazione".

Per le obbligazioni il cui rendimento è correlato all'andamento di tassi di interesse, il *fair value* dei derivati *embedded* scorporati è pari a Euro/migliaia 17.319. Anche tale importo è esposto alla voce "passività finanziarie di negoziazione".

Il Gruppo ha adottato lo IAS 39 a far data dal 1° gennaio 2005. Per tale motivo al 31 dicembre 2004 la voce in oggetto non risulta valorizzata. Qualora fosse stato applicato lo IAS 39 anche per i dati relativi all'esercizio 2004 la voce "Titoli in circolazione" sarebbe risultata pari ad Euro/migliaia 1.491.980. La variazione rispetto al dato comparativo è principalmente riconducibile alla designazione a *fair value* delle emissioni il cui rendimento è correlato all'andamento di panieri di fondi comuni di investimento per effetto dell'applicazione della cd. *fair value option*. Tale categoria di obbligazioni è esposta alla voce 50 "passività finanziarie valutate al *fair value*".

3.2 e 3.3 Dettaglio della voce 30 "Titoli in circolazione"

Per il dettaglio delle emissioni obbligazionarie del Gruppo, in quanto tutte relative alla Consolidante Banca IMI, si rinvia alla corrispondente sezione della nota integrativa al bilancio d'impresa.

Sezione 4 - PASSIVITA' FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE – VOCE 40

4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

Gli schemi di seguito esposti illustrano la composizione del portafoglio passività finanziarie detenute per la negoziazione, suddivise tra passività quotate e non quotate, con la ripartizione per tipologia di strumento finanziario.

Le passività finanziarie detenute per la negoziazione ammontano a Euro/migliaia 11.664.932 e risultano così ripartite:

Tipologia titoli / Componenti del gruppo	Totale 31/12/2005			Totale 31/12/2004		
	VN	FV		VN	FV	
		Quotati	Non quotati		Quotati	Non quotati
A. Passività per cassa						
1. Debiti verso banche	34.356	151.188	1.052	-	-	-
2. Debiti verso clientela	1.850.200	2.128.130	25.932	2.231.982	2.443.835	2.725
3. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
Totale A	1.884.556	2.279.318	26.984	2.231.982	2.443.835	2.725
B. Derivati						
1. Finanziari	X	646.342	8.695.476	X	163.688	9.712.534
2. Creditizi	X	-	16.812	X	-	23.042
Totale B	X	646.342	8.712.288	X	163.688	9.735.576
Totale (A+B)	1.884.556	2.925.660	8.739.272	X	2.607.523	9.738.301

Legenda

FV = fair value

VN = valore nominale o nozionale

Le voci “Debiti verso banche” e “Debiti verso clientela” includono esclusivamente scoperti tecnici distinti per controparte emittente, che, per coerenza con quanto avviene per le posizioni lunghe di portafoglio, sono valutati al mercato.

4.4 Passività finanziarie di negoziazione: strumenti derivati

4.4.1 Di pertinenza del gruppo Banca IMI

Tipologie derivati/ attività sottostanti	Tassi di interesse	Valute e oro	Titoli di capitale	Altro	2005	2004
A) Derivati quotati						
1) Derivati finanziari	1.067	-	645.275	-	646.342	163.688
• con scambio di capitale						
- opzioni emesse	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	679	-	258.594	-	259.273	139.555
• senza scambio di capitale						
- opzioni emesse	388	-	386.681	-	387.069	24.133
- altri derivati	-	-	-	-	-	-
2) Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-
• con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
• senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
Totale (A)	1.067	-	645.275	-	646.342	163.688
B) Derivati non quotati						
1) Derivati finanziari	7.742.892	254.586	207.770	490.228	8.695.476	9.712.534
• con scambio di capitale						
- opzioni emesse	1.091	90.391	36.024	564	128.070	601.620
- altri derivati	-	122.060	11.383	-	133.443	24.474
• senza scambio di capitale						
- opzioni emesse	602.193	9.432	153.449	18.050	783.124	1.681.224
- altri derivati	7.139.608	32.703	6.914	471.614	7.650.839	7.405.216
2) Derivati creditizi	16.812	-	-	-	16.812	23.042
• con scambio di capitale	16.812	-	-	-	16.812	23.042
• senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
Totale (B)	7.759.704	254.586	207.770	490.228	8.712.288	9.735.576
Totale (A+B)	7.760.771	254.586	853.045	490.228	9.358.630	9.899.264

Sezione 5 - PASSIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE - VOCE 50

5.1 Passività finanziarie valutate al fair value: composizione merceologica

La voce, pari ad Euro/migliaia 3.524.242, include le emissioni della Banca iscritte e valutate al fair value.

Passività	Totale 31/12/2005			Totale 31/12/2004		
	VN	FV		VN	FV	
		Quotati	Non quotati		Quotati	Non quotati
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-
3. Titoli di debito						
3.1 Strutturati	3.460.901	-	3.524.242	-	-	-
3.2 Altri	-	-	-	-	-	-
Totale	3.460.901	-	3.524.242	-	-	-

Legenda

FV = *fair value*

VN = valore nominale

La voce "Passività finanziarie valutate al fair value" include esclusivamente obbligazioni il cui rendimento è correlato all'andamento di panieri di fondi comuni di investimento.

Il Gruppo ha adottato lo IAS 39 a far data dal 1° gennaio 2005. Per tale motivo al 31 dicembre 2004 la voce in oggetto non risulta valorizzata. Qualora fosse stato applicato lo IAS 39 anche per i dati relativi all'esercizio 2004 la voce "Passività finanziarie valutate al fair value" sarebbe risultata pari ad Euro/migliaia 2.136.302.

Sezione 6 - DERIVATI DI COPERTURA – VOCE 60

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

6.1.1 Di pertinenza del Gruppo bancario

La voce “Derivati di copertura” ammonta ad Euro/migliaia 62.347 di cui Euro/migliaia 3.182 relativi alla copertura delle variazioni di *fair value* del rischio cambio relativo alla partecipazione in dollari detenuta nella società controllate IMI Investments ed Euro/migliaia 59.165 relativi alla copertura delle variazioni di *fair value* per il rischio tasso delle emissioni obbligazionarie della Banca valutate a costo ammortizzato esposte alla voce “Titoli in circolazione” del passivo dello stato patrimoniale.

Tipologie derivati / Attività sottostanti	Tassi di interesse	Valute e oro	Titoli di capitale	Crediti	Altro	Totale
A) Derivati quotati						
1) <i>Derivati finanziari</i>	-	-	-	-	-	-
2) <i>Derivati creditizi</i>	-	-	-	-	-	-
Totale (A)	-	-	-	-	-	-
B) Non quotati						
1) <i>Derivati finanziari</i>						
• con scambio di capitale	-	3.182	-	-	-	3.182
- opzioni emesse	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	3.182	-	-	-	3.182
• senza scambio di capitale	59.165	-	-	-	-	59.165
- opzioni emesse	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	59.165	-	-	-	-	59.165
2) <i>Derivati creditizi</i>						
• con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
• senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
Totale (B)	59.165	3.182	-	-	-	62.347
Totale (A+B) 31/12/2005	59.165	3.182	-	-	-	62.347
Totale (A+B) 31/12/2004	9.534	-	-	-	-	9.534

Il Gruppo ha adottato lo IAS 39 a far data dal 1° gennaio 2005. Per tale motivo la voce in oggetto al 31 dicembre 2004 include esclusivamente i ratei passivi su *internal deal* di copertura delle emissioni obbligazionarie della Banca, utilizzati sino al 31 dicembre 2004 con modalità in linea con i principi contabili in vigore, non più ammessi dai principi contabili internazionali. Qualora fosse stato applicato lo IAS 39 anche per i dati relativi all'esercizio 2004 la voce “Derivati di copertura” sarebbe risultata pari ad Euro/migliaia 16.605.

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

Operazioni/Tipo copertura	Copertura del fair value						Copertura flussi finanziari	
	Specifica					Generica	Specifica	Generica
	rischio di tasso	rischio di cambio	rischio di credito	rischio di prezzo	più rischi			
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	X	-	X
2. Crediti	-	-	-	X	-	X	-	X
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	X	-	-	X	-	X	-	X
4. Portafoglio	X	X	X	X	X	-	X	-
Totale attività	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Passività finanziarie	59.165	-	-	X	-	X	-	X
2. Portafoglio	3.182	X	X	X	X	-	X	-
Totale passività	62.347	-	-	-	-	-	-	-

La Consolidante ha inoltre posto in essere derivati di copertura della variazioni di *fair value* relative al rischio di cambio sulla partecipazione in valuta detenuta dalla stessa Consolidante nella società controllata IMI Investments, in relazione ai quali viene rilevata una copertura dei flussi finanziari. Al 31 dicembre 2005 il *fair value* dei derivati di copertura ammonta ad Euro/migliaia 3.182.

Sezione 10 - ALTRE PASSIVITA' - VOCE 100

10.1 Altre passività: composizione

Ammontano a Euro/migliaia 90.471 e risultano così dettagliate:

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2005	31/12/2004
Partite in corso di lavorazione	9.540	2.987
Partite relative ad operazioni in titoli	5	156.395
Somme a disposizione di terzi	-	4.980
Somme da erogare al personale	29.515	26.777
Debiti verso fornitori per servizi resi	10.746	8.376
Partite viaggianti con controllate	16.215	-
Partite creditorie per valuta di regolamento	581	2.318
Debiti verso l'erario	1.890	2.151
Altre partite	21.979	28.450
Totale	90.471	232.434

La voce "Altre passività" include partite che, sulla base della normativa vigente, non è stato possibile ricondurre ad altre voci di bilancio.

Sezione 11 - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO – VOCE 110

11.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

La voce “Trattamento di fine rapporto del personale” ammonta ad Euro/migliaia 6.449.

	Totale
A. Esistenze iniziali	6.093
B. Aumenti	2.481
B.1 Accantonamento dell'esercizio	2.306
B.2 Altre variazioni in aumento	175
C. Diminuzioni	(2.125)
C.1 Liquidazioni effettuate	(664)
C.2 Altre variazioni in diminuzione	(1.461)
D. Rimanenze finali	6.449
Totale	6.449

La voce “altre variazioni in aumento” include esclusivamente *interest cost* rilevati nel corso dell'esercizio sulla base di quanto indicato dallo IAS 19. L'*interest cost* rappresenta l'onere figurativo che la Banca sosterebbe qualora richiedesse al mercato un finanziamento pari al fondo di trattamento fine rapporto in essere alla data del 31 dicembre 2005.

La voce “Liquidazioni effettuate” comprende Euro/migliaia” 466 ed Euro/migliaia 198 rispettivamente relativi a utilizzi ed anticipi di competenza del periodo.

Le “Altre variazioni in diminuzione” comprendono Euro/migliaia 285 di perdite attuariali. Tali perdite rappresentano la variazione delle basi tecniche utilizzate nella valutazione al 31 dicembre 2005 rispetto a quelle utilizzate per l'esercizio precedente, nonché derivanti dallo scostamento delle assunzioni demografiche e finanziarie ipotizzate nel modello per il calcolo al 31 dicembre 2004 rispetto a quanto verificatosi realmente nel corso dell'esercizio 2005.

Il calcolo è stato effettuato *ad personam* prendendo a riferimento specifiche basi tecniche, demografiche e finanziarie da applicare alla popolazione sottoposta a valutazione. Nella proiezione del debito maturato è stato preso in considerazione un effetto imposta sostitutiva pagata sulle rivalutazioni del fondo di trattamento di fine rapporto pari all'11%.

Sezione 12 - FONDI PER RISCHI E ONERI – VOCE 120

La voce “Fondi per rischi e oneri” ammonta al 31 dicembre 2005 a Euro/migliaia 7.451:

12.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

Voci/valori	31/12/2005	31/12/2004
1 Fondi di quiescenza aziendali	-	-
2. Altri fondi per rischi ed oneri		
2.1 controversie legali	3.290	-
2.2 oneri per il personale	-	-
2.3 altri	4.161	8.038
Totale	7.451	8.038

12.2 Fondi per rischi ed oneri: variazioni annue

	Fondi di quiescenza	Altri fondi	Totale
A. Esistenze iniziali	-	8.038	8.038
B. Aumenti			
B.1 Accantonamento dell'esercizio	-	3.641	3.641
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo	-	-	-
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	-	-
B.4 Altre variazioni	-	1.290	1.290
C. Diminuzioni			
C.1 Utilizzo nell'esercizio	-	(4.567)	(4.567)
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	-	-
C.3 Altre variazioni	-	(951)	(951)
D. Rimanenze finali	-	7.451	7.451

Sezione 15 - PATRIMONIO DEL GRUPPO – VOCI 140, 160, 170, 180, 190, 200 e 220

15.1 Patrimonio del Gruppo: composizione

Voci/Valori	31/12/2005	31/12/2004
1. Capitale	180.000	180.000
2. Sovrapprezzi di emissione	131.260	131.260
3. Riserve	95.868	89.229
4. (Azioni proprie)	-	-
a) capogruppo	-	-
b) controllate	-	-
5. Riserve da valutazione	61.074	-
6. Strumenti di capitale	-	-
7. Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza del gruppo	190.825	83.185
Totale	659.027	483.674

15.2 Capitale e “Azioni proprie”: composizione

La Capogruppo non detiene in portafoglio azioni proprie.

15.3 Capitale – Numero azioni della capogruppo: variazioni annue

Voci/Tipologie	Ordinarie	Altre
A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio		
-interamente liberate	180.000.000	-
-non interamente liberate	-	-
A.1 Azioni proprie (-)	-	-
A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali	180.000.000	-
B. Aumenti		
B.1 Nuove emissioni	-	-
B.2 Vendita di azioni proprie	-	-
B.3 Altre variazioni	-	-
C. Diminuzioni		
C.1 Annullamento	-	-
C.2 Acquisto di azioni proprie	-	-
C.3 Operazioni di cessione di imprese	-	-
C.4 Altre variazioni	-	-
D. Azioni in circolazione: rimanenze finali	180.000.000	-
D.1 Azioni proprie (+)	-	-
D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio	-	-
-interamente liberate	-	-
-non interamente liberate	-	-

Il numero di azioni che costituiscono il capitale sociale della Capogruppo non è variato nel corso dell'esercizio.

15.4 Riserve da valutazione: composizione

Voci/Componenti	31/12/2005	31/12/2004
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	59.527	-
2. Attività materiali	-	-
3. Attività immateriali	-	-
4. Copertura di investimenti esteri	-	-
5. Copertura dei flussi finanziari	-	-
6. Differenze di cambio	1.547	-
7. Attività non correnti in via di dismissione	-	-
8. Leggi speciali di rivalutazione	-	-
Totale	61.074	-

15.7 Riserva da valutazione: variazioni annue

15.7.1 Di pertinenza del gruppo Banca IMI

	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività materiali	Attività immateriali	Copertura di investimenti esteri	Copertura dei flussi finanziari	Differenze di cambio	Attività non correnti in via di dismissione	Leggi speciali di rivalutazione
A. Esistenze iniziali	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Aumenti								
B1. Incrementi di fair value	61.960	-	-	-	-	-	-	X
B2. Altre variazioni	1.610	-	-	-	-	1.547	-	-
C. Diminuzioni								
C1. Riduzioni di fair value	-	-	-	-	-	-	-	X
C2. Altre variazioni	4.043	-	-	-	-	-	-	-
D. Rimanenze finali	59.527	-	-	-	-	1.547	-	-

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

Attività/valori	31/12/2005		31/12/2004	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito	-	-	-	-
2. Titoli di capitale	63.570	(4.043)	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-
Totale	63.570	(4.043)	-	-

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

15.9.1 Di pertinenza del gruppo Banca IMI

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti
1. Esistenze iniziali	-	-	-	-
2. Variazioni positive				
2.1 Incrementi di fair value	-	61.960	-	-
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative	-	-	-	-
- da deterioramento	-	-	-	-
- da realizzo	-	-	-	-
2.3 Altre variazioni	-	1.610	-	-
3. Variazioni negative				
3.1 Riduzioni di fair value	-	-	-	-
3.2 Rettifiche da deterioramento	-	-	-	-
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive:	-	-	-	-
da realizzo	-	833	-	-
3.4 Altre variazioni	-	3.210	-	-
4. Rimanenze finali	-	59.527	-	-

La voce “Incrementi di *fair value*” si riferisce alle rivalutazioni del portafoglio AFS avvenute nell’esercizio .

La voce “altre variazioni” include Euro/migliaia 1.606 relativi alla rivalutazione della partecipazione nella società MTS S.p.A. effettuata in sede di *first time adoption* al 1° gennaio 2005.

La voce “Rigiro a conto economico da riserve positive: da realizzo” include la quota di riserva AFS utilizzata a seguito della distribuzione straordinaria di dividendi (inclusivi di una quota parte di riserve di capitale) e della conseguente diluizione della partecipazione della Banca nel capitale sociale di MTS S.p.A. dal 3,78% al 1,85%.

La voce “altre variazioni” negative include esclusivamente imposte differite passive stanziata a fronte di rivalutazione al *fair value* di strumenti finanziari disponibili per la vendita.

ALTRE INFORMAZIONI

1. Garanzie rilasciate e impegni

Operazioni	31/12/2005	31/12/2004
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria	-	-
a) Banche	-	-
b) Clientela	-	-
2) Garanzie rilasciate di natura commerciale	369	369
a) Banche	369	369
b) Clientela	-	-
3) Impegni irrevocabili a erogare fondi	8.996.139	5.890.778
a) Banche		
i) a utilizzo certo	3.192.675	3.808.385
ii) a utilizzo incerto	30.422	491.475
b) Clientela		
i) a utilizzo certo	661.686	804.414
ii) a utilizzo incerto	5.111.356	786.504
4) Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione	1.613.206	798.807
5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	-	-
6) Altri impegni	-	-
Totale	10.609.714	6.689.954

2. Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni

Portafogli	31/12/2005	31/12/2004
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	5.504.776	7.254.864
2. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
5. Crediti verso banche	-	-
6. Crediti verso clientela	-	-
7. Attività materiali	-	-

5. Gestione e intermediazione per conto terzi: gruppo bancario

Tipologia servizi	31/12/2005
1. Negoziazione di strumenti finanziari per conto terzi	
a) acquisti	
1. regolati	133.480.833
2. non regolati	29.996
b) vendite	
1. regolate	111.619.500
2. non regolate	33.871
2. Gestioni patrimoniali	
a) individuali	-
b) collettive	-
3. Custodia e amministrazione di titoli	
a) titoli di terzi in deposito connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni patrimoniali)	
1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento	-
2. altri titoli	110
b) altri titoli di terzi in deposito (escluse gestioni patrimoniali)	
1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento	-
2. altri titoli	6.035.930
c) titoli di terzi depositati presso terzi	6.035.492
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	11.102.722
4. Altre operazioni	-

Operazioni a termine

	31/12/2005			31/12/2004		
	operazioni di copertura	operazioni di negoziazione	altre operazioni	operazioni di copertura	operazioni di negoziazione	altre operazioni
1. Compravendite						
1.1 Titoli						
- acquisti	-	2.752.647	-	-	2.368.076	-
- vendite	-	2.785.038	-	-	2.401.621	-
1.2 Valute						
- valute contro valute	-	834.861	-	-	186.591	-
- acquisti contro euro	-	950.736	-	15.720	1.533.939	-
- vendite contro euro	-	456.411	-	121.922	1.639.918	-
2. Depositi e finanziamenti						
- da erogare	-	-	1.110.611	-	-	2.234.725
- da ricevere	-	-	3.359.356	-	-	4.967.634
3. Contratti derivati						
3.1 Con scambio di capitali						
a) Titoli						
- acquisti	-	6.945.757	-	-	4.881.546	-
- vendite	-	6.791.428	-	418.500	2.326.719	-
b) Valute						
- valute contro valute	-	10.716.801	-	-	4.860.256	-
- acquisti contro euro	-	14.032.008	-	-	8.447.883	-
- vendite contro euro	124.585	15.088.019	-	-	8.500.743	-
c) Altri valori						
- acquisti	-	-	-	-	-	-
- vendite	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza scambio di capitali						
a) Valute						
- valute contro valute	-	16.131	-	-	25.950	-
- acquisti contro euro	-	52.401	-	-	9.136	-
- vendite contro euro	-	54.823	-	-	18.472	-
b) Altri valori						
- acquisti	1.503.646	637.649.668	208.958	-	426.166.267	247.421
- vendite	41.813	578.629.912	4.690.783	-	449.666.012	3.872.675
	1.670.044	1.277.756.641	9.369.708	556.142	913.033.129	11.322.455

PARTE C. INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

Sezione 1 - INTERESSI – VOCI 10 E 20

1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

1.1.1 Di pertinenza del gruppo Banca IMI

Voci/Forme tecniche	Attività finanziarie in bonis		Attività finanziarie deteriorate	Altre attività	2005	2004
	Titoli di debito	Finanziamenti				
1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	338.999	-	-	-	338.999	427.075
2 Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-
3 Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	-
4 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	1.924	-	-	-	1.924	-
5 Crediti verso banche	-	158.670	-	-	158.670	111.695
6 Crediti verso clientela	-	184.333	-	-	184.333	86.728
7 Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-
8 Altre attività finanziarie cedute non cancellate	-	-	-	-	-	-
9 Altre attività	-	-	-	325	325	1
Totale	340.923	343.003	-	325	684.251	625.499

Gli interessi attivi su crediti verso banche includono interessi per operazioni di pronti contro termine per Euro/migliaia 134.548. Gli interessi attivi su crediti verso la clientela includono interessi per operazioni di pronti contro termine per Euro/migliaia 24.351.

1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

1.4.1 Di pertinenza del gruppo

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre passività	2005	2004
1 Debiti verso banche	(74.876)	-	-	(74.876)	(40.123)
2 Debiti verso clientela	(144.810)	-	(2)	(144.812)	(82.975)
3 Titoli in circolazione	-	(66.080)	-	(66.080)	(79.824)
4 Passività finanziarie di negoziazione	-	(21.768)	-	(21.768)	-
5 Passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-
6 Passività finanziarie associate ad attività cedute non cancellate	(312.020)	-	-	(312.020)	(307.117)
7 Altre passività	-	-	-	-	-
8 Derivati di copertura	-	-	(1.747)	(1.747)	(1.602)
Totale	(531.706)	(87.848)	(1.749)	(621.303)	(511.641)

La voce “passività finanziarie di negoziazione” include interessi maturandi sulle posizioni corte in titoli in essere al 31 dicembre 2005 per Euro/migliaia 21.768.

La voce interessi su “Passività finanziarie associate ad attività cedute non cancellate” si compone di interessi passivi su operazioni di pronti contro termine verso banche e verso clientela rispettivamente per Euro/migliaia 242.238 e per Euro/migliaia 69.782.

Sezione 2 - LE COMMISSIONI - VOCI 40 E 50

2.1 Commissioni attive: composizione

2.1.1 Di pertinenza del gruppo Banca IMI

Tipologia servizi/Settori	2005	2004
a) garanzie rilasciate	-	-
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	139.973	85.272
1. negoziazione di strumenti finanziari	48.858	40.893
2. negoziazione di valute	-	-
3. gestioni patrimoniali	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	244	1.111
5. banca depositaria	141	51
6. collocamento di titoli	56.628	25.666
7. raccolta ordini	3.421	4.135
8. attività di consulenza	30.681	13.416
9. distribuzione di servizi di terzi	-	-
d) servizi di incasso e pagamento	-	-
e) servizi di <i>servicing</i> per operazioni di cartolarizzazione	-	-
f) servizi per operazioni di factoring	-	-
g) esercizio di esattorie e ricevitorie	-	-
h) altri servizi	26.013	971
Totale	165.986	86.243

2.2 Commissioni attive: canali distributivi dei prodotti e servizi

Canali/Settori	2005	2004
a) presso propri sportelli:		
1. gestioni patrimoniali	-	-
2. collocamento di titoli	56.628	25.666
3. servizi e prodotti di terzi	-	-
b) offerta fuori sede:		
1. gestioni patrimoniali	-	-
2. collocamento di titoli	-	-
3. servizi e prodotti di terzi	-	-
c) altri canali distributivi:		
1. gestioni patrimoniali	-	-
2. collocamento di titoli	-	-
3. servizi e prodotti di terzi	-	-

2.3 Commissioni passive: composizione

2.3.1 Di pertinenza del gruppo Banca IMI

Servizi/Settori	2005	2004
a) garanzie ricevute	20	-
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione e intermediazione:	83.767	73.026
1. negoziazione di strumenti finanziari	17.777	19.083
2. negoziazione di valute	681	409
3. gestioni patrimoniali:	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	4.392	3.963
5. collocamento di strumenti finanziari	60.917	49.571
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari prodotti e servizi	-	-
d) servizi di incasso e pagamento	8	2
h) altri servizi	4.976	3.748
Totale	88.771	76.776

Sezione 3 - DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI – VOCE 70

3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

Voci/Proventi	2005		2004	
	dividendi	proventi da quote di O.I.C.R.	dividendi	proventi da quote di O.I.C.R.
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	314.439	1.583	78.749	422
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita	2.791	-	1.669	-
C. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-
D. Partecipazioni	-	X	-	X
Totale	317.230	1.583	80.418	422

**Sezione 4 - RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITA' DI NEGOZIAZIONE - VOCE
80**

4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

4.1.1 Di pertinenza del gruppo Banca IMI

Voci / componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da negoziazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziazione (D)	Risultato netto [(A+B) - (C+D)]
1. Attività finanziarie di negoziazione	118.333	788.793	34.947	541.129	331.050
1.1 Titoli di debito	34.878	291.508	26.114	317.956	(17.684)
1.2 Titoli di capitale	8.188	404.303	2.821	211.214	198.456
1.3 Quote di O.I.C.R.	75.267	92.982	6.012	11.898	150.339
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
1.5 Altre	-	-	-	61	(61)
2. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
3. Altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio	X	X	X	X	51
4. Strumenti derivati	2.752.316	35.624.435	2.613.426	36.230.825	(464.282)
4.1 Derivati finanziari:	2.738.526	35.621.149	2.600.071	36.227.524	(464.702)
- Su titoli di debito e tassi di interesse	2.026.548	34.504.257	1.669.384	34.715.394	146.027
- Su titoli di capitale e indici azionari	439.169	662.457	394.079	882.841	(175.294)
- Su valute e oro	X	X	X	X	3.218
- Altri	272.809	454.435	536.608	629.289	(438.653)
4.2 Derivati su crediti	13.790	3.286	13.355	3.301	420
Totali	2.870.649	36.413.228	2.648.373	36.771.954	(133.181)

Sezione 5 - RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITA' DI COPERTURA – VOCE 90

5.1 Risultato netto dell'attività di copertura: composizione

La voce “Risultato netto dell'attività di copertura” include esclusivamente l'effetto economico delle coperture delle variazioni di fair value del rischio di tasso con riferimento alle emissioni obbligazionarie della Consolidante esposte alla voce “Titoli in circolazione” del passivo dello stato patrimoniale.

Componenti reddituali/Valori	2005	2004
A. Proventi relativi a:		
A.1 Derivati di copertura del <i>fair value</i>	19.032	-
A.2 Attività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)	-	-
A.3 Passività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)	7.543	-
A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-
A.5 Attività e passività in valuta	-	-
Totale proventi dell'attività di copertura (A)	26.575	-
B. Oneri relativi a:		
B.1 Derivati di copertura del <i>fair value</i>	(6.292)	-
B.2 Attività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)	-	-
B.3 Passività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)	(19.890)	-
B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-
B.5 Attività e passività in valuta	-	-
Totale oneri dell'attività di copertura (B)	(26.182)	-
C. Risultato netto dell'attività di copertura (A - B)	393	-

Il Gruppo ha adottato lo IAS 39 a far fronte dal 1° gennaio 2005. Per tale motivo al 31 dicembre 2004 la voce in oggetto non risulta valorizzata.

Sezione 6 - UTILI (PERDITE) DA CESSIONE E RIACQUISTO – VOCE 100

3.1 Utili (perdite) da cessione/riacquisto: composizione

Voci/componenti reddituali	2005			2004		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
Attività finanziarie						
1. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Crediti verso clientela	-	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	4.148	-	4.148	-	-	-
3.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
3.2 Titoli di capitale	4.148	-	4.148	-	-	-
3.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-
3.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-
Totale attività	4.148	-	4.148	-	-	-
Passività finanziarie						
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-
3. Titoli in circolazione	2.616	-	2.616	-	-	-
Totale passività	2.616	-	2.616	-	-	-

La voce “Utili” su attività finanziarie disponibili per la vendita è interamente riferibile a proventi realizzati sulla distribuzione di riserve di capitale della società partecipata MTS come descritto nella relazione sulla gestione.

La voce “Utili” su titoli in circolazione include esclusivamente gli effetti economici dei riacquisti dei titoli obbligazionari emessi dalla Consolidante.

Il Gruppo ha adottato lo IAS 39 a far data dal 1° gennaio 2005. Per tale motivo al 31 dicembre 2004 la voce in oggetto non risulta valorizzata.

Sezione 7 - IL RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE – VOCE 110

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

7.1.1. Di pertinenza del gruppo

Operazioni / componenti reddituali	Plusvalenze	Utili da realizzo	Minusvalenze	Perdite da realizzo	Risultato netto
	(A)	(B)	(C)	(D)	[(A+B) - (C+D)]
1. Attività finanziarie					
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
1.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-
1.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
2. Passività finanziarie					
2.1 Titoli in circolazione	-	-	(60.462)	-	(60.462)
2.2 Debiti verso banche	-	-	-	-	-
2.3 Debiti verso clientela	-	-	-	-	-
3. Attività e passività finanziarie in valuta: differenze di cambio	X	X	X	X	
4. Strumenti derivati					
3.1 Derivati finanziari:	-	-	-	-	-
- Su titoli di debito e tassi di interesse	-	-	-	-	-
- Su titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-	-
- Su valute e oro	X	X	X	X	
- Altri	-	-	-	-	-
3.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-
Totale strumenti derivati	-	-	-	-	-
Totale	-	-	(60.462)	-	(60.462)

Alla voce “Minusvalenze” su titoli in circolazione figura il saldo negativo delle passività finanziarie valutate al fair value.

Sezione 8 - LE RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO - VOCE 130

8.1 Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti: composizione

Operazioni/ componenti reddituali	Rettifiche di valore			Riprese di valore				2005	2004
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Crediti verso clientela	-	(843)	-	-	-	-	-	(843)	(308)
C. Totale	-	(843)	-	-	-	-	-	(843)	(308)

Legenda

A= da interessi

B= altre riprese

Alla voce “Rettifiche di valore: altre” su crediti verso clientela figurano le rettifiche di valore su crediti per servizi di finanza aziendale.

Sezione 11 - LE SPESE AMMINISTRATIVE – VOCE 180

11.1 Spese per il personale: composizione

Tipologia di spesa/Valori	2005	2004
1. Personale dipendente	75.238	73.708
a) salari e stipendi	57.905	56.269
b) oneri sociali	14.158	14.311
c) indennità di fine rapporto	57	63
d) spese previdenziali	274	-
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto	2.196	2.310
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e simili:	-	-
- a contribuzione definita	-	-
- a prestazione definita	-	-
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterna:	591	755
- a contribuzione definita	591	755
- a prestazione definita	-	-
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	57	-
i) altri benefici a favore dei dipendenti	-	-
2. Altro personale	242	201
3. Amministratori	635	2.322
Totale	76.115	76.231

11.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

	2005	2004
Personale dipendente		
a) Dirigenti	53	52
b) Quadri direttivi	317	311
- di 3° e 4° livello	317	311
c) Restante personale dipendente	190	201
Altro personale	5	4
Totale	565	568

11.5 Altre spese amministrative: composizione

Tipologia di spesa/valori	2005	2004
Spese informatiche	32.985	27.351
Manutenzione ed aggiornamento software	10.333	3.789
Canoni per elaborazione presso terzi	7.184	8.343
Manutenzione beni mobili	993	2.710
Canoni trasmissione dati	1.669	1.012
Canoni per accesso a banche dati	12.284	10.969
Canoni passivi locazione macchine	522	528
Spese immobiliari	4.310	4.780
Canoni per locazione immobili	3.711	4.049
Spese per la pulizia locali	339	355
Manutenzione degli immobili in locazione	260	376
Spese generali	7.573	5.348
Spese postali e telegrafiche	35	40
Spese materiali per ufficio	150	255
Corrieri e trasporti	52	54
Spese per il personale distaccato	-	-
Altre spese	7.336	4.999
Spese professionali ed assicurative	9.304	10.886
Compensi a professionisti	8.291	8.907
Consulenze legali	615	1.515
Premi di assicurazione banche e clientela	398	464
Spese promo-pubblicitarie e di marketing	3.567	3.334
Spese di pubblicità e rappresentanza	2.610	2.503
Contributi associazioni sindacali e di categoria	957	831
Utenze	1.694	2.116
Spese energetiche	700	534
Spese telefoniche	994	1.582
Imposte indirette e tasse	897	966
- Tasse sui contratti di borsa	197	230
- Altre imposte indirette e tasse	700	736
Totale altre spese amministrative	60.330	54.781

**Sezione 12 - ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI RISCHI E ONERI – VOCE
190**

10.1 Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri: composizione

La voce comprende Euro/migliaia 3.641 di accantonamenti relativi ad passività potenziali che presentano le caratteristiche delle obbligazioni implicite.

Sezione 13 - RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITA' MATERIALI - VOCE 200

11.1 Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione

Attività/componente reddituale	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a+b-c)
A. Attività materiali				
A.1 Di proprietà	1.284	24	-	1.308
- Ad uso funzionale	1.284	24		1.308
- Per investimento	-	-	-	-
A.2 Acquisite in locazione finanziaria	-	-	-	-
Totale	1.284	24	-	1.308

Sezione 14 - RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITA' IMMATERIALI - VOCE 210

14.1 Rettifiche di valore nette di attività immateriali: composizione

Attività/Componenti reddituali	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a+b-c)
A. Attività immateriali				
A.1 Di proprietà	4.729	1.694	-	6.423
- Generate internamente dall'azienda	-	-	-	-
- Altre	4.729	1.694	-	6.423
A.2 Acquisite in locazione finanziaria	-	-	-	-
Totale	4.729	1.694	-	6.423

Sezione 15 - GLI ALTRI ONERI E PROVENTI DI GESTIONE – VOCE 220

La voce “Altri oneri/proventi di gestione” ammonta a Euro/migliaia 2.795 così ripartiti:

15.1 Altri oneri di gestione: composizione

Componente reddituale/Valori	2005	2004
Altri oneri non ricorrenti	580	1.208
Altri oneri	342	36
Totale	922	1.244

15.2 Altri proventi di gestione: composizione

Componente reddituale/Valori	2005	2004
Recuperi di spese	902	604
Altri proventi non ricorrenti	1.772	3.859
Utili da realizzo su mobili ed impianti	-	-
Altri proventi	1.043	1.728
Totale	3.717	6.191

Sezione 16 - UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI – VOCE 240

16.1 Utili (perdite) delle partecipazioni: composizione

Componenti reddituali/ Settori	2005	2004
1) Imprese a controllo congiunto	-	-
Risultato netto	-	-
2) Imprese sottoposte ad influenza notevole		
A. Proventi		
1.Rivalutazioni	1.922	2.336
2.Utili da cessione	399	3.579
3.Riprese di valore	-	-
4.Altre variazioni positive	-	-
B. Oneri		
1.Svalutazioni	-	-
2.Rettifiche di valore da deterioramento	-	-
3.Perdite da cessione	-	(28)
4.Altre variazioni negative	-	-
Risultato netto	2.321	5.887

La sottovoce “Imprese sottoposte ad influenza notevole: rivalutazioni” pari ad Euro/migliaia 1.922 è relativa all’incremento alla patrimonioializzazione dell’utile dell’esercizio della società IW Bank valutata con il metodo del patrimonio netto.

**Sezione 20 - LE IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO
DELL'OPERATIVITA' CORRENTE - VOCE 290**

20.1 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente

Componenti reddituali/Settori		2005	2004
1	Imposte correnti (-)	(8.051)	(1.847)
2	Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	-	-
3	Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)	65.351	-
4	Variazione delle imposte anticipate (+/-)	(614)	12.936
5	Variazione delle imposte differite (+/-)	5.191	(5.928)
6	Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1 +/- 2 +3 +/- 4 +/- 5)	61.877	5.161

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

La riconciliazione richiesta è esposta alla Tabella 13.7 della nota integrativa.

SEZIONE 24 – UTILE PER AZIONE

24.1 Numero medio delle azioni ordinarie a capitale diluito

Al 31 dicembre 2005 il “capitale sociale” della Banca, pari a Euro 180.000.000 interamente versato, risultava suddiviso in n. 180.000.000 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1. Nel corso dell’anno l’ammontare delle azioni ordinarie non ha registrato variazioni rispetto al 31 dicembre 2004.

Di seguito, vengono presentati, a confronto con le risultanze 2004, i principali elementi di dettaglio utilizzati a numeratore e denominatore per il computo dell’utile base e diluito per azione.

	2004	2005
Computo dell’utile base per azione		
Utile netto consolidato (Euro/migliaia)	83.186	190.825
di cui:		
<i>quota spettante agli azionisti ordinari</i>	<i>69.714</i>	<i>158.400</i>
n° medio ponderato azioni computabili	<i>180.000.000</i>	<i>180.000.000</i>
Utile base per azione	0,3873	0,88

PARTE D. INFORMATIVA DI SETTORE

Sezione 1 – Criteri

La ripartizione di attività, passività, ricavi e costi è stata effettuata con riferimento alla struttura organizzativa della Banca in essere fino al 31 dicembre 2005. Come indicato nella relazione sulla gestione, successivamente alla nomina del nuovo Direttore Generale, si è proceduto ad una riorganizzazione interna delle diverse aree operative più coerente con il nuovo ruolo di *investment bank* assegnato alla Banca nell'ambito del piano industriale 2006-2008 del Gruppo Sanpaolo IMI ed è altresì in corso di implementazione un esteso sistema di *profit allocation*.

L'attività di Banca IMI è organizzata in due Aree operative: *Global Markets* e *Corporate Finance & Capital Markets*. Completa la struttura l'aggregato *Corporate Center*, di supporto alle attività operative della Banca. Le Aree di Business qui presentate sono le medesime individuate nel sistema di *reporting* per l'Alta Direzione. A motivo di ciò ai fini dell'informativa di cui allo IAS 14 si è deciso di individuare come schema primario il "settore di attività" ("*Business Segment*" o anche "Area di *Business*"). L'informativa per "settori geografici" non viene altresì fornita in quanto non significativa⁸.

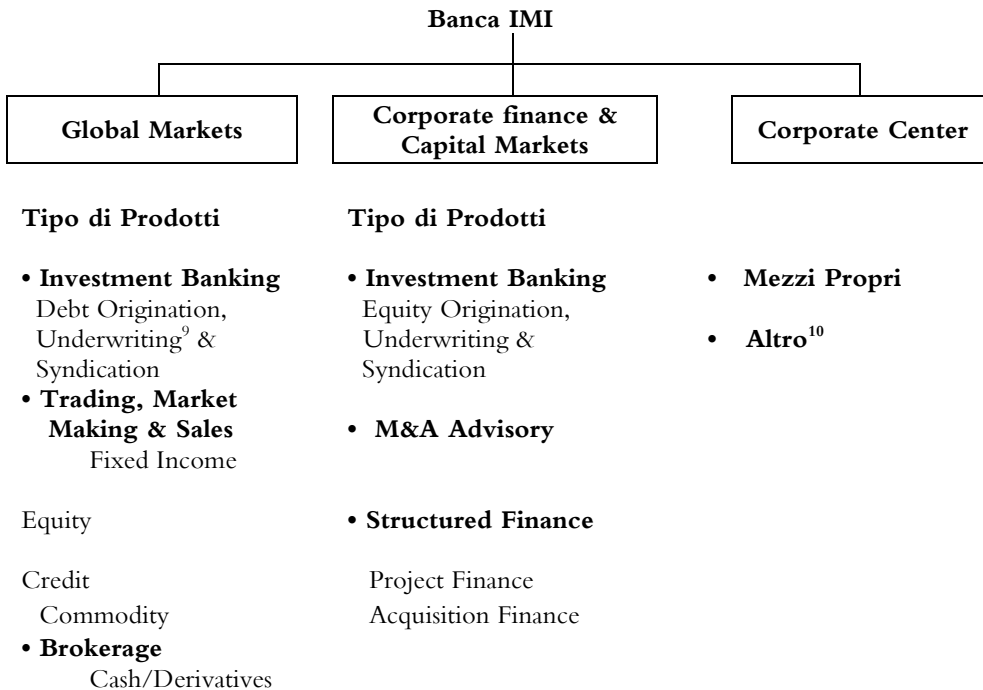
L'Area *Global Markets* ricomprende la prestazione di servizi di investimento in conto proprio e conto terzi, nonché di raccolta ordini, origination e collocamento di titoli di debito.

L'Area *Corporate Finance & Capital Markets* ricomprende la prestazione di servizi alle imprese relativi ad operazioni di finanza straordinaria, quali emissioni e collocamenti azionari e gestione di OPA, la consulenza per operazioni di M&A e le attività di sviluppo prodotti/soluzioni di finanza strutturata.

Il *Corporate Center* racchiude le tipiche funzioni di *governance* quali: Operations, Amministrazione, Internal Audit, Comunicazione, Segreteria Societaria, Crediti e Research. Al *Corporate Center* sono inoltre assegnati i ricavi riconducibili alla gestione dei "mezzi propri" e del portafoglio "partecipazioni".

⁸ L'operatività effettuata in Italia rappresenta il 95% del totale attivo, l'88% dei ricavi, il 97% dei costi e l'88% del risultato d'esercizio.

Di seguito una rappresentazione delle Aree di Business per prodotto gestito.



Descrizione sintetica delle metodologie di Reporting

La ripartizione per attività di *business* è stata effettuata facendo riferimento ai principi contabili internazionali con modalità omogenee rispetto a quanto esposto negli schemi di bilancio (dati al 31 dicembre 2004 escluso IAS 32 e 39 – dati al 31 dicembre 2005 incluso IAS 32 e 39).

Le principali metodologie utilizzate nella determinazione dei risultati gestionali delle Aree di Business sono:

- **Ricavi Netti:** ricavi e costi correlati sono assegnati direttamente all'”Area di Business” che li genera. Il dato dei ricavi è rappresentato su *base gestionale* ovvero, risulta al netto di alcune tipologie di spesa quali i “*Business Related Costs*” (di seguito anche *Brc*), che, per la loro natura, sono contabilmente ricondotti al comparto “Altre spese Amministrative”.
- **Business Related Costs:** questo comparto accoglie varie tipologie di spese che, per natura, sono direttamente collegabili ai ricavi¹¹. Per tale motivo i *Brc* risultano generalmente assegnabili direttamente all'”Area di *Business*” di pertinenza. Ove ciò non sia stato possibile si è proceduto a ripartire sulla base dei volumi negoziati sui mercati.

⁹ I risultati dell'attività di “Debt Origination, Underwriting & Syndication” sono *gestionalmente* ricondotti ai Desk Fixed Income & Derivatives e Global Credit Products a seconda della tipologia del titolo oggetto dell'emissione.

¹⁰ L'aggregato “Altro” ricomprende i risultati reddituali delle attività di Banca Depositaria e dei servizi di Custody che, nel corso del corrente anno, sono stati trasferiti alla Capogruppo.

¹¹ Il comparto dei Business Related Costs (*Brc*) ricomprende:

- i costi di accesso ai mercati/le *execution fees*;
- le spese di clearing;
- le spese bancarie e di custodia e amministrazione titoli.

- **Deal intra-desk:** ai fini di una più efficiente gestione dei rischi assunti, tra i desk vige un sistema di accordi interni che, sulla base di parametri di mercato, regola il trasferimento dei rischi dai desk “non specializzati” a desk “specializzati”.
- **Revenues Sharing:** nel caso in cui più desk partecipino congiuntamente ad uno specifico deal, questi si accordano sulla ripartizione del risultato economico coerentemente allo sforzo prodotto e ai rischi assunti.
- **Fund Transfer Pricing:** i risultati delle “Aree di Business” risultano al netto del *financing effect* che rappresenta il costo (o il rendimento) della posizione sullo strumento e dei flussi di cassa passati, determinato sulla base di parametri di mercato.
- **Cost Allocation:** ai singoli *Business Segment* sono allocati solo i costi direttamente attribuibili¹². I costi non direttamente attribuibili a ciascun “Settore di Attività” sono convenzionalmente allocati al *Corporate Center*.

Per quanto attiene alla rappresentazione di Assets & Liabilities per segmento di attività, i criteri utilizzati sono:

- **Assets:** le attività di ciascun *Business Segment* comprendono i valori riferibili agli aggregati patrimoniali “Cassa”, “Attività Finanziarie”, “Crediti verso Banche e verso Clientela” e “Derivati di copertura”, individuati analiticamente sulla base del booking gestionale delle singole transazioni in essere al 31 dicembre 2004 e 31 Dicembre 2005¹³. I valori riferibili alle Partecipazioni, alle Attività Materiali e Immateriali e alle Attività Fiscali sono assegnati integralmente al *Corporate Center*.
- **Liabilities:** le passività sono state determinate per differenza sulla base delle dotazioni patrimoniali allocate a ciascun segmento in funzione dei rischi¹⁴ ad essi attribuibili.

¹² Le categorie di costi assegnate direttamente sono:

- costi del personale di natura “fissa”;
- Banche Dati, Info-provider e Sistemi Informativi;
- Spese auto e spese viaggio e rappresentanza.

¹³ In funzione dell’operatività svolta dalle controllate, le attività di Banca IMI Securities e IMI Investments sono state allocate rispettivamente ai settori di attività “Global Markets” e “Corporate Finance & Capital Markets”.

¹⁴ A questo fine sono stati considerati i rischi di mercato e di credito.

Sezione 2 - Risultati

Di seguito, si riportano i risultati reddituali consolidati di Banca IMI ripartiti per Business Segment.

Ricavi e Costi per Business Segment								
Eur/mln	Global Markets		Corporate Finance & Capital Markets		Corporate Center		Totale	
	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005
Ricavi Netti	172,90	161,32	18,02	88,24	0,20	7,14	191,12	256,69
Costi	-40,00	-39,96	-7,56	-7,70	-65,54	-80,09	-113,09	-127,75
Utile Lordo	132,90	121,36	10,46	80,54	-65,34	-72,95	78,03	128,94
Imposte					5,16	61,88	5,16	61,88
Utile Netto	132,90	121,36	10,46	80,54	-60,18	-11,07	83,19	190,82
Ricavi Interni	-0,16	0,21	1,45	0,04	-1,29	-0,25	0,00	0,00

Asset & Liabilities per Business Segment								
Eur/mln	Global Markets		Corporate Finance & Capital Markets		Corporate Center		Totale	
	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005
Attività	32,145	29,945	558	552	248	249	32,951	30,747
Passività	31,719	29,339	518	517	230	232	31,984	30,088

PARTE E. INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

1. RISCHI DI CREDITO

Informazioni di natura qualitativa

Come già menzionato Banca IMI S.p.A. e le proprie controllate, ai sensi della normativa vigente, rientrano nel Gruppo Bancario Sanpaolo IMI. A motivo di ciò i relativi bilanci d'esercizio vengono consolidati anche dalla Capogruppo Sanpaolo IMI S.p.A. Pertanto, come previsto dalla circolare n. 262 del dicembre 2005 emessa dalla Banca d'Italia le informazioni qualitative relative al bilancio consolidato sono illustrate nel bilancio consolidato redatto dalla Capogruppo del Gruppo Bancario Sanpaolo IMI. Con riferimento, invece, alle informazioni di natura qualitativa relative al bilancio individuale si rimanda alle apposite sezioni della "Parte E" del bilancio d'impresa di Banca IMI S.p.A."

Informazioni di natura quantitativa

A. Qualità del credito

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

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

Portafogli/qualità	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute	Rischio Paese	Altre attività	Totale
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	5.318	-	-	-	-	20.976.095	20.981.413
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	87.760	87.760
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-	-
4. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	7.197.546	7.197.546
5. Crediti verso clientela	-	-	-	-	-	2.246.469	2.246.469
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-	-
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	59.432	59.432
Totale 31/12/2005	5.318	-	-	-	-	30.567.302	30.572.620
Totale 31/12/2004	268	-	-	-	-	32.515.550	32.515.818

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

Portafogli/qualità	Attività deteriorate				Altre attività			Totale (esposizione netta)
	Esposizione lorda	Rettifiche specifiche	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	5.318	-	-	5.318	X	X	20.976.095	20.981.413
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	87.760	-	87.760	87.760
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Crediti verso banche	-	-	-	-	7.197.546	-	7.197.546	7.197.546
5. Crediti verso clientela	-	-	-	-	2.246.469	-	2.246.469	2.246.469
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	X	X	-	-
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	-	-	X	X	59.432	59.432
Totale 31/12/2005	5.318	-	-	5.318	9.531.775	-	30.567.302	30.572.620
Totale 31/12/2004	1.858	-	(1.590)	268	32.515.550	-	32.515.550	32.515.818

A.1.3 Esposizione per cassa verso banche: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
A. ESPOSIZIONI PER CASSA				
a) Sofferenze	-	-	-	-
b) Incagli	-	-	-	-
c) Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-
d) Esposizioni scadute	-	-	-	-
e) Rischio Paese	-	X	-	-
f) Altre attività	16.597.835	X	-	16.597.835
TOTALE A	16.597.835	-	-	16.597.835

A.1.6 Esposizione per cassa verso clientela: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore	Rettifiche di valore di	Esposizione netta
A. ESPOSIZIONI PER CASSA				
A.1 Gruppo bancario				
a) Sofferenze	5.318	-	-	5.318
b) Incagli	-	-	-	-
c) Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-
d) Esposizioni scadute	-	-	-	-
e) Rischio Paese	-	X	-	-
f) Altre attività	13.969.467	X	-	13.969.467
TOTALE A	13.974.785	-	-	13.974.785

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

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute	Rischio Paese
A. Esposizione lorda iniziale	1.573	285	-	-	-
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento					
B.1 ingressi da crediti in bonis	5.318	-	-	-	-
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	-	-	-	-	-
B.3 altre variazioni in aumento	-	-	-	-	-
C. Variazioni in diminuzione					
C.1 uscite verso crediti in bonis	-	-	-	-	-
C.2 cancellazioni	(1.573)	(285)	-	-	-
C.3 incassi	-	-	-	-	-
C.4 realizzi per cessioni	-	-	-	-	-
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	-	-	-	-
C.6 altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-
D. Esposizione lorda finale	5.318	-	-	-	-
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-

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

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturata	Esposizioni scadute	Rischio Paese
A. Rettifiche complessive iniziali	1.305	285	-	-	-
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento					
B.1 rettifiche di valore	-	-	-	-	-
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	-	-	-	-	-
B.3 altre variazioni in aumento	-	-	-	-	-
C. Variazioni in diminuzione					
C.1 riprese di valore da valutazione	-	-	-	-	-
C. 2 riprese di valore da incasso	-	-	-	-	-
C.3 cancellazioni	(1.305)	(285)	-	-	-
C.4 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	-	-	-	-
C.5 altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-
D. Rettifiche complessive finali	-	-	-	-	-
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-

A.3 Distribuzione delle esposizioni garantite per tipologia di garanzia

Crediti verso clientela garantiti

	31/12/2005
Da ipoteche	-
Da pegni su:	
1. depositi di contanti	-
2. titoli	-
3. altri valori	-
Da garanzie di:	
1. Stati	-
2. altri enti pubblici	97.344
3. banche	-
4. altri operatori	-
Totale	97.344

Crediti verso banche garantiti

	31/12/2005
Da ipoteche	-
Da pegni su:	
1. depositi di contanti	-
2. titoli	-
3. altri valori	-
Da garanzie di:	
1. Stati	-
2. altri enti pubblici	-
3. banche	369
4. altri operatori	-
Totale	369

B. Distribuzione e concentrazione del credito

Distribuzione dei crediti verso clientela per principali categorie di debitori

	31/12/2005
a) stati	-
b) altri enti pubblici	-
c) imprese non finanziarie	116.809
d) enti finanziari	2.004.990
e) famiglie produttrici	-
f) altri operatori	124.670
Totale	2.246.469

B.5 Grandi rischi

	31/12/2005
a) ammontare	546.924
b) numero	5

C. Operazione di cartolarizzazione e cessione delle attività

C.1 Operazioni di cartolarizzazione

Titoli in portafoglio rappresentativi di cartolarizzazioni di terzi

<i>(€/000)</i>					
Tipologia di attività sottostanti	Qualità del credito	Titoli senior	Titoli mezzanine	Titoli junior	Totale
<i>valori di bilancio</i>					
Attività finanziarie incluse nei portafogli detenuti per la negoziazione, disponibili per la vendita e valutati al fair value					
Amministrazioni pubbliche centrali e locali	In bonis	-	32.113	20.720	52.833
Mutui ipotecari residenziali	In bonis	18.216	-	-	18.216
Mutui ipotecari commerciali/industriali/agricoli	In bonis	32.428	-	-	32.428
Crediti al consumo	In bonis	-	-	-	-
Leasing	In bonis	13.805	-	-	13.805
Titoli	In bonis	-	-	-	-
Health care receivable	In bonis	-	-	-	-
Patrimonio immobiliare pubblico	In bonis	28.456	129	440	29.025
Contributi sociali	In bonis	67.812	-	-	67.812
Crediti erariali	In bonis	-	-	-	-
Altri crediti	In bonis	19.526	9.900	-	29.426
		180.243	42.142	21.160	243.545

2. RISCHI DI MERCATO

A. DERIVATI FINANZIARI

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

Tipologia operazioni/Sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse		Titoli di capitale e indici azionari		Tassi di cambio e oro		Altri valori		31/12/2005	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
1. Forward rate agreement	-	89.967.477	-	-	-	-	-	-	-	89.967.477
2. Interest rate swap	-	847.377.098	-	-	-	-	-	-	-	847.377.098
3. Domestic currency swap	-	-	-	-	-	15.192	-	-	-	15.192
4. Currency i.r.s.	-	-	-	-	-	835.399	-	-	-	835.399
5. Basis swap	-	23.583.602	-	-	-	-	-	-	-	23.583.602
6. Scambi di indici azionari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Scambi di indici reali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Futures	97.801.804	-	173.097	-	-	-	-	-	97.974.901	-
9. Opzioni cap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- acquistate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- emesse	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10. Opzioni floor	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- acquistate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- emesse	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11. Altre opzioni	11.606.104	105.919.022	12.771.065	6.284.699	-	39.109.492	-	-	24.377.169	151.313.213
- acquistate	3.557.831	37.775.286	6.315.302	2.908.023	-	19.125.527	-	-	9.873.133	59.808.836
- plain vanilla	3.557.831	37.775.286	6.157.466	1.097.874	-	16.507.083	-	-	9.715.297	55.380.243
- esotiche	-	-	157.836	1.810.149	-	2.618.444	-	-	157.836	4.428.593
- emesse	8.048.273	68.143.736	6.455.763	3.376.676	-	19.983.965	-	-	14.504.036	91.504.377
- plain vanilla	8.048.273	68.141.016	6.415.558	691.619	-	13.948.586	-	-	14.463.831	82.781.221
- esotiche	-	2.720	40.205	2.685.057	-	6.035.379	-	-	40.205	8.723.156
12. Contratti a termine	-	-	-	-	-	1.817.508	-	-	-	1.817.508
- acquisti	-	-	-	-	-	657.467	-	-	-	657.467
- vendite	-	-	-	-	-	382.912	-	-	-	382.912
- valute contro valute	-	-	-	-	-	777.129	-	-	-	777.129
13. Altri contratti derivati	-	1.209.782	-	-	-	-	-	9.719.513	-	10.929.295
Totale	109.407.908	1.068.056.981	12.944.162	6.284.699	-	41.777.591	-	9.719.513	122.352.070	1.125.838.784

A.2 Portafoglio bancario: valori nozionali di fine periodo

A.2.1 Di copertura

Tipologia derivati/Sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse		Titoli di capitale e indici azionari		Tassi di cambio e oro		Altri valori		31/12/2005	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
1. Forward rate agreement	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Interest rate swap	-	1.477.894	-	-	-	-	-	-	-	1.477.894
3. Domestic currency swap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Currency i.r.s.	-	124.585	-	-	-	-	-	-	-	124.585
5. Basis swap	-	33.783	-	-	-	-	-	-	-	33.783
6. Scambi di indici azionari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Scambi di indici reali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Futures	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9. Opzioni cap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- acquistate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- emesse	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10. Opzioni floor	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- acquistate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- emesse	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11. Altre opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- acquistate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- plain vanilla	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- esotiche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- emesse	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- plain vanilla	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- esotiche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12. Contratti a termine	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- acquisti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- vendite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- valute contro valute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Altri contratti derivati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	1.636.262	-	-	-	-	-	-	-	1.636.262

A.2.2 Altri derivati

Tipologia derivati/Sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse		Titoli di capitale e indici azionari		Tassi di cambio e oro		Altri valori		31/12/2005	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
1. Forward rate agreement	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Interest rate swap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Domestic currency swap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Currency i.r.s.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Basis swap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Scambi di indici azionari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Scambi di indici reali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Futures	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9. Opzioni cap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- acquistate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- emesse	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10. Opzioni floor	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- acquistate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- emesse	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11. Altre opzioni	-	-	4.899.741	-	-	-	-	-	4.899.741	-
- acquistate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- plain vanilla	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- esotiche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- emesse	-	-	4.899.741	-	-	-	-	-	4.899.741	-
- plain vanilla	-	-	126.553	-	-	-	-	-	126.553	-
- esotiche	-	-	4.773.188	-	-	-	-	-	4.773.188	-
12. Contratti a termine	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- acquisti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- vendite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- valute contro valute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Altri contratti derivati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	-	4.899.741	-	-	-	-	-	4.899.741	-

A.3 Derivati finanziari: acquisto e vendita dei sottostanti

Tipologia operazioni/Sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse		Titoli di capitale e indici azionari		Tassi di cambio e oro		Altri valori		31/12/2005	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza:										
1. Operazioni con scambio di capitali	12.926.997	148.852	279.214	382.122	-	41.654.336	-	-	13.206.211	42.185.310
- acquisti	6.415.794	116.709	144.501	268.753	-	14.689.475	-	-	6.560.295	15.074.937
- vendite	6.511.203	32.143	134.713	113.369	-	15.470.931	-	-	6.645.916	15.616.443
- valute contro valute	-	-	-	-	-	11.493.930	-	-	-	11.493.930
2. Operazioni senza scambio di capitali	96.480.911	1.054.658.251	12.664.948	6.168.824	-	123.355	-	577.336	109.145.859	1.061.527.766
- acquisti	49.260.224	555.786.503	5.463.492	4.717.032	-	52.401	-	288.679	54.723.716	560.844.615
- vendite	47.220.687	498.871.748	7.201.456	1.451.792	-	54.823	-	288.657	54.422.143	500.667.020
- valute contro valute	-	-	-	-	-	16.131	-	-	-	16.131
B. Portafoglio bancario:										
B.1 Di copertura										
1. Operazioni con scambio di capitali	-	-	-	-	-	124.585	-	-	-	124.585
- acquisti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- vendite	-	-	-	-	-	124.585	-	-	-	124.585
- valute contro valute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Operazioni senza scambio di capitali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- acquisti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- vendite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- valute contro valute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Altri derivati										
1. Operazioni con scambio di capitali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- acquisti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- vendite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- valute contro valute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Operazioni senza scambio di capitali	-	-	4.899.741	-	-	-	-	-	4.899.741	-
- acquisti	-	-	208.958	-	-	-	-	-	208.958	-
- vendite	-	-	4.690.783	-	-	-	-	-	4.690.783	-
- valute contro valute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

Controparti/Sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse			Titoli di capitale e indici azionari			Tassi di cambio e oro			Altri valori			Sottostanti differenti	
	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Compensato	Esposizione futura
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza:														
A.1 Governi e Banche Centrali	701	3.806	2.250	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Enti pubblici	7.807	-	812	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Banche	669.849	6.176.143	229.552	21.964	430.294	440	75.722	345.301	58.766	25.686	7.160	5.298	567.437	993.562
A.4 Società finanziarie	32.572	217.344	10.307	-	106.427	3.300	8.111	45.487	5.123	-	10.057	-	162.555	155.455
A.5 Assicurazioni	22.675	-	5.472	16.827	-	5.376	1	-	1	88.704	-	21.180	-	-
A.6 Imprese non finanziarie	11.565	-	5.621	-	-	-	1.219	-	2.472	-	-	-	-	-
A.7 Altri soggetti	16.530	-	11.810	-	-	-	376	-	55	-	-	-	-	-
Totale A 31/12/2005	761.699	6.397.293	265.824	38.791	536.721	9.116	85.429	390.788	66.417	114.390	17.217	26.478	729.992	1.149.017
B. Portafoglio bancario:														
B.1 Governi e Banche Centrali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Enti pubblici	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Banche	54.564	-	5.125	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.4 Società finanziarie	4.868	-	420	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.5 Assicurazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.6 Imprese non finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.7 Altri soggetti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale B 31/12/2005	59.432	-	5.545	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

Controparti/Sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse			Titoli di capitale e indici azionari			Tassi di cambio e oro			Altri valori			Sottostanti differenti	
	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Compensato	Esposizione futura
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza:														
A.1 Governi e Banche Centrali	-	-	-	-	10.066	-	-	-	-	-	-	-	6.260	9.723
A.2 Enti pubblici	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Banche	627.523	6.292.476	133.039	26.104	129.577	25.264	73.380	252.899	31.505	36.162	89.198	7.880	533.505	490.609
A.4 Società finanziarie	49.586	174.124	16.847	16.873	17.377	14.192	989	40.262	693	87	14.202	230	28.512	6.923
A.5 Assicurazioni	549	-	38	12.635	-	8.596	-	-	-	350.579	-	37.002	-	-
A.6 Imprese non finanziarie	6.759	-	1.985	-	-	-	1.062	-	1.319	-	-	-	-	-
A.7 Altri soggetti	2.565	-	2.125	-	-	-	1.712	-	157	-	-	-	-	-
Totale A 31/12/2005	686.982	6.466.600	154.034	55.612	157.020	48.052	77.143	293.161	33.674	386.828	103.400	45.112	568.277	507.255
B. Portafoglio bancario:														
B.1 Governi e Banche Centrali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Enti pubblici	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Banche	59.165	3.747	-	-	-	-	3.182	-	6.229	-	-	-	-	-
B.4 Società finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.5 Assicurazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.6 Imprese non finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.7 Altri soggetti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale B 31/12/2005	59.165	3.747	-	-	-	-	3.182	-	6.229	-	-	-	-	-

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

Sottostanti/Vita residua	Fino a 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	31/12/2005
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza:				
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	516.680.439	360.781.635	200.982.414	1.078.444.488
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari				-
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro				-
A.4 Derivati finanziari su altri valori				-
B. Portafoglio bancario:				
B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse				-
B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari				-
B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro				-
B.4 Derivati finanziari su altri valori				-
Totale	516.680.439	360.781.635	200.982.414	1.078.444.488

B. DERIVATI CREDITIZI

B.1 Derivati su crediti: valori nozionali di fine periodo

Categorie di operazioni	Di negoziazione di vigilanza		Altre operazioni	
	su un singolo soggetto	su più soggetti (basket)	su un singolo soggetto	su più soggetti (basket)
	valore nozionale	valore nozionale	valore nozionale	valore nozionale
1. Acquisti di protezione				
1.1 Con scambio di capitali credit default swap	1.636.886	-	-	-
1.2 Senza scambio di capitali credit default swap	342	-	-	-
Totale 31/12/2005	1.637.228	-	-	-
Totale 31/12/2004	832.683	-	149.518	-
2. Vendite di protezione				
2.1 Con scambio di capitali credit default swap	1.498.206	-	-	-
2.2 Senza scambio di capitali credit default swap	115.000	-	-	-
Totale 31/12/2005	1.613.206	-	-	-
Totale 31/12/2004	798.807	-	-	-

B.2 Derivati creditizi: fair value positivo – rischio di controparte

Tipologia di operazione/Valori	Valore nozionale	Fair value positivo	Esposizione futura
A. PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA			
A.1 Acquisti di protezione con controparti:			
1 Governi e Banche Centrali	-	-	-
2 Altri enti pubblici	-	-	-
3 Banche	236.000	3.764	19.560
4 Società finanziarie	138.477	2.208	11.878
5 Imprese di assicurazione	-	-	-
6 Imprese non finanziarie	-	-	-
7 Altri soggetti	-	-	-
A.2 Vendite di protezione con controparti:			
1 Governi e Banche Centrali	-	-	-
2 Altri enti pubblici	-	-	-
3 Banche	1.059.491	6.759	-
4 Società finanziarie	271.000	2.794	-
5 Imprese di assicurazione	-	-	-
6 Imprese non finanziarie	-	-	-
7 Altri soggetti	-	-	-
B. PORTAFOGLIO BANCARIO			
B.1 Acquisti di protezione con controparti:			
1 Governi e Banche Centrali	-	-	-
2 Altri enti pubblici	-	-	-
3 Banche	-	-	-
4 Società finanziarie	-	-	-
5 Imprese di assicurazione	-	-	-
6 Imprese non finanziarie	-	-	-
7 Altri soggetti	-	-	-
B.2 Vendite di protezione con controparti:			
1 Governi e Banche Centrali	-	-	-
2 Altri enti pubblici	-	-	-
3 Banche	-	-	-
4 Società finanziarie	-	-	-
5 Imprese di assicurazione	-	-	-
6 Imprese non finanziarie	-	-	-
7 Altri soggetti	-	-	-
Totale 31/12/2005	1.704.968	15.525	31.438
Totale 31/12/2004	843.003	6.329	-

B.3 Derivati creditizi: fair value negativo – rischio finanziario

Tipologia di operazioni/Valori	Valore nozionale	Fair value negativo
PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA		
1 Acquisti di protezione con controparti		
1.1 Governi e Banche Centrali	-	-
1.2 Altri enti pubblici	-	-
1.3 Banche	936.000	(6.259)
1.4 Società finanziarie	326.409	(4.024)
1.5 Imprese di assicurazione	-	-
1.6 Imprese non finanziarie	-	-
1.7 Altri soggetti	-	-
Totale 31/12/2005	1.262.409	(10.283)
Totale 31/12/2004	809.859	(7.259)

B.4 Vita residua dei contratti derivati su crediti: valori nozionali

Sottostanti/Vita residua	Fino a 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza				
A.1 Derivati su crediti con "reference obligation" "qualificata"	293.000	2.712.433	245.000	3.250.433
A.2 Derivati su crediti con "reference obligation" "non qualificata"	-	-	-	-
B. Portafoglio bancario				
B.1 Derivati su crediti con "reference obligation" "qualificata"	-	-	-	-
B.2 Derivati su crediti con "reference obligation" "non qualificata"	-	-	-	-
Totale 31/12/2005	293.000	2.712.433	245.000	3.250.433
Totale 31/12/2004	74.000	1.390.149	316.859	1.781.008

3. RISCHIO DI LIQUIDITA'

Informazioni di natura quantitativa

Distribuzione temporale delle attività e passività

Voci / Durata residua	Durata determinata					Durata indeterminata
	A vista	Fino a 3 mesi	Da 3 a 12 mesi	Da 1 a 5 anni	Oltre 5 anni	
A. Attivo						
Attività finanziarie per negoziazione	739.779	3.823.357	6.366.441	4.582.599	2.416.542	3.052.696
Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-
Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	87.760	-
Attività finanziarie detenute fino a scadenza	-	-	-	-	-	-
Crediti verso banche	2.366.725	4.361.687	421.814	-	-	47.320
Crediti verso clientela	1.558.285	444.616	199.319	-	-	44.249
Totale attività finanziarie per cassa	4.664.789	8.629.660	6.987.574	4.582.599	2.504.302	3.144.265
Operazioni "fuori bilancio"	90.192.446	444.760.814	317.412.200	236.080.853	110.444.036	-
Totale attività	4.664.789	8.629.660	6.987.574	4.582.599	2.504.302	3.144.265
P. Passivo						
Debiti verso banche	3.311.476	4.983.141	1.483.416	57	-	-
Debiti verso clientela	2.220.800	856.311	-	-	-	-
Titoli in circolazione	-	-	12.135	789.428	1.063.062	-
Passività finanziarie di negoziazione	692.399	3.687.565	2.816.811	2.725.304	1.403.857	338.996
Passività finanziarie al fair value	-	302.630	382.748	2.838.864	-	-
Totale passività finanziarie per cassa	6.224.674	9.829.647	4.695.110	6.353.653	2.466.919	338.996
Operazioni "fuori bilancio"	85.911.891	472.098.335	302.865.512	228.528.272	109.486.328	-
Totale passività	92.136.565	481.927.982	307.560.622	234.881.925	111.953.247	338.996

Dati in migliaia di euro

2. Distribuzione settoriale delle passività finanziarie

Esposizioni/Controparti	Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Società finanziarie	Imprese di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
A.1 Debiti verso clientela	-	-	2.679.420	199.975	-	197.716
A.2 Titoli in circolazione	-	-	-	-	-	1.864.625
A.3 Passività finanziarie di negoziazione	567.336	1.312.642	930.198	363.750	119.110	8.371.896
A.4 Passività finanziarie al fair value	-	-	-	-	-	3.524.242
Totale 31/12/2005	567.336	1.312.642	3.609.618	563.725	119.110	13.958.479

3. Distribuzione territoriale delle passività finanziarie

Esposizioni/Controparti	Italia	Altri Paesi europei	America	Asia	Resto del mondo
A.1 Debiti verso clientela	1.962.002	966	1.114.044	-	99
A.2 Debiti verso banche	9.619.959	112.090	46.041	-	-
A.3 Titoli in circolazione	1.864.625	-	-	-	-
A.4 Passività finanziarie di negoziazione	5.897.214	5.210.741	543.577	1.796	11.604
A.5 Passività finanziarie al fair value	3.524.242	-	-	-	-
Totale 31/12/2005	22.868.042	5.323.797	1.703.661	1.796	11.703



Parte F. INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO CONSOLIDATO

Banca IMI S.p.A. e le proprie controllate dirette rientrano nel Gruppo Bancario Sanpaolo IMI la cui Capogruppo Sanpaolo IMI S.p.A. determina il patrimonio di vigilanza consolidato ai sensi della normativa vigente.

Pertanto le disposizioni di vigilanza in materia di patrimonio e requisiti prudenziali consolidati non si applicano alla Consolidante Banca IMI S.p.A.

Per le informazioni relative al patrimonio di vigilanza della Consolidante Banca IMI S.p.A. si rinvia alla corrispondente sezione della Nota Integrativa al bilancio d'impresa.

PARTE H - OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

1 – Informazioni sui compensi degli amministratori e dei dirigenti

La tabella riporta sinteticamente i principali benefici riconosciuti da società del Gruppo Banca IMI agli amministratori e ai dirigenti come segue:

	31/12/2005	31/12/2004
Benefici a breve termine (1)	22.982	22.741
Benefici successivi al rapporto di lavoro	-	-
Altri benefici a lungo termine	-	-
Indennità per la cessazione del rapporto di lavoro	509	482
Pagamenti in azioni	57	-
Altri compensi (2)	171	177

(1) Include i compensi agli Amministratori in quanto assimilabili al costo del lavoro

(2) Si riferisce ai compensi corrisposti ai componenti il Collegio Sindacale

2 – Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Attività	31/12/2005	31/12/2004
Crediti verso banche	144.064	54.081
Crediti verso clientela	371.057	5.029
Attività finanziarie per negoziazione		
- titoli di debito	175.326	152.962
- azioni	2.877	12
- derivati	1.738.545	1.973.194

Passività	31/12/2005	31/12/2004
Debiti verso banche	3.031.216	3.302.097
Debiti verso clientela	2.141	8.581
Passività finanziarie per negoziazione		
- titoli di debito	-	-
- azioni	-	-
- derivati	1.598.079	1.943.489

Garanzie e impegni	31/12/2005	31/12/2004
Garanzie rilasciate	369	369
Impegni	137.511	131.503



PARTE I - ACCORDI BASATI SU PROPRI STRUMENTI PATRIMONIALI

Le controllate dirette della Consolidante Banca IMI non hanno accordi basati su propri strumenti patrimoniali.

Per le informazioni relative alla Consolidante Banca IMI S.p.A. si rinvia alla corrispondente sezione della Nota Integrativa al bilancio d'impresa.

ALLEGATI

L'allegato di seguito esposto contiene informazioni complementari ed aggiuntive rispetto a quelle esposte nella Nota Integrativa, della quale costituisce parte integrante:

Prospetti delle variazioni di patrimonio netto per gli esercizi 2004 e 2005

	capitale sociale	sovrap. di emissione	riserva legale	riserva straordinaria	altre riserve	Riserva FTA	differenze negative consolid.	Fondo rischi bancari generali	Riserve di valutazione	utile d'esercizio	Patrimonio netto
31 dicembre 2004	180.000	131.260	36.000	33.885	6.432	-3.123	14.035	2.000	-	83.185	483.674
<i>Effetti applicazione IAS 32 e 39</i>						<i>(10.753)</i>			<i>1.609</i>		<i>(9.144)</i>
B. Aumenti									59.465		59.465
B1. Attribuzione di utili				626	12.845					(13.471)	-
BII Utile d'esercizio										190.825	190.825
C. Diminuzioni											-
C1 distribuzione					3.921					(69.714)	(65.793)
31 dicembre 2005	180.000	131.260	36.000	34.511	23.198	(13.876)	14.035	2.000	61.074	190.825	659.027

	capitale sociale	sovrap. di emissione	riserva legale	riserva straordinaria	altre riserve	Riserva FTA	differenze negative consolid.	Fondo rischi bancari generali	Riserve di valutazione	utile d'esercizio	Patrimonio netto
31 dicembre 2003	180.000	131.260	36.000	2.059	5.561	-	206	2.000	-	64.806	421.892
<i>Effetti applicazione IFRS/LAS con esclusione di IAS 32 e 39</i>						<i>(3.123)</i>				<i>-</i>	<i>3.123</i>
B. Aumenti							13.829				13.829
B1. Attribuzione di utili				31.826	5.980					(37.806)	-
BII Utile d'esercizio										83.185	83.185
C. Diminuzioni											-5.109
C1 distribuzione										(27.000)	(27.000)
31 dicembre 2004	180.000	131.260	36.000	33.885	6.432	-3.123	14.035	2.000	-	83.185	483.674



Relazione della società di revisione

Bilancio Consolidato

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE SUL BILANCIO CONSOLIDATO

All'azionista di:
BANCA D'INTERMEDIAZIONE MOBILIARE IMI S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato, costituito dallo stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario, prospetto dei movimenti del patrimonio netto e dalle relative note esplicative, di Banca d'Intermediazione Mobiliare IMI S.p.A. e delle sue controllate (di seguito "Gruppo Banca IMI") chiuso al 31 dicembre 2005. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori di Banca d'Intermediazione Mobiliare IMI S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile. Il suddetto bilancio consolidato è stato preparato per la prima volta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Il bilancio consolidato presenta ai fini comparativi i dati corrispondenti dell'esercizio precedente predisposti in conformità ai medesimi principi contabili, ad eccezione degli effetti dell'applicazione dei principi contabili internazionali IAS 32 e IAS 39 che, in accordo con la scelta consentita dal principio contabile IFRS 1, sono applicati a partire dal 1 gennaio 2005. Inoltre, la nota esplicativa "Informativa sulla transizione ai principi contabili internazionali - Parte prima", allegata al bilancio, illustra gli effetti della transizione agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea. Come illustrato nella suddetta nota esplicativa, gli amministratori hanno modificato l'informativa sugli effetti della transizione agli International Financial Reporting Standards, precedentemente

approvata e pubblicata contestualmente alla rendicontazione semestrale nei prospetti di riconciliazione IFRS 1, per avvalersi della modifica delle regole contabili disciplinate dal principio contabile IAS 39 in tema di "Fair Value Option" e omologata dall'Unione Europea in data 15 novembre 2005. I citati prospetti di riconciliazione al 1 gennaio 2005 sono stati da noi assoggettati a revisione contabile, con relazione di revisione emessa in data 29 settembre 2005; gli analoghi prospetti al 1 gennaio 2004 e al 31 dicembre 2004 sono stati, invece, assoggettati a revisione da altri revisori, che hanno emesso la relazione di revisione in data 16 settembre 2005. L'informativa presentata nella nota esplicativa "Informativa sulla transizione ai principi contabili internazionali – Parte prima", è stata da noi esaminata ai fini dell'espressione del giudizio sul bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2005.

3. A nostro giudizio, il bilancio consolidato del Gruppo Banca IMI al 31 dicembre 2005 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico, le variazioni del patrimonio netto ed i flussi di cassa del Gruppo Banca IMI per l'esercizio chiuso a tale data.

Milano, 23 marzo 2006

PricewaterhouseCoopers SpA



Sergio Duca
(Revisore contabile)



Bilancio d'Impresa
Banca IMI S.p.A.



Relazione del Consiglio di Amministrazione

Bilancio d'Impresa

RELAZIONE SULLA GESTIONE D'IMPRESA

L'andamento della Gestione

Il bilancio di Banca IMI al 31 dicembre 2005, predisposto secondo i principi contabili internazionali (*IFRS*), si chiude con un utile netto pari ad Eur/mln 167,9 a fronte degli Eur/mln 65,8 del corrispondente periodo dell'esercizio precedente; il margine operativo lordo del periodo salda in Eur/mln 93,8 (Eur/mln 56,4 al 31 dicembre 2004) e si compone di ricavi per complessivi Eur/mln 214,8 (in crescita rispetto agli Eur/mln 180,8 al 31 dicembre 2004) e di costi per a Eur/mln 120,9 (Eur/mln 124,4 al 31 dicembre 2004).

<i>(Dati in Euro/milioni)</i>	31.12.2004	31.12.2005
Global Markets	164,7	150,6
Corporate Finance & Capital Markets	17,9	61,9
Altre attività	(1,8)	2,3
TOTALE RICAVI	180,8	214,8
Costi del personale	(72,8)	(71,4)
Costi generali	(41,8)	(43,6)
Ammortamenti	(9,8)	(5,9)
TOTALE COSTI	(124,4)	(120,9)
MARGINE OPERATIVO LORDO	56,4	93,8
Accantonamenti	0,0	(3,2)
Utili/perdite su partecipazioni	(5,0)	12,1
Proventi (oneri) straordinari	9,3	(0,2)
UTILE ANTE IMPOSTE	60,7	102,5
Imposte di competenza	5,1	65,4
UTILE NETTO	65,8	167,9

Il risultato realizzato sulla gestione delle partecipazioni, pari a Eur/mln 12,1, include per Eur/mln 7,3 i dividendi della controllata IMI Investments.

Sul risultato di periodo insistono accantonamenti e rettifiche di valore pari a Eur/mln 3,2 di cui Eur/mln 2,5 a fronte di passività potenziali ed Eur/mln 0,7 di rettifiche su crediti; le componenti di natura non ordinaria presentano un saldo negativo pari a Eur/mln 0,2 derivante dalla compensazione di componenti positive riferite principalmente a minori oneri e spese liquidate rispetto agli stanziamenti effettuati nei bilanci precedenti (Eur/mln 4,1) e di componenti negative riferite principalmente ad oneri per progetti sospesi alla fine dell'esercizio, i cui costi sono stati interamente spesi (Eur/mln 4,3).

L'apporto positivo della voce imposte al risultato d'esercizio, pari a Eur/mln 65,4 al 31 dicembre 2005, è riconducibile ai vantaggi compensativi attesi nell'ambito del consolidato fiscale e trova origine principalmente nel trattamento fiscale applicato ai dividendi percepiti su titoli azionari ricompresi nell'ordinaria attività di *trading*, secondo criteri in linea con le disposizioni fiscali vigenti.

Poiché l'esercizio 2005 è il primo di applicazione degli IFRS, i dati comparativi del 2004 sono stati rideterminati con l'applicazione degli IFRS, ad eccezione degli IAS 32 e 39, in materia di rilevazione e valutazione delle attività finanziarie (crediti e debiti, titoli, altri strumenti finanziari), in quanto sulla base delle facoltà previste dagli stessi IFRS, la Banca ha optato per l'applicazione degli IAS 32 e 39 a far data dal 1° gennaio 2005.

In relazione agli effetti economici e patrimoniali connessi alla adozione dei nuovi principi contabili si rimanda alla specifica informativa nella Sezione Seconda del presente documento.

Attività di Global Markets

Per quanto attiene ai risultati operativi delle singole linee di attività, viste nell'ottica delle diverse filiere di prodotto, il risultato di periodo, pari a Eur/mln 150,6 (a fronte di Eur/mln 164,7 nel 2004), si compone di ricavi di *fixed income & derivatives* per a Eur/mln 49,7, di *global credit products* per Eur/mln 35,0, di *global equity products* per Eur/mln 65,0, del *proprietary trading* per Eur/mln -8,7 e costi di diretta imputazione per Eur/mln 22,6; i ricavi netti delle attività di distribuzione di *global brokerage* sono stati pari a Eur/mln 20,5 e di *sales/intermediazione proprietaria* pari a Eur/mln 11,7.

In particolare, *fixed income & derivatives* ha registrato un calo rispetto ai dati dell'anno scorso dovuto alla contribuzione delle attività di *trading* su titoli governativi, sebbene in tale ambito la

Banca abbia confermato il proprio ruolo guida per il collocamento e la negoziazione dei titoli di Stato indicizzati all'inflazione. Risultati positivi sono derivati dalle attività di *market making* sui prodotti derivati complessi di tasso e di cambio e dalle attività svolte dall'area a supporto alla strutturazione di prodotti; positiva anche la *performance* dello *swap desk* grazie alla possibilità di intervento sul mercato interbancario consentite dall'appartenenza al circuito Swapclear. Positivo il contributo dell'attività in cambi nonostante il rallentamento dell'ultimo trimestre caratterizzato da un contesto di minore volatilità.

I prodotti *global equity* hanno evidenziato un miglioramento della performance dell'esercizio precedente grazie anche al contributo delle attività di *equity funding*, con un forte incremento dei volumi, dei ricavi nelle attività di arbitraggio nonché di quelle di *market making* e di *lending*, queste ultime grazie alla rilevante attività posta in essere con portafogli istituzionali. Sul fronte dell'*equity trading* sono stati raggiunti risultati positivi con riferimento alla gestione dei rischi di volatilità derivanti sia dalle coperture dei prodotti strutturati per il gruppo e per clientela istituzionale che dalle attività di *market making*. In questo ambito è da segnalare il forte incremento dei volumi scambiati nel comparto ETF nel quale Banca IMI, leader in Italia, è risultata essere uno dei principali protagonisti europei come *liquidity provider* sulla quasi totalità degli ETF quotati nelle diverse borse europee. Positive le *performance* del comparto degli strumenti tipo *certificates* grazie alla maggior efficacia dell'attività di distribuzione.

Il 2005 ha rappresentato un anno positivo per i prodotti della filiera *global credit*: l'operatività dei *desk* in conto proprio è stata caratterizzata da una sostanziale stabilità dei flussi provenienti dalla clientela *retail* sulla piattaforma *ImiDirect*, seppure con uno spostamento su prodotti in valute diverse dall'euro ed a più alto *standing* creditizio.

Nel comparto della clientela istituzionale, analogamente, è stata registrata una tenuta dei volumi intermediati seppure in un contesto di volatilità e *spread* creditizi molto contenuti; l'attività di *trading desk* ha beneficiato sostanzialmente sia delle posizioni rialziste sui mercati emergenti (con particolare riferimento ai bonds della Repubblica Argentina) sia delle vendite in *asset swaps* di titoli illiquidi, tipicamente di emittenti bancari italiani.

Sul fronte dei derivati di credito è continuato il *set-up* del *desk* mirante alla gestione del rischio di derivati complessi e di correlazione.

In crescita anche i ricavi netti delle attività di **global brokerage** (*cash* e derivati *listed*) sia per la maggior liquidità del mercato che per il positivo contributo dell'azione di sviluppo di nuova clientela. Nell'anno si è infatti consolidato il *coverage* nel segmento della clientela rappresentata da banche *retail* con il servizio di intermediazione diretta sui mercati esteri - questo anno allargato ai mercati scandinavi - mentre particolarmente interessante è risultata l'attività d'intermediazione di strumenti derivati quotati per conto di società finanziarie.

I ricavi da *intermediazione proprietaria* si riferiscono sostanzialmente all'attività di collocamento delle quote del Fondo Immobili Pubblici (F.I.P. il più grande fondo comune di investimento immobiliare costituito in Italia, nonchè uno dei principali a livello europeo) per un controvalore di 1,69 miliardi di Euro, collocate presso numerosi investitori qualificati quali fondi immobiliari, imprese di assicurazione, banche ed *hedge fund*, sia italiani che esteri.

Analizzando i ricavi dal lato delle attività distributive, si è evidenziato un recupero delle attività di *fixed income sales* che, in generale, hanno beneficiato di una sostenuta domanda, proveniente da investitori istituzionali alla ricerca di rendimenti interessanti nelle operazioni di mercato primario, sia nel comparto *investment grade* che *high yield*. Gli investitori istituzionali hanno dimostrato il loro gradimento nel corso di tutto l'anno per il settore finanziario, che è rimasto alto anche in momenti di volatilità in ripresa.

Il costante miglioramento delle percezioni relative al rischio del comparto *corporate bonds* ha portato, nella prima fase dell'anno ad assorbire gli *shocks* legati al *downgrading* del settore auto; in quest'ottica si collocano le emissioni *corporate* di General Electric Capital ed Enel. Nell'ultima parte dell'anno la ricerca di *spread* interessanti da parte degli investitori e la tenuta dei mercati emergenti e del comparto *high-yield* hanno costituito un terreno ideale per il lancio del *bond high yield* connesso al finanziamento dell'operazione di acquisizione di Wind da parte della Weather Investments, in relazione al quale entrambe le *tranches* collocate sono risultate *over-subscribed*, principalmente grazie agli ordini provenienti da investitori specializzati.

Il pubblico degli investitori *retail* è stato oggetto di una cospicua attività di emissioni di enti sopranazionali e banche, che hanno soddisfatto esigenze di investimento orientate alla cautela, privilegiando quindi il tasso variabile. In quest'ambito, la Banca ha originato e collocato prodotti *inflation linked*, prodotti legati al parametro CMS tra i quali si ricorda un'emissione European

Investment Bank da Eur/mln 100 denominata “Enhanced Steepener” e emissioni di tipo “capped frn” della Cassa Depositi e Prestiti e di Banca Italease.

Analogamente a quanto verificato nel corso del precedente esercizio, il settore *corporate derivatives* ha evidenziato una prevalenza di prodotti su tassi d’interesse e di cambio per la copertura dei rischi su clientela *mid corporate*. Su questa fascia di clientela i volumi sono stati in crescita, raggiungendo un controvalore complessivo di 2.65 miliardi di Euro di nuove coperture in derivati di tasso.

Nell’ultimo trimestre dell’anno si è assistito inoltre alla ripresa delle attività nel comparto *large corporate* in particolare per operazioni di copertura del *funding* su scadenze medio lunghe tramite strumenti *plain vanilla* quali *swap* e *collar*. Nello stesso comparto è infine da segnalare la conclusione di alcuni *deals* nel ramo *commodities* con sottostanti diversificati: energia, gas naturale ed infine rame.

In relazione alle attività di *debt capital markets*, si è registrata una crescita notevole nel numero e nei volumi complessivi rispetto all’esercizio precedente. In particolare, nel corso dell’anno la Banca ha svolto il ruolo di *lead manager & bookrunner* in nr. 60 emissioni obbligazionarie, per un controvalore di circa 22,5 miliardi di Euro, con una significativa presenza nelle operazioni di emittenti esteri.

Più in dettaglio, nel comparto dei *governativi*, la Banca ha partecipato al collocamento di BTP indicizzati all’inflazione (5 miliardi di Euro), proseguendo l’attività già avviata nell’esercizio precedente, ed ha ricoperto il ruolo di *co-lead manager* nei collocamenti del Tesoro della Grecia per un importo totale di 15 miliardi di Euro nonché per un’emissione della Province of Quebec.

Per conto della clientela bancaria la Banca ha svolto il ruolo di *joint lead manager & bookrunner* per emissioni senior di Cassa di Risparmio di Bolzano, Banca Lombarda, Banca Popolare di Lodi, Veneto Banca, Landsbanki Islands, Banca Agrileasing, Banca delle Marche, Mediocredito Trentino Alto Adige, Banca Popolare Intra, Banca Europea per gli Investimenti, Banca Popolare dell’Emilia Romagna, Banca Popolare di Vicenza, Cassa Depositi e Prestiti, Kaupthing Bank HF, Cassa dei Risparmi di Forlì, Banca Italease, e per le emissioni subordinate di Banca Carige, Cassa dei Risparmi di Forlì e Banca delle Marche; ha altresì svolto il ruolo di *arranger* nell’aggiornamento dell’Euro Medium Term Note Programme di Mediocredito Trentino.

Per la clientela *corporate*, nel 2005 la Banca ha svolto il ruolo di *joint lead manager & bookrunner* per le emissioni di General Electric, ENEL, Finmeccanica, IT Holding (riapertura dell’emissione).

Nel settore della *securitization/asset backed securities*, nel corso dell'anno è stata conclusa l'operazione di cartolarizzazione e collocamento del debito assunto dal già citato Fondo Immobili Pubblici (FIP) tramite l'emissione di due tranches di titoli dell'ammontare complessivo di 1,9 miliardi di Euro da parte del veicolo FIP Funding Srl.

Nel settore *local authorities* la Banca ha svolto il ruolo di *joint lead manager & bookrunner* per l'emissione obbligazionaria BOC del Comune di Lecce e per le due emissioni BOP della Provincia di Como e per quella della Provincia di Rovigo. Inoltre si segnala che la Banca ha operato come *rating advisor* per il Comune di Bolzano e per la Provincia di Como.

Attività di Corporate Finance & Capital Markets

In relazione alle attività di *corporate finance*, il 2005 è stato un anno molto dinamico per il mercato M&A mondiale e, nonostante una partenza lenta, anche l'Italia ha assistito a una crescita elevata delle fusioni e acquisizioni rispetto agli anni precedenti.

In tale contesto, l'attività di *corporate finance advisory* ha registrato ricavi per Eur/mln 15,0 (Eur/mln 7,0 nel 2004); *equity capital markets* ha realizzato utili per Eur/mln 18,1 (a fronte di Eur/mln 9,0 dell'esercizio precedente); *structured finance* ha chiuso il 2005 con ricavi per Euro/mln 31,8 (Eur/mln 1,9 nel 2004) grazie al contributo delle operazioni Wind/Weather e FIP, con costi di diretta imputazione di Eur/mln 3,0 (Eur/mln 0,4 nel 2004).

Per quanto riguarda l'attività di *corporate finance*, la maggiore operazione portata a termine nel 2005, relativa al settore Telecom & Media, è stata l'acquisizione di Wind S.p.A. da parte della Weather Investments Srl, società controllata da Naguib Sawiris, CEO e azionista di controllo di Orascom Telecom. La transazione, che include anche la contribuzione in Weather Investments di una quota del 50% di Orascom Telecom (attraverso la lussemburghese Weather Capital *sarl*), ha un valore complessivamente pari ad oltre 17 miliardi di Euro. Si tratta del più grande *Leveraged Buyout* realizzato in Europa ed il secondo al livello mondiale, ed è stato finanziato con circa 8,9 miliardi di Euro tra *senior facilities* e debiti subordinati.

La Banca ha svolto un ruolo di primo piano oltre che nell'attività di *advisor* di Weather Investments anche nella strutturazione e sottoscrizione dei finanziamenti erogati per realizzare la complessa operazione.

In particolare, la Banca ha ricoperto il ruolo di *Joint Financial Advisor* di Weather Investments e di *Joint Mandated Lead Arranger*, con una quota del 25%, dei finanziamenti *bridge to high yield* di 1,8 miliardi di Euro alle controllate lussemburghesi della Weather Investments, a loro volta parte della linea di controllo di Wind, nonché di *Joint Book Runner* della successiva emissione di un Bond High Yield 1,3 miliardi di Euro, che rappresenta una delle maggiori emissioni High Yield mai realizzate sul mercato europeo.

Ha agito inoltre come *Sole Arranger* di un ulteriore finanziamento strutturato collateralizzato alla Weather Capital per un totale controvalore pari a 1,5 miliardi di Euro e il cui collocamento, avvenuto in parte tramite una cartolarizzazione per Eur/mln 500, si è concluso in ottobre.

Nel settore *energy&utilities*, la Banca ha seguito nella prima parte dell'anno la conclusione del processo di acquisizione di Acque Potabili da Italgas da parte di AMGA e SMAT; l'operazione di aggregazione fra Hera e Meta, conclusasi a fine novembre con la stipula dell'atto di fusione, che ha portato invece alla formazione del secondo operatore del settore delle *multi-utilities* locali italiane.

Nel settore *general industrials*, si segnala in particolare l'assistenza a Maire Holding nell'acquisizione di Tecnimont da Edison. Banca IMI ha inoltre assistito Reno de Medici nell'ambito di un processo di razionalizzazione del Gruppo, che ha portato alla dismissione di alcune attività non più ritenute strategiche, ed in particolare Europoligrafico ed Atipackaging, rispettivamente cedute a New EPG, che raccoglie investitori privati ed il fondo di Private Equity BPC, ed al Gruppo Colleoni.

Tra le altre operazioni portate a termine nel periodo, si ricordano la cessione da parte del fondo L Capital del 30% di Stroili Oro ad Ergon Capital Partners e la cessione delle attività italiane e tedesche di produzione di guide lineari del gruppo statunitense Timken al fondo Overseas Capital, operazioni nelle quali la Banca ha assistito quale *advisor* le parti cedenti.

Relativamente al settore *financial institutions*, in un contesto di consolidamento della presenza di SanpaoloIMI sui mercati strategici dell'Est Europa, Banca IMI è stata *advisor* finanziario di Capogruppo nell'operazione di acquisizione dell'80% della Banca Italo Albanese dal Gruppo Capitalia e dal Ministero delle Finanze Albanese, azionisti venditori con il 40% ciascuno.

In relazione all'attività di *structured finance*, oltre alle citate operazioni Wind/Weather, si ricorda la partecipazione della banca alla erogazione di prestiti ponte connessi al Fondo Immobili Pubblici (FIP), prendendo parte al bridge financing sia della componente equity (quote del fondo, in attesa del collocamento sul mercato) che quella di debito (loan al fondo, poi cartolarizzato), di cui si è in precedenza riferito.

Nel contesto di un positivo andamento dei mercati azionari internazionali, l'attività di *equity capital markets* in Italia ha evidenziato un crescente livello di operatività, confermando la tendenza che aveva già caratterizzato l'ultimo scorcio del 2004. In questo ambito Banca IMI ha confermato il tradizionale presidio del mercato sia sul fronte dei collocamenti che degli aumenti di capitale di società quotate.

Sul versante dei collocamenti, Banca IMI ha diretto in qualità di *Joint Global Coordinator, Lead Manager* dell'offerta pubblica e *Joint Bookrunner* dell'offerta istituzionale l'Ipo di Safilo (724 milioni di Euro), agendo altresì quale Sponsor della società. L'Ipo di Safilo è stata la maggiore offerta effettuata in Italia nel corso del 2005. Banca IMI ha inoltre diretto in qualità di *Joint Global Coordinator, Lead Manager* dell'offerta pubblica e *Joint Bookrunner* dell'offerta istituzionale l'Ipo di Marr (176 milioni di Euro), agendo altresì quale *Sponsor e Specialist* della società, ed ha portato a termine - in qualità di *Listing Partner e Specialist* - la quotazione sul mercato Expandi di Mondo *Home Entertainment*.

La Banca ha anche partecipato in qualità di membro del gruppo di direzione nell'offerta pubblica e *Global Manager* nell'offerta istituzionale di Enel IV (4,1 miliardi di Euro), ribadendo la *leadership* del Gruppo in termini di capacità distributiva nelle grandi offerte azionarie al pubblico in Italia.

Sul fronte degli aumenti di capitale e nell'ambito del programma di ristrutturazione finanziaria di Impregilo, Banca IMI ha assunto il ruolo di *Joint Lead Manager* dell'aumento di capitale (650 milioni di Euro) effettuato nel corso del mese di giugno. La Banca ha inoltre costituito e diretto il

consorzio per la garanzia dell'aumento di capitale di Banca Etruria (126 milioni di Euro) e ha fatto parte del ristretto novero di primarie istituzioni finanziarie italiane e internazionali che hanno garantito il buon fine dell'aumento di capitale offerto in opzione agli azionisti da parte di Alitalia (1.006 milioni di Euro), nell'ambito del piano di rilancio e privatizzazione della compagnia. Tutte le operazioni si sono concluse con la totale sottoscrizione dei titoli offerti.

Nel corso dell'esercizio Banca IMI ha altresì effettuato - in qualità di *Sole Bookrunner* - una serie di *private placement*, che hanno fatto registrare il forte interesse di primari investitori italiani ed internazionali. Tali operazioni hanno riguardato Buongiorno Vitaminic (3,9% del capitale sociale), CDC Point (8,9% del capitale sociale), Trevi Finanziaria (5,2% del capitale sociale), Isagro (0,6% del capitale sociale), Eutelia (2,3% del capitale sociale) e Mondo Home Entertainment (14,7% del capitale sociale).

Nel corso dell'esercizio, infine, la Banca ha acquisito da Navigazione Montanari e da Panaria un mandato per l'attività di *specialist* sul segmento STAR di Borsa Italiana. Per effetto di questi mandati, la banca ha raggiunto la posizione di *leadership* nell'attività di *specialist* e *corporate broker*, nell'ambito della quale segue 18 società quotate.

Sul versante delle offerte pubbliche di acquisto, Banca IMI ha agito quale intermediario incaricato del coordinamento e della raccolta delle adesioni nell'ambito dell'offerta lanciata da Nuova Sap S.p.A. sulle azioni ordinarie Acque Potabili S.p.A. quotate sul MTA e dell'offerta volontaria parziale lanciata da Hera S.p.A. sul 29% delle azioni ordinarie Meta S.p.A., offerta propedeutica alla successiva fusione per incorporazione di Meta in Hera.

Costi operativi

I costi operativi, pari a Eur/mln 120,9 (al 31 dicembre 2004 erano pari a Eur/mln 124,4) sono ripartiti come segue:

- costi del personale, per Eur/mln 71,4 (inclusivi degli accantonamenti a favore del personale dipendente) contro Eur/mln 72,8 al 31 dicembre 2004. Il numero medio di risorse impiegate nell'anno è risultato pari a nr. 522 unità (nr. 524 nel 2004), con la seguente ripartizione territoriale:
 - nr. 516 nella sede di Milano (nr. 519 nel 2004);
 - nr. 6 nella succursale di Londra (nr. 7 nel 2004).
- costi generali, per Eur/mln 43,6 che si raffrontano con Eur/mln 41,8 dell'anno precedente. In particolare si è registrato un incremento delle spese amministrative *information* generali e specificamente degli oneri di natura consulenziale predisposizione di procedure interne per adeguamento alla normativa recata dal *Sarbanes-Oxley Act* e ai costi connessi alla introduzione degli IFRS (consulenze professionali per l'analisi applicativa dei principi a specifiche attività/passività e per le attività di *first time adoption*, adeguamento procedure, maggiori oneri di revisione). Relativamente all'aggregato *information technology* (costi relativi alle consulenze EDP, all'utilizzo e alla manutenzione dei sistemi informativi, quelli sostenuti per gli information providers, quelli inerenti servizi in *outsourcing* forniti dalla Capogruppo, oltre alle spese telefoniche di trasmissione dati) l'incremento rispetto al 2004 si può attribuire ai maggiori oneri sostenuti a fronte di servizi di *outsourcing* per lo *storage* dei dati e il *backup system*;
- ammortamenti, pari a Eur/mln 5,9. La forte diminuzione rispetto ai dati del precedente esercizio (Eur/mln 9,8 nel 2004) è da ricondursi: da un lato al progressivo completamento del processo di ammortamento di rilevanti investimenti *hardware* e *software* effettuati in anni precedenti e, dall'altro, alla parziale trasformazione di costi fissi in costi variabili. La voce ricomprende inoltre l'effetto della riduzione della vita utile di alcuni cespiti dovuta alla prevista dismissione di piattaforme e sistemi informativi ad essi collegati, in conseguenza dello sviluppo di progetti di integrazione operativa e sistemistica a livello di Gruppo Sanpaolo IMI.

Informazioni sullo stato patrimoniale

Considerato il *core business* della Banca, le voci principali tra le attività e le passività sono quelle relative agli strumenti finanziari di negoziazione, *cash* e derivati, e alle connesse operazioni di finanziamento e di impiego (repos, PCT, etc.) esposte tra i crediti e i debiti.

Tali aggregati patrimoniali sono di seguito esposti:

Eur/mln	31 dicembre 2004¹⁵	31 dicembre 2005¹⁶
Totale Attivo	31.975	30.139
<i>di cui:</i>		
Attività finanziarie per negoziazione	21.726	21.389
- cash	11.852	11.658
<i>di cui</i>		
<i>titoli di debito</i>	9.551	8.610
<i>azioni</i>	465	59
<i>quote di OICR</i>	1.836	2.989
- derivati	9.874	9.731
Crediti	9.600	8.330
<i>di cui</i>		
<i>PCT e prestito titoli</i>	8.188	6.733

Dati in Eur/mln	31 dicembre 2004	31 dicembre 2005
Totale Passivo	31.529	29.548
<i>di cui</i>		
Passività finanziarie per negoziazione	12.346	12.164
- cash	2.446	2.306
<i>di cui</i>		
<i>titoli di Stato</i>	2.203	705
<i>obbligazioni</i>	151	1.262
<i>azioni e OICR</i>	92	339
- derivati	9.900	9.858
Debiti	18.930	17.233
<i>di cui</i>		
<i>titoli emessi</i>	3.654	5.389
<i>PCT e prestito titoli</i>	11.865	9.658

¹⁵ Dati patrimoniali IFRS inclusa applicazione degli IAS 32 e 39 come specificato al paragrafo “L’introduzione dei principi contabili internazionali”.

¹⁶ Dati patrimoniali IFRS senza applicazione degli IAS 32 e 39 come specificato al paragrafo “L’introduzione dei principi contabili internazionali”.

Oltre a quanto indicato si segnalano:

Attività finanziarie disponibili per la vendita

La voce, pari a circa Eur/mln 85, accoglie gli investimenti partecipativi aventi valenza strategica, in società non appartenenti al gruppo Sanpaolo IMI, e valutati al *fair value* secondo lo IAS 39.

In particolare, la partecipazione pari al 7,94% del capitale sociale di Borsa Italiana S.p.A. è pari a Eur/mln 77,3 ed stata rivalutata – con effetto rilevato tra le riserve del patrimonio netto – per tener conto dei valori di mercato risultanti dall’applicazione dei criteri di valutazione reddituale e dei multipli, ora convergenti verso valori di *fair value* più attendibili grazie anche alla conferma dei risultati e delle strategie evidenziatisi nel 2005 nonché del *consensus* di mercato; il valore di iscrizione in bilancio delle partecipazioni nel CBOT¹⁷ e nella MTS S.p.A. sono pari rispettivamente ad Eur/mln 0,8 ed Eur/mln 4,5 inclusive di una rivalutazione complessiva netta di Eur/mln 4,8.

In relazione alla MTS S.p.A., a seguito dell’ingresso dell’azionariato di Euronext e Borsa Italiana, la partecipazione della Banca al 31.12.05 risultava diluita all’1,85%; in considerazione della strategicità della stessa anche in relazione al ruolo di primo piano ricoperto dalla Banca nel mercato dei titoli di Stato, nel mese di gennaio 2006 la quota di partecipazione è stata aumentata al 7%.

Partecipazioni

La voce partecipazioni include investimenti in società collegate per un importo pari a Eur/mln 4,3. Nel corso del mese di novembre è stato perfezionato l’acquisto da Global Investment Holdings del 20% del capitale sociale della Global Menkul Degerler A.S., intermediario finanziario abilitato operativo principalmente in Turchia. L’investimento è finalizzato a sviluppare opportunità di business sia in ottica di *wholesale banking* nell’area di azione della società, sia in ottica di distribuzione di strumenti finanziari destinati al settore *retail*.

In tale ottica Banca IMI ha ottenuto un’opzione per incrementare la quota di partecipazione al 50%, attraverso l’acquisto di un ulteriore 30% del capitale esercitabile nei primi mesi del 2007. In ottica di protezione dell’investimento, inoltre, Banca IMI ha negoziato, con un analogo orizzonte

¹⁷ Chicago Board of Trade Inc. società statunitense che gestisce uno dei principali mercati di future.

temporale, la possibilità alternativa di cedere la partecipazione in essere del 20% ad un prezzo di cessione in linea con l'investimento effettuato.

Ulteriori dettagli relativi alle singole voci di Stato Patrimoniale sono riportati nella Nota Integrativa.

~~~~

Al 31 dicembre 2005 la Banca deteneva nel portafoglio di negoziazione titoli azionari della controllante Sanpaolo IMI per un controvalore di Eur/mln 2,9 (nr. 216.270 azioni per un valore nominale di Euro 605.556), a fronte dei quali trova capienza la riserva richiesta ai sensi dell'art. 2359 bis del Codice Civile. Nel corso dell'anno gli acquisti sono stati pari a un controvalore di Eur/mln 52,3 (nr. 4.399.256 azioni per nominali Eur/mln 12,3) e le vendite sono state pari a un controvalore di Eur/mln 49,6 (nr. 4.184.152 azioni per nominali Eur/mln 11,7); tale operatività è riconducibile all'attività di *basket trading*. Al 31 dicembre 2004 la Banca risultava avere una posizione "lunga" per nr. 1.166 azioni della controllante Sanpaolo IMI, per un controvalore di Eur/migliaia 12 (nominali Eur/migliaia 3).

~~~~

Alla fine del periodo, i requisiti prudenziali complessivi ammontano a Eur/mln 824,9 (Eur/mln 640 al 31 dicembre 2004) di cui Eur/mln 760,1 riferiti a rischi di mercato (Eur/mln 564,2 a fine dell'esercizio precedente). Considerando la copertura assicurata dai prestiti subordinati Tier III, i requisiti prudenziali "netti" sono pari a Eur/mln 444,9 (Eur/mln 430 al 31 dicembre 2004) a fonte di un patrimonio di Vigilanza – incluso nell'utile destinato a riserva – di Eur/mln 572,6 (Eur/mln 543,3 al 31 dicembre 2004).

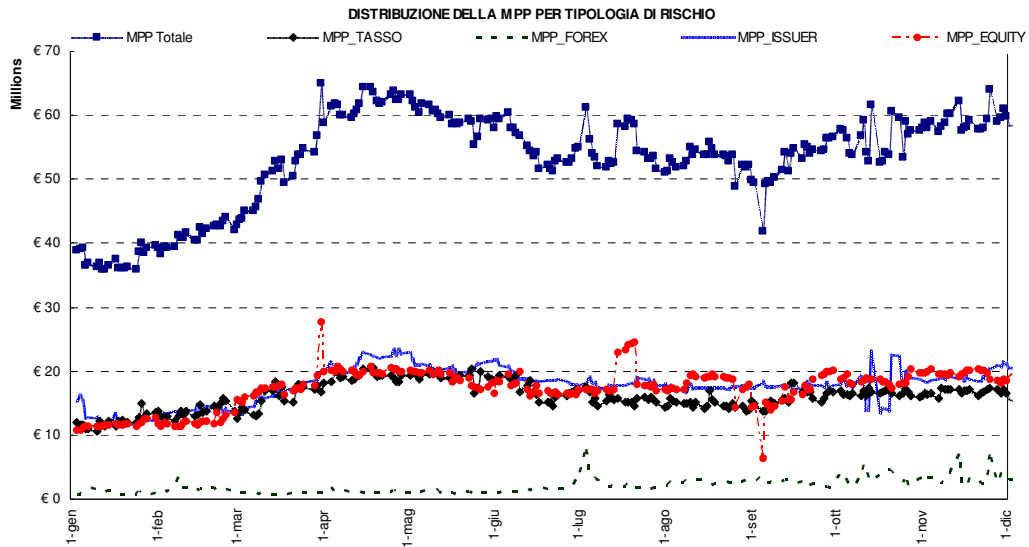
Il controllo dei rischi

Per la gestione ed il controllo dei rischi di natura finanziaria, nel corso del 2005 la Banca ha utilizzato il sistema di deleghe operative basato su limiti articolati su più livelli (*corporate*, area, dipartimento, *desk*) definiti in termini di massima perdita potenziale (valore a rischio) e di massima perdita cumulata (stop loss).

In particolare, per la determinazione della massima perdita potenziale, la Banca ha utilizzato un modello di tipo *stress testing* (*worst case scenario*), che determina l'esposizione al rischio in relazione al

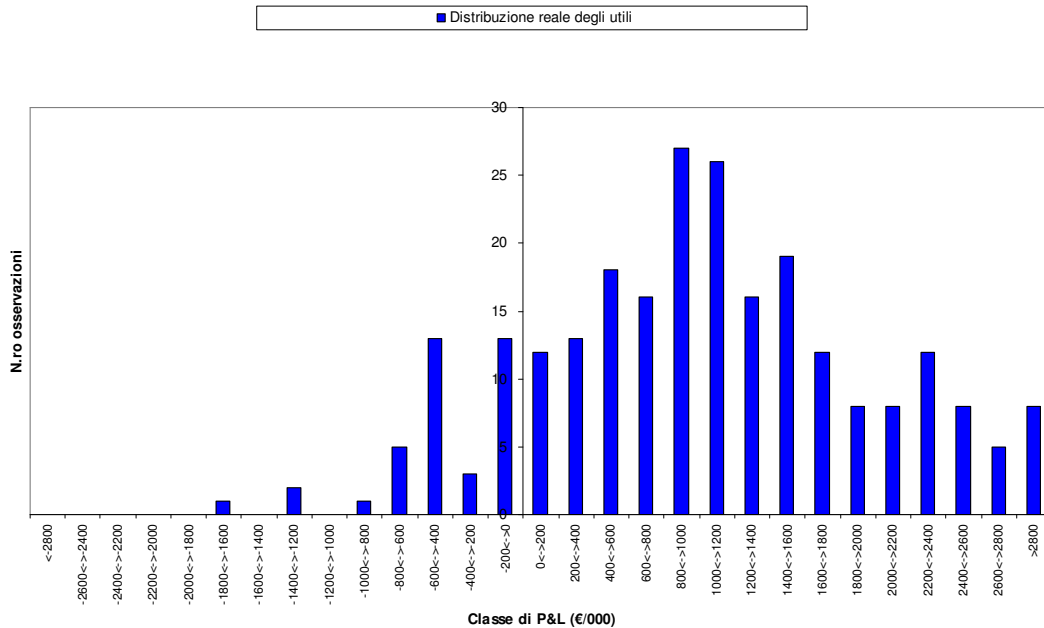
peggiore scenario ottenuto applicando significativi *shock* dei parametri di mercato alle posizioni in essere.

Il grafico sottostante evidenzia la distribuzione della massima perdita potenziale (MPP) nel corso del periodo con evidenza del contributo derivante dai rischi *issuer*, *equity*, *tasso di interesse* e *forex*.



Nel periodo di riferimento non sono stati rilevati sconfinamenti rispetto ai limiti definiti a livello banca.

Il grafico sottostante evidenzia invece la distribuzione degli utili così come conseguiti nel corso dell'esercizio 2005.



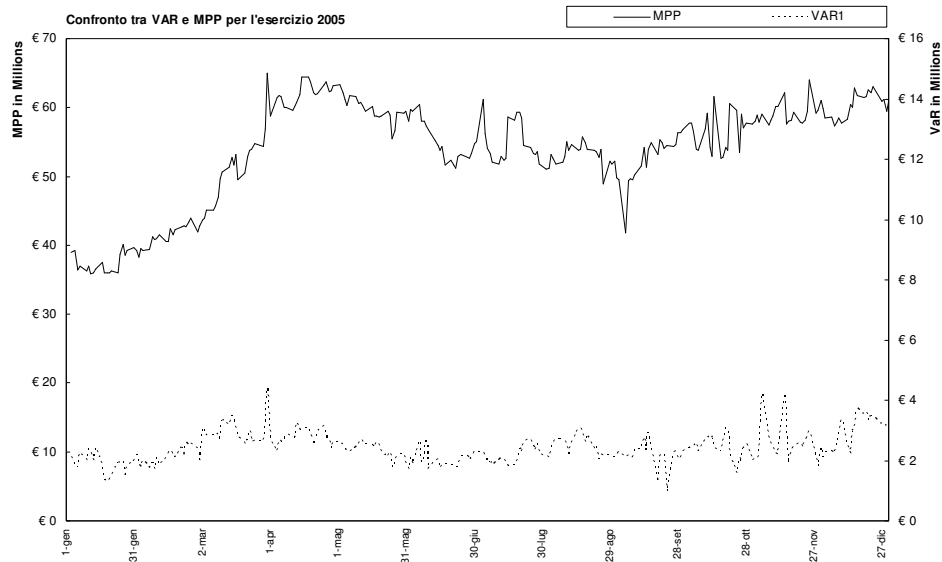
In nota integrativa alla Sezione Rischio di credito ed alla Sezione Rischio di mercato sono delineate le metodologie seguite per la misurazione dei rischi.

E' da segnalare che nel corso del quarto trimestre sono stati avviati i lavori al fine di implementare un nuovo sistema di deleghe basato su limiti operativi definiti in termini di *value at risk (VAR)* e di perdita cumulata settimanale (PCS), anche al fine di avvicinare il sistema di *risk management* della Banca allo standard di mercato.

In particolare la metodologia prevista per il calcolo del *Var* si basa sulla simulazione storica (*Var* storico), e prevede:

- la costruzione di una base dati delle variazioni storiche dei fattori di rischio;
- la generazione di scenari applicando le variazioni storiche rilevate al valore corrente dei fattori di rischio;
- la rivalutazione del portafoglio in corrispondenza dei singoli scenari, ottenendo così un valore del portafoglio in corrispondenza di ciascuno scenario;
- la stima del *Var*, a partire dalla distribuzione dei valori del portafoglio ricavata al punto precedente, in corrispondenza del percentile prescelto.

Viene di seguito esposto il grafico che mette a confronto la distribuzione del VAR rispetto alla distribuzione della precedente misura, la MPP, in relazione al corso dell'esercizio 2005.



I due metodi di misurazione si differenziano sostanzialmente nel considerare i benefici derivanti dalla correlazione di ciascuna categoria di rischio (*VAR*) rispetto ad una misurazione di tipo non correlato (*MPP*). Al 30 dicembre 2005 la posizione di rischio di Banca IMI S.p.A. era pari a Eur/mln 2,9 (*Var* a 1 giorno) ed Eur/mln 5,6 (*Var* a 10 giorni).

In relazione alla gestione e controllo dei rischi creditizi, derivanti principalmente dall'attività di intermediazione finanziaria, dal punto di vista operativo la Banca privilegia la collateralizzazione delle esposizioni e la stipula di accordi di *netting*.

In linea con le procedure di Gruppo, il controllo ed il monitoraggio dei rischi creditizi viene effettuato attraverso un sistema di limiti operativi che, considerate le peculiarità dell'attività della Banca, è soggetto a processo di affinamento sia nelle procedure che nella metodologia in relazione alla tipologia di operazioni poste in essere.

Nell'ambito delle tecniche di mitigazione dei rischi creditizi, la Banca utilizza altresì i prodotti derivati su crediti, comparto in cui è operativa con finalità di ottimizzazione della gestione dei libri di *trading*. Le operazioni concluse, della tipologia del *credit default swap*, riguardano allo stato un

limitato numero di *reference entity* e sono state concluse di regola con primarie controparti istituzionali.

Dal punto di vista organizzativo, si segnala la costituzione del Comitato Rischi, presieduto dal Direttore Generale, con compiti consultivi in materia di assegnazione, revisione e monitoraggio periodico dei limiti di rischio finanziario, nonché per l'esame delle tematiche inerenti la gestione dei rischi creditizi ed operativi.

L'organizzazione e i processi aziendali

Il secondo semestre dell'esercizio ha registrato momenti importanti nella vita aziendale: le dimissioni di Carlo Corradini dalla carica di Consigliere delegato (settembre 2005) e la contestuale nomina del Direttore Generale, Andrea Crovetto, e la definizione del nuovo ruolo assegnato alla Banca IMI nell'ambito delle strategie del Gruppo.

Connesso a quest'ultimo aspetto, sono stati definiti in linea di massima alcuni importanti progetti di carattere tecnologico/infrastrutturale, rilevanti per l'intero Gruppo Sanpaolo, e in conseguenza sono state sospese o rifocalizzate talune attività avviate nel corso nell'esercizio 2004 e riferite al rinnovo del patrimonio informativo sistemistico e applicativo.

Nel mese di dicembre 2005, infatti, la Banca ha perfezionato un accordo con la Capogruppo Sanpaolo IMI avente ad oggetto principalmente il rinnovo del parco tecnologico, la realizzazione di un sito di *Disaster Recovery* presso Settimo Torinese ed i relativi e necessari servizi di connettività. Ulteriori attività sono in corso di svolgimento e proseguiranno nel corso del 2006 con particolare riferimento ad alcuni progetti di *cost management* avviati dal Gruppo.

Contestualmente, è emersa la necessità di riconsiderare alcuni progetti in corso di sviluppo relativi alla costruzione di un nuovo *middleware* contabile e gestionale.

Con riferimento, invece, ai progetti connessi alla *compliance* si segnala il progetto Sarbanes&Oxley Act (di seguito "SOA"), rilevante per Banca IMI e sue controllate in quanto ricomprese nel perimetro di consolidamento di Sanpaolo IMI, quotato al NYSE. Tale normativa, che presenta diverse analogie con i principi e le disposizioni introdotte dalla recente legge sul risparmio

(L.262/05), prevede il rilascio di specifiche attestazioni da parte del *top management* della Banca verso il *CFO* del Gruppo Sanpaolo per il prossimo bilancio al 31 dicembre 2006. Tali attestazioni, rispetto a quelle rilasciate nei precedenti esercizi, saranno finalizzate a permettere una pubblica *disclosure* da parte dell'emittente quotato al NYSE, circa lo stato del sistema dei controlli interni, nonché delle eventuali iniziative correttive avviate, sulle quali la società di revisione in carica sarà chiamata a rilasciare apposita relazione indipendente. In relazione a tale progetto sono state pressochè ultimate le attività relative al disegno dei processi ed alla mappatura dei controlli a presidio dei rischi, mentre è in corso la redazione del piano di azioni correttive la cui risoluzione dovrà avvenire in tempi utili per il rilascio delle relazione indipendente da parte della società di revisione.

* * *

La Banca IMI ha la sede in Milano, una succursale nel Regno Unito (Londra) ed un ufficio in Roma. L'articolazione territoriale prevede la presenza in Lussemburgo attraverso due so.par.fi (IMI Investments SA e IMI Finance SA) e in Nord America, attraverso la Banca IMI Securities (controllata tramite la IMI Capital Markets Corp.), broker dealer attivo sulla piazza finanziaria di New York.

L'evoluzione dell'attività

Nel corso del mese di ottobre 2005 è stato presentato il piano industriale 2006-2008 del Gruppo Sanpaolo IMI. Specifica attenzione è stata riservata a Banca IMI ed alle sue controllate - rientranti nel perimetro del *business banking* con focus sul mercato *wholesale* - per le quali sono state tracciate le linee guida strategico/operative future.

Banca IMI sarà chiamata in generale ad una maggiore integrazione, per garantire massima efficacia al Gruppo e la valorizzazione delle proprie risorse.

Nello specifico la Banca dovrà favorire il presidio distintivo del segmento Grandi Gruppi ed Enti, unendo sistematicamente la propria competenza ed efficacia alla forza di Sanpaolo IMI e di Banca OPI.

Per le PMI, Banca IMI dovrà offrire supporto alla rete Sanpaolo IMI nell'offerta di servizi finanziari "world class", mentre con specifico riferimento ai clienti famiglie occorrerà amplificare l'efficacia della tecnologia e competenza al servizio della missione di Sanpaolo IMI vis-à-vis i servizi di investimento, previdenziali e di finanziamento.

Banca IMI sarà poi chiamata a sviluppare selettivamente la propria attività sui mercati finanziari, valorizzando la massa critica dei flussi transazionali originati dalla clientela del Gruppo, in coerenza con le opportunità offerte dall'evoluzione regolamentare europea e dalle tecnologie.

Da ultimo la Banca dovrà cogliere le opportunità sui mercati internazionali al fine di valorizzare le competenze distintive del Gruppo.

Coerentemente con gli obiettivi tracciati dal piano industriale, nel mese di dicembre 2005 è stata deliberata l'evoluzione della struttura organizzativa della Banca, che evidenzia, per quanto riguarda le aree operative, il riallineamento delle attività di *Financial Markets (ex Global Markets)* secondo una logica più rispondente ai segmenti di clientela serviti e la concentrazione delle attività di *debt capital markets* e il potenziamento della finanza strutturata nell'ambito di *Investment Banking (già Corporate Finance & Capital Markets)*.

Nel mese di febbraio 2006, inoltre, la Banca ha presentato un proprio piano triennale, che declina a livello operativo le iniziative necessarie per portare a compimento le varie "missions" ricevute.

Dal punto di vista organizzativo e procedurale, nel quadro della semplificazione operativa e dell'aumento dell'ambiente generale di controllo, la Banca inoltre è chiamata a svolgere un ruolo importante nell'ambito dei progetti di *lean bank* e di *cost management* di Gruppo. In particolare, importanti sviluppi sono attesi nel quadro della strategica integrazione dei processi infrastrutturali del Gruppo nell'area della Finanza, con modalità che permettano di conseguire omogeneizzazione tra tipologia di sottosistemi, garantendo la necessaria focalizzazione in funzione delle tipicità di ciascun *business* e preservando lo specifico *know how* residente in ciascuna società controllata.

L'introduzione dei principi contabili internazionali

A seguito della entrata in vigore del d. lgs. n. 38/05 che ha recepito l'adozione dei principi contabili internazionali nel nostro sistema normativo, la Banca ha esercitato l'opzione di adottare i principi contabili internazionali anche in relazione al bilancio individuale per l'esercizio 2005 (*esercizio di prima applicazione*).

In ragione di quanto sopra, si è reso necessario procedere alla rideterminazione del patrimonio netto IFRS alla data di transizione ai principi contabili internazionali (c.d. *First Time Adoption* o FTA) e, conseguentemente, ad una ri-esposizione dei dati economici, patrimoniali e finanziari relativi all'esercizio 2004, che verranno utilizzati come comparativi rispetto a quelli dell'esercizio 2005. In particolare, alla c.d. "data di transizione ai nuovi principi" (1° gennaio 2004), corrispondente all'inizio del primo periodo posto a confronto, è stata redatta una situazione patrimoniale in base all'IFRS 1, salve le opzioni e le esenzioni previste dalla normativa. Nel dettaglio, tale situazione patrimoniale:

- rileva tutte le attività e le passività la cui iscrizione è richiesta dai principi contabili internazionali IAS/IFRS;
- valuta le attività e le passività ai valori che si sarebbero determinati qualora i nuovi principi fossero stati applicati fin dall'origine;
- riclassifica le voci indicate in bilancio secondo quanto previsto dagli IFRS.

Nel rimandare all'apposita Sezione Seconda per una più dettagliata analisi degli impatti sulla situazione economica e patrimoniale a seguito della introduzione dei nuovi principi, si evidenzia che, nel contesto dell'operatività della banca, la introduzione degli IFRS ha avuto effetti significativi in particolare con riguardo alle modalità di rilevazione delle emissioni obbligazionarie strutturate e dei relativi effetti economici, secondo le disposizioni dello IAS 39. Poiché la Banca ha optato per l'adozione dello IAS 39 solo a partire dal 1° gennaio 2005, gli effetti predetti si sono evidenziati nella rideterminazione della situazione patrimoniale al 1° gennaio dell'esercizio 2005.

Rapporti con le imprese del gruppo e le parti correlate

La Banca è soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Sanpaolo IMI S.p.A., Capogruppo del Gruppo bancario Sanpaolo IMI.

I rapporti con le parti correlate della Capogruppo Sanpaolo IMI S.p.A. sono evidenziati nella Sezione H della Nota Integrativa, cui si rimanda.

In relazione alle operazioni effettuate con parti appartenenti al medesimo Gruppo, nel corso dell'esercizio sono state effettuate alcune operazioni di riassetto organizzativo – societario, come indicato nella precedente sezione cui si rimanda.

I rapporti reciproci con la Capogruppo ed i principali soggetti appartenenti al Gruppo sono riconducibili alla normale operatività tipica di una realtà bancaria polifunzionale e riguardano principalmente:

- attività di intermediazione mobiliare in conto proprio ed in conto terzi su strumenti finanziari *cash* e derivati, anche non quotati in mercati regolamentati, semplici e “strutturati” prestata a favore di società del Gruppo (intermediazione *retail*; operazioni di copertura dei rischi finanziari; strutturazione di prodotti finanziari);
- operazioni di provvista effettuate mediante linee operative assicurate dalla Capogruppo con finalità di finanziamento delle operazioni di intermediazione finanziaria e creditizia effettuate dalla Banca e/o dalle sue controllate, anche nell'ambito della gestione accentrata della Tesoreria;
- organizzazione di operazioni di provvista (anche strutturata), di emissione propria ovvero di società del Gruppo, collocata attraverso le Reti Sanpaolo;
- ottimizzazione della fiscalità di Gruppo attraverso la adesione al consolidato fiscale nazionale del Gruppo ex art. 117 T.U.I.R (DPR 917/86) e la cessione di crediti IRES infragruppo (Eur/mln 38 nel corso del 2005, oltre a circa Eur/mln 15 monetizzati dalla Capogruppo Sanpaolo IMI nel corso dell'esercizio 2005 e relativi al primo anno di adesione al consolidato fiscale).

Per quanto riguarda le altre operazioni poste in essere con “parti correlate”, come definite e disciplinate dallo IAS 24 e dalla Consob (Comunicazione DAC/97001574 del 20.02.97, Comunicazione DAC/98015375 del 27.02.98 e Comunicazione DEM/2064231 del 30.09.02), rientrano nell'ambito dell'attività ordinaria della Banca e sono di norma poste in essere a condizioni di mercato e comunque sulla base di valutazioni di reciproca convenienza economica.

Altri aspetti

Nel corso del terzo trimestre dell'esercizio alcune società del Gruppo Parmalat in amministrazione straordinaria, sulla scia di analoghe iniziative già avviate nei confronti di numerosi altri intermediari finanziari, hanno notificato a Banca IMI, un atto di citazione per risarcimento di danni legati all'ipotizzata responsabilità della società, come intermediario partecipante, in qualità di *lead manager*, al consorzio di collocamento di alcune emissioni obbligazionarie del Gruppo Parmalat, effettuate tra l'inizio del 2000 e l'inizio del 2001.

L'atto di citazione assume che l'ammontare del danno subito dalle attrici è ritenuto imputabile a Banca IMI vada quantificato in relazione ad un importo non inferiore a Eur/mln 1.300, corrispondente al valore nominale dei prestiti obbligazionari Parmalat collocati dalla banca.

Nel corso della prima udienza dell'8 febbraio 2006 Banca IMI ha depositato la memoria di costituzione e risposta alla citazione promossa nel settembre 2005 dal Commissario Straordinario Parmalat. La prossima udienza è stata fissata nel mese di ottobre 2006.

Banca IMI, sulla base anche delle valutazioni effettuate dai propri legali cui è stato dato mandato per ogni opportuna azione di tutela, non ravvisa i presupposti allo stato per ritenere la pretesa delle attrici idonea a richiedere accantonamenti prudenziali.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio e prevedibile evoluzione della gestione

Non si segnalano fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio.

★ ★ ★

Proposta di approvazione del Bilancio e di ripartizione dell'utile di esercizio

Signori Azionisti,

Vi sottoponiamo per l'approvazione il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005, che evidenzia un utile netto di Euro 167.872.954,82.

Quanto alla destinazione dell'utile, considerato che la Riserva Legale risulta già pari al 20% del capitale, Vi proponiamo di distribuire dividendi all'Azionista per un importo complessivo di Euro 158.400.000,00 pari a Eur 0,88 per ciascuna delle nr. 180.000.000 di azioni emesse e di destinare a riserva straordinaria la quota residua, pari a Euro 9.472.954,82.

Il Consiglio di Amministrazione

Milano, 13 marzo 2006

Stato Patrimoniale e Conto Economico
Bilancio d'Impresa

STATO PATRIMONIALE D'IMPRESA

(importi in Euro/migliaia)

	Voci dell'attivo	31/12/2005	31/12/2004
10.	Cassa e disponibilità liquide	1.872	15
20.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	20.889.245	21.725.588
30.	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-
40.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	85.439	-
50.	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
60.	Crediti verso banche	6.165.841	6.918.794
70.	Crediti verso clientela	2.165.486	2.680.867
80.	Derivati di copertura	59.432	9.945
90.	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-	-
100.	Partecipazioni	131.501	291.352
110.	Attività materiali	1.584	1.621
120.	Attività immateriali	4.070	3.973
	di cui:		
	- avviamento	-	-
130.	Attività fiscali	8.791	22.596
	a) correnti	-	-
	b) anticipate	8.791	22.596
140.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-
150.	Altre attività	126.104	320.141
	Totale dell'attivo	29.639.365	31.974.892

Il dato comparativo al 31 dicembre 2004 relativo alle attività, passività, patrimonio netto e conto economico espone una situazione patrimoniale IFRS senza applicazione degli IAS 32/39. La riconciliazione delle voci di stato patrimoniale e di conto economico con quelle del bilancio al 31 dicembre 2004 predisposto sulla base dei principi contabili italiani è esposta nel documento allegato "Informativa sulla transizione ai principi contabili internazionali".

	Voci del passivo e del patrimonio netto	31/12/2005	31/12/2004
10.	Debiti verso banche	9.776.290	11.757.742
20.	Debiti verso clientela	2.068.258	3.518.162
30.	Titoli in circolazione	1.864.625	3.654.423
40.	Passività finanziarie di negoziazione	11.664.908	12.345.824
50.	Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	3.524.242	
60.	Derivati di copertura	62.347	5.405
70.	Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-	-
80.	Passività fiscali	4.531	9.635
	a) correnti	357	3.461
	b) differite	4.174	6.174
90.	Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-
100.	Altre passività	71.482	226.737
110.	Trattamento di fine rapporto del personale	6.449	6.093
120.	Fondi per rischi e oneri	5.381	5.017
	a) quiescenza e obblighi simili		
	b) altri fondi	5.381	5.017
130.	Riserve da valutazione	57.591	-
140.	Azioni rimborsabili	-	-
150.	Strumenti di capitale	-	-
160.	Riserve	54.128	68.762
170.	Sovrapprezzi di emissione	131.260	131.260
180.	Capitale	180.000	180.000
190.	Azioni proprie (-)	-	-
200.	Utile (perdita) d'esercizio (+/-)	167.873	65.832
	Totale del passivo e del patrimonio netto	29.639.365	31.974.892

CONTO ECONOMICO D'IMPRESA

(importi in Euro/migliaia)

Voci		2005	2004
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	642.848	614.577
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	-601.737	-499.574
30.	Margine di interesse	41.111	115.003
40.	Commissioni attive	160.651	82.377
50.	Commissioni passive	-92.420	-78.599
60.	Commissioni nette	68.231	3.778
70.	Dividendi e proventi simili	327.254	83.368
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	-142.918	-17.628
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	393	-
100.	Utile (perdita) da cessione o riacquisto di:	6.751	-
	a) crediti	-	-
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	4.135	-
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
	d) passività finanziarie	2.616	-
110.	Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-60.462	-
120.	Margine di intermediazione	240.360	184.521
130.	Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:	-843	-308
	a) crediti	-843	-308
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
	d) altre operazioni finanziarie	-	-
140.	Risultato netto della gestione finanziaria	239.517	184.213
150.	Spese amministrative:	-128.180	-124.609
	a) spese per il personale	-70.539	-71.412
	b) altre spese amministrative	-57.641	-53.197
160.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-3.641	-
170.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	-1.253	-1.160
180.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	-6.298	-8.611
190.	Altri oneri/proventi di gestione	1.947	5.244
200.	Costi operativi	-137.425	-129.136
210.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	399	3.579
220.	Risultato netto della valutazione al <i>fair value</i> delle attività materiali e immateriali	-	-
230.	Rettifiche di valore dell'avviamento	-	-
240.	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	2	-
250.	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	102.493	58.656
260.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	65.380	5.091
270.	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	167.873	63.747
280.	Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	-	2.085
290.	Utile (Perdita) d'esercizio	167.873	65.832

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto di Banca IMI S.p.A. al 31 dicembre 2005 ammonta a Euro/migliaia 590.852. Di seguito viene esposto la movimentazione dell'esercizio:

	Esistenze al 31.12.2004	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2005	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio		Patrimonio netto al 31.12.2005
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Utile (Perdita) di Esercizio 31.12.2005	
Capitale:								
a) azioni ordinarie	180.000		180.000	-				180.000
b) altre azioni	-		-	-				-
Sovraprezzi di emissione	131.260		131.260	-				131.260
Riserve:								
a) di utili	71.884	-	71.884	(3.882)				68.002
b) altre	(3.123)	(10.751)	(13.874)	-				(13.874)
Riserve da valutazione:								
a) disponibili per la vendita	-	1.606	1.606			55.985		57.591
b) copertura flussi finanziari	-	-	-			-		-
c) altre (da dettagliare)	-	-	-			-		-
Strumenti di capitale	-		-					-
Azioni proprie	-		-					-
Utile (Perdita) di esercizio	65.832	-	65.832	3.882	(69.714)		167.873	167.873
Patrimonio netto	445.853	(9.145)	436.708		(69.714)	55.985	-	590.852

La voce "Riserve" comprende la riserva legale pari ad Euro/migliaia 36.000 e la riserva vincolata a fronte delle azioni della controllante pari ad Euro/migliaia 2.877 (rilevate nella sottovoce "riserve di utili"), la riserva straordinaria pari ad Euro/migliaia 30.002 e Euro/migliaia 2.000 relativi al "Fondo rischi bancari generali" ex d.lgs 87/92 riclassificato a voce altre riserve in sede di FTA.

RENDICONTO FINANZIARIO

(importi in Euro/migliaia)

Di seguito si espone il rendiconto finanziario predisposto sulla base del metodo indiretto:

A. ATTIVITA' OPERATIVA	Importo	
	31/12/2005	31/12/2004
1. Gestione	699.034	(1.161)
- risultato d'esercizio (+/-)	167.873	65.832
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività valutate al <i>fair value</i> (-/+)	203.380	17.628
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	(393)	-
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	843	308
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	7.552	9.771
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	3.641	(5.663)
- imposte e tasse non liquidate (+)	29	16.611
- rettifiche/riprese di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (-/+)	-	-
- altri aggiustamenti (+/-)	316.109	(105.648)
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	1.635.548	(8.440.491)
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	426.041	(4.863.843)
- attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-
- attività finanziarie disponibili per la vendita	(58.827)	-
- crediti verso banche	752.953	(1.925.569)
- crediti verso clientela	515.381	(1.651.079)
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie:	(2.407.283)	8.364.214
- debiti verso banche	(1.981.452)	3.497.369
- debiti verso clientela	(1.449.904)	(383.514)
- titoli in circolazione	372.645	(264.830)
- passività finanziarie di negoziazione	(517.874)	5.405.777
- passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	1.327.478	-
- altre passività	(158.176)	109.412
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	(72.701)	(77.438)
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	155.000	110.269
- vendite di partecipazioni	-	-
- dividendi incassati su partecipazioni	-	-
- vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
- vendite di attività materiali	-	11
- vendite di attività immateriali	-	81
- vendite di società controllate e di rami d'azienda	155.000	110.177
2. Liquidità assorbita da	(10.728)	(5.834)
- acquisti di partecipazioni	(3.116)	(426)
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
- acquisti di attività materiali	(1.217)	(983)
- acquisti di attività immateriali	(6.395)	(4.425)
- acquisti di società controllate e di rami d'azienda	-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	144.272	104.435
C. ATTIVITA' DI PROVISTA		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	-	-
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale	-	-
- distribuzione dividendi e altre finalità	(69.714)	(27.000)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	(69.714)	(27.000)
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	1.857	(3)

RICONCILIAZIONE

<i>Voci di bilancio</i>	<i>Importo</i>	
	31/12/2005	31/12/2004
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	15	18
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	1.857	(3)
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	-	-
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	1.872	15

Legenda:

(+) liquidità generata

(-) liquidità assorbita

Nota Integrativa

Bilancio d'Impresa

PARTE A. POLITICHE CONTABILI

A.1 PARTE GENERALE

Sezione 1 – Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Banca IMI si è avvalsa della facoltà concessa dall'art. 4, 2° comma del D.Lgs. 38/05, di redigere il bilancio dell'esercizio 2005 in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2005 è stato redatto in conformità dei principi contabili internazionali IAS/IFRS così come omologati dalla Commissione Europea a tutto il 31 dicembre 2005 e secondo la Circolare della Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 con le relative disposizioni transitorie, integrati, ove occorre, dalle norme generali del Codice Civile e dalle altre norme legislative e regolamentari riguardanti la materia.

Oltre ad includere la relazione sulla gestione, il bilancio d'esercizio si articola nello stato patrimoniale, nel conto economico, nel prospetto delle variazioni del patrimonio netto, nel rendiconto finanziario (elaborato applicando il metodo "indiretto") e nella presente nota integrativa.

Le modalità e gli effetti della transizione ai principi contabili internazionali sono riportati nella specifica sezione allegata al presente bilancio. Tale sezione include i prospetti di stato patrimoniale e conto economico al 31 dicembre 2004 utilizzati come dato comparativo delle risultanze al 31 dicembre 2005, nonché i prospetti di riconciliazione tra stato patrimoniale e conto economico al 31 dicembre 2004, predisposti secondo i principi contabili italiani ed i corrispondenti prospetti riesposti a seguito della data di transizione al 1° gennaio 2004¹⁸.

Con riferimento al presente documento di bilancio si precisa, inoltre, che la Banca e le sue controllate, come meglio precisato nel documento allegato concernente la transizione agli IAS/IFRS, si sono avvalse della facoltà prevista dalle regole di *first time adoption* dei nuovi principi di posticipare al 1° gennaio 2005 la data di transizione relativa alla prima adozione degli IAS 32 e 39 in materia di strumenti finanziari. Conseguentemente, le risultanze contabili al 31 dicembre 2005, limitatamente alle poste interessate dai sopra richiamati principi, seppur esposte nelle voci di bilancio a confronto, non risultano confrontabili su basi omogenee con quelle dell'esercizio precedente.

I valori presentati nei sopra richiamati prospetti di riconciliazione IFRS sono stati utilizzati ai fini della predisposizione dei dati comparativi del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2005 redatto sulla base degli IAS/IFRS.

I principi adottati, di seguito esposti, sono stati concordati con il Collegio Sindacale, ove previsto dalla normativa, e comunicati alla Società di Revisione PricewaterhouseCoopers SpA.

¹⁸ La sezione citata include i corrispondenti prospetti di stato patrimoniale e riconciliazione del patrimonio netto all'1 gennaio 2005 per effetto dell'applicazione degli IAS 32 e 39.

Sezione 2 – Principi generali di redazione

I principi contabili adottati nella redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2005 sono gli *International Accounting Standard* (IAS) e gli *International Financial Reporting Standards* (IFRS) emanati dall'*International Accounting Standard Board* (IASB), così come omologati a tutto il 31 dicembre 2005 dalla Commissione Europea ai sensi del regolamento comunitario n. 1606 del 15 luglio 2002 e pubblicati nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea.

Per l'interpretazione e l'applicazione dei nuovi principi contabili, si è fatto riferimento ai seguenti documenti, seppur non omologati dalla Commissione Europea:

- *Framework for the Preparation and Presentation of Financial Statements dell'International Accounting Standards Board* (IASB);
- *Implementation Guidance, Basis for Conclusions* ed eventuali altri documenti predisposti dallo IASB ed accompagnatori dei suddetti principi IAS/IFRS, benchè non soggetti ad omologazione da parte dell'Unione Europea;
- Documentazione di supporto all'introduzione degli IAS/IFRS in Italia predisposta dall'Organismo italiano di contabilità (OIC) nonché dei documenti interpretativi elaborati in sede di Associazione bancaria di categoria (ABI).

Il bilancio d'esercizio è stato predisposto nell'ottica di un'impresa in funzionamento, secondo il principio della contabilizzazione per competenza economica, fatta eccezione per l'informativa sui flussi finanziari.

Le attività, le passività, i costi e i ricavi al 31 dicembre 2005 rispettano il principio del divieto di compensazione laddove non consentita da specifici principi.

In linea con le disposizioni della Banca d'Italia e della Consob, i prospetti di stato patrimoniale e conto economico sono redatti in unità di Euro, mentre tutti gli importi della nota integrativa sono espressi in migliaia di Euro, se non diversamente specificato. Nella nota integrativa sono state omesse le tabelle che non presentano valori.

Sezione 3 – Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio

Successivamente alla data di riferimento del bilancio non si sono verificati eventi che abbiano comportato effetti sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Banca al 31 dicembre 2005 così come riportata nel bilancio, o meritevoli di menzionare nella presente nota integrativa.

Sezione 4 – Altri aspetti

La Commissione della Comunità Europea, con regolamento n. 1864/2005 del 15 novembre 2005, ha modificato il regolamento di adozione del principio contabile internazionale n. 39 (n. 2086/2004) recependo le modifiche approvate dallo IASB in materia di *Fair Value Option*.

Come riportato nell'allegato fascicolo "Introduzione alla prima applicazione degli IAS/IFRS", la Banca ha adottato la *fair value option* retroattivamente dal 1° gennaio 2005 limitatamente alla categoria di emissioni obbligazionarie il cui rendimento è correlato all'andamento di basket di quote di OICR.

Il citato allegato riporta, oltre alle altre informazioni sulla transizione agli IAS/IFRS, anche lo stato patrimoniale al 1° gennaio 2005 e la sintesi degli effetti sullo stesso derivanti dell'applicazione della *fair value option* al patrimonio netto della banca.

I prospetti di riconciliazione previsti dall'IFRS 1 per la transizione ai principi contabili internazionali sono stati sottoposti a revisione contabile da parte della Deloitte S.p.A., precedente società di revisione, nella forma della revisione completa, limitatamente ai prospetti di riconciliazione del patrimonio netto al 1° gennaio 2004 ed al 31 dicembre 2004 nonché del risultato economico dell'intero esercizio precedente. PricewaterhouseCoopers S.p.A., cui è stato conferito l'incarico di revisione contabile ai sensi del D.Lgs. n. 58/98 nel corso del 2005, ha invece svolto la revisione contabile completa dei prospetti di riconciliazione del patrimonio netto e dello stato patrimoniale al 1° gennaio 2005 nonché del presente bilancio di esercizio.

Utilizzo di stime e assunzioni nella predisposizione del bilancio d'esercizio

La redazione del bilancio d'esercizio richiede anche il ricorso a stime e ad assunzioni che possono determinare significativi effetti sui valori iscritti nello stato patrimoniale e nel conto economico, nonché sull'informativa relativa alle attività e passività potenziali riportate in bilancio. L'elaborazione di tali stime implica l'utilizzo delle informazioni disponibili e l'adozione di valutazioni soggettive, fondate anche sull'esperienza storica, utilizzata ai fini della formulazione di assunzioni ragionevoli per la rilevazione dei fatti di gestione. Per loro natura le stime e le assunzioni utilizzate possono variare di esercizio in esercizio e, pertanto, non è da escludersi che negli esercizi successivi gli attuali valori iscritti in bilancio potranno differire anche in maniera significativa a seguito del mutamento delle valutazioni soggettive utilizzate.

Le principali fattispecie per le quali è maggiormente richiesto l'impiego di valutazioni soggettive da parte della direzione aziendale sono:

- la quantificazione delle perdite per riduzione di valore dei crediti e, in genere, delle altre attività finanziarie;
- la determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari da utilizzare ai fini dell'informativa di bilancio;
- l'utilizzo di modelli valutativi per la rilevazione del *fair value* degli strumenti finanziari non quotati in mercati attivi;
- la valutazione della congruità delle attività immateriali;
- la quantificazione dei fondi del personale e dei fondi per rischi e oneri;
- le stime e le assunzioni sulla recuperabilità della fiscalità differita attiva.

La descrizione delle politiche contabili applicate sui principali aggregati di bilancio fornisce i dettagli informativi necessari all'individuazione delle principali assunzioni e valutazioni soggettive utilizzate nella redazione del bilancio d'esercizio. Per le ulteriori informazioni di dettaglio inerenti la composizione e i relativi valori di iscrizione delle poste interessate dalle stime in argomento si fa, invece, rinvio alle specifiche sezioni della Nota Integrativa.

A.2 PARTE RELATIVA AGLI AGGREGATI DI BILANCIO

ATTIVO

Cassa e disponibilità liquide

Per cassa e disponibilità liquide si intendono le valute aventi corso legale, comprese le banconote estere, oltre ai depositi liberi verso la Banca d'Italia.

Attività finanziarie detenute per la negoziazione

Per attività finanziarie detenute per la negoziazione si intendono i titoli di debito e di capitale ed il valore positivo dei contratti derivati detenuti con l'intento di generare profitti nel breve termine derivanti dalle variazioni dei prezzi di tali strumenti finanziari.

Un'attività finanziaria è classificata come posseduta per negoziazione se è:

- acquisita principalmente al fine di venderla o riacquistarla a breve;
- parte di un portafoglio di strumenti finanziari che sono gestiti insieme e per i quali esiste una strategia rivolta all'ottenimento di un profitto nel breve periodo;
- un contratto derivato non di copertura.

Le operazioni di negoziazione sono registrate con riferimento alla data di regolamento, per i titoli di debito e di capitale, ed alla data di sottoscrizione, per i contratti derivati.

Le attività finanziarie di negoziazione vengono inizialmente rilevate in stato patrimoniale al loro *fair value*, che generalmente corrisponde al corrispettivo pagato. I costi di transizione e le commissioni direttamente imputabili, vengono rilevate nel conto economico.

Successivamente alla rilevazione iniziale, il portafoglio di negoziazione è valutato al *fair value*, con imputazione delle variazioni dello stesso a conto economico. La valutazione al *fair value* viene effettuata anche per le operazioni di compravendita di titoli di debito e di capitale con data di regolamento successiva alla chiusura di esercizio, analogamente alla valutazione del portafoglio titoli.

La determinazione del fair value delle attività finanziarie è basata su prezzi rilevati in mercati attivi, su prezzi forniti dagli operatori di mercato o su modelli interni di valutazione validati dalla funzione di Controllo Rischi e largamente accettati dalla pratica, che prendono a base del conteggio parametri oggetto di quotazione sui mercati di riferimento o comunque, a loro volta, determinati in modo implicito partendo da valori quotati.

Il costo del portafoglio rappresentato da titoli di debito e di capitale viene determinato applicando il metodo del costo medio ponderato giornaliero.

Gli utili e le perdite realizzati sulla cessione o sul rimborso e gli utili e le perdite non realizzati derivanti dalle variazioni del *fair value* del portafoglio di negoziazione, sono classificati alla voce 80 (“Risultato netto dell’attività di negoziazione”) di conto economico.

I proventi costituiti dalle cedole maturate sui titoli sono iscritti per competenza nelle voci 10 e 20 di conto economico (rispettivamente “Interessi attivi” e “Interessi passivi”).

I differenziali delle operazioni in strumenti derivati sono contabilizzati in conto economico alla voce appropriata in relazione alla natura gestionale dei contratti. La rilevazione avviene alla data di regolamento tenendo opportunamente conto degli importi di competenza non ancora regolati alla data di riferimento del bilancio.

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

Gli impegni che riflettono gli acquisti di titoli non ancora regolati, e le operazioni in cambi alla data di chiusura del periodo, sono valutati al *fair value*; gli impegni su strumenti derivati sono iscritti al valore nozionale di riferimento e valutati al *fair value*. Tra gli impegni sono comprese le esposizioni nei confronti dei debitori sottostanti a contratti derivati su crediti nei quali la Banca ha assunto il rischio di credito (*protection seller*).

Attività finanziarie disponibili per la vendita

Si tratta di attività finanziarie che non sono (a) crediti, (b) attività finanziarie detenute sino a scadenza, o (c) attività finanziarie detenute per la negoziazione. Le stesse includono titoli di capitale non qualificabili come di controllo, collegamento e controllo congiunto.

Le attività finanziarie disponibili per la vendita comprendono comunque titoli di capitale detenuti con finalità di tipo strategico.

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

Successivamente esse sono valutate al *fair value*, con imputazione delle variazioni dello stesso in contropartita a una specifica riserva di patrimonio netto fino a quando l’attività finanziaria è alienata, momento in cui gli utili e le perdite cumulati sono iscritti nel conto economico; gli utili e le perdite su cambi sono, invece, contabilizzati a conto economico. Il *fair value* è determinato sulla base di prezzi di mercato quotati in mercati attivi. Per gli strumenti finanziari non quotati il *fair value* si determina applicando tecniche di valutazione comunemente riconosciute e utilizzate nelle prassi di mercato.

Per determinare il *fair value* delle partecipazioni incluse nella attività finanziarie disponibili per la vendita, tutte non quotate su mercati attivi, si è fatto riferimento, ove disponibili, a prezzi di recenti transazioni ed, in alternativa, a valutazioni basate su metodi reddituali e/o multipli. Nei casi in cui il risultato della metodologia descritta ha fornito una significativa gamma di valori di stima

con conseguenti difficoltà di definire una ragionevole probabilità di applicare un valore di *fair value* attendibile, il valore di iscrizione della partecipazione è stato tenuto pari al costo di acquisto.

La Banca determina periodicamente se vi è una qualche obiettiva evidenza che una attività finanziaria abbia subito una riduzione di valore. Quando una riduzione di *fair value* di un'attività finanziaria disponibile per la vendita è stata rilevata direttamente nel patrimonio netto e sussiste l'obiettiva evidenza che l'attività abbia subito una riduzione di valore, la perdita cumulativa corrispondente che è stata rilevata direttamente nel patrimonio netto deve essere rilevata a conto economico, anche se l'attività finanziaria non è stata eliminata. L'importo della perdita complessiva che viene eliminata dal patrimonio netto e rilevata nel conto economico è pari alla differenza tra il costo di acquisizione (al netto di qualsiasi rimborso in conto capitale e ammortamento) e il *fair value* corrente, dedotta qualsiasi perdita per riduzione di valore su quell'attività finanziaria già precedentemente rilevata nel conto economico.

Le perdite per riduzione di valore non sono comunque ripristinate a conto economico se vengono meno le motivazioni che avevano condotto alle svalutazioni.

Crediti verso banche e Crediti verso clientela

Crediti

I crediti includono gli impieghi con clientela e con banche e sono attività finanziarie non derivate che prevedono pagamenti fissi o comunque determinabili, non quotati in un mercato attivo.

L'iscrizione dei crediti avviene alla data di erogazione o, nel caso, di acquisizione per un importo pari al *fair value*, che normalmente coincide all'ammontare erogato, alla data di acquisto, comprensivo dei costi di transazione e delle commissioni direttamente imputabili.

Successivamente alla rilevazione iniziale, i crediti sono contabilizzati al “costo ammortizzato”, utilizzando il “metodo dell'interesse effettivo”.

Il tasso di interesse effettivo è il tasso che attualizza il flusso dei pagamenti futuri stimati per la durata attesa del finanziamento in modo da ottenere esattamente il valore contabile netto all'atto della rilevazione iniziale, che comprende sia i costi di transazione direttamente attribuibili sia tutti i compensi pagati o ricevuti tra i contraenti. Tale modalità di contabilizzazione, utilizzando una logica finanziaria, consente di distribuire l'effetto economico dei costi/proventi lungo la vita residua attesa del credito.

Gli interessi su finanziamenti erogati sono classificati alla voce 10 “Interessi attivi e proventi assimilati”, sono iscritti in base al principio della competenza temporale e rilevati sulla base dell'interesse effettivo.

Il metodo del costo ammortizzato non viene utilizzato per i crediti la cui breve durata fa ritenere trascurabile l'effetto dell'applicazione del metodo dell'interesse effettivo. I costi/proventi relativi a tali crediti sono attribuiti a conto economico in modo lineare lungo la durata contrattuale del credito. Analogo criterio di valorizzazione viene adottato per i crediti senza una scadenza definita o a revoca.

Il valore di bilancio dei crediti viene periodicamente assoggettato alla verifica della sussistenza di eventuali perdite di valore, determinate considerando sia la specifica situazione di solvibilità dei

debitori che presentino difficoltà nei pagamenti, sia l'eventuale stato di difficoltà da parte di singoli comparti merceologici o Paesi di residenza del debitore, tenendo conto anche delle garanzie in essere valutate, ove possibile, sulla base delle eventuali quotazioni di mercato.

Un credito si considera deteriorato quando si ritiene che la Banca non sarà probabilmente in grado di recuperare l'intero ammontare dovuto, sulla base delle condizioni contrattuali originarie, o ammontare equivalente.

I criteri per la determinazione delle svalutazioni da apportare ai crediti si basano sull'attualizzazione dei flussi finanziari attesi per capitale o interessi al netto degli oneri di recupero e di eventuali anticipi ricevuti; 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 la stima degli incassi e le relative scadenze dei crediti deteriorati si fa riferimento alle determinazioni analitiche delle funzioni preposte alla valutazioni dei crediti.

In ordine al tasso di attualizzazione degli incassi stimati nei piani di rientro delle esposizioni deteriorate, la Banca ha utilizzato i tassi effettivi originari per i crediti a medio e lungo termine ed una media ponderata dei tassi effettivamente praticati per le esposizioni a breve termine.

Le svalutazioni dei crediti, determinate in base alla situazione di solvibilità dei debitori, sono effettuate con una rettifica in diminuzione dei conti dell'attivo e trovano contropartita a conto economico.

Nella voce "crediti" rientrano inoltre le operazioni di pronti contro termine, di prestito titoli ed operazioni assimilate.

Pronti contro termine, prestito titoli ed operazioni assimilate

I titoli ricevuti nell'ambito di un'operazione che contrattualmente prevede la successiva vendita e i titoli consegnati nell'ambito di un'operazione che contrattualmente prevede il riacquisto, non vengono registrati o stornati dal bilancio. Di conseguenza nel caso di titolo acquistato con accordo di rivendita, l'importo pagato viene registrato in bilancio come credito verso clienti o banche, nel caso di titolo ceduto con accordo di riacquisto la passività viene registrata nei debiti verso banche o verso clientela.

Le commissioni e gli interessi ricevuti o pagati vengono contabilizzati secondo il criterio della competenza fra gli interessi attivi o gli interessi passivi.

A tali operazioni sono assimilate le operazioni di prestito titoli garantite da somme di denaro che rientrano nella piena disponibilità economica del prestatore. Le operazioni di prestito di 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.

Derivati di copertura

Le operazioni di copertura sono finalizzate a neutralizzare le perdite potenziali attribuibili a determinate tipologie di rischio attraverso gli utili realizzabili sugli strumenti di copertura.

La Banca, in funzione delle politiche di risk management e strategie di copertura, ha individuato relazioni di copertura di “fair value” (cd. FVH) e designato:

- derivati su tasso come strumenti di copertura del fair value di proprie emissioni obbligazionarie;
- strumenti di copertura di una partecipazione in società del Gruppo limitatamente al rischio di cambio.

Nel momento in cui uno strumento finanziario è classificato come di copertura, la Banca documenta in modo formale la relazione fra lo strumento di copertura e l'elemento coperto, includendo gli obiettivi di gestione del rischio, la strategia per effettuare la copertura, che deve essere in linea con la politica di gestione del rischio identificata dal Risk Control, e i metodi che saranno utilizzati per verificare l'efficacia della copertura. Di conseguenza la Banca verifica, sia all'inizio della copertura che lungo la sua durata, che la copertura del derivato sia efficace nel compensare i cambiamenti del *fair value* dell'elemento coperto.

Generalmente una copertura viene considerata altamente efficace se, sia all'inizio che durante la sua vita, i cambiamenti del *fair value* o dei flussi di cassa dell'elemento coperto sono quasi completamente compensati dai cambiamenti del *fair value* del derivato di copertura, ossia i risultati effettivi siano all'interno di un intervallo compreso fra 80% e 125%.

L'inefficacia della copertura è rappresentata dalla differenza fra la variazione del *fair value* dello strumento di copertura e la variazione del fair value dell'elemento coperto entrambe esposte alla voce di conto economico Risultato netto delle attività di copertura.

La Banca cessa di considerare le operazioni come coperture, e pertanto di contabilizzarle come tali, se: (i) la copertura operata tramite il derivato cessa o non è più altamente efficace, (ii) il derivato scade, viene venduto, rescisso o esercitato, (iii) l'elemento coperto scade o è rimborsato anticipatamente.

La contabilizzazione delle relazioni di copertura dei *fair value* comporta la rilevazione degli effetti sul conto economico derivanti dalle variazioni di *fair value* dello strumento di copertura e delle variazioni di *fair value* imputabili al rischio coperto.

In caso di cessazione della copertura per ragioni diverse dal realizzo dell'elemento coperto, le variazioni di valore di quest'ultimo, iscritte in bilancio fino al momento del mantenimento della copertura efficace, vengono rilevate a conto economico in base alla tecnica del costo ammortizzato, nel caso di strumenti finanziari fruttiferi di interessi, o in unica soluzione negli altri casi.

Partecipazioni

Per “partecipazioni” si intendono le partecipazioni in società controllate, in società sottoposte a controllo congiunto nonché quelle in società sottoposte a influenza notevole.

Sono considerate controllate le società nelle quali il Gruppo detiene il potere di determinare le scelte amministrative, finanziarie e gestionali ed in cui possiede, di norma, più della metà dei diritti di voto.

Sono considerate collegate le società nelle quali il Gruppo detiene il 20% o una quota superiore dei diritti di voto e le società per le quali le scelte amministrative, finanziarie e gestionali si ritengono sottoposte ad influenza notevole, in forza dei legami giuridici e di fatti esistenti.

Sono considerate soggette a controllo congiunto le società per le quali esistono accordi contrattuali che richiedono il consenso del Gruppo e degli altri partecipanti con cui si divide il controllo, per l’assunzione delle scelte amministrative, finanziarie e gestionali.

Le partecipazioni in società controllate ed in società sottoposte a influenza notevole sono valutate al costo, eventualmente rettificato per perdite durevoli di valore.

La Banca non detiene partecipazioni in società sottoposte a controllo congiunto.

Attività materiali

Le attività materiali includono mobili e macchine d’ufficio, macchine elettroniche e impianti tecnici.

Le attività materiali sono inizialmente iscritte al costo, comprensivo dei costi accessori direttamente imputabili all’acquisto e alla messa in funzione del bene. Successivamente esse sono esposte al netto dell’ammortamento e delle svalutazioni, eventualmente effettuate, per perdite durevoli di valore.

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

Il processo di ammortamento delle attività materiali si sviluppa a quote annuali costanti in relazione alla residua possibilità di utilizzazione di ciascun cespite. La vita utile delle attività materiali soggette ad ammortamento viene periodicamente sottoposta a verifica; in caso di rettifica delle stime iniziali, l’effetto derivante dalla variazione di vita utile viene rilevato a conto economico.

Attività immateriali

Le attività immateriali sono attività non monetarie, identificabili e prive di consistenza fisica, possedute per essere utilizzate in un periodo pluriennale.

Le attività immateriali, principalmente rappresentate da software ad utilizzazione pluriennale, sono iscritte in bilancio al costo, al netto degli ammortamenti complessivi e delle perdite di valore accumulate.

Il costo di tali attività è ammortizzato a quote costanti in base alla stima effettuata della loro vita utile residua. Alla chiusura dell'esercizio la vita residua viene sottoposta a valutazione al fine di verificare l'adeguatezza della stima.

Attività e passività fiscali

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

Le Attività e Passività fiscali correnti accolgono la posizione fiscale della Banca nei confronti dell'amministrazione finanziaria italiana. In particolare, tali poste accolgono il saldo netto tra le passività fiscali correnti dell'esercizio, calcolate in base ad una prudenziale previsione dell'onere tributario dovuto per l'esercizio, determinato in base alle norme tributarie in vigore, e le attività fiscali correnti rappresentate dagli acconti e dagli altri crediti d'imposta per ritenute d'acconto subite od altri crediti d'imposta di esercizi precedenti per i quali la Banca può procedere alla compensazione con imposte di esercizi successivi.

Le Attività fiscali correnti accolgono altresì i crediti d'imposta per i quali si è richiesto il rimborso alle autorità fiscali competenti.

La Banca partecipa al Consolidato Fiscale del Gruppo Sanpaolo IMI, avendo aderito allo stesso per il periodo 2004 – 2006; le contropartite patrimoniali delle imposte sui redditi dell'esercizio sono pertanto rappresentate da crediti o debiti verso la Capogruppo, esposte tra i crediti verso la clientela o i debiti verso la clientela.

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 o deducibili nei futuri periodi. A tali fini, si intendono "differenze temporanee tassabili" quelle che nei periodi futuri determineranno importi imponibili e "differenze temporanee deducibili" quelle che negli esercizi futuri determineranno importi deducibili.

La fiscalità differita viene calcolata applicando le aliquote di imposizione stabilite dalle disposizioni di legge in vigore alle differenze temporanee tassabili per cui esiste la probabilità di un effettivo sostenimento di imposte ed alle differenze temporanee deducibili per cui esiste una ragionevole certezza di recupero. Le imposte anticipate e differite relative alla medesima imposta e scadenti nel medesimo periodo vengono compensate soltanto se si prevede che il realizzo delle attività ed il regolamento di passività differite avvenga contemporaneamente.

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

Nei casi in cui le imposte anticipate e differite riguardino transazioni che hanno interessato direttamente il patrimonio netto senza influenzare il conto economico (quali le rettifiche di prima applicazione degli IAS/IFRS, le valutazioni degli strumenti finanziari disponibili per la vendita), le stesse vengono iscritte in contropartita al patrimonio netto, interessando le specifiche riserve quando previsto (es. riserve di valutazione).

Altre Attività e Altre Passività

Le altre attività/passività includono le attività/passività non riconducibili alle altre voci dell'attivo/passivo patrimoniale, incluso, quando non significative, partite in corso di lavorazione.

Le altre passività includono, inoltre, i debiti relativi all'acquisto di beni e servizi.

PASSIVO

Debiti

I debiti verso banche o verso clientela sono iscritti e valutati al *fair value* all'accensione, di norma pari al corrispettivo ricevuto. La valutazione successiva è al costo ammortizzato. I debiti verso banche e verso clientela includono anche i debiti di funzionamento ad eccezione dei debiti relativi all'acquisto di beni e servizi, iscritti tra le altre passività.

Titoli in circolazione

I titoli in circolazione, quotati e non quotati, sono esposti in bilancio al netto dell'eventuale quota riacquistata.

L'iscrizione in bilancio dei debiti e titoli in circolazione alla data di emissione è effettuata in misura pari al loro *fair value* eventualmente rettificato dagli oneri e dai proventi direttamente imputabili a tali passività.

I titoli in circolazione sono valutati al costo ammortizzato con il metodo del tasso di interesse effettivo.

Un derivato può essere incorporato in un contratto ospite. Queste combinazioni, conosciute come strumenti ibridi, sono originate principalmente dall'emissione di titoli di debito strutturati.

Il derivato incorporato è separato dal contratto ospite e contabilizzato come un normale strumento derivato al *fair value*, se, e solo se,

- le caratteristiche economiche e i rischi dello strumento derivato non sono strettamente correlati con le caratteristiche economiche e di rischio del contratto ospite,
- e lo strumento derivato soddisfa i requisiti per essere considerato tale,
- il contratto ibrido non è già registrato al *fair value* con i relativi cambiamenti di *fair value* iscritti a conto economico.

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

Passività finanziarie di negoziazione

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

I criteri di iscrizione e valutazione sono analoghi a quelli descritti nell'ambito delle attività finanziarie di negoziazione.

Passività finanziarie valutate al fair value

Le passività finanziarie valutate al *fair value* sono rappresentate da emissioni obbligazionarie della Banca il cui rendimento è correlato all'andamento di panieri di quote di fondi di investimento, iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale.

L'adozione della *fair value option* per tale categoria di strumenti finanziari strutturati permette un'esposizione in bilancio in linea con le modalità di copertura naturale dei rischi così come definite in sede di strutturazione delle emissioni.

L'iscrizione di tali passività avviene alla data di emissione in misura pari al loro *fair value*, in virtù dell'applicazione della *fair value option* del principio contabile internazionale n. 39, incluso il valore dell'eventuale derivato *embedded* e al netto delle commissioni di collocamento pagate alle banche-reti del Gruppo imputate a conto economico. La differenza tra corrispettivo incassato all'emissione, al netto delle commissioni di collocamento, e *fair value* del prestito obbligazionario alla data di emissione viene rilasciata a conto economico secondo il criterio del *pro-rata temporis* lungo la durata dell'emissione obbligazionaria.

Operazioni in valuta

Le operazioni in valuta estera sono registrate in Euro, applicando il tasso di cambio vigente alla data delle operazioni.

Le poste monetarie sono convertite al tasso di cambio vigente alla chiusura del periodo. Le poste non monetarie non oggetto di copertura dal rischio di cambio e non valutate al *fair value* sono convertite al tasso di cambio vigente alla data della prima rilevazione in bilancio.

Le differenze di cambio derivanti dal realizzo di elementi monetari e non monetari sono imputate al conto economico.

Le differenze di cambio relative alla conversione di elementi monetari a tassi diversi da quelli di rilevazione iniziale o di chiusura dell'esercizio precedente sono imputate al conto economico.

Le differenze di cambio relative alla conversione di elementi non monetari a tassi di cambio diversi da quelli di rilevazione iniziale, quando applicabile in base al criterio sopra esposto, sono imputate in bilancio come segue:

- al conto economico in ipotesi di elementi non monetari coperti dal rischio di cambio, per la quota di copertura efficace;
- alternativamente al conto economico o al patrimonio netto in ipotesi di elementi non monetari valutati al *fair value*, in funzione delle regole di iscrizione in bilancio delle variazioni di *fair value* ad essi relative.

Trattamento di fine rapporto del personale

Il trattamento di fine rapporto viene iscritto fra le passività stimandone il singolo ammontare da corrispondere a ciascun dipendente, in considerazione dello specifico momento della risoluzione del rapporto; tale valutazione viene effettuata su base attuariale considerando la scadenza futura in cui si concretizzerà l'effettivo sostenimento dell'onere.

Il costo per il trattamento di fine rapporto maturato nell'anno, iscritto a conto economico nell'ambito delle spese per il personale, è pari alla somma del valore attuale medio dei diritti maturati dai lavoratori presenti per l'attività prestata nell'esercizio, e dell'interesse annuo maturato sul valore attuale degli impegni del Gruppo ad inizio anno, calcolato utilizzando il tasso di attualizzazione degli esborsi futuri adottato per la stima della passività al termine dell'esercizio precedente.

Il tasso annuo di attualizzazione adottato per le elaborazioni è assunto pari al tasso di mercato a fine periodo relativo al rendimento di mercato di titoli obbligazionari di primarie aziende dell'area euro individuate alla data di valutazione con scadenza pari alla durata media residua della passività.

Gli utili e perdite attuariali sono imputati a conto economico.

Fondi per rischi e oneri

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

- la Banca ha un'obbligazione attuale (legale o implicita) per effetto di un evento passato;
- è probabile l'esborso di risorse finanziarie per l'adempimento dell'obbligazione;
- è possibile effettuare una stima attendibile del probabile esborso futuro.

Gli "altri fondi" comprendono gli stanziamenti a fronte delle perdite presunte sulle cause passive.

I fondi accantonati sono riesaminati ad ogni data di riferimento del bilancio e rettificati per riflettere la migliore stima corrente. Quando diventa improbabile che sia necessario l'impiego di risorse atte a produrre benefici economici per adempiere all'obbligazione, l'accantonamento viene stornato.

Patrimonio d'impresa

Le Riserve di valutazione comprendono le riserve da valutazione di attività finanziarie disponibili per la vendita, di contratti derivati di copertura di flussi finanziari e le riserve di rivalutazione costituite in applicazione di leggi speciali in esercizi passati non allocate ad altre componenti del patrimonio netto del Gruppo in esercizi passati, al netto della fiscalità ad esse relativa.

CONTO ECONOMICO

Interessi e altri costi e ricavi

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

I ricavi per la vendita di attività sono rilevati in bilancio al *fair value* del corrispettivo ricevuto, quando sono rispettate le seguenti condizioni:

- la Banca ha trasferito all'acquirente i rischi e benefici connessi alla proprietà dei beni;
- il valore dei ricavi può essere determinato attendibilmente;
- è probabile che la Banca riceva benefici economici.

Le commissioni attive e gli altri proventi derivanti dalle prestazioni di servizi sono rilevati in bilancio nei periodi in cui i servizi stessi sono prestati, il risultato economico della prestazione di servizi può essere attendibilmente stimato ed è probabile che i benefici economici affluiranno alla Banca.

Le commissioni percepite su servizi finanziari prestati si distinguono in:

- Commissioni che sono parte integrante del tasso di interesse effettivo di uno strumento finanziario;
- Commissioni che sono percepite al momento in cui un determinato servizio è prestato;
- Commissioni che sono percepite al momento dell'esecuzione di un determinato "atto".

Le "Commissioni che sono parte integrante del tasso di interesse effettivo di uno strumento finanziario" sono commissioni che vengono rilevate contabilmente come rettifica del tasso di interesse effettivo del medesimo strumento finanziario.

Le "Commissioni percepite al momento in cui un determinato servizio è prestato" sono rilevate contabilmente con il metodo della percentuale di completamento.

Sono "Commissioni percepite al momento dell'esecuzione di un determinato atto" le commissioni percepite per il collocamento di titoli azionari e titoli obbligazionari nonché le commissioni percepite su attività di sindacazione. Tali commissioni sono interamente rilevate a conto economico al momento del completamento del servizio prestato.

Limitatamente alle categorie di commissioni attive che rientrano nella valutazione al costo ammortizzato di finanziamenti erogati, le stesse rientrano nella determinazione del tasso effettivo di rendimento e pertanto sono iscritte alla voce interessi di conto economico. In caso di cessione ad economie terze di quote dei finanziamenti erogati (i.e. per effetto dell'attività di sindacazione) la parte di commissioni, rientranti in sede di prima iscrizione nel costo ammortizzato, viene fatta confluire interamente a conto economico in quanto non più correlata agli stessi.

Gli altri proventi sono rilevati in bilancio in base al criterio della competenza economica. In particolare:

- gli interessi sono rilevati con un criterio temporale che considera il rendimento effettivo;
- gli interessi di mora sono contabilizzati al momento dell'eventuale incasso;
- i dividendi sono rilevati quando matura il diritto a ricevere il relativo pagamento e quindi nel momento in cui ne viene deliberata la distribuzione;
- in relazione all'operatività in strumenti finanziari, la differenza tra il *fair value* degli strumenti rispetto al corrispettivo pagato o incassato è iscritta in conto economico nelle sole ipotesi in cui il *fair value* può essere determinato in modo attendibile, in ipotesi di utilizzo di modelli valutativi che si basano su parametri di mercato, esistono prezzi osservabili di transazioni recenti nello stesso mercato in cui lo strumento è negoziato. In assenza di tali condizioni la differenza stimata viene rilevata a conto economico con una maturazione lineare nel periodo di durata delle operazioni.

A.3 – Parte relativa al Fair Value degli strumenti finanziari

Il *fair value* è il valore al quale un'attività può essere scambiata, o una passività può essere estinta, in una libera trattativa tra parti aventi uguale forza contrattuale.

Per gli strumenti finanziari quotati su mercati attivi, il *fair value* coincide con le quotazioni di tale mercato. Per quanto riguarda l'individuazione del mercato attivo, la Banca è dotata di specifiche regole e procedure per l'attribuzione dei prezzi e la verifica sull'attendibilità delle quotazioni acquisite. Il prezzo di mercato, considerato rappresentativo del *fair value* per un'attività posseduta, è quello corrente dell'offerta (c.d. "*bid price*"); per un'attività da acquisire, è invece il prezzo della richiesta (c.d. "*ask price*"). Quando i prezzi *bid* ed *ask* non sono disponibili, il prezzo dell'operazione più recente può fornire un'indicazione del *fair value* corrente. In caso di posizioni compensate in termini di rischi di mercato (*matching*), rappresentate da attività e passività finanziarie, sono utilizzati i prezzi medi di mercato (c.d. "*mid price*") come riferimento per la determinazione dei *fair value*.

Per un'attività finanziaria con più quotazioni pubbliche su distinti mercati attivi, la Banca utilizza la quotazione più vantaggiosa.

Se non esiste il prezzo di mercato per uno strumento finanziario nel suo complesso, ma esistono mercati per le parti che lo compongono, il *fair value* è ricavato sulla base dei pertinenti prezzi di mercato.

Per le attività e le passività detenute o emesse da Banca IMI, per le quali non sono disponibili prezzi di mercato, si è fatto ricorso ad appropriate tecniche di valutazione che prevedono l'attualizzazione dei flussi di cassa, utilizzando parametri basati sulle condizioni di mercato in essere alla data di bilancio.

Poichè i risultati delle valutazioni possono essere significativamente influenzati dalle assunzioni utilizzate, principalmente per il timing dei futuri flussi di cassa, i tassi di attualizzazione adottati e, le metodologie di stima del rischio di credito, i *fair value* stimati potrebbero differire da quelli realizzati in una vendita immediata degli strumenti finanziari.

Nel determinare il *fair value* degli strumenti finanziari presenati nelle tabelle della Nota Integrativa – Parte B, ove richiesto dalla Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 della Banca d'Italia e riassunti nel prospetto esposto in Appendice della stessa Parte B sono stati ati seguenti metodi e significative assunzioni:

- per i titoli di debito di proprietà, indipendentemente dalle classificazioni nelle categorie previste dallo IAS 39, la Banca, per la determinazione delle situazioni in cui può essere definito un mercato attivo, tiene in considerazione anche analisi dei volumi di negoziazione relativi ai titoli presenti nel portafoglio di proprietà. Diversamente è prevista l'identificazione di *comparable* aventi le medesime caratteristiche finanziarie dello strumento o, in ultima istanza, l'attualizzazione dei flussi di cassa includendo ogni fattore che può influenzare il valore dello strumento (ad esempio il rischio creditizio, la volatilità e l'illiquidità);
- per le poste finanziarie (attive e passive) aventi durate residue uguali o inferiori a 18 mesi, il *fair value* si assume ragionevolmente approssimato dal loro valore di carico;
- per gli impieghi e la raccolta a vista si è assunta una scadenza immediata delle obbligazioni contrattuali e coincidente con la data di bilancio e pertanto il loro *fair value* è approssimato dal valore di carico;
- per il debito a medio-lungo termine rappresentato da titoli, incluso nella voce “Passività finanziarie valutate al *fair value*”, il *fair value* è determinato attualizzando i residui flussi contrattuali ai tassi ai quali la Banca potrebbe, alla data di valutazione, emettere sul mercato di riferimento alla data di bilancio raccolta di caratteristiche analoghe;
- per il debito a medio-lungo termine ed i titoli in circolazione strutturati coperti puntualmente in legami di copertura delle variazioni di *fair value*, il valore di bilancio, già adeguato per effetto della copertura al *fair value* attribuibile al rischio coperto è considerato una approssimazione del *fair value*, assumendo che non si siano verificati significativi scostamenti nel credit spread dell'emittente rispetto all'origination e che non vi siano altri particolari e significativi elementi di rischio che possano avere un impatto sul *fair value*.

I parametri utilizzati ed i modelli adottati possono differire tra le diverse istituzioni finanziarie generando, in caso di variazione delle ipotesi, risultati anche significativamente diversi. Gli IAS/IFRS escludono dalla valutazione al *fair value* alcuni strumenti finanziari (es. raccolta a vista) e non finanziari (es. l'avviamento, attività materiali, partecipazioni, ecc.), conseguentemente, il *fair value* complessivo risultante può non rappresentare una stima del valore economico della Banca.

PARTE B.
INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

Sezione 1 - CASSA E DISPONIBILITA' LIQUIDE – VOCE 10

1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

Voci/Valori	31/12/2005	31/12/2004
a) Cassa	18	15
b) Depositi liberi presso banche centrali	1.854	-
Totale	1.872	15

La voce “Cassa e disponibilità liquide” pari ad Euro/migliaia 1.872 include le valute aventi corso legale e i depositi liberi verso la Banca Centrale.

La principale variazione rispetto all’esercizio precedente è riconducibile alla riclassifica dei “depositi liberi presso banche centrali” espone nel dato comparativo al 31 dicembre 2004 tra i crediti verso banche.

**Sezione 2 - ATTIVITA' FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE -
VOCE 20**

2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

Gli schemi di seguito esposti illustrano la composizione del portafoglio attività finanziarie detenute per la negoziazione, suddivise tra attività quotate e non quotate, con la ripartizione per tipologia di strumento finanziario.

Le attività finanziarie detenute per la negoziazione ammontano a Euro/migliaia 20.889.245 e risultano così ripartite:

Voci/Valori	31/12/2005		31/12/2004	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
A Attività per cassa				
1. Titoli di debito	8.216.495	388.391	9.334.458	217.019
2. Titoli di capitale	56.689	1.774	2.004.089	296.131
3. Quote di O.I.C.R.	2.566.263	422.650	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-
5. Attività deteriorate	5.233	85	-	-
6. Attività cedute non cancellate	-	-	-	-
Totale (A)	10.844.680	812.900	11.338.547	513.150
B Strumenti derivati				
1. Derivati finanziari	424.704	8.791.475	8.195	9.844.568
2. Derivati su crediti	-	15.486	-	21.128
Totale (B)	424.704	8.806.961	8.195	9.865.696
Totale (A+B)	11.269.384	9.619.861	11.346.742	10.378.846

Le attività deteriorate, pari a Eur/mln 5.318 si riferiscono a *bond Argentina* acquistati nell'ambito della normale attività di *trading* successiva al *default*.

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

La ripartizione per categoria di debitore/emittente delle attività finanziarie detenute per la negoziazione è la seguente:

Voci/Valori	31/12/2005	31/12/2004
A. Attività per cassa		
1. Titoli di debito	8.604.883	9.551.477
a) Governi e Banche centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	6.998.728	8.147.278
c) Banche	832.851	1.038.997
d) Altri emittenti	773.304	365.202
2. Titoli di capitale	58.465	464.743
a) Banche	10.231	73.047
b) Altri emittenti:		
- imprese di assicurazione	-	-
- società finanziarie	20.380	56.071
- imprese non finanziarie	11.901	326.681
- altri	15.953	8.944
3. Quote di O.I.C.R.	2.988.914	1.835.477
4. Finanziamenti	-	-
5. Attività deteriorate	5.318	-
6. Attività cedute non cancellate	-	-
Totale (A)	11.657.580	11.851.697
B. Strumenti derivati		
a) Banche	8.494.415	8.843.851
b) Clientela	737.250	1.030.040
Totale (B)	9.231.665	9.873.891
Totale (A+B)	20.889.245	21.725.588

2.3 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: strumenti derivati

La categoria strumenti derivati, valorizzata al *fair value*, ammonta a Eur/mln 9.231.665:

Tipologie derivati/attività sottostanti	Tassi di interesse	Valute e oro	Titoli di capitale	Altro	2005	2004
A) Derivati quotati						
1) Derivati finanziari	3.127	-	421.577	-	424.704	8.195
• con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
- opzioni acquistate	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	3.127	-	11.888	-	15.015	-
• senza scambio di capitale	-	-	409.689	-	409.689	8.195
- opzioni acquistate	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	-	-	-	-	-
2) Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-
Totale A	3.127	-	421.577	-	424.704	8.195
B) Derivati non quotati						
1) Derivati finanziari	7.728.392	360.269	571.292	131.522	8.791.475	9.844.568
• con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
- opzioni acquistate	43	312.867	5.150	-	318.060	672.069
- altri derivati	-	12.000	-	-	12.000	97.636
• senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
- opzioni acquistate	525.800	21.808	556.843	4.669	1.109.120	1.482.492
- altri derivati	7.202.549	13.594	9.299	126.853	7.352.295	7.592.371
2) Derivati creditizi	15.005	-	-	481	15.486	21.128
• con scambio di capitale	15.005	-	-	344	15.349	21.128
• senza scambio di capitale	-	-	-	137	137	-
Totale B	7.743.397	360.269	571.292	132.003	8.806.961	9.865.696
Totale (A+B)	7.746.524	360.269	992.869	132.003	9.231.665	9.873.891

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

Variazioni/Attività sottostanti	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Totale
A. Esistenze iniziali	9.551.477	464.743	1.835.477	11.851.697
B. Aumenti				
B1. Acquisti	245.872.279	22.603.975	7.710.384	276.186.638
B2. Variazioni positive di fair value	25.235	4.841	74.833	104.909
B3. Altre variazioni	2.608.377	710.712	146.513	3.465.602
C. Diminuzioni				
C1. Vendite	(246.316.737)	(23.419.726)	(6.760.599)	(276.497.062)
C2. Rimborsi	-	-	-	-
C3. Variazioni negative di fair value	(25.089)	(2.816)	(5.796)	(33.701)
C4. Altre variazioni	(3.110.656)	(303.266)	(11.899)	(3.425.821)
D. Rimanenze finali	8.604.886	58.463	2.988.913	11.652.262

I titoli di debito non includono Eur/migliaia 5.318 relativi ai *bond Argentina* esposti alle tabelle 2.1 e 2.2 tra le attività deteriorate.

La “Altre variazioni” in aumento includono scoperti tecnici in titoli alla data di fine esercizio per Euro/migliaia 2.306.

Le “Vendite” includono il risultato della negoziazione titoli dell’esercizio pari a Euro/migliaia 276.449.980 ed il risultato realizzato e non realizzato in cambi complessivamente pari a Euro/migliaia 47.082.

Le “Altre variazioni” in diminuzione includono scoperti tecnici in titoli alla data di inizio esercizio per Euro/migliaia 2.447.

**Sezione 4 - ATTIVITA' FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA -
VOCE 40**

4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica

Le “Attività finanziarie disponibili per la vendita” sono relative esclusivamente a titoli di capitale ed ammontano ad Euro/migliaia 85.439, di cui Euro/migliaia 795 relativi a titoli quotati ed Euro/migliaia 84.644 relativi a titoli non quotati.

La voce “titoli quotati” è interamente riferibile alla società CBOT Holdings Inc., società quotata al NYSE. I titoli di capitale non quotati valutati al fair value sono pari ad Euro/migliaia 81.812; la voce è comprensiva di Euro/migliaia 77.280 relativi a Borsa italiana S.p.A., di Euro/migliaia 4.532 relativi a MTS. La voce “titoli di capitale” non quotati include Euro/migliaia 1.940 relativi a London Clearing House Ltd.

Voci/Valori	31/12/2005		31/12/2004	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
1. Titoli di debito	-	-	-	-
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-
2. Titoli di capitale	795	84.644	-	-
2.1 Valutati al fair value	795	81.812	-	-
2.2 Valutati al costo	-	2.832	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-
5. Attività deteriorate	-	-	-	-
6. Attività cedute non cancellate	-	-	-	-
Totale	795	84.644	-	-

Sulla base di quanto previsto dallo IAS 39 la voce “Attività finanziarie disponibili per la vendita” include attività che non sono (a) finanziamenti e crediti, (b) investimenti posseduti sino a scadenza, o (c) attività finanziarie possedute per essere negoziate. Tali attività sono detenute per un periodo di tempo non definito e rispondono all’eventuale necessità di ottenere liquidità o di far fronte a cambiamenti nei tassi di interesse, nei tassi di cambio o nei prezzi.

Le attività finanziarie disponibili per la vendita comprendono partecipazioni in società non di Gruppo detenute comunque con finalità di tipo strategico.

Banca IMI ha adottato lo IAS 39 a far data dal 1° gennaio 2005. Per tale motivo al 31 dicembre 2004 la voce in oggetto non risulta valorizzata. Qualora fosse stato applicato lo IAS 39 anche per i dati relativi all’esercizio 2004 la voce “Attività finanziarie disponibili per la vendita” sarebbe risultata pari a Euro/migliaia 26.612. La variazione rispetto al dato al 31 dicembre 2004 è

interamente da attribuire a rivalutazioni al *fair value* effettuate nell'esercizio con contropartita della voce di patrimonio netto "Riserve da valutazione", quest'ultima valorizzata al netto delle imposte differite stanziate.

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

L'intero importo esposto alla voce "Attività finanziarie disponibili per la vendita" è relativo a "Titoli di capitale" di "Imprese non finanziarie".

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

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Totale
A. Esistenze iniziali	-	-	-	-	-
B. Aumenti					
B1. Acquisti	-	-	-	-	-
B2. Variazioni positive di FV	-	60.801	-	-	60.801
B3. Riprese di valore	-	-	-	-	-
- imputate al conto economico					
- imputate al patrimonio netto					
B4. Trasferimenti da altri portafogli	-	-	-	-	-
B5. Altre variazioni	-	24.994	-	-	24.994
C. Diminuzioni					
C1. Vendite	-	-	-	-	-
C2. Rimborsi	-	-	-	-	-
C3. Variazioni negative di FV	-	-	-	-	-
C4. Svalutazioni da deterioramento	-	-	-	-	-
- imputate al conto economico					
- imputate al patrimonio netto					
C5. Trasferimenti ad altri portafogli	-	-	-	-	-
C6. Altre variazioni	-	(356)	-	-	(356)
D. Rimanenze finali	-	85.439	-	-	85.439

La voce in aumento "Variazioni positive di FV" espone la rivalutazione di periodo al *fair value* delle partecipazioni detenute, al lordo delle imposte differite stanziate in contropartita del patrimonio netto. La rivalutazione ha riguardato Borsa Italiana per un importo pari ad Euro/migliaia 55.816, MTS per un importo pari ad Euro/migliaia 4.190 e CBOT Holdings per un importo pari ad Euro/migliaia 795.

La voce in aumento "Altre variazioni" si riferisce alla riclassifica delle esistenze iniziali delle partecipazioni disponibili per la vendita esposte nel dato comparativo alla voce "Partecipazioni".

La voce in diminuzione "Altre variazioni" si riferisce alla diminuzione del valore di carico della partecipazione detenuta in MTS per effetto della diluizione della partecipazione a seguito della sottoscrizione dell'aumento di capitale riservato alla *joint venture* di Euronext e Borsa Italiana.



In particolare l'operazione è avvenuta mediante un aumento di capitale riservato ai nuovi soci pari a circa Euro/mln 125, sulla base di una valutazione del 100% del capitale di MTS pari a Eur/mln 245. Contestualmente è stato distribuito un dividendo straordinario pari ad Eur/mln 125, costituito in parte da riserve di capitale ed in parte da riserve di utili, per Banca IMI rispettivamente pari a Eur/mln 4,5 ed Euro/migliaia 226.

Sezione 6 - CREDITI VERSO BANCHE – VOCE 60

6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica

Nella voce crediti verso banche figurano le attività finanziarie non quotate verso banche classificate nel portafoglio “crediti”.

La voce crediti verso banche al 31 dicembre 2005 è pari a Euro/migliaia 6.165.841, di cui Euro/migliaia 25.930 di crediti verso banche centrali e Euro/migliaia 6.139.911 di crediti verso controparti bancarie.

Tipologia operazioni / valori	31/12/2005	31/12/2004
A. Crediti verso banche centrali		
1. Depositi vincolati	462	484
2. Riserva obbligatoria	25.468	21.491
3. Pronti contro termine attivi	-	-
4. Altri	-	-
B. Crediti verso banche		
1. Conti correnti e depositi liberi	72.609	146.228
2. Depositi vincolati	500.793	453.836
3. Altri finanziamenti	5.566.509	6.296.755
3.1 Pronti contro termine attivi	5.162.795	5.935.830
3.2 Locazione finanziaria	-	-
3.3 Altri	403.714	360.925
4. Titoli di debito	-	-
4.1 Titoli strutturati	-	-
4.2 Altri titoli di debito	-	-
5. Attività deteriorate	-	-
6. Attività cedute non cancellate	-	-
Totale (valore di bilancio)	6.165.841	6.918.794
Totale (fair value)	6.164.323	

I “crediti verso banche centrali” includono Euro/migliaia 25.468 di riserva obbligatoria per la parte “mobilizzabile” della riserva stessa.

La sottovoce “Depositi vincolati” include Euro/migliaia 500.793 di depositi di garanzia a titolo di collateralizzazione di contratti su strumenti finanziari.

La sottovoce “Altri finanziamenti: pronti contro termine attivi” include Euro/migliaia 4.951.518 relativi ad operazioni in pronti contro termine ed Euro/migliaia 189.425 relativi ad operazioni di prestito titoli.



La sottovoce “Altri finanziamenti: altri” include crediti verso la Capogruppo, per Euro/migliaia 65.351 iscritti per effetto dell’adesione al consolidato fiscale del Gruppo Bancario Sanpaolo IMI e crediti di funzionamento verso terzi per Euro/migliaia 1.220 e mutui per operazioni di prestito titoli per Euro/migliaia 109.934.

Non ci sono in essere operazioni di copertura specifica con riferimento alla presente voce.

Sezione 7 - CREDITI VERSO CLIENTELA – VOCE 70

7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica

Nella voce “Crediti verso clientela” figurano le attività finanziarie non quotate verso clientela classificate nel portafoglio “crediti”, i crediti verso Uffici Postali e la Cassa Depositi e Prestiti ed i margini di variazione presso organismi di compensazione a fronte di operazioni su contratti derivati.

Tipologia operazioni/valori	31/12/2005	31/12/2004
1. Conti correnti	94.138	28.236
2. Pronti contro termine attivi	972.347	1.581.516
3. Mutui	193.898	309.884
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	-	-
5. Locazione finanziaria	-	-
6. Factoring	-	-
7. Altre operazioni	905.103	761.231
8. Titoli di debito	-	-
8.1 Strutturati	-	-
8.2 Altri titoli di debito	-	-
9. Attività deteriorate	-	-
10. Attività cedute non cancellate	-	-
Totale (valore di bilancio)	2.165.486	2.680.867
Totale (fair value)	2.165.470	

La voce “Pronti contro termine attivi” include crediti per prestito titoli pari ad Euro/migliaia 460.992 e crediti per operazioni in pronti contro termine per Euro/migliaia 511.355.

Alla voce “Mutui” figura la contropartita delle operazioni di prestito titoli.

Alla voce “Altre operazioni” figurano depositi presso organismi di compensazione pari ad Euro/migliaia 243.075 e depositi di garanzia a titolo di collateralizzazione di contratti su strumenti derivati pari ad Euro/migliaia 151.635.

7.2 Crediti verso clientela: composizione per debitori/emittenti

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2005	31/12/2004
1. Titoli di debito	-	-
2. Finanziamenti verso:		
a) Governi	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Altri soggetti	2.165.486	2.680.867
- imprese non finanziarie	-	-
- imprese finanziarie	2.040.799	2.624.513
- assicurazioni	14	-
- altri	124.673	56.354
3. Attività deteriorate	-	-
4. Attività cedute e non cancellate	-	-
Totale	2.165.486	2.680.867

Non ci sono in essere operazioni di copertura specifica con riferimento alla presente voce.

Sezione 8 - DERIVATI DI COPERTURA – VOCE 80

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

La voce “derivati di copertura” pari ad Euro/migliaia 59.432 è interamente riferita alla copertura delle variazioni di *fair value* per il rischio tasso delle emissioni obbligazionarie della Banca valutate a costo ammortizzato esposte alla voce Titoli in circolazione del passivo dello stato patrimoniale.

Tipologie derivati/Attività sottostanti	Tassi di interesse	Valute e oro	Titoli di capitale	Crediti	Altro	Totale
A) Quotati						
1) <i>Derivati finanziari</i>	-	-	-	-	-	-
2) <i>Derivati creditizi</i>	-	-	-	-	-	-
Totale (A)	-	-	-	-	-	-
B) Non Quotati						
1) <i>Derivati finanziari</i>						
• con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
• senza scambio di capitale	59.432	-	-	-	-	59.432
- opzioni acquistate	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	59.432	-	-	-	-	59.432
2) <i>Derivati creditizi</i>						
• con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
• senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
Totale (B)	59.432	-	-	-	-	59.432
Totale (31/12/2005)	59.432	-	-	-	-	59.432
Totale (31/12/2004)	9.945	-	-	-	-	9.945

La Banca ha adottato lo IAS 39 a far data dal 1° gennaio 2005. Per tale motivo la voce in oggetto al 31 dicembre 2004 include esclusivamente i ratei passivi su *internal deal* di copertura delle emissioni obbligazionarie della Banca, utilizzati sino al 31 dicembre 2004 con modalità in linea con i principi contabili allora in vigore, ma non più ammessi dai principi contabili internazionali. Qualora fosse stato applicato lo IAS 39 anche per i dati relativi all’esercizio 2004 la voce “Derivati di copertura” sarebbe risultata pari ad Euro/migliaia 55.335.

8.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura

Operazioni/Tipo di copertura	Fair value					Flussi finanziari		
	Specifica					Generica	Specifica	Generica
	rischio di tasso	rischio di cambio	rischio di credito	rischio di prezzo	più rischi			
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	X	-	X
2. Crediti	-	-	-	X	-	X	-	X
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	X	-	-	X	-	X	-	X
4. Portafoglio	X	X	X	X	X	-	X	-
Totale attività	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Passività finanziarie	59.432	-	-	X	-	X	-	X
2. Portafoglio	X	X	X	X	X	-	X	-
Totale passività	59.432	-	-	-	-	-	-	-

Sezione 10 - PARTECIPAZIONI – VOCE 100

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

	Sede	Quota di partecipazione %	Disponibilità voti %
A. Imprese controllate in via esclusiva			
1. IMI Investments S.A.	Lussemburgo	99,99%	99,99%
C. Imprese sottoposte ad influenza notevole			
1. IW BANK SpA	Milano	20,00%	20,00%
2. Global Menkul Degerler A.S.	Istanbul	20,00%	20,00%

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

	Totale attivo	Ricavi totali	Utile/perdita	Patrimonio netto	Valore di bilancio	Fair value
A. Imprese controllate in via esclusiva						
1. IMI Investments S.A.	300.379	14.768	12.180	141.643	127.163	X
C. Imprese sottoposte ad influenza notevole						
1. IW BANK SpA (a)	-	-	5.863	27.050	1.222	5.410
2. Global Menkul Degerler A.S.	31.573	(b)	1.060	11.241	3.116	3.116
Totale	331.952	14.768	19.103	179.934	131.501	8.526

Note:

(a) I dati indicati si riferiscono al patrimonio netto della IW Bank S.p.A. al 31 dicembre 2005. A tale data non sono disponibili i dati relativi al totale attivo ed ai ricavi totali. I corrispondenti importi alla data del 31 dicembre 2004 sono pari a Euro/migliaia 494.350 e Euro/mln 41,1.

(b) I dati relativi alla Global Menkul Degerler A.S. sono relativi al 31 dicembre 2004. La società è stata costituita nel corso dell'ultimo trimestre del 2004 per effetto dello *spin-off* delle attività di *brokerage* svolte dall'attuale controllante Global Investment Holdings A.S. Per quanto detto il dato dei ricavi totali non è significativo. Con riferimento all'ultima situazione infrannuale disponibile al 30 settembre 2005, i corrispondenti dati sono i seguenti: totale attivo pari a Euro/migliaia 23.567, ricavi totali pari a Euro/migliaia 15.542, risultato di periodo pari a Euro/migliaia 1.173 e patrimonio netto pari a Euro/migliaia 12.711.

10.5 Impegni riferiti a partecipazioni in società sottoposte a influenza notevole

Con riferimento alla partecipazione nel capitale della Global Menkul Degerler, acquistata nel corso dell'ultimo trimestre dell'esercizio, la Banca ha acquisito il diritto (cd. *call option*) ad acquistare un'ulteriore 30% della società medesima, esercitabile nei primi mesi del 2007, appena disponibile il bilancio della società al 31 dicembre 2006.

Contestualmente la Banca ha acquisito il diritto (cd. *remedial put option*) a rivendere a Global Holding (società controllante di Global Menkul Degerler A.S.) il 20% inizialmente acquisito (opzione esercitabile in qualsiasi momento dalla data di acquisizione fino a 30 giorni successivi la scadenza della *call option*) ed ha inoltre concesso a Global Holding il diritto (cd. *remedial call option*) a riacquistare il 20% delle azioni detenute dalla Banca in Global Menkul Degerler A.S. (opzione esercitabile per 30 giorni a partire dall'*expiration date* della *remedial put option*).

La strategia dell'investimento è finalizzata a sviluppare opportunità di *business* sia in ottica di *wholesale banking* nell'area di azione della partecipata, sia in ottica di distribuzione di strumenti finanziari destinati al settore *retail*. In tale ottica le opzioni citate sono state negoziate al solo fine di proteggere l'investimento.

Sulla base di quanto esposto i descritti strumenti derivati sono valutati al *fair value* che, nel corso dell'esercizio 2005, non hanno prodotto effetti di conto economico.

Sezione 11 - ATTIVITA' MATERIALI - VOCE 110

11.1 Attività materiali: composizione delle attività valutate al costo

Attività/valori	31/12/2005	31/12/2004
A. Attività ad uso funzionale		
1.1 di proprietà	1.584	1.621
a) terreni	-	-
b) fabbricati	-	-
c) mobili	55	46
d) impianti elettronici	913	855
e) altre	616	720
1.2 acquisite in locazione finanziaria	-	-
a) terreni	-	-
b) fabbricati	-	-
c) mobili	-	-
d) impianti elettronici	-	-
e) altre	-	-
Totale (A)	1.584	1.621
B. Attività detenute a scopo di investimento	-	-
Totale (B)	-	-
Totale (A+B)	1.584	1.621

Le attività materiali presentano un saldo pari ad Euro/migliaia 1.584. La voce "altre" include Euro/migliaia 468 di costi sostenuti per migliorie su beni di terzi.

11.3 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali lorde	141	1.697	2.041	3.879
A.1 Riduzioni di valore totali nette	95	842	1.321	2.258
A.2 Esistenze iniziali nette	46	855	720	1.621
B. Aumenti	32	767	418	1.217
B.1 Acquisti	32	767	113	912
B.2 Spese per migliorie capitalizzate	-	-	305	305
B.3 Riprese di valore imputate a:	-	-	-	-
B.4 Variazioni positive di fair value imputate a	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-
B.5 Differenze positive di cambio	-	-	-	-
B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento	-	-	-	-
B.7 Altre variazioni	-	-	-	-
C. Diminuzioni	(23)	(709)	(522)	(1.254)
C.1 Vendite	-	-	-	-
C.2 Ammortamenti	(23)	(709)	(522)	(1.254)
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-
C.4 Variazioni negative di fair value imputate a	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-
C.5 Differenze negative di cambio	-	-	-	-
C.6 Trasferimenti a	-	-	-	-
a) attività materiali detenute a scopo di investimento	-	-	-	-
b) attività in via di dismissione	-	-	-	-
C.7 Altre variazioni	-	-	-	-
D. Rimanenze finali	55	913	616	1.584
D.1 Riduzioni di valore totali nette	118	1.550	1.843	3.511
D.2 Rimanenze finali lorde	173	2.463	2.459	5.095
E. Valutazione al costo	173	2.463	2.459	5.095

Il periodo di vita utile preso a riferimento per categoria di cespiti è il seguente:

Mobili	6 anni
Impianti elettronici	3 anni
Altre	5 anni

Sezione 12 - ATTIVITA' IMMATERIALI - VOCE 120

12.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

Attività/Valori	31/12/2005		31/12/2004	
	Durata limitata	Durata illimitata	Durata limitata	Durata illimitata
A.1 Avviamento	X	-	X	-
A.2 Altre attività immateriali	-	-	-	-
A.2.1 Attività valutate al costo	-	-	-	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	4.070	-	3.973	-
A.2.2 Attività valutate al fair value	-	-	-	-
Totale	4.070	-	3.973	-

Le attività immateriali sono composte principalmente da *software* relativo ai sottosistemi informatici della banca.

In considerazione dell'elevato tasso di obsolescenza la vita utile media è stimata in 3 anni dall'entrata in produzione dei suddetti *software*.

12.2 Attività immateriali: variazioni annue

	Altre attività immateriali generate internamente		Altre attività immateriali		Totale
	Lim	Illim	Lim	Illim	
A. Esistenze iniziali	-	-	7.946	-	7.946
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	-	3.973	-	3.973
A.2 Esistenze iniziali nette	-	-	3.973	-	3.973
B. Aumenti					
B.1 Acquisti	-	-	6.395	-	6.395
B.2 Incrementi di attività immateriali interne	-	-	-	-	-
B.3 Riprese di valore	-	-	-	-	-
B.4 Variazioni positive di fair value:	-	-	-	-	-
- a patrimonio netto	-	-	-	-	-
- a conto economico	-	-	-	-	-
B.5 Differenze di cambio positive	-	-	-	-	-
B.6 Altre variazioni	-	-	-	-	-
C. Diminuzioni					
C.1 Vendite	-	-	-	-	-
C.2 Rettifiche di valore					
- Ammortamenti	-	-	(6.298)	-	(6.298)
- Svalutazioni:	-	-	-	-	-
+ patrimonio netto	-	-	-	-	-
+ conto economico	-	-	-	-	-
C.3 Variazioni negative di fair value:	-	-	-	-	-
- a patrimonio netto	-	-	-	-	-
- a conto economico	-	-	-	-	-
C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione	-	-	-	-	-
C.5 Differenze di cambio negative	-	-	-	-	-
C.6 Altre variazioni	-	-	-	-	-
D. Rimanenze finali nette	-	-	4.070	-	4.070
D.1 Rettifiche di valore totali nette	-	-	10.271	-	10.271
E. Rimanenze finali lorde	-	-	14.341	-	14.341
F. Valutazione al costo	-	-	14.341	-	14.341

Legenda

Lim: a durata limitata

Illim: a durata illimitata



12.3 Altre informazioni

Banca IMI S.p.A. non ha impegni per l'acquisto di attività immateriali.

**Sezione 13 - LE ATTIVITA' FISCALI E LE PASSIVITA' FISCALI - VOCE 130
DELL'ATTIVO E VOCE 80 DEL PASSIVO**

13.1 Attività per imposte anticipate: composizione

	31/12/2005	31/12/2004
Differenze temporanee destinate a realizzarsi nell'esercizio successivo	-	15.161
First time adoption al 1° gennaio 2005	4.382	-
Accantonamenti a fondo rischi ed oneri non deducibili	1.870	1.274
First time adoption al 1° gennaio 2004	485	648
Svalutazioni crediti non deducibili	348	548
Altro	1.706	4.965
Totale attività per imposte anticipate	8.791	22.596

13.2 Passività per imposte differite: composizione

	31/12/2005	31/12/2004
Rivalutazione Attività finanziarie disponibili per la vendita	3.210	-
Rivalutazioni titoli non deducibili	481	5.481
First time adoption al 1° gennaio 2004	358	471
Altro	125	222
Totale passività per imposte differite	4.174	6.174

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

	31/12/2005	31/12/2004
Importo iniziale	22.596	10.690
Aumenti		
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	-	-
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	2.098	18.575
2.3 Altri aumenti	6.660	-
Diminuzioni		
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	(7.280)	(6.669)
a) rigiri	(7.280)	(6.669)
b) svalutazioni per sopravvenuta irreuperabilità	-	-
c) mutamento di criteri contabili	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	(15.283)	-
Importo finale	8.791	22.596

L'importo di Euro/migliaia 22.596 include il saldo residuo delle imposte anticipate iscritte in sede di *First Time Adoption* al 1° gennaio 2004 per Euro/migliaia 647.

La voce "Altri aumenti" include esclusivamente imposte anticipate iscritte in sede di *First Time Adoption* al 1° gennaio 2005. Il totale imposte anticipate iscritte nell'attivo dello stato patrimoniale per effetto del passaggio ai principi contabili internazionali è pari, quindi, a Eur/migliaia 7.308.

La voce "Altre diminuzioni" include Euro/migliaia 15.010 relativi alla monetizzazione di imposte anticipate da parte della Capogruppo Sanpaolo IMI S.p.A.

L'importo finale al 31 dicembre 2005 pari a Euro/migliaia 8.791, include imposte anticipate residue iscritte in sede di conversione ai principi contabili internazionali, per un importo pari a Euro/migliaia 4.929.

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

	31/12/2005	31/12/2004
1. Importo iniziale	6.174	711
2. Aumenti		
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	-	-
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	481	5.605
2.3 Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni		
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	(5.691)	142
a) rigiri	(5.691)	142
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
4. Importo finale	964	6.174

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

	31/12/2005	31/12/2004
1. Importo iniziale	-	-
2. Aumenti	3.210	-
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	-	-
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	-	-
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	3.210	-
2.3 Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni	-	-
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	-	-
a) rigiri	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
4. Importo finale	3.210	-

Le imposte differite iscritte in contropartita del patrimonio netto si riferiscono esclusivamente alle rivalutazioni delle attività finanziarie disponibili per la vendita.

13.7 Altre informazioni

\	31/12/2005		31/12/2004	
	Utile al lordo delle imposte	Imposte dell'esercizio	Utile al lordo delle imposte	Imposte dell'esercizio
Utile della operatività corrente al lordo delle imposte	102.440	(39.183)	65.167	(24.926)
Variazioni positive	26.802	(8.845)	9.169	(3.507)
Variazione negativa	(327.277)	113.379	(119.365)	42.244
Risultato post variazioni	(198.035)	65.351	(45.029)	13.811
Effetto economico fiscalità differite				
a) Imposte anticipate		(5.181)		(3.336)
b) Imposte differite		5.210		(5.384)
Imposte dell'esercizio		65.380		5.091

L'apporto positivo della voce imposte è da attribuire principalmente al trattamento fiscale applicato ai dividendi percepiti su titoli azionari ricompresi nell'ordinaria attività di *trading* secondo criteri in linea con le disposizioni fiscali vigenti.

Sezione 15 - ALTRE ATTIVITA' - VOCE 150

15.1 Altre attività: composizione

Ammontano a Euro/migliaia 126.104 e risultano così dettagliate:

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2005	31/12/2004
Crediti verso l'erario	48.860	88.961
Partite in corso di lavorazione	721	51.852
Partite viaggianti con le filiali e le controllate	-	21.085
Depositi presso organismi di compensazione e garanzia	21.827	38
Partite relative ad operazioni in titoli	-	147.675
Altre partite	54.696	10.530
Totale	126.104	320.141

La voce "Altre Attività" include partite che, sulla base della normativa vigente, non è stato possibile ricondurre ad altre voci di bilancio.

PASSIVO

Sezione 1 - DEBITI VERSO BANCHE – VOCE 10

1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica

La voce “debiti verso banche” ammonta ad Euro/migliaia 9.776.290 ed include tutti i debiti verso banche, indipendentemente dalla loro forma tecnica, diversi da quelli ricondotti nelle voci 40 “passività finanziarie di negoziazione”, 50 “passività finanziarie valutate al fair value” e 30 “titoli in circolazione”.

La voce “passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio” rappresenta i debiti connessi con operazioni di cessione di attività finanziarie che non rispettano i requisiti richiesti dallo IAS 39 per la loro integrale cancellazione dal bilancio.

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2005	31/12/2004
1. Debiti verso banche centrali	-	25.444
2. Debiti verso banche	9.776.290	11.732.298
2.1 Conti correnti e depositi liberi	1.036.321	2.541.656
2.2 Depositi vincolati	512.100	488.458
2.3 Finanziamenti	-	-
2.3.1 locazione finanziaria	-	-
2.3.2 altri	-	-
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
2.5 Passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio	8.025.526	8.702.184
2.5.1 pronti contro termine passivi	7.836.101	8.509.578
2.5.2 altre	189.425	192.606
2.6 Altri debiti	202.343	-
Totale	9.776.290	11.757.742
Fair value	9.772.549	

La voce “conti correnti e depositi liberi” è comprensiva di Euro/migliaia 165.889 relativi a conti correnti e Euro/migliaia 870.432 relativi a depositi liberi.

La sottovoce “passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio: pronti contro termine” include debiti per operazioni in prestito titoli pari ad Euro/migliaia 109.934 e debiti per operazioni di pronti contro termine per Euro/migliaia 7.726.167.

Sezione 2 - DEBITI VERSO CLIENTELA – VOCE 20

2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2005	31/12/2004
1. Conti correnti e depositi liberi	193.478	105.958
2. Depositi vincolati	166.525	246.296
3. Fondi di terzi in amministrazione	-	-
4. Finanziamenti	-	-
4.1 locazione finanziaria	-	-
4.2 altri	-	-
5. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
6. Passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio	1.631.506	3.162.540
6.1 pronti contro termine passivi	1.170.514	2.660.781
6.2 altre	460.992	501.759
7. Altri debiti	76.749	3.368
Totale	2.068.258	3.518.162
Fair value	2.068.217	

La sottovoce “passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio: pronti contro termine” include debiti per operazioni in prestito titoli per Euro/migliaia 193.898 e debiti per operazioni di pronti contro termine per Euro/migliaia 976.616.

Sezione 3 - TITOLI IN CIRCOLAZIONE – VOCE 30

3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica

La voce titoli in circolazione, pari ad Euro/migliaia 1.864.625, comprende Euro/migliaia 926.009 di obbligazioni il cui rendimento è correlato all'andamento di tassi di interesse, Euro/migliaia 545.489 di obbligazioni subordinate ed Euro/migliaia 393.127 di obbligazioni il cui rendimento è correlato all'andamento di panieri azionari.

Tipologia titoli/valori	31/12/2005		31/12/2004	
	Valore bilancio	Fair value	Valore bilancio	Fair value
A. Titoli quotati				
1. Obbligazioni	176.430	172.508	248.781	-
- strutturate	-	-	-	-
- altre	176.430	172.508	248.781	-
2. Altri titoli	-	-	-	-
- strutturati	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-
B. Titoli non quotati				
1. Obbligazioni	1.688.195	1.677.423	3.405.642	-
- strutturate	1.119.720	1.111.499	438.499	-
- altre	568.475	565.924	2.967.143	-
2. Altri titoli	-	-	-	-
- strutturati	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-
Totale	1.864.625	1.849.931	3.654.423	-

Legenda

VB = valore di bilancio

FV = *fair value*

Nota:

Il valore di *fair value* al 31 dicembre 2004 non è valorizzato in quanto la Banca ha applicato lo IAS 39 a far data dal 1° gennaio 2005.

L'importo relativo alle obbligazioni il cui rendimento è correlato all'andamento di panieri azionari è al netto dello scorporo di derivati *embedded* per un *fair value* al 31 dicembre 2005 pari a Euro/migliaia 8.245, esposto alla voce "passività finanziarie di negoziazione".

Per le obbligazioni il cui rendimento è correlato all'andamento di tassi di interesse, il *fair value* dei derivati *embedded* scorporati è pari a Euro/migliaia 17.319. Anche tale importo è esposto alla voce "passività finanziarie di negoziazione".

La Banca ha adottato lo IAS 39 a far data dal 1° gennaio 2005. Per tale motivo al 31 dicembre 2004 la voce in oggetto non risulta valorizzata. Qualora fosse stato applicato lo IAS 39 anche per i

dati relativi all'esercizio 2004 la voce "Titoli in circolazione" sarebbe risultata pari ad Euro/migliaia 1.491.980. La variazione rispetto al dato comparativo è principalmente riconducibile alla designazione a *fair value* delle emissioni il cui rendimento è correlato all'andamento di panieri di fondi comuni di investimento per effetto dell'applicazione della cd. *fair value option*. Tale categoria di obbligazioni è esposta alla voce 50 "passività finanziarie valutate al *fair value*".

Dettaglio delle emissioni obbligazionarie non subordinate.

Codice ISIN	Descrizione	Data emissione	Data scadenza	Divisa	Divisa originale (mln)	Valore nominale (Eur/mln)
IT0003500417	Banca IMI 2003/2006 US Dollar	5-ago-03	5-ago-06	USD	16,6	14,0
IT0003455182	Banca IMI 2003/2007 Strt. Equity Capitale Garantito	5-mag-03	5-mag-07	EUR	15,1	15,1
IT0003382188	Banca IMI 2002/2007 Basket Coupon	7-nov-02	7-nov-07	EUR	4,9	4,9
IT0003398150	Banca IMI 2002/2007 Rendita piu'	30-dic-02	30-dic-07	EUR	104,0	104,0
IT0001259800	Banca IMI 1998/2008 CMT 10Y linked	25-set-98	25-set-08	USD	16,1	13,6
IT0003521223	Banca IMI 2003/2008 Perf. Cedolare MIB30	30-set-03	30-set-08	EUR	126,1	126,1
IT0003569370	Banca IMI 2003/2008 Locomotiva America	23-dic-03	23-dic-08	EUR	163,4	163,4
IT0003724157	Banca IMI 2004/2011 Step Up callable	18-ott-04	18-ott-11	EUR	247,1	247,1
IT0001271003	Banca IMI 1998/2018 Step down	16-nov-98	4-nov-18	ITL	199.250,0	102,9
IT0001304341	Banca IMI 1999/2024 Fixed & Zero	1-feb-99	1-feb-24	EUR	43,3	43,3
IT0001349023	Banca IMI 1999/2024 CMS 10Y linked	5-lug-99	5-lug-24	EUR	10,0	10,0
IT0003920425	Banca IMI 2005/2009 Dollar plus	10-ott-05	10-ott-09	EUR	519,3	519,3
TOTALE OBBLIGAZIONI NON SUBORDINATE					Valore Nominale (Eur/mln)	1.363,7
					Valore di bilancio (Eur/mln)	1.319,1

3.2 Dettaglio della voce 30 "Titoli in circolazione": titoli subordinati

	Valuta originaria	Valore nominale (Eur/000)	Importo in valuta originaria (Eur/000)	Tasso di interesse	Data di emissione	Data di scadenza	Data di decorrenza della facoltà di rimborso anticipato
Prestito obbligazionario ⁽¹⁾	Euro	165.000	165.000	Euribor 6 mesi + 0,30% p.a. fino al 30/12/09 poi Eur6M + 0,90% p.a.	31 dic 2004	30 dic 2014	30 dic 2009 ⁽³⁾
Totale passività subordinate (Tier 2)		165.000					
Prestito obbligazionario ⁽¹⁾⁽²⁾	Euro	150.000	150.000	Euribor 6 mesi + 0,75% p.a.	29 giu 2004	29 giu 2007	Non prevista
Prestito obbligazionario ⁽¹⁾⁽²⁾	Euro	230.000	230.000	Euribor 6 mesi + 0,27% p.a.	6 giu 2005	6 giu 2008	Non prevista
Totale passività subordinate (Tier 3)		380.000					
Totale		545.000					

- (1) In caso di liquidazione della Banca emittente, i titolari delle obbligazioni saranno rimborsati dopo tutti gli altri creditori non ugualmente subordinati.
- (2) Prevista clausola di immobilizzo di capitale e interessi se l'ammontare dei fondi patrimoniali della Banca scenda, per effetto del pagamento/rimborso degli stessi, al di sotto del 100% del complesso dei requisiti patrimoniali indivi
- (3) Previa autorizzazione Banca d'Italia.

Il valore di bilancio dei titoli subordinati, incluso i ratei maturati al 31 dicembre 2005, è pari a Euro/migliaia 545.489.

3.3 Dettaglio della voce 30 “Titoli in circolazione”: titoli oggetto di copertura specifica

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2005	31/12/2004
1. Titoli oggetto di copertura specifica del fair value:	1.864.625	-
a) rischio di tasso di interesse	1.864.625	-
b) rischio di cambio	-	-
c) più rischi	-	-
2. Titoli oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari:	-	-
a) rischio di tasso di interesse	-	-
b) rischio di cambio	-	-
c) altro	-	-
Totale	1.864.625	-

Sezione 4 - PASSIVITA' FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE – VOCE 40

4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

Gli schemi di seguito esposti illustrano la composizione del portafoglio passività finanziarie detenute per la negoziazione, suddivise tra passività quotate e non quotate, con la ripartizione per tipologia di strumento finanziario.

Le passività finanziarie detenute per la negoziazione ammontano a Euro/migliaia 11.664.908 e risultano così ripartite:

Tipologia titoli/Valori	31/12/2005			31/12/2004		
	VN	FV		VN	FV	
		Quotati	Non Quotati		Quotati	Non Quotati
A. Passività per cassa						
1. Debiti verso banche	34.356	151.188	1.052	-	-	-
2. Debiti verso clientela	1.850.200	2.128.129	25.932	2.231.982	2.443.835	2.725
3. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
Totale A	1.884.556	2.279.317	26.984	2.231.982	2.443.835	2.725
B. Derivati						
1. Finanziari	X	646.342	8.695.453	X	163.688	9.712.534
2. Creditizi	X	-	16.812	X	-	23.042
Totale B	X	646.342	8.712.265	X	163.688	9.735.576
Totale (A+B)	1.884.556	2.925.659	8.739.249	X	2.607.523	9.738.301

Legenda

FV = fair value

VN = valore nominale o nozionale

Le voci “Debiti verso banche” e “Debiti verso clientela” includono esclusivamente scoperti tecnici distinti per controparte emittente, che, per coerenza con quanto avviene per le posizioni lunghe di portafoglio, sono valutati al mercato.

4.4 Passività finanziarie di negoziazione: strumenti derivati

Tipologie derivati/ attività sottostanti	Tassi di interesse	Valute e oro	Titoli di capitale	Altro	2005	2004
A) Derivati quotati						
1) Derivati finanziari	1.067	-	645.275	-	646.342	163.688
• con scambio di capitale						
- opzioni emesse	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	679	-	258.594	-	259.273	139.555
• senza scambio di capitale						
- opzioni emesse	388	-	386.681	-	387.069	24.133
- altri derivati	-	-	-	-	-	-
2) Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-
• con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
• senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
Totale (A)	1.067	-	645.275	-	646.342	163.688
B) Derivati non quotati						
1) Derivati finanziari	7.742.892	254.586	207.770	490.205	8.695.453	9.712.534
• con scambio di capitale						
- opzioni emesse	1.091	90.391	36.024	564	128.070	601.620
- altri derivati	-	122.060	11.383	-	133.443	24.474
• senza scambio di capitale						
- opzioni emesse	602.193	9.432	153.449	18.050	783.124	1.681.224
- altri derivati	7.139.608	32.703	6.914	471.591	7.650.816	7.405.216
2) Derivati creditizi	16.812	-	-	-	16.812	23.042
• con scambio di capitale	16.812	-	-	-	16.812	23.042
• senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
Totale (B)	7.759.704	254.586	207.770	490.205	8.712.265	9.735.576
Totale (A+B)	7.760.771	254.586	853.045	490.205	9.358.607	9.899.264

Sezione 5 - PASSIVITA' VALUTATE AL FAIR VALUE - VOCE 50

5.1 Passività finanziarie valutate al fair value: composizione merceologica

La voce, pari ad Euro/migliaia 3.524.242, include le emissioni della Banca iscritte e valutate al *fair value*.

Passività	31/12/2005			31/12/2004		
	VN	FV		VN	FV	
		Quotati	Non quotati		Quotati	Non Quotati
1. Debiti verso banche						
1.1 Strutturati	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela						
2.1 Strutturati				-	-	-
2.2 Altri				-	-	-
3. Titoli di debito						
3.1 Strutturati	3.460.522	-	3.524.242	-	-	-
3.2 Altri	-	-	-	-	-	-
Totale	3.460.522	-	3.524.242			

Legenda

FV = fair value

VN = valore nominale

La voce "Passività finanziarie valutate al *fair value*" include esclusivamente obbligazioni il cui rendimento è correlato all'andamento di panieri di fondi comuni di investimento, questi ultimi iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale alla voce 20 "Attività finanziarie detenute per la negoziazione".

La Banca ha adottato lo IAS 39 a far data dal 1° gennaio 2005. Per tale motivo al 31 dicembre 2004 la voce in oggetto non risulta valorizzata. Qualora fosse stato applicato lo IAS 39 anche per i dati relativi all'esercizio 2004 la voce "Passività finanziarie valutate al fair value" sarebbe risultata pari ad Euro/migliaia 2.136.302.

Dettaglio delle emissioni obbligazionarie indicizzate a quote di fondi

Codice ISIN	Descrizione	Data emissione	Data scadenza	Divisa	Valore nominale (Eur/mln)
IT0003929988	Banca IMI 2005/2010 Strategia Dinamica I° emissione	31-ott-05	31-ott-10	Euro	299,4
IT0003372700	Banca IMI 2005/2010 Strategia Dinamica II° emissione	7-nov-05	7-nov-10	Euro	299,4
IT0003413637	Banca IMI 2003/2006 Dynamic Fund Bond Ili	30-gen-03	30-gen-06	Euro	133,7
IT0003441356	Banca IMI 2003/2006 Dynamic Fund Bond IV	8-apr-03	8-apr-06	Euro	140,9
IT0003450308	Banca IMI 2003/2006 Dynamic Fund Bond V multicedola	6-mag-03	6-mag-06	Euro	112,2
IT0003474514	Banca IMI 2003/2003 Dynamic Fund Bond VI Gold	4-giu-03	4-dic-06	Euro	2,0
IT0003195325	Banca IMI 2001/2006 World Dynamic Basket	21-dic-01	21-dic-06	Euro	109,7
IT0003491377	Banca IMI 2003/2007 Dynamic Fund Bond VII Gold	5-ago-03	5-feb-07	Euro	1,4
IT0003275077	Banca IMI 2002/2008 World Dynamic Basket sector	10-giu-02	3-giu-08	Euro	40,6
IT0003536635	Banca IMI 2003/2008 Dynamic Fund Bond VIII callable	24-ott-03	24-ott-08	Euro	194,6
IT0003624431	Banca IMI 2004/2009 Dynamic Fund Bond IX callable	27-feb-04	27-feb-09	Euro	106,7
IT0003724827	Banca IMI 2004/2009 Dynamic Fund Bond X	11-ott-04	11-ott-09	Euro	298,5
IT0003743264	Banca IMI 2004/2009 Dynamic Fund Bond XI	5-nov-04	5-nov-09	Euro	217,0
IT0003792964	Banca IMI 2005/2010 Dynamic Fund Bond XII	26-gen-05	26-gen-10	Euro	314,7
IT0003799969	Banca IMI 2005/2010 Dynamic Fund Bond XIII	31-gen-05	31-gen-10	Euro	314,1
IT0003825681	Banca IMI 2005/2010 Dynamic Fund Bond XIV Z.C.	30-mar-05	30-mar-10	Euro	287,9
IT0003860027	Banca IMI 2005/2010 Dynamic Fund Bond XV	24-giu-05	24-giu-10	Euro	349,7
IT0003873376	Banca IMI 2005/2010 Dynamic Fund Bond XVI	30-giu-05	30-giu-10	Euro	238,1
Totale obbligazioni con rendimento correlato all'andamento di fondi comuni di investimento		Valore Nominale (Eur/mln)			3.460,5
		Valore di bilancio (Eur/mln)			3.524,2

Sezione 6 - DERIVATI DI COPERTURA – VOCE 60

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

La voce “Derivati di copertura” ammonta ad Euro/migliaia 62.347 di cui Euro/migliaia 3.182 relativi alla copertura delle variazioni di *fair value* del rischio cambio relativo alla partecipazione in dollari detenuta nella società controllata IMI Investments ed Euro/migliaia 59.165 relativi alla copertura delle variazioni di *fair value* per il rischio tasso delle emissioni obbligazionarie della Banca valutate a costo ammortizzato esposte alla voce Titoli in circolazione del passivo dello stato patrimoniale.

Tipologie derivati/Attività sottostanti	Tassi di interesse	Valute e oro	Titoli di capitale	Crediti	Altro	Totale
A) Quotati						
1) <i>Derivati finanziari</i>	-	-	-	-	-	-
2) <i>Derivati creditizi</i>	-	-	-	-	-	-
Totale (A)	-	-	-	-	-	-
B) Non Quotati						
1) <i>Derivati finanziari</i>						
• con scambio di capitale	-	3.182	-	-	-	3.182
- opzioni emesse	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	3.182	-	-	-	3.182
• senza scambio di capitale	59.165	-	-	-	-	59.165
- opzioni emesse	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	59.165	-	-	-	-	59.165
2) <i>Derivati creditizi</i>						
• con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
• senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
Totale (B)	59.165	3.182	-	-	-	62.347
Totale 31/12/2005	59.165	3.182	-	-	-	62.347
Totale 31/12/2004	5.405	-	-	-	-	5.405

La Banca ha adottato lo IAS 39 a far data dal 1° gennaio 2005. Per tale motivo la voce in oggetto al 31 dicembre 2004 include esclusivamente i ratei passivi su *internal deal* di copertura delle emissioni obbligazionarie della Banca, utilizzati sino al 31 dicembre 2004 con modalità in linea con i principi contabili allora in vigore, ma più ammessi dai principi contabili internazionali. Qualora fosse stato applicato lo IAS 39 anche per i dati relativi all’esercizio 2004 la voce “Derivati di copertura” sarebbe risultata pari ad Euro/migliaia 16.605.

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

Operazioni/tipo di copertura	Copertura del fair value					Flussi finanziari		
	Specifica					generica	specifica	generica
	rischio di tasso	rischio di cambio	rischio di credito	rischio di prezzo	più rischi			
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	X	-	X
2. Crediti	-	-	-	X	-	X	-	X
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	X	-	-	X	-	X	-	X
4. Portafoglio	X	X	X	X	X		X	
Totale attività	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Passività finanziarie	59.165	-	-	X	-	X	-	X
2. Portafoglio	3.182	X	X	X	X	-	X	-
Totale passività	62.347	-	-	-	-	-	-	-

La Banca ha inoltre posto in essere derivati di copertura delle variazioni di *fair value* del rischio cambio relativo alla partecipazione in valuta detenuta nella società controllata IMI Investments per effetto del rischio cambio. Al 31 dicembre 2005 la variazione del fair value ammonta ad Euro/migliaia 3.182.

Sezione 8 – Passività fiscali

Le informazioni relative alle passività fiscali sono incluse al precedente Sezione 13 dell'attivo della presente nota integrativa.

Sezione 10 - ALTRE PASSIVITA' - VOCE 100

10.1 Altre passività: composizione

Ammontano a Euro/migliaia 71.482 e risultano così dettagliate:

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2005	31/12/2004
Partite in corso di lavorazione	9.540	1.043
Partite relative ad operazioni in titoli	5	156.395
Somme a disposizione di terzi	-	4.980
Somme da erogare al personale	28.544	26.028
Debiti verso fornitori per servizi resi	10.746	8.376
Debiti verso l'erario	1.890	2.151
Altre partite	20.757	27.764
Totale	71.482	226.737

La voce "Altre passività" include partite, che sulla base della normativa vigente, non è stato possibile ricondurre ad altre voci di bilancio.

Sezione 11 - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO – VOCE 110

11.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

La voce “trattamento di fine rapporto” ammonta a Euro/migliaia 6.449.

	31/12/2005	31/12/2004
A. Esistenze iniziali	6.093	5.253
B. Aumenti	2.481	1.265
B.1 Accantonamento dell'esercizio	2.306	1.080
B.2 Altre variazioni in aumento	174	185
C. Diminuzioni	2.125	425
C.1 Liquidazioni effettuate	664	425
C.2 Altre variazioni in diminuzione	1.461	-
D. Rimanenze finali	6.449	6.093
Totale	6.449	6.093

La voce “altre variazioni in aumento” include esclusivamente *interest cost* rilevati nel corso dell'esercizio sulla base di quanto indicato dallo IAS 19. L'*interest cost* rappresenta l'onere figurativo che la Banca sosterebbe qualora richiedesse al mercato un finanziamento pari al fondo di trattamento fine rapporto in essere alla data del 31 dicembre 2004.

La voce “Liquidazioni effettuate” comprende Euro/migliaia” 466 ed Euro/migliaia 198 rispettivamente relativi a utilizzi ed anticipi di competenza del periodo.

Le “Altre variazioni in diminuzione” comprendono Euro/migliaia 285 di perdite attuariali. Tali perdite rappresentano la variazione delle basi tecniche utilizzate nella valutazione al 31 dicembre 2005 rispetto a quelle utilizzate per l'esercizio precedente, nonché derivanti dallo scostamento delle assunzioni demografiche e finanziarie ipotizzate nel modello per il calcolo al 31 dicembre 2004 rispetto a quanto verificatosi realmente nel corso dell'esercizio 2005.

Il calcolo è stato effettuato *ad personam* prendendo a riferimento specifiche basi tecniche, demografiche e finanziarie da applicare alla popolazione sottoposta a valutazione. Nella proiezione del debito maturato è stato preso in considerazione un effetto imposta sostitutiva pagata sulle rivalutazioni del fondo di trattamento di fine rapporto pari all'11%.

Sezione 12 - FONDI RISCHI E ONERI – VOCE 120

12.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

La voce “Fondi per rischi e oneri” ammonta al 31 dicembre 2005 a Euro/migliaia 5.381:

Voci/valori	31/12/2005	31/12/2004
1 Fondi di quiescenza aziendali	-	-
2. Altri fondi per rischi ed oneri		
2.1 controversie legali	3.290	-
2.2 oneri per il personale	-	-
2.3 altri	2.091	5.017
Totale	5.381	5.017

La voce include stanziamenti per obbligazioni legali e implicite per effetto di eventi passati.

12.2 Fondi per rischi ed oneri: variazioni annue

La voce “Accantonamento dell’esercizio” include stanziamenti a fronte di passività potenziali.

	Fondi di quiescenza	Altri fondi	Totale
A. Esistenze iniziali	-	5.017	5.017
B. Aumenti			
B.1 Accantonamento dell'esercizio	-	3.641	3.641
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo	-	-	-
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	-	-
B.4 Altre variazioni	-	1.290	1.290
C. Diminuzioni			
C.1 Utilizzo nell'esercizio	-	(4.567)	(4.567)
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	-	-
C.3 Altre variazioni	-	-	-
D. Rimanenze finali	-	5.381	5.381

La voce “altre variazioni in aumento” è relativa ad accantonamenti per spese del personale che, pertanto, trovano contropartita nella voce di conto economico “Spese del personale”.

La voce “Diminuzioni” si riferisce alla composizione transattiva di controversie con la clientela per servizi resi e utilizzi a fronte di stralci di posizioni creditorie senza alcuna rinuncia verso terzi.

Sezione 14 - PATRIMONIO NETTO – VOCE 130, 160, 170, 180, 200

14.1 Patrimonio dell'impresa: composizione

Il patrimonio netto alla fine dell'esercizio 2005 ammonta a Euro/migliaia 590.982:

Voci/Valori	31/12/2005	31/12/2004
1. Capitale	180.000	180.000
2. Sovrapprezzi di emissione	131.260	131.260
3. Riserve	53.998	68.762
4. (Azioni proprie)	-	-
5. Riserve da valutazione	57.591	-
6. Strumenti di capitale	-	-
7. Utile (Perdita) d'esercizio	167.873	65.832
Totale	590.722	445.854

Il capitale sociale, pari a Euro/migliaia 180.000 interamente versati, è costituito da n. 180.000.000 di azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1 (uno) cadauna, tutte detenute da Sanpaolo IMI S.p.A.

Le possibilità di utilizzo delle riserve di cui ai numeri della precedente tabella 2, 3 e 5 sono le seguenti:

2. Sovrapprezzi di emissione: per aumento di capitale, per copertura perdite, per distribuzione ai Soci;
3. Riserva legale Eur/migliaia 36.000: per copertura perdite;
Riserva straordinaria per Eur/migliaia 18.128 di cui Euro/migliaia 2.877 vincolati a fronte delle azioni della controllante in portafoglio e Euro/migliaia 15.251 utilizzabili per aumento di capitale, per copertura perdite e per distribuzione ai Soci;
5. Riserva non distribuibile e non imputabile a capitale ex art. 6, co. 4 del D.Lgs. n. 38/05.

14.2 Capitale e Azioni proprie: composizione

Banca IMI S.p.A. non detiene in portafoglio azioni proprie.

14.3 Capitale – numero azioni: variazioni annue

Voci/Tipologie	Ordinarie	Altre
A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio		
- interamente liberate	180.000.000	-
- non interamente liberate	-	-
A.1 Azioni proprie (-)	-	-
A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali	180.000.000	-
B. Aumenti	-	-
B.1 Nuove emissioni	-	-
B.2 Vendita di azioni proprie	-	-
B.3 Altre variazioni	-	-
C. Diminuzioni	-	-
C.1 Annullamento	-	-
C.2 Acquisto di azioni proprie	-	-
C.3 Operazioni di cessione di imprese	-	-
C.4 Altre variazioni	-	-
D. Azioni in circolazione: rimanenze finali	180.000.000	-
D.1 Azioni proprie (+)	-	-
D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio	-	-
- interamente liberate	-	-
- non interamente liberate	-	-

Il numero di azioni che costituiscono il capitale sociale di Banca IMI S.p.A. non è variato nel corso dell'esercizio.

14.5 Riserve di utili: altre informazioni

Le informazioni di cui alla presente tabella sono fornite al precedente paragrafo 14.1 relativo alla composizione del patrimonio dell'impresa.

14.7 Riserve da valutazione: composizione

Voci/Componenti	31/12/2005	31/12/2004
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	57.591	-
2. Attività materiali	-	-
3. Attività immateriali	-	-
4. Copertura di investimenti esteri	-	-
5. Copertura dei flussi finanziari	-	-
6. Differenze di cambio	-	-
7. Attività non correnti in via di dismissione	-	-
8. Leggi speciali di rivalutazione	-	-
Totale	57.591	-

L'importo di Euro/migliaia 57.591 include riserve da valutazione residue iscritte in sede di *first time adoption* pari a Euro/migliaia 787.

14.8 Riserva da valutazione: variazioni annue

	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività materiali	Attività immateriali	Copertura di investimenti esteri	Copertura dei flussi finanziari	Differenze di cambio	Attività non correnti in via di dismissione	Leggi speciali di rivalutazione
A. Esistenze iniziali	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Aumenti								
B1. Incrementi di fair value	60.014	-	-	-	-	-	-	X
B2. Altre variazioni	1.606	-	-	-	-	-	-	-
C. Diminuzioni								
C1. Riduzioni di fair value	-	-	-	-	-	-	-	X
C2. Altre variazioni	(4.029)	-	-	-	-	-	-	-
D. Rimanenze finali	57.591	-	-	-	-	-	-	-

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

Attività/valori	31/12/2005		31/12/2004	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito	-	-	-	-
2. Titoli di capitale	61.620	(4.029)	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-
Totale	61.620	(4.029)	-	-

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

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti
1. Esistenze iniziali	-	-	-	-
2. Variazioni positive				
2.1 Incrementi di fair value	-	60.014	-	-
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative	-	-	-	-
- da deterioramento	-	-	-	-
- da realizzo	-	-	-	-
2.3 Altre variazioni	-	1.606	-	-
3. Variazioni negative				
3.1 Riduzioni di fair value	-	-	-	-
3.2 Rettifiche da deterioramento	-	-	-	-
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive:	-	(819)	-	-
da realizzo	-	(819)	-	-
3.4 Altre variazioni	-	(3.210)	-	-
4. Rimanenze finali	-	57.591	-	-

La voce “Incrementi di *fair value*” si riferisce alle rivalutazioni del portafoglio AFS avvenute nell’esercizio .

La voce “altre variazioni” è relativa alla rivalutazione della partecipazione nella società MTS S.p.A. effettuata in sede di *first time adoption* al 1° gennaio 2005.

La voce “Rigiro a conto economico da riserve positive: da realizzo” si riferisce alla quota di riserva AFS stornata per effetto della diluizione della partecipazione della Banca nel capitale sociale di MTS S.p.A. dal 3,78% al 1,85%.

La voce “altre variazioni” negative include esclusivamente imposte differite passive stanziata a fronte di rivalutazione al *fair value* di strumenti finanziari disponibili per la vendita.

ALTRE INFORMAZIONI

1. Garanzie rilasciate e impegni

Operazioni	31/12/2005	31/12/2004
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria	-	-
a) Banche	-	-
b) Clientela	-	-
2) Garanzie rilasciate di natura commerciale	369	369
a) Banche	369	369
b) Clientela		
3) Impegni irrevocabili a erogare fondi	8.976.623	5.886.107
a) Banche		
- a utilizzo certo	3.192.675	3.808.385
- a utilizzo incerto	30.422	491.475
b) Clientela		
- a utilizzo certo	642.170	799.743
- a utilizzo incerto	5.111.356	786.504
4) Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione	1.613.206	798.807
5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	-	-
6) Altri impegni	-	-
Totale	10.590.198	6.685.283

2. Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni

Portafogli	31/12/2005	31/12/2004
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	5.504.776	7.254.864
2. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
5. Crediti verso banche	-	-
6. Crediti verso clientela	-	-
7. Attività materiali	-	-

4. Gestione e intermediazione per conto terzi

Tipologia servizi	31/12/2005
1. Negoziazione di strumenti finanziari per conto terzi	
a) acquisti	
1. regolati	133.110.159
2. non regolati	3.618
b) vendite	
1. regolate	111.255.431
2. non regolate	8.707
2. Gestioni patrimoniali	
a) individuali	-
b) collettive	-
3. Custodia e amministrazione di titoli	
a) titoli di terzi in deposito connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni patrimoniali)	
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	-
2. altri titoli	110
b) altri titoli di terzi in deposito (escluse gestioni patrimoniali)	
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	-
2. altri titoli	6.035.382
c) titoli di terzi depositati presso terzi	6.035.492
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	11.010.641
4. Altre operazioni	-

Operazioni a termine

	31/12/2005			31/12/2004		
	operazioni di copertura	operazioni di negoziazione	altre operazioni	operazioni di copertura	operazioni di negoziazione	altre operazioni
1. Compravendite						
1.1 Titoli						
- acquisti	-	2.724.247	-	-	2.363.405	-
- vendite	-	2.757.851	-	-	2.398.396	-
1.2 Valute						
- valute contro valute	-	834.861	-	-	186.591	-
- acquisti contro euro	-	950.736	-	-	1.533.939	-
- vendite contro euro	-	456.411	-	121.922	1.639.918	-
2. Depositi e finanziamenti						
- da erogare	-	-	1.110.611	-	-	2.234.725
- da ricevere	-	-	3.359.356	-	-	4.967.634
3. Contratti derivati						
3.1 Con scambio di capitali						
a) Titoli						
- acquisti	-	6.945.757	-	-	4.881.546	-
- vendite	-	6.791.428	-	-	2.326.719	-
b) Valute						
- valute contro valute	-	10.716.801	-	-	4.860.256	-
- acquisti contro euro	-	14.032.008	-	-	8.447.883	-
- vendite contro euro	124.585	15.088.019	-	-	8.500.743	-
c) Altri valori						
- acquisti	-	-	-	-	-	-
- vendite	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza scambio di capitali						
a) Valute						
- valute contro valute	-	16.131	-	-	25.950	-
- acquisti contro euro	-	52.401	-	-	9.136	-
- vendite contro euro	-	54.823	-	-	18.472	-
b) Altri valori						
- acquisti	1.503.646	637.649.647	208.958	-	426.052.958	247.421
- vendite	41.813	578.625.923	4.690.783	-	449.666.012	3.872.675
	1.670.044	1.277.697.044	9.369.708	121.922	912.911.924	11.322.455

Appendice alla Parte B – Stima del fair value relativo agli strumenti finanziari

	Valori di bilancio al 31/12/2005	Fair value al 31/12/2005	Plusvalenze/ minusvalenze potenziali
Attività			
Cassa e disponibilità liquide	1.872	1.872	-
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	20.889.245	20.889.245	-
Attività finanziarie disponibili per la vendita	85.439	85.439	-
Crediti verso banche	6.165.841	6.164.323	1.518
Crediti verso clientela	2.165.486	2.165.470	16
Derivati di copertura	59.432	59.432	-
Passività			
Debiti verso banche	9.776.290	9.772.549	(3.741)
Debiti verso clientela	2.068.258	2.068.217	(41)
Titoli in circolazione	1.864.625	1.864.625	-
Passività finanziarie di negoziazione	11.664.908	11.664.908	-
Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	3.524.242	3.524.242	-
Derivati di copertura	62.347	62.347	-
Totale plusvalenza/minusvalenza potenziale			(2.248)

I criteri utilizzati per la stima del fair value sono descritti alla parte A.3 della Nota Integrativa al Bilancio d'Impresa.

PARTE C. INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

Sezione 1 - INTERESSI – VOCI 10 e 20

1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Attività finanziarie in bonis		2005	2004
	Titoli di debito	Finanziamenti		
1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	336.260	-	336.260	426.238
2 Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-
3 Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-
4 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-
5 Crediti verso banche	-	140.643	140.643	106.141
6 Crediti verso clientela	-	165.945	165.945	82.198
7 Derivati di copertura	-	-	-	-
8 Altre attività finanziarie cedute non cancellate	-	-	-	-
9 Altre attività	-	-	-	-
Totale	336.260	306.588	642.848	614.577

Gli interessi attivi su crediti verso banche includono interessi per operazioni di pronti contro termine per Euro/migliaia 115.589. Gli interessi attivi su crediti verso la clientela includono interessi per operazioni di pronti contro termine per Euro/migliaia 18.759.

1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre passività	2005	2004
1 Debiti verso banche	(74.323)	-	-	(74.323)	(35.997)
2 Debiti verso clientela	(145.345)	-	-	(145.345)	(85.194)
3 Titoli in circolazione	-	(66.227)	-	(66.227)	(80.401)
4 Passività finanziarie di negoziazione	-	(21.768)	-	(21.768)	-
5 Passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-
6 Passività finanziarie associate ad attività cedute non cancellate	(292.327)	-	-	(292.327)	(296.380)
7 Altre passività	-	-	-	-	-
8 Derivati di copertura	-	-	(1.747)	(1.747)	(1.602)
Totale	(511.995)	(87.995)	(1.747)	(601.737)	(499.574)



La voce “passività finanziarie di negoziazione” include interessi maturandi sulle posizioni corte in titoli in essere al 31 dicembre 2005 per Euro/migliaia 21.768.

La voce interessi su “Passività finanziarie associate ad attività cedute non cancellate” contiene gli interessi passivi su operazioni di pronti contro termine verso banche per Euro/migliaia 241.016 verso clientela per Euro/migliaia 51.311.

Sezione 2 - LE COMMISSIONI - VOCI 40 E 50

2.1 Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi/Settori	2005	2004
a) garanzie rilasciate	-	-
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	136.712	81.406
1. negoziazione di strumenti finanziari	45.597	36.550
2. negoziazione di valute	-	-
3. gestioni patrimoniali	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	244	1.111
5. banca depositaria	141	51
6. collocamento di titoli	56.628	26.143
7. raccolta ordini	3.421	4.135
8. attività di consulenza	30.681	13.416
9. distribuzione di servizi di terzi	-	-
d) servizi di incasso e pagamento	-	-
e) servizi di <i>servicing</i> per operazioni di cartolarizzazione	-	-
f) servizi per operazioni di factoring	-	-
g) esercizio di esattorie e ricevitorie	-	-
h) altri servizi	23.939	971
Totale	160.651	82.377

2.2 Commissioni attive: canali distributivi dei prodotti e servizi

Canali/Settori	2005	2004
a) presso propri sportelli:		
1. gestioni patrimoniali	-	-
2. collocamento di titoli	56.628	26.143
3. servizi e prodotti di terzi	-	-
b) offerta fuori sede:		
1. gestioni patrimoniali	-	-
2. collocamento di titoli	-	-
3. servizi e prodotti di terzi	-	-
c) altri canali distributivi:		
1. gestioni patrimoniali	-	-
2. collocamento di titoli	-	-
3. servizi e prodotti di terzi	-	-

2.3 Commissioni passive: composizione

Servizi/Settori	2005	2004
a) garanzie ricevute	-	-
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione e intermediazione:	88.179	72.876
1. negoziazione di strumenti finanziari	21.132	18.665
2. negoziazione di valute	681	409
3. gestioni patrimoniali:	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	3.962	3.534
5. collocamento di strumenti finanziari	62.404	50.268
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	-	-
d) servizi di incasso e pagamento	2	2
e) altri servizi	4.239	5.721
Totale	92.420	78.599

Sezione 3 - DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI – VOCE 70

3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

Voci/Proventi	2005		2004	
	dividendi	proventi da quote di O.I.C.R.	dividendi	proventi da quote di O.I.C.R.
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	314.319	1.583	78.749	422
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita	2.474	-	1.669	-
C. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-
D. Partecipazioni	8.878	X	2.528	X
Totale	325.671	1.583	82.946	422

Sezione 4 - RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITA' DI NEGOZIAZIONE
- VOCE 80

4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

Voci / componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da negoziazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziazione (D)	Risultato netto [(A+B) - (C+D)]
1. Attività finanziarie di negoziazione	108.036	1.002.770	34.380	754.997	321.429
1.1 Titoli di debito	25.699	505.485	25.547	531.885	(26.248)
1.2 Titoli di capitale	7.070	404.303	2.821	211.214	197.338
1.3 Quote di O.I.C.R.	75.267	92.982	6.012	11.898	150.339
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
1.5 Altre	-	-	-	-	-
2. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
3. Altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio	X	X	X	X	
4. Strumenti derivati	3.068.531	36.188.030	2.987.784	36.733.124	(464.347)
4.1 Derivati finanziari:	3.054.741	36.184.744	2.974.429	36.729.823	(464.767)
- Su titoli di debito e tassi di interesse	2.026.548	34.504.204	1.669.363	34.715.394	145.995
- Su titoli di capitale e indici azionari	439.169	662.457	394.079	882.841	(175.294)
- Su valute e oro	316.273	563.648	374.379	502.299	3.243
- Altri	272.751	454.435	536.608	629.289	(438.711)
4.2 Derivati su crediti	13.790	3.286	13.355	3.301	420
Totali	3.176.567	37.190.800	3.022.164	37.488.121	(142.918)

Sezione 5 - RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITA' DI COPERTURA - VOCE 90

5.1 Risultato netto dell'attività di copertura: composizione

La voce "Risultato netto dell'attività di copertura" include esclusivamente l'effetto economico delle coperture della variazioni di *fair value* del rischio tasso con riferimento alle emissioni obbligazionarie esposte alla voce "Titoli in circolazione" del passivo dello stato patrimoniale.

Componenti reddituali/Valori	2005	2004
A. Proventi relativi a:		
A.1 Derivati di copertura del <i>fair value</i>	19.032	-
A.2 Attività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)	-	-
A.3 Passività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)	7.543	-
A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-
A.5 Attività e passività in valuta	17.027	-
Totale proventi dell'attività di copertura (A)	43.602	-
B. Oneri relativi a:		
B.1 Derivati di copertura del <i>fair value</i>	(23.319)	-
B.2 Attività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)	-	-
B.3 Passività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)	(19.890)	-
B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-
B.5 Attività e passività in valuta	-	-
Totale oneri dell'attività di copertura (B)	(43.209)	-
C. Risultato netto dell'attività di copertura (A - B)	393	-

La Banca ha adottato lo IAS 39 a far data dal 1° gennaio 2005. Per tale motivo al 31 dicembre 2004 la voce in oggetto non risulta valorizzata.

Sezione 6 - - UTILI (PERDITE) DA CESSIONE/RIACQUISTO - VOCE 100

6.1 Utili (perdite) da cessione/riacquisto: composizione

Voci/componenti reddituali	2005			2004		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
Attività finanziarie						
1. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Crediti verso clientela	-	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	4.135	-	4.135	-	-	-
3.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
3.2 Titoli di capitale	4.135	-	4.135	-	-	-
3.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-
3.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-
Totale attività	4.135	-	4.135	-	-	-
Passività finanziarie						
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-
3. Titoli in circolazione	2.616	-	2.616	-	-	-
Totale passività	2.616	-	2.616	-	-	-

La voce “Utili” su attività finanziarie disponibili per la vendita è interamente riferibile a proventi realizzati su distribuzione di riserve di capitale della società partecipata MTS come descritto nella relazione sulla gestione.

La voce “Utili” su titoli in circolazione include esclusivamente gli effetti economici dei riacquisti dei titoli obbligazionari emessi dalla Banca.

La Banca ha adottato lo IAS 39 a far data dal 1° gennaio 2005. Per tale motivo al 31 dicembre 2004 la voce in oggetto non risulta valorizzata.

Sezione 7 – RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITA' E PASSIVITA' VALUTATE AL FAIR VALUE - VOCE 110

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

Operazioni / componenti reddituali	Plusvalenze	Uti da realizzo	Minusvalenze	Perdite da realizzo	Risultato netto
	(A)	(B)	(C)	(D)	[(A+B) - (C+D)]
1. Attività finanziarie					
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
1.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-
1.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
2. Passività finanziarie					
2.1 Titoli in circolazione	-	-	(60.462)	-	(60.462)
2.2 Debiti verso banche	-	-	-	-	-
2.3 Debiti verso clientela	-	-	-	-	-
3. Attività e passività finanziarie in valuta: differenze di cambio	X	X	X	X	
4. Strumenti derivati					
3.1 Derivati finanziari:	-	-	-	-	-
- Su titoli di debito e tassi di interesse	-	-	-	-	-
- Su titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-	-
- Su valute e oro	X	X	X	X	
- Altri	-	-	-	-	-
3.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-
Totale strumenti derivati	-	-	-	-	-
Totale	-	-	(60.462)	-	(60.462)

Alla voce “Minusvalenze” su titoli in circolazione figura il saldo negativo delle passività finanziarie valutate al *fair value*.

Sezione 8 - LE RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO - VOCE 130

8.1 Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti: composizione

Operazioni/ componenti reddituali	Rettifiche di valore			Riprese di valore				2005	2004
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-	
B. Crediti verso clientela	-	(843)	-	-	-	-	-	(843) (308)	
C. Totale	-	(843)	-	-	-	-	-	(843) (308)	

Legenda

A= da interessi

B= altre riprese

Alla voce “Rettifiche di valore: altre” su crediti verso clientela figurano le rettifiche di valore su crediti per servizi di finanza aziendale.

Sezione 9 – SPESE AMMINISTRATIVE - VOCE 150

9.1 Spese per il personale: composizione

Tipologia di spesa/Valori	2005	2004
1. Personale dipendente	69.694	68.889
a) salari e stipendi	53.226	52.153
b) oneri sociali	13.567	13.805
c) indennità di fine rapporto	57	63
d) spese previdenziali	-	-
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto	2.196	2.310
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e simili:	-	-
- a contribuzione definita	-	-
- a prestazione definita	-	-
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterna:	591	558
- a contribuzione definita	591	558
- a prestazione definita	-	-
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	57	-
i) altri benefici a favore dei dipendenti	-	-
2. Altro personale	210	201
3. Amministratori	635	2.322
Totale	70.539	71.412

Numero medio dei dipendenti per categoria

	2005	2004
Personale dipendente		
a) Dirigenti	52	51
b) Quadri direttivi	305	298
- di 3° e 4° livello	305	298
c) Restante personale dipendente	160	171
Altro personale	5	4
Totale	522	524

9.5 Altre spese amministrative: composizione

Tipologia di spesa/valori	2005	2004
Spese informatiche	30.114	26.093
Manutenzione ed aggiornamento software	8.676	3.560
Canoni per elaborazione presso terzi	6.920	8.095
Manutenzione beni mobili	939	2.626
Canoni trasmissione dati	1.669	1.012
Canoni per accesso a banche dati	11.422	10.299
Canoni passivi locazione macchine	488	501
Spese immobiliari	4.116	4.172
Canoni per locazione immobili	3.557	3.470
Spese per la pulizia locali	339	355
Manutenzione degli immobili in locazione	220	347
Spese generali	8.286	6.671
Spese postali e telegrafiche	22	29
Spese materiali per ufficio	92	208
Corrieri e trasporti	52	54
Spese per il personale distaccato	-	-
Altre spese	8.120	6.380
Spese professionali ed assicurative	9.930	10.638
Compensi a professionisti	9.005	8.725
Consulenze legali	574	1.453
Premi di assicurazione banche e clientela	351	460
Spese promo-pubblicitarie e di marketing	3.011	2.844
Spese di pubblicità e rappresentanza	2.247	2.206
Contributi associazioni sindacali e di categoria	764	638
Utenze	1.429	1.893
Spese energetiche	671	507
Spese telefoniche	758	1.386
Imposte indirette e tasse	755	886
- Tasse sui contratti di borsa	197	230
- Altre imposte indirette e tasse	558	656
Totale altre spese amministrative	57.641	53.197

**Sezione 10 - ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI -
VOCE 160**

10.1 Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri: composizione

La voce comprende Euro/migliaia 3.641 di accantonamenti relativi ad passività potenziali che presentano le caratteristiche delle obbligazioni implicite.

Sezione 11 - RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITA' MATERIALI - VOCE 170

11.1 Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione

Attività/componente reddituale	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a+b-c)
A. Attività materiali				
A.1 Di proprietà	1.229	24	-	1.253
- Ad uso funzionale	1.229	24		1.253
- Per investimento				-
A.2 Acquisite in locazione finanziaria	-	-	-	-
Totale	1.229	24	-	1.253

Sezione 12 - RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITA' IMMATERIALI - VOCE 180

12.1 Rettifiche di valore nette di attività immateriali: composizione

Attività/Componenti reddituali	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a+b-c)
A. Attività immateriali				
A.1 Di proprietà	4.604	1.694	-	6.298
- Generate internamente dall'azienda	-	-	-	-
- Altre	4.604	1.694	-	6.298
A.2 Acquisite in locazione finanziaria	-	-	-	-
Totale	4.604	1.694	-	6.298

Sezione 13 - GLI ALTRI ONERI E PROVENTI DI GESTIONE - VOCE 190

13.1 Altri oneri di gestione: composizione

Componente reddituale/Valori	2005	2004
Altri oneri non ricorrenti	580	1.144
Altri oneri	182	68
Totale	762	1.212

La voce “altri oneri non ricorrenti” include Euro/migliaia 230 di minore incasso su fatture emesse in esercizi precedenti.

13.2 Altri proventi di gestione: composizione

Componente reddituale/Valori	2005	2004
Recuperi di spese	15	644
Altri proventi non ricorrenti	1.772	3.859
Utili da realizzo su mobili ed impianti	-	6
Altri proventi	922	1.947
Totale	2.709	6.456

La voce “altri proventi non ricorrenti” include Euro/migliaia 382 di recuperi imposte estere e Euro/migliaia 918 di deduzioni dell'accantonamento a Fondo oneri a suo tempo operato.

Sezione 14 - UTILI (PERDITE) DA PARTECIPAZIONI - VOCE 210

14.1 Utili (perdite) delle partecipazioni: composizione

Componenti reddituali/ Settori	2005	2004
A. Proventi		
1.Rivalutazioni	-	-
2.Utili da cessione	399	3.579
3.Riprese di valore	-	-
4.Altre variazioni positive	-	-
B. Oneri		
1.Svalutazioni	-	-
2.Rettifiche di valore da deterioramento	-	-
3.Perdite da cessione	-	-
4.Altre variazioni negative	-	-
Risultato netto	399	3.579

La voce “utili da cessione” è interamente riferibile ad una componente differita del prezzo di cessione della IMIWeb UK ceduta nel 2003 al gruppo Halifax Share Dealing Ltd.

**Sezione 18 - IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITA'
CORRENTE - VOCE 260**

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

Componenti reddituali/Settori		2005	2004
1	Imposte correnti (-)	65.351	(1.350)
2	Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)		
3	Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)		
4	Variazione delle imposte anticipate (+/-)	(5.181)	12.392
5	Variazione delle imposte differite (+/-)	5.210	(5.951)
6	Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1 +/- 2 +3 +/- 4 +/- 5)	65.380	5.091

La voce "imposte correnti" include i vantaggi compensativi della Capogruppo relativi alla partecipazione al consolidato fiscale.

18.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere effettivo di bilancio

La riconciliazione richiesta è esposta alla Tabella 13.7 della nota integrativa.

Sezione 21 – UTILE PER AZIONE

Secondo quanto indicato dallo Ias 33 paragrafo 4, in caso di presentazione sia del bilancio consolidato sia del bilancio individuale l'informazione richiesta dallo Ias 33 *Utile per azione* deve essere presentata soltanto sulla base dei dati consolidati. Si rinvia pertanto alla Sezione 24 *Utile per azione* della Parte C della Nota Integrativa del Bilancio Consolidato.

Per le informazioni relative alla composizione del capitale sociale della Banca e alle sue variazioni nell'anno, si rinvia alla sezione 14 *Patrimonio dell'impresa* della Parte B della Nota Integrativa del Bilancio d'Impresa.

Si rimanda infine alla *Proposta di approvazione del Bilancio e di ripartizione dell'utile di esercizio* per la specificazione del dividendo proposto in distribuzione e per la destinazione dell'utile residuo.



PARTE D. INFORMATIVA DI SETTORE

Per le informazioni di settore si rinvia alla Parte D della Nota Integrativa al bilancio consolidato.

PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

SEZIONE 1 – RISCHIO DI CREDITO

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

1. Aspetti generali

Il rischio di credito deriva dalla possibilità che una controparte possa non adempiere alle obbligazioni contratte nell'ambito dell'operatività di *Investment Banking* svolte dal Gruppo.

Per l'operatività tipica della Banca il rischio di credito si origina principalmente per effetto dell'operatività in strumenti finanziari, derivati e non, e per effetto dell'attività, di fatto avviata in corso d'anno e ricompresa nel piano industriale 2006-2008 della Banca, di *structured finance*.

Il rischio di credito riconducibile all'operatività in strumenti finanziari viene notevolmente mitigato per effetto dell'ampio ricorso agli accordi di collateralizzazione e di *netting*.

Con riferimento, invece, al rischio di credito originato per effetto dell'erogazione di finanziamenti riconducibili all'attività di *structured finance*, è da evidenziare la peculiare caratterizzazione di tali transazioni da considerare strettamente connesse all'attività della banca sui mercati finanziari e con un rientro previsto prevalentemente nel breve periodo, in quanto una parte di tali operazioni sono state oggetto di cartolarizzazione e collocamento sul mercato ed altra parte oggetto di sindacazione sul mercato secondario.

2. Politiche di gestione del rischio di credito

2.1 Aspetti organizzativi

Nell'ambito delle facoltà delegate dal Consiglio di Amministrazione il presidio del rischio di credito è attribuito alla Unità Crediti, sia per la fase di affidamento delle controparti sia per la gestione ed il monitoraggio del rischio creditizio, quest'ultimo finalizzato ad individuare crediti deteriorati, a garantire la valutazione di detti crediti nonchè a definire la miglior strategia atta a tutelare le ragioni creditorie della banca, ove necessario. In tale attività l'Unità Crediti beneficia delle attività di coordinamento espletate dalla Capogruppo Sanpaolo IMI.

Gli affidamenti vengono assunti con delibera del Consiglio di Amministrazione e da Organi Deliberanti da esso delegati in base ai vigenti poteri e deleghe operative interne.

Le procedure relative al processo di gestione e controllo del rischio di credito sono conformi ai criteri stabiliti dalla capogruppo:

a) Albo controparti di Gruppo

I criteri prevedono un “Albo delle controparti di Gruppo” comprendente banche e enti finanziari italiani e esteri, gestito dalla Capogruppo che determinando i massimali di affidamento per l’intero Gruppo Sanpaolo IMI in percentuale del patrimonio di vigilanza consolidato, relativamente alle differenti categorie di controparti e rispetto a ciascuna classe di *rating*. I massimali di Gruppo sono suddivisi in sottomassimali societari, sulla base delle specializzazioni operative delle singole società ed in funzione del loro apporto al patrimonio consolidato di Gruppo.

b) Operatività fuori Albo

Per tale operatività, che riguarda le controparti industriali, assicurative, *Local Authority* e SPV nonché le controparti bancarie e finanziarie non comprese nell’Albo, sono stabiliti determinati limiti di autonomia (c.d. soglia d’autonomia), per categoria e *rating* di controparte. In linea con le disposizioni emanate dalla Capogruppo, gli Organi Deliberanti di Banca IMI S.p.A. deliberano l’affidamento della controparte in maniera indipendente, entro i limiti rappresentati dalle soglie di autonomia.

Nei casi di superamento di tali soglie, l’affidamento è subordinato al rilascio di idoneo Parere di Conformità da parte della capogruppo Sanpaolo IMI S.p.A.

2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo

L’identificazione delle controparti a rischio viene effettuata nell’ambito delle attività svolte dall’Unità Crediti. Tali attività sono finalizzate principalmente ad effettuare l’analisi del merito di credito. I rating interni messi a disposizione dalla capogruppo Sanpaolo IMI consentono inoltre a Banca IMI di avere uno strumento sintetico di misurazione della qualità creditizia della controparte, riflettendone la probabilità di insolvenza con un orizzonte temporale di un anno, calibrata su un livello medio del ciclo economico.

La Direzione Pianificazione e Controllo, nell’ambito delle attività tipiche di controllo rischi, presidia la misurazione del rischio di credito con riferimento ai portafogli di negoziazione, applicando la specifica metodologia di Gruppo in linea con le raccomandazioni di Basilea II ed approvata dal Consiglio di Amministrazione della Banca.

Tale metodologia prevede:

- criteri di quantificazione del rischio di credito per natura dello strumento finanziario distinguendo tra rischio di controparte e rischio emittente;
- criteri di quantificazione dell’*add on* da applicare al valore nominale di contratti derivati finanziari (inclusi quelli su crediti);
- coefficienti di ponderazione delle esposizioni verso banche e società finanziarie per la conversione della quantificazione del rischio nel corrispondente valore creditizio a 12 mesi.

La metodologia include infine considerazioni oggettive per:

- stratificare il portafoglio di rischio per classe di *rating*, distinguendo tra controparti assoggettate a giudizio di *rating* da parte di Agenzie internazionali e controparti alle quali viene assegnato il giudizio di *rating* emesso in base alle metodologie relative al modello interno del Gruppo Sanpaolo IMI;

- quantificare l'esposizione nei confronti di emittenti e controparti appartenenti a gruppi riconducibili a *paesi a rischio* secondo la metodologia di gruppo; viene monitorato il rispetto dei limiti di *plafond* globali rotativi calcolati in termini di valore nominale e riferiti rispettivamente:
 - all'attività di *market making* a favore delle reti del Gruppo Sanpaolo IMI;
 - all'attività di *underwriting* di titoli obbligazionari emessi da soggetti a paesi a rischio di più immediato interesse operativo.

2.3 Tecniche di mitigazione del rischio di credito

Come riportato al precedente paragrafo "Aspetti generali" la Banca utilizza accordi (bilaterali) di netting che consentono, in caso di default, la compensazione di tutte le posizioni creditorie e debitorie afferenti ad operazioni in strumenti finanziari in essere con le controparti con cui sono stati stipulati tali accordi.

In via generale, vengono utilizzati i protocolli ISDA (per operazioni in derivati) e ICMA (operazioni venti ad oggetto titoli). Entrambi consentono una mitigazione del rischio creditizio riferibile in particolare all'operatività in strumenti finanziari derivati e – in presenza di alcune circostanze e per alcuni prodotti – possono concorrere alla riduzione degli assorbimenti di capitale regolamentare.

Altra tecnica di mitigazione utilizzata dalla Banca è relativa all'adesione al servizio SwapClear. In particolare si tratta di un'attività di clearing eseguita da parte della LCH. Clearnet Ltd per il mercato professionale interbank delle tipologie più standardizzate di contratti derivati over the counter (IRS). In estrema sintesi le operazioni, concluse direttamente tra i soli partecipanti al servizio, vengono successivamente trasferiti in capo alla cassa di compensazione che, attraverso un meccanismo legale di novazione, come nel caso dei derivati quotati, diventa controparte degli originari contraenti.

SwapClear prevede la liquidazione del margine di variazione giornaliero sulle singole operazioni (variazioni di fair value sulla base del marking to market), in modo che le relative posizioni creditorie e debitorie siano automaticamente compensate tra di loro e con il margine iniziale (calcolato sulla sensitivity del portafoglio).

Oltre alla riduzione del rischio operativo (attraverso il *netting* giornaliero di tutti i flussi di cassa, il sistema di riscontro delle operazioni e di calcolo del *marking to market* sulla base delle tecniche in uso presso le principali controparti professionali), SwapClear consente di sfruttare i vantaggi degli accordi di netting e di collateralizzazione centralizzata (minor utilizzo di flussi di cassa, esistenza di un solo accordo di netting e di collateralizzazione al posto dei contratti con singole controparti, etc...).

Nell'ambito delle tecniche di mitigazione dei rischi creditizi, oltre a quanto garantito dalla tipologia di operatività e relativa contrattualistica utilizzata precedentemente descritta, la Banca utilizza i prodotti derivati su crediti, comparto in cui è operativa soprattutto con la finalità principale di ottimizzazione della gestione dei libri di *trading*, assumendo di regola la posizione di *net protection buyer*. Le operazioni concluse, della tipologia del *credit default swap*, riguardano allo stato un limitato numero di *reference entity* e sono state concluse di regola con primarie controparti istituzionali.

2.4 Attività finanziarie deteriorate

La gestione del credito ha il principale obiettivo di assicurare il corretto presidio della valutazione del rischio, di prevenire eventi di default e di minimizzare la perdita per la Banca nel caso in cui si verifichi il default.

Le vigenti procedure tecnico-organizzative e metodologiche prevedono:

- monitoraggio degli stock delle posizioni "anomale" in osservazione, delle incagliate, dei consolidamenti;
- svolgimento dell'attività di reporting operativo e direzionale.

I crediti problematici, in relazione allo stato di gravità della situazione, vengono segnalati in distinte categorie come previsto dalla normativa di vigilanza.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

A. Qualità del credito

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

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

Portafogli/qualità	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturare	Esposizioni scadute	Rischio Paese	Altre attività	Totale
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	5.318	-	-	-	-	20.883.927	20.889.245
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	85.439	85.439
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-	-
4. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	6.165.841	6.165.841
5. Crediti verso clientela	-	-	-	-	-	2.165.486	2.165.486
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-	-
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	59.432	59.432
Totale 31/12/2005	5.318	-	-	-	-	29.360.125	29.365.443
Totale 31/12/2004	268	-	-	-	-	31.334.926	31.335.194

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

Portafogli/qualità	Attività deteriorate				Altre attività			Totale (esposizione netta)
	Esposizione lorda	Rettifiche specifiche	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	5.318	-	-	5.318	X	X	20.883.927	20.889.245
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	85.439	-	85.439	85.439
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Crediti verso banche	-	-	-	-	6.165.841	-	6.165.841	6.165.841
5. Crediti verso clientela	-	-	-	-	2.165.486	-	2.165.486	2.165.486
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	X	X	-	-
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	-	-	X	X	59.432	59.432
Totale 31/12/2005	5.318	-	-	5.318	8.416.766	-	29.360.125	29.365.443
Totale 31/12/2004	1.858	-	(1.590)	268	31.334.926	-	31.334.926	31.335.194

A.1.3 Esposizione per cassa verso banche: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
A. ESPOSIZIONI PER CASSA				
a) Sofferenze	-	-	-	-
b) Incagli	-	-	-	-
c) Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-
d) Esposizioni scadute	-	-	-	-
e) Rischio Paese	-	X	-	-
f) Altre attività	15.562.769	X	-	15.562.769
TOTALE A	15.562.769	-	-	15.562.769

A.1.6 Esposizione per cassa verso clientela: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
A. ESPOSIZIONI PER CASSA				
a) Sofferenze	5.318	-	-	5.318
b) Incagli	-	-	-	-
c) Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-
d) Esposizioni scadute	-	-	-	-
e) Rischio Paese	-	X	-	-
f) Altre attività	13.797.356	X	-	13.797.356
TOTALE A	13.802.674	-	-	13.802.674

A.1.7 Esposizioni per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate e soggette al "rischio paese" lordo

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute	Rischio Paese
A. Esposizione lorda iniziale	1.573	285	-	-	-
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento					
B.1 ingressi da crediti in bonis	5.318	-	-	-	-
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	-	-	-	-	-
B.3 altre variazioni in aumento	-	-	-	-	-
C. Variazioni in diminuzione					
C.1 uscite verso crediti in bonis	-	-	-	-	-
C.2 cancellazioni	(1.573)	(285)	-	-	-
C.3 incassi	-	-	-	-	-
C.4 realizzi per cessioni	-	-	-	-	-
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	-	-	-	-
C.6 altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-
D. Esposizione lorda finale	5.318	-	-	-	-
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-

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

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturata	Esposizioni scadute	Rischio Paese
A. Rettifiche complessive iniziali	1.305	285	-	-	-
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento					
B.1 rettifiche di valore	-	-	-	-	-
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	-	-	-	-	-
B.3 altre variazioni in aumento	-	-	-	-	-
C. Variazioni in diminuzione					
C.1 riprese di valore da valutazione	-	-	-	-	-
C. 2 riprese di valore da incasso	-	-	-	-	-
C.3 cancellazioni	(1.305)	(285)	-	-	-
C.4 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	-	-	-	-
C.5 altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-
D. Rettifiche complessive finali					
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-

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

Con riferimenti ai crediti iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale si rileva che, per quanto riguarda il portafoglio titoli di proprietà il 58,5% si riferisce a governi emittenti con rating superiore a A1/A/A¹⁹ ed il 32,34% relativo ad emittenti appartenenti al settore bancario²⁰.

Con riferimento all'esposizione derivante da operatività in derivati si rileva che quanto esposto nell'attivo dello stato patrimoniale pari a Euro/migliaia 9.231.665, come già indicato al precedente paragrafo 2.3 "Tecniche di mitigazione del rischio di credito", è significativamente mitigato per effetto di accordi di netting e di collateralizzazione.

¹⁹ Relativi rispettivamente alle seguenti agenzie di rating: Moody's, Fitch e Standard & Poor

²⁰ Il 25% circa è relativo a quote di fondi comuni di investimento.

A.3 Distribuzione delle esposizioni garantite per tipologia di garanzia

Le tavole seguenti riportano l'ammontare dei crediti garantiti verso banche e clientela (valore di bilancio dei crediti garantiti):

Crediti verso clientela garantiti

	31/12/2005
Da ipoteche	-
Da pegni su:	
1. depositi di contanti	-
2. titoli	-
3. altri valori	-
Da garanzie di:	
1. Stati	-
2. altri enti pubblici	97.344
3. banche	-
4. altri operatori	-
Totale	97.344

Altre operazioni garantite sono rappresentate dai pronti contro termine per Euro/migliaia 511.355 e dai prestiti titoli per Euro/migliaia 460.992.

Crediti verso banche garantiti

	31/12/2005
Da ipoteche	-
Da pegni su:	
1. depositi di contanti	-
2. titoli	-
3. altri valori	-
Da garanzie di:	
1. Stati	-
2. altri enti pubblici	-
3. banche	369
4. altri operatori	-
Totale	369

Altre operazioni garantite sono rappresentate dai pronti contro termine per Euro/migliaia 4.951.518 e dai prestiti titoli per Euro/migliaia 189.425.

B. Distribuzione e concentrazione del credito

	31/12/2005
a) stati	-
b) altri enti pubblici	-
c) imprese non finanziarie	-
d) enti finanziari	2.040.815
e) famiglie produttrici	-
f) altri operatori	124.670
Totale	2.165.485

La Banca presenta n. 5 posizioni superiori al 10% del patrimonio di vigilanza per un importo complessivo pari a Euro/migliaia 546.924 (ponderato pari a Euro/migliaia 475.870). Di queste nessuna posizione risulta superiore al 40% del patrimonio di vigilanza.

C. Operazioni di cartolarizzazione e di cessione delle attività

Di seguito si espone il riepilogo per categoria dei titoli in portafoglio rappresentativi di cartolarizzazioni di terzi:

Tipologia di attività sottostanti	Qualità del credito	Titoli senior	Titoli mezzanine	Titoli junior	Totale
<i>valori di bilancio</i>					
Attività finanziarie incluse nei portafogli detenuti per la negoziazione, disponibili per la vendita e valutati al fair value					
Amministrazioni pubbliche centrali e locali	In bonis	-	32.113	20.720	52.833
Mutui ipotecari residenziali	In bonis	18.216	-	-	18.216
Mutui ipotecari commerciali/industriali/agricoli	In bonis	32.428	-	-	32.428
Crediti al consumo	In bonis	-	-	-	-
Leasing	In bonis	13.805	-	-	13.805
Titoli	In bonis	-	-	-	-
Health care receivable	In bonis	-	-	-	-
Patrimonio immobiliare pubblico	In bonis	28.456	129	440	29.025
Contributi sociali	In bonis	67.812	-	-	67.812
Crediti erariali	In bonis	-	-	-	-
Altri crediti	In bonis	19.526	9.900	-	29.426
		180.243	42.142	21.160	243.545

SEZIONE 2 – RISCHI DI MERCATO

Per rischio di mercato si intende il rischio di variazione del valore del portafoglio a fronte di variazioni avverse del valore di variabili di mercato, quali tassi di interesse o di cambio, prezzi azionari o delle materie prime sottostanti a contratti derivati.

La titolarità del potere di assunzione del rischio di mercato (nella terminologia interna di Banca IMI “rischio finanziario”) è del Consiglio di Amministrazione, che assume in questa materia un ruolo attivo emanando direttive in merito alla gestione ed al controllo dei rischi.

Il Consiglio di Amministrazione disegna l’assetto organizzativo idoneo a realizzare la segregazione delle attività.

Le specificità funzionali che si possono identificare nell’organizzazione di Banca IMI S.p.A. si basano sulle seguenti segregazioni:

- l’attività di assunzione e gestione dei rischi finanziari è gestita all’interno della Direzione *Financial Market*²¹ tramite attività di *trading*, *market making* e *financial engineering* nonché per effetto dell’attività di *sales* verso *Financial Institutions* e *Corporate Public Authorities*;
- le attività di assunzione di rischio (*trading*) sono separate in funzione dell’omogeneità dei profili di rischio finanziario al fine di assicurare la migliore capacità di identificazione e gestione dei rischi, nonché un riscontro misurabile a livello di rischio/rendimento. La risultante divisione in libri riflette tale approccio: ogni libro accoglie un insieme omogeneo di operazioni per tipologia di rischio;
- l’attività di assunzione e gestione dei rischi è segregata rispetto all’attività di conferma, regolamento spunta ed in genere di esecuzione (Middle e Back Office) e rispetto all’attività di Controllo Rischi.

I requisiti funzionali che la Banca ha posto alla base della creazione del sistema di rilevazione dell’esposizione ai rischi di mercato:

- il monitoraggio in *real time* di posizioni, utili e rischi;
- la dinamicità del sistema stesso, intesa come adattabilità e capacità di cogliere i nuovi rischi generati dal *business* aziendale che per sua natura si presenta in continua evoluzione;
- la ricerca di relazioni basate più sugli arbitraggi che su relazioni econometriche, ad esempio per valutare la volatilità di mercato si preferisce utilizzare la volatilità implicita anziché quella storica;
- la non distorsività (il sistema non deve indurre gli operatori a seguire comportamenti non conformi agli interessi dell’azienda);
- il trattamento dei derivati congiunto con i rispettivi *underlyings*, in modo da meglio identificare i rischi di mercato, congiunto con uno sforzo anche a livello organizzativo per centralizzare i rischi di natura omogenea;

I sistemi di trading offrono una rivalutazione continua della posizione, sulla base del vettore dei parametri di mercato ed allo stesso tempo permettono l’aggiornamento *real time* degli indicatori di rischio; tali indicatori sono sia di tipo puntuale (derivata prima e seconda del valore del portafoglio rispetto ad una variazione dell’*underlying*; derivate rispetto alla volatilità, al tasso, al tempo; *cross-*

²¹ La Direzione Financial Market, costituita con decorrenza 1° gennaio 2006, ricomprende tutte le operatività svolte dalla ex Area Global Market.

derivatives delle precedenti rispetto al tempo) sia di tipo simulativo (il portafoglio viene rivalutato con un altro vettore di parametri di mercato e se ne calcola la variazione in termini di P/L).

Infine, sulla base delle delibere del Consiglio di Amministrazione che fissano i limiti operativi, sono state definite le metodologie per la valutazione dell'esposizione al rischio nonché le procedure da attivare in caso di sconfinamenti.

2.1 – Rischio di tasso di interesse - Portafoglio di negoziazione di vigilanza

In tale sezione sono descritte le linee guida seguite e le attività svolte al fine di presidiare il rischio di interesse del portafoglio di negoziazione della Banca. Il particolare è oggetto di trattazione il rischio che una oscillazione dei tassi di interesse possa avere un effetto negativo sul valore delle attività e delle passività o possa influenzare i flussi di cassa degli interessi.

Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali

Il rischio di tasso di interesse relativo al portafoglio di *trading* è originato dall'attività di negoziazione in conto proprio in strumenti finanziari, semplici e complessi, scambiati sia sui mercati organizzati che *over the counter*, posta in essere principalmente dal *desk Interest Rate Derivatives* e, in misura sensibilmente inferiore e comunque all'interno dei limiti specifici assegnati, agli altri *desk* operativi della Banca.

L'impostazione della Banca nella gestione del rischio di tasso di interesse è tradizionalmente avversa all'assunzione di rischi direzionali ed è piuttosto tesa alla ricerca di situazioni di arbitraggio presenti sul mercato in funzione del diverso grado di liquidità degli strumenti di tasso e di strategie di tipo *relative value*, anche a motivo della propria caratteristica di *wholesale bank* del gruppo nonché a supporto dei servizi offerti dal gruppo Sanpaolo al segmento *retail*.

B. Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse

Come descritto nella relazione sulla gestione, nel corso dell'esercizio 2005, il rischio tasso di interesse è stato misurato e gestito nell'ambito del sistema di deleghe operative aventi ad oggetto la gestione ed il controllo del rischio di mercato. Il rischio tasso di interesse viene misurato e ricondotto quantitativamente al più ampio concetto di rischio di mercato al fine di esercitare la gestione ed il controllo in termini di massima perdita potenziale cumulata settimanale (MPCS), di Massima Perdita Potenziale (MPP)²² e di *stop loss*.

²² Come indicato nella relazione sulla gestione è in corso di implementazione un sistema di quantificazione del rischio di mercato del tipo *Value at Risk* (VAR).

La metodologia utilizzata per la misurazione del rischio di tasso, e conseguentemente per effettuare analisi di sensitività a tale rischio, è articolata in modo da prendere in considerazione il *rischio curva*, misurato applicando alla curva dei tassi:

- movimenti uniformi dei tassi di mercato;
- movimenti di tratti della curva;
- disallineamenti dei singoli punti (rischio *intra bucket*).

Le entità degli *shock* associati al calcolo di tali rischi sono definiti direttamente per la divisa Euro e indirettamente per le altre divise, mediante un moltiplicatore calcolato sulla volatilità storica per categorie di divisa.

Gli *shock* così quantificati vengono mitigati, limitatamente alle divise differenti dall'euro, da parametri detti "benefici di correlazione" soltanto nei casi in cui siano rilevate correlazioni sui tassi di interesse superiori al 50%, e corretti per mitigare eventuali disallineamenti tra posizioni di rischio di rischio di tasso (generalmente *basis swap* e/o tassi non *libor*).

Viene infine preso in considerazione il rischio derivante dalla possibilità di disallineamento tra indici *non-euribor* e tassi *euribor* di durata analoga mediante parametri di conversione determinati con modalità oggettive.

Informazioni di natura quantitativa

La relazione sulla gestione al paragrafo "Il controllo dei rischi" riporta il grafico della massima perdita potenziale, della distribuzione degli utili nonché, nell'ottica dell'implementazione di una sistema di deleghe, limiti e misurazione dei rischi basato sul VAR, il confronto tra MPP e VAR, tutti con riferimento all'intero esercizio 2005.

2.2 – Rischio di tasso di interesse – Portafoglio bancario

Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse

L'operatività di Banca IMI S.p.A. che ha riflesso nel portafoglio bancario si riferisce esclusivamente all'emissione di obbligazioni che, in base alle loro caratteristiche nonché in base alle modalità gestionali di presidio del rischio, sono assoggettate a due differenti trattamenti contabili:

- obbligazioni iscritte al costo ammortizzato: rientrano in tale categoria le obbligazioni con rendimento correlato all'andamento di tassi di interesse, tassi di cambio e/o all'andamento di *basket* azionario. Tali obbligazioni sono esposte alla voce del passivo "titoli in circolazione";
- obbligazioni iscritte al *fair value*: rientrano in tale categoria le obbligazioni con rendimento correlato all'andamento di panieri di fondi comuni di investimento. Tali obbligazioni sono esposte alla voce del passivo "passività finanziarie valutate al *fair value*".

Dal punto di vista gestionale tutti i rischi derivanti dal tipo di operatività indicate sono coperti mediante ricorso a strumenti finanziari appositamente perfezionati verso economie terze rispetto alla Banca.

B. Attività di copertura del *fair value*

Dal punto di vista contabile la Banca si è posta l'obiettivo di rendere immune il risultato di conto economico dal rischio di tasso di interesse. Per tale motivo il trattamento contabile adottato per la categoria di obbligazioni iscritte al costo ammortizzato prevede l'*hedge accounting* limitatamente alle variazioni di *fair value* relative al tasso di interesse.

Al momento dell'emissione obbligazionaria il contratto derivato perfezionato al fine coprire il rischio di tasso di interesse, viene assoggettato a *test di efficacia* sulla base di una metodologia in linea con quanto previsto dai principi contabili internazionali. Tali *test* sono ripetuti su base trimestrale nell'ambito delle attività tipiche del controllo rischi, anche su base prospettica.

Qualora i *test di efficacia* eseguiti forniscano risultati positivi la contropartita economica delle passività oggetto di copertura e del relativo derivato sottostante sono iscritti a conto economico alla voce 90 "Risultato netto dell'attività di copertura".

Qualora i *test di efficacia* eseguiti forniscano risultati negativi:

Estinzione dello strumento coperto

Le variazioni di *fair value* intervenute sul derivato dalla data in cui è stata misurata l'inefficacia alla data di estinzione trovano collocazione alla voce 80 di conto economico "Risultato netto dell'attività di negoziazione". Nella stessa voce trovano collocazione i risultati economici dell'estinzione anticipata dell'obbligazione.

Non estinzione

In caso di *discontinuing* in cui non si verifica l'estinzione dello strumento coperto, viene eseguito contabilmente l'ammortamento degli adeguamenti di valore per effetto della copertura efficace. Tale ammortamento decorre dalla data dell'ultimo *test di efficacia* superato con riferimento all'adeguamento di valore progressivamente iscritto alla stessa data.

Informazioni di natura quantitativa

I risultati della copertura del rischio tasso di interesse sono esposti nel conto economico alla voce "risultato netto dell'attività di copertura".

2.3 Rischio di prezzo – Portafoglio di negoziazione di vigilanza

Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali

Il rischio di prezzo relativo al portafoglio di *trading* è originato principalmente dall'attività di negoziazione in conto proprio di strumenti di *equity* (direttamente o tramite contratti derivati questi ultimi semplici o complessi), posta in essere dal desk Global Equity Trading²³.

²³ Nel 2006 è prevista l'attività di commodities e derivati esotici su credito.

B. Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di prezzo

Come descritto nella relazione sulla gestione, nel corso dell'esercizio 2005, il rischio di prezzo è stato misurato e gestito nell'ambito del sistema di deleghe operative aventi ad oggetto la gestione ed il controllo del rischio di mercato. Il rischio di prezzo viene misurato e ricondotto quantitativamente al più ampio concetto di rischio di mercato al fine di esercitare la gestione ed il controllo in termini di massima perdita potenziale cumulata settimanale (MPCS), di Massima Perdita Potenziale (MPP)²⁴ e di *stop loss*.

La variabilità dei corsi dei titoli azionari viene scomposta viene quantificata attribuendo a ciascuno strumento due parametri di *stress test* proporzionale alla volatilità implicita nei prezzi delle opzioni di quello strumento. Il primo relativo alla specifica azione oggetto della transazione o sottostante al derivato perfezionato, il secondo relativo allo specifico settore di appartenenza. In tal modo viene determinato un parametro correttivo che esprime la correlazione tra l'andamento del prezzo dello specifico strumento di *equity* ed l'andamento del settore di appartenenza.

Informazioni di natura quantitativa

La relazione sulla gestione al paragrafo "Il controllo dei rischi" riporta il grafico della massima perdita potenziale, della distribuzione degli utili nonché, nell'ottica dell'implementazione di una sistema di deleghe, limiti e misurazione dei rischi basato sul VAR, il confronto tra MPP e VAR, tutti con riferimento all'intero esercizio 2005.

2.4 Rischio di prezzo – Portafoglio bancario

Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di prezzo

L'operatività di Banca IMI S.p.A. che ha riflesso nel portafoglio bancario si riferisce esclusivamente all'emissione di obbligazioni che, in base alle loro caratteristiche nonché in base alle modalità gestionali di presidio del rischio, sono assoggettate a due differenti trattamenti contabili:

- obbligazioni iscritte al costo ammortizzato: rientrano in tale categoria le obbligazioni con rendimento correlato all'andamento di tassi di interesse, tassi di cambio e/o all'andamento di *basket* azionario;
- obbligazioni iscritte al *fair value*: rientrano in tale categoria le obbligazioni con rendimento correlato all'andamento di panieri di fondi comuni di investimento.

Dal punto di vista gestionale tutti i rischi derivanti dal tipo di operatività indicate sono coperti mediante ricorso a strumenti finanziari appositamente perfezionati verso economie terze rispetto alla Banca, ad eccezione del rischio di tasso per le emissioni iscritte al costo ammortizzato per le quali si rinvia allo specifico paragrafo.

²⁴ Come indicato nella relazione sulla gestione è in corso di implementazione un sistema di quantificazione del rischio di mercato del tipo *Value at Risk* (VAR).

Conseguentemente assumono rilevanza ai fini della presente informativa le opzioni *embedded* agli strumenti di raccolta emessi da Banca IMI S.p.A. che hanno come sottostante strumenti di *equity*.

Per tali derivati sono applicabili processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di prezzo analoghi a quelli descritti nel paragrafo relativo al portafoglio di negoziazione di vigilanza.

Informazioni di natura quantitativa

Con riferimento alle informazioni quantitative il *fari value* dei derivati scorporati da emissioni il cui rendimento è correlato all'andamento di panieri azionari è pari a Euro/migliaia 8.245 ed è esposto alla voce "passività finanziarie di negoziazione".

2.5 - Rischio di cambio

Rientrano nell'ambito di applicazione del presente profilo di rischio tutte le attività e le passività (in bilancio e "fuori bilancio") in valuta, ivi incluse le operazioni in euro indicizzate all'andamento dei tassi di cambio di valute. In questa categoria si individua il rischio di variazioni di valore del portafoglio per avverse variazioni dei tassi di cambio.

La metodologia della Banca prevede l'applicazione di una serie di scenari di *stress test* sui rapporti di cambio, determinati principalmente sulla base della volatilità implicita delle opzioni quotata sul mercato, pur in presenza di uno shift minimo differenziato per rapporto di cambio calcolato sulla base della volatilità storica .

2.6 - Rischio sugli strumenti finanziari derivati

L'intensa operatività della Banca su strumenti finanziari derivati ha indotto a sviluppare una metodologia al fine di misurare in maniera adeguata ulteriori fattori di rischio rispetto a quelli presi in considerazione per gli altri strumenti finanziari. Tali fattori sono di seguito esposti.

2.6.1 Rischio di dividendo

Per tener conto del rischio derivante dalla possibilità che vengano deliberati dividendi inferiori a quanto atteso dal mercato, prudenzialmente viene applicato uno *shock* su tutti i dividendi futuri per una percentuale del prezzo dell'azione storicamente determinata, ridotta dalla data di approvazione dei dividendi alla data di regolamento degli stessi.

2.6.2. Rischio di volatilità

Per tener conto della volatilità di tasso (su divise euro e non euro), di cambio e su equity (tenendo conto sia dello specifico emittente che del settore di appartenenza).

2.6.3. Rischio base bond

Per tener conto di eventuali disallineamenti tra i valori degli *spread* dei titoli di un determinato emittente e i valori degli *spread* di *credit default swap* (CDS) sullo stesso emittente.

A. DERIVATI FINANZIARI

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

Tipologia operazioni/Sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse		Titoli di capitale e indici azionari		Tassi di cambio e oro		Altri valori		31/12/2005	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
1. Forward rate agreement	-	89.967.477	-	-	-	-	-	-	-	89.967.477
2. Interest rate swap	-	847.377.098	-	-	-	-	-	-	-	847.377.098
3. Domestic currency swap	-	-	-	-	-	15.192	-	-	-	15.192
4. Currency i.r.s.	-	-	-	-	-	835.399	-	-	-	835.399
5. Basis swap	-	23.583.602	-	-	-	-	-	-	-	23.583.602
6. Scambi di indici azionari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Scambi di indici reali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Futures	97.797.815	-	173.097	-	-	-	-	-	97.970.912	-
9. Opzioni cap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- acquistate	-	19.303.446	-	-	-	-	-	-	-	19.303.446
- emesse	-	41.795.527	-	-	-	-	-	-	-	41.795.527
10. Opzioni floor	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- acquistate	-	11.002.324	-	-	-	-	-	-	-	11.002.324
- emesse	-	20.418.523	-	-	-	-	-	-	-	20.418.523
11. Altre opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- acquistate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- plain vanilla	3.557.831	7.469.516	6.157.466	1.097.874	16.507.083	-	-	9.715.297	25.074.473	-
- esotiche	-	-	157.836	1.810.149	2.618.444	-	-	157.836	4.428.593	-
- emesse	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- plain vanilla	8.048.273	5.926.966	6.415.558	691.619	13.948.586	-	-	14.463.831	20.567.171	-
- esotiche	-	2.720	40.205	2.685.057	6.035.379	-	-	40.205	8.723.156	-
12. Contratti a termine	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- acquisti	-	-	-	-	-	657.467	-	-	-	657.467
- vendite	-	-	-	-	-	382.912	-	-	-	382.912
- valute contro valute	-	-	-	-	-	777.129	-	-	-	777.129
13. Altri contratti derivati	-	1.209.782	-	-	-	-	-	9.719.491	-	10.929.273
Totale	109.403.919	1.068.056.981	12.944.162	6.284.699	-	41.777.591	-	9.719.491	122.348.081	1.125.838.762

A.2 Portafoglio bancario: valori nozionali di fine periodo

A.2.1 Di copertura

Tipologia derivati/Sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse		Titoli di capitale e indici azionari		Tassi di cambio e oro		Altri valori		31/12/2005	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
1. Forward rate agreement	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Interest rate swap	-	1.477.894	-	-	-	-	-	-	-	1.477.894
3. Domestic currency swap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Currency i.r.s.	-	124.585	-	-	-	-	-	-	-	124.585
5. Basis swap	-	33.783	-	-	-	-	-	-	-	33.783
6. Scambi di indici azionari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Scambi di indici reali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Futures	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9. Opzioni cap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- acquistate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- emesse	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10. Opzioni floor	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- acquistate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- emesse	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11. Altre opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- acquistate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- plain vanilla	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- esotiche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- emesse	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- plain vanilla	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- esotiche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12. Contratti a termine	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- acquisti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- vendite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- valute contro valute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Altri contratti derivati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	1.636.262	-	-	-	-	-	-	-	1.636.262

A.2.2 Altri derivati

Tipologia derivati/Sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse		Titoli di capitale e indici azionari		Tassi di cambio e oro		Altri valori		31/12/2005	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
1. Forward rate agreement	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Interest rate swap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Domestic currency swap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Currency i.r.s.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Basis swap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Scambi di indici azionari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Scambi di indici reali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Futures	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9. Opzioni cap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- acquistate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- emesse	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10. Opzioni floor	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- acquistate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- emesse	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11. Altre opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- acquistate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- plain vanilla	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- esotiche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- emesse	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- plain vanilla	-	-	126.553	-	-	-	-	-	126.553	-
- esotiche	-	-	4.773.188	-	-	-	-	-	4.773.188	-
12. Contratti a termine	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- acquisti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- vendite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- valute contro valute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Altri contratti derivati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	-	4.899.741	-	-	-	-	-	4.899.741	-

A.3 Derivati finanziari: acquisto e vendita dei sottostanti

Tipologia operazioni/Sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse		Titoli di capitale e indici azionari		Tassi di cambio e oro		Altri valori		31/12/2005	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza:										
1. Operazioni con scambio di capitali	12.926.997	148.852	279.214	382.122	-	41.654.336	-	-	13.206.211	42.185.310
- acquisti	6.415.794	116.709	144.501	268.753	-	14.689.475	-	-	6.560.295	15.074.937
- vendite	6.511.203	32.143	134.713	113.369	-	15.470.931	-	-	6.645.916	15.616.443
- valute contro valute	-	-	-	-	-	11.493.930	-	-	-	11.493.930
2. Operazioni senza scambio di capitali	96.476.922	1.044.304.527	12.664.948	5.902.577	-	123.255	-	9.719.491	109.141.870	1.060.049.850
- acquisti	49.260.224	552.961.496	5.463.492	4.707.236	-	52.401	-	1.653.596	54.723.716	559.374.729
- vendite	47.216.698	491.343.031	7.201.456	1.195.341	-	54.723	-	8.065.895	54.418.154	500.658.990
- valute contro valute	-	-	-	-	-	16.131	-	-	-	16.131
B. Portafoglio bancario:										
B.1 Di copertura										
1. Operazioni con scambio di capitali	-	-	-	-	-	124.585	-	-	-	124.585
- acquisti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- vendite	-	-	-	-	-	124.585	-	-	-	124.585
- valute contro valute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Operazioni senza scambio di capitali	-	1.477.894	-	-	-	-	-	-	-	1.477.894
- acquisti	-	1.469.864	-	-	-	-	-	-	-	1.469.864
- vendite	-	8.030	-	-	-	-	-	-	-	8.030
- valute contro valute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Altri derivati										
1. Operazioni con scambio di capitali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- acquisti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- vendite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- valute contro valute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Operazioni senza scambio di capitali	-	-	4.899.741	-	-	-	-	-	4.899.741	-
- acquisti	-	-	208.958	-	-	-	-	-	208.958	-
- vendite	-	-	4.690.783	-	-	-	-	-	4.690.783	-
- valute contro valute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

Controparti/Sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse			Titoli di capitale e indici azionari			Tassi di cambio e oro			Altri valori			Sottostanti differenti	
	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Compensato	Esposizione futura
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza:														
A.1 Governi e Banche Centrali	701	3.806	2.250	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Enti pubblici	7.807	-	812	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Banche	669.849	6.176.143	229.552	21.964	430.294	440	75.722	345.301	58.766	25.686	7.160	5.298	567.437	993.562
A.4 Società finanziarie	32.572	217.344	10.307	-	106.427	3.300	8.111	45.487	5.123	-	10.057	-	162.555	155.455
A.5 Assicurazioni	22.675	-	5.472	16.827	-	5.376	1	-	1	88.619	-	21.180	-	-
A.6 Imprese non finanziarie	11.565	-	5.621	-	-	-	1.219	-	2.472	-	-	-	-	-
A.7 Altri soggetti	16.530	-	11.810	-	-	-	376	-	55	-	-	-	-	-
Totale A (31/12/2005)	761.699	6.397.293	265.824	38.791	536.721	9.116	85.429	390.788	66.417	114.305	17.217	26.478	729.992	1.149.017
B. Portafoglio bancario:														
B.1 Governi e Banche Centrali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Enti pubblici	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Banche	54.564	-	5.125	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.4 Società finanziarie	4.868	-	420	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.5 Assicurazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.6 Imprese non finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.7 Altri soggetti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale B (31/12/2005)	59.432	-	5.545	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

La colonna “Lordo non compensato” include valori netti relativi a derivati oggetto di accordi di netting aventi il medesimo sottostante i cui valori lordi sono pari complessivamente a Euro/migliaia 1.132.896.

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

Controparti/Sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse			Titoli di capitale e indici azionari			Tassi di cambio e oro			Altri valori			Sottostanti differenti	
	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Compensato	Esposizione futura
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza:														
A.1 Governi e Banche Centrali	-	-	-	-	10.066	-	-	-	-	-	-	-	6.260	9.723
A.2 Enti pubblici	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Banche	627.523	6.292.476	133.039	26.104	129.577	25.264	73.380	252.899	31.505	36.162	89.198	7.880	533.505	490.609
A.4 Società finanziarie	49.586	174.124	16.847	16.873	17.377	14.192	989	40.262	693	87	14.202	230	28.512	6.923
A.5 Assicurazioni	549	-	38	12.635	-	8.596	-	-	-	350.556	-	37.002	-	-
A.6 Imprese non finanziarie	6.759	-	1.985	-	-	-	1.062	-	1.319	-	-	-	-	-
A.7 Altri soggetti	2.565	-	2.125	-	-	-	1.712	-	157	-	-	-	-	-
Totale A 31/12/2005	686.982	6.466.600	154.034	55.612	157.020	48.052	77.143	293.161	33.674	386.805	103.400	45.112	568.277	507.255
B. Portafoglio bancario:														
B.1 Governi e Banche Centrali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Enti pubblici	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Banche	59.165	3.747	-	-	-	-	3.182	-	6.229	-	-	-	-	-
B.4 Società finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.5 Assicurazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.6 Imprese non finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.7 Altri soggetti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale B 31/12/2005	59.165	3.747	-	-	-	-	3.182	-	6.229	-	-	-	-	-

La colonna “Lordo non compensato” include valori netti relativi a derivati oggetto di accordi di netting aventi il medesimo sottostante i cui valori lordi sono pari complessivamente a Euro/migliaia 1.047.615.

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

Sottostanti/Vita residua	Fino a 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	31/12/2005
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza:				
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	514.823.097	353.529.309	199.704.575	1.068.056.981
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	2.146.910	3.724.227	413.562	6.284.699
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	38.154.973	2.793.332	829.287	41.777.592
A.4 Derivati finanziari su altri valori	1.058.864	7.371.788	1.288.839	9.719.491
B. Portafoglio bancario:				
B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	998.567	513.109	-	1.511.676
B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-
B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	124.585	-	-	124.585
B.4 Derivati finanziari su altri valori	-	-	-	-
Totale	557.306.996	367.931.765	202.236.263	1.127.475.024

B. DERIVATI CREDITIZI

B.1 Derivati su crediti: valori nozionali di fine periodo

Categorie di operazioni	Di negoziazione di vigilanza		Altre operazioni	
	su un singolo soggetto	su più soggetti (basket)	su un singolo soggetto	su più soggetti (basket)
	Valore nozionale	Valore nozionale	Valore nozionale	Valore nozionale
1. Acquisti di protezione				
1.1 Con scambio di capitali credit default swap	1.636.886	-	-	-
1.2 Senza scambio di capitali credit default swap	342	-	-	-
Totale 31/12/2005	1.637.228	-	-	-
Totale 31/12/2004	832.683	-	149.518	-
1. Vendite di protezione				
1.1 Con scambio di capitali credit default swap	1.498.206	-	-	-
1.2 Senza scambio di capitali credit default swap	115.000	-	-	-
Totale 31/12/2005	1.613.206	-	-	-
Totale 31/12/2004	798.807	-	-	-

B.2 Derivati creditizi: fair value positivo – rischio di controparte

Tipologia di operazione/Valori	Valore nozionale	Fair value positivo	Esposizione futura
A. PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA			
A.1 Acquisti di protezione con controparti:			
1 Governi e Banche Centrali	-	-	-
2 Altri enti pubblici	-	-	-
3 Banche	236.000	3.764	19.560
4 Società finanziarie	138.477	2.208	11.878
5 Imprese di assicurazione	-	-	-
6 Imprese non finanziarie	-	-	-
7 Altri soggetti	-	-	-
A.2 Vendite di protezione con controparti:			
1 Governi e Banche Centrali	-	-	-
2 Altri enti pubblici	-	-	-
3 Banche	1.059.491	6.759	-
4 Società finanziarie	271.000	2.794	-
5 Imprese di assicurazione	-	-	-
6 Imprese non finanziarie	-	-	-
7 Altri soggetti	-	-	-
B. PORTAFOGLIO BANCARIO			
B.1 Acquisti di protezione con controparti:			
1 Governi e Banche Centrali	-	-	-
2 Altri enti pubblici	-	-	-
3 Banche	-	-	-
4 Società finanziarie	-	-	-
5 Imprese di assicurazione	-	-	-
6 Imprese non finanziarie	-	-	-
7 Altri soggetti	-	-	-
B.2 Vendite di protezione con controparti:			
1 Governi e Banche Centrali	-	-	-
2 Altri enti pubblici	-	-	-
3 Banche	-	-	-
4 Società finanziarie	-	-	-
5 Imprese di assicurazione	-	-	-
6 Imprese non finanziarie	-	-	-
7 Altri soggetti	-	-	-
Totale 31/12/2005	1.704.968	15.525	31.438
Totale 31/12/2004	843.003	6.329	-

B.3 Derivati creditizi: fair value negativo – rischio finanziario

Tipologia di operazioni/Valori	Valore nozionale	Fair value negativo
PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA		
1 Acquisti di protezione con controparti		
1.1 Governi e Banche Centrali	-	-
1.2 Altri enti pubblici	-	-
1.3 Banche	936.000	(6.259)
1.4 Società finanziarie	326.409	(4.024)
1.5 Imprese di assicurazione	-	-
1.6 Imprese non finanziarie	-	-
1.7 Altri soggetti	-	-
Totale 31/12/2005	1.262.409	(10.283)
Totale 31/12/2004	809.859	(7.259)

B.4 Vita residua dei contratti derivati su crediti: valori nozionali

Sottostanti/Vita residua	Fino a 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza				
A.1 Derivati su crediti con "reference obligation" "qualificata"	293.000	2.712.433	245.000	3.250.433
A.2 Derivati su crediti con "reference obligation" "non qualificata"	-	-	-	-
B. Portafoglio bancario				
B.1 Derivati su crediti con "reference obligation" "qualificata"	-	-	-	-
B.2 Derivati su crediti con "reference obligation" "non qualificata"	-	-	-	-
Totale 31/12/2005	293.000	2.712.433	245.000	3.250.433
Totale 31/12/2004	74.000	1.390.149	316.859	1.781.008

SEZIONE 3 – RISCHIO DI LIQUIDITÀ

Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di liquidità

Per rischio di liquidità si intende il rischio di perdita per la banca dovuto a variazioni dello *spread over libor* per effetto di una riduzione dei volumi trattati.

La metodologia di misurazione del rischio di liquidità si basa sulla capacità della Banca di smobilizzare le proprie posizioni. Tale capacità viene valutata in funzione dei volumi scambiati quotidianamente su ciascun titolo, calcolando un tasso di rotazione delle posizioni a magazzino.

Informazioni di natura quantitativa

Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie

Voci / Durata residua	Durata determinata					Durata indeterminata
	A vista	Fino a 3 mesi	Da 3 a 12 mesi	Da 1 a 5 anni	Oltre 5 anni	
A. Attivo						
Attività finanziarie per negoziazione	54.957	694.597	4.617.261	6.257.158	6.212.576	3.052.696
Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-
Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	85.439	-
Attività finanziarie detenute fino a scadenza	-	-	-	-	-	-
Crediti verso banche	1.354.976	4.341.731	421.814	-	-	47.320
Crediti verso clientela	1.699.559	265.490	-	155.429	-	45.007
Totale attività finanziarie per cassa	3.109.492	5.301.818	5.039.075	6.412.587	6.298.015	3.145.023
Operazioni "fuori bilancio"						
Totale attività	3.109.492	5.301.818	5.039.075	6.412.587	6.298.015	3.145.023
P. Passivo						
Debiti verso banche	3.310.345	4.983.141	1.482.747	57	-	-
Debiti verso clientela	1.203.448	864.810	-	-	-	-
Titoli in circolazione	-	-	12.135	789.428	1.063.062	-
Passività finanziarie di negoziazione	321.872	381.235	1.329.171	4.451.813	4.841.821	338.996
Passività finanziarie al fair value	-	302.630	382.748	2.838.864	-	-
Totale passività finanziarie per cassa	4.835.665	6.531.816	3.206.801	8.080.162	5.904.883	338.996
Operazioni "fuori bilancio"						
Totale passività	4.835.665	6.531.816	3.206.801	8.080.162	5.904.883	338.996

Distribuzione settoriale delle passività finanziarie

Esposizioni/Controparti	Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Società finanziarie	Banche	Imprese di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
A.1 Debiti verso clientela	-	-	1.670.567	-	199.975	-	197.716
A.2 Titoli in circolazione	-	-	-	1.864.625	-	-	-
A.3 Passività finanziarie di negoziazione	567.336	1.312.642	930.197	8.281.179	363.750	119.110	90.694
A.4 Passività finanziarie al fair value	-	-	-	3.524.242	-	-	-
Totale 31/12/2005	567.336	1.312.642	2.600.764	13.670.046	563.725	119.110	288.410

Distribuzione territoriale delle passività finanziarie

Esposizioni/Controparti	Italia	Altri Paesi europei	America	Asia	Resto del mondo
A.1 Debiti verso clientela	1.962.002	23.269	82.888	-	99
A.2 Debiti verso banche	9.619.290	112.090	44.910	-	-
A.3 Titoli in circolazione	1.864.625	-	-	-	-
A.4 Passività finanziarie di negoziazione	5.897.214	5.210.741	543.553	1.796	11.604
A.5 Passività finanziarie al fair value	3.524.242	-	-	-	-
Totale 31/12/2005	22.867.373	5.346.100	671.351	1.796	11.703

SEZIONE 4 – RISCHIO OPERATIVO

Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio operativo

Beneficiando dell'attività di direzione e coordinamento svolta dalla Capogruppo, Banca IMI ha fatto proprio il regolamento *Operational Risk Management*. Il regolamento stabilisce prassi gestionali esplicite, criteri di misurazione, monitoraggio e controllo, nonché strumenti di mitigazione a livello dell'intero Gruppo, definendo il corrispondente processo di *governance*.

In tale ottica in Banca IMI è stata individuata la figura dell'*Operational Risk Manager* nonché del referente per i rischi operativi con il compito di provvedere alla raccolta ed al censimento degli eventuali dati di perdita e di valutare il proprio contesto operativo ed il sistema dei controlli rispetto ai fattori di rischio, secondo i principi del regolamento di Gruppo, supportati e d'intesa con l'*Operational Risk Management Unit* di Gruppo.

PARTE F - INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO

IL PATRIMONIO D'IMPRESA

Le informazioni di seguito riportate si riferiscono alla composizione del patrimonio di vigilanza determinate secondo quanto previsto dalle vigenti disposizioni della Banca d'Italia.

In particolare, viene fatto riferimento alla composizione del patrimonio di vigilanza determinato come da normativa D. Lgs. 87/92 e circolare 155 di Banca d'Italia, così come comunicato da Banca IMI S.p.A. nelle segnalazioni di vigilanza al 31/12/2005 (la Banca ha richiesto alla Banca d'Italia di rinviare l'adozione dei nuovi assetti segnaletici in accordo con gli IAS/IFRS in un periodo successivo alle segnalazioni relative al 31 dicembre 2005).

Per quanto sopra le seguenti informazioni si riferiscono al patrimonio di vigilanza determinato con la normativa di vigilanza raccordata con la tenuta della contabilità predisposta sulla base di principi contabili italiani.

Informazioni di natura quantitativa

Patrimonio di base

Gli elementi positivi che compongono il patrimonio di base assommano a Euro/migliaia 393.244 e sono individuabili nelle seguenti voci (importi in Euro/migliaia):

Capitale sociale	180.000
Riserve derivanti da sovrapprezzo di emissione	131.260
Riserve	79.984
<i>di cui quota di utile dell'esercizio 2005 non distribuito</i>	<i>9.473</i>
Fondo per rischi bancari generali	2.000

Gli elementi negativi risultano pari a Euro/migliaia 5.808, così definibili (importi in Euro/migliaia):

Avviamento	1.084
Altre immobilizzazioni immateriali	4.724

Il patrimonio di base risulta pertanto di Euro/migliaia 387.436, calcolato come differenza tra elementi positivi e negativi del patrimonio di base.

Patrimonio supplementare

Il patrimonio supplementare ammonta a Euro/migliaia 189.556 ed è determinabile come somma delle seguenti componenti (importi in Euro/migliaia):

Passività subordinate	165.000
-----------------------	---------

Tale voce si riferisce ad un'emissione subordinata di secondo livello "callable" a tasso variabile (codice ISIN IT0003694390) con scadenza 30 dicembre 2014, cedola semestrale, indicizzata al tasso Euribor 6m + 0,30% annuale.

Altri elementi positivi	25.209
-------------------------	--------

La componente indicata rappresenta il fondo rischi su crediti.

A tali elementi positivi vengono dedotte Euro/migliaia 654 come svalutazione su crediti verso paesi a rischio.

Elementi da dedurre

Gli ulteriori elementi negativi da dedurre dal patrimonio di base e dal patrimonio supplementare risultano pari a Euro/migliaia 4.338, così definibili (importi in Euro/migliaia):

Partecipazioni in banche e società finanziaria non del Gruppo (percentuale di partecipazione superiore al 10% del capitale sociale)	4.338
---	-------

ADEGUATEZZA PATRIMONIALE

Informazioni di natura qualitativa

L'adeguatezza patrimoniale è garantita da un presidio operativo per l'analisi dei nuovi prodotti, tra le cui competenze rientra l'esecuzione di simulazioni dei relativi impatti patrimoniali ed il costante monitoraggio sull'adeguatezza del patrimonio di vigilanza in funzione dell'operatività sviluppata dalla banca.

	31/12/2005	31/12/2004
A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	387.436	376.688
Filtri prudenziali del patrimonio di base: - filtri prudenziali Ias/Ifrs positivi - filtri prudenziali Ias/Ifrs negativi		
B. Patrimonio di base dopo l'applicazione dei filtri prudenziali		
C. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	189.556	185.374
Filtri prudenziali del patrimonio supplementare: - filtri prudenziali Ias/Ifrs positivi - filtri prudenziali Ias/Ifrs negativi		
D. Patrimonio supplementare dopo l'applicazione dei filtri prudenziali		
E. Totale patrimonio di base e supplementare dopo l'applicazione dei filtri prudenziali	576.992	562.062
Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare	(4.338)	(18.719)
F. Patrimonio di vigilanza	572.654	543.343

Categorie/Valori	Importi non ponderati		Importi ponderati / requisiti	
	31/12/2005	31/12/2004	31/12/2005	31/12/2004
A. ATTIVITA' DI RISCHIO				
A.1 RISCHIO DI CREDITO				
METODOLOGIA STANDARD				
ATTIVITA' PER CASSA				
1. Esposizioni (diverse dai titoli di capitale e da altre attività subordinate) verso (o garantite da):				
1.1 Governi e Banche Centrali	86.347	130.333	372	10
1.2 Enti pubblici				
1.3 Banche	736.896	750.939	10.317	10.513
1.4 Altri soggetti (diverse dai crediti ipotecari su immobili residenziali e non residenziali)	612.541	527.038	29.240	31.815
2. Crediti ipotecari su immobili residenziali				
3. Crediti ipotecari su immobili non residenziali				
4. Azioni, partecipazioni e attività subordinate	151.801	290.131	10.626	20.659
5. Altre attività per cassa	1.004.354	1.462.471	7.979	8.937
ATTIVITA' FUORI BILANCIO				
1. Garanzie e impegni verso (o garantite da):				
1.1 Governi e Banche Centrali	985.078	2.011.252	-	-
1.2 Enti pubblici				
1.3 Banche	125.718	223.657	1.760	3.131
1.4 Altri soggetti	12	12	1	1
2. Contratti derivati verso (o garantiti da):				
2.1 Governi e Banche Centrali	-	-	-	-
2.2 Enti pubblici	-	-	-	-
2.3 Banche	-	-	-	-
2.4 Altri soggetti	-	-	-	-
B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA				
B.1 RISCHIO DI CREDITO	3.702.747	5.395.833	60.295	75.066
B.2 RISCHI DI MERCATO			759.596	564.185
1. METODOLOGIA STANDARD	X	X		
di cui:				
+ rischio di posizione su titoli di debito	X	X	368.646	284.261
+ rischio di posizione su titoli di capitale	X	X	86.013	38.140
+ rischio di cambio	X	X	15.242	5.546
+ altri rischi	X	X	289.695	236.238
2. MODELLI INTERNI	X	X		
di cui:				
+ rischio di posizione su titoli di debito	X	X	-	-
+ rischio di posizione su titoli di capitale	X	X	-	-
+ rischio di cambio	X	X	-	-
B.3 ALTRI REQUISITI PRUDENZIALI	X	X	4.431	699
B.4 TOTALE REQUISITI PRUDENZIALI (B1+B2+B3)	X	X	824.322	639.950
C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA	X	X		
C.1 Attività di rischio ponderate	X	X	11.787.805	9.151.293
C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)	X	X	3,29%	4,12%
C.3 Patrimonio di vigilanza/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)	X	X	8,08%	8,23%

A soli fini informativi di seguito viene esposta la simulazione del patrimonio di vigilanza determinato sulla base della disciplina di Banca d'Italia in materia di filtri prudenziali del 1° dicembre 2005, obbligatoria per le Banche in materia di segnalazioni di matrice riferite al 30 giugno 2006.

	31/12/2005	31/12/2004
A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	370.921	372.167
Filtri prudenziali del patrimonio di base:		
- filtri prudenziali Ias/Ifrs positivi	-	-
- filtri prudenziali Ias/Ifrs negativi	-	-
B. Patrimonio di base dopo l'applicazione dei filtri prudenziali	370.921	372.167
C. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	164.346	164.164
Filtri prudenziali del patrimonio supplementare:		
- filtri prudenziali Ias/Ifrs positivi	28.796	-
- filtri prudenziali Ias/Ifrs negativi	-	-
D. Patrimonio supplementare dopo l'applicazione dei filtri prudenziali	193.142	164.164
E. Totale patrimonio di base e supplementare dopo l'applicazione dei filtri prudenziali	564.063	536.331
Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare	(4.338)	(21.292)
F. Patrimonio di vigilanza	559.725	515.039

PARTE H - OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

1 – Informazioni sui compensi degli amministratori e dei dirigenti

La tabella riporta sinteticamente i principali benefici riconosciuti da Banca IMI agli amministratori e ai dirigenti come segue:

	31/12/2005	31/12/2004
Benefici a breve termine (1)	22.982	22.741
Benefici successivi al rapporto di lavoro	-	-
Altri benefici a lungo termine	-	-
Indennità per la cessazione del rapporto di lavoro	509	482
Pagamenti in azioni	57	-
Altri compensi (2)	171	177

(1) Include i compensi agli Amministratori in quanto assimilabili al costo del lavoro

(2) Si riferisce ai compensi corrisposti ai componenti il Collegio Sindacale

2 – Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Attività	31/12/2005	31/12/2004
Crediti verso banche	120.577	32.440
Crediti verso clientela	906.219	387.804
Attività finanziarie per negoziazione		
- titoli di debito	175.326	152.962
- azioni	2.877	12
- derivati	1.738.545	1.973.194

Passività	31/12/2005	31/12/2004
Debiti verso banche	3.030.547	3.055.597
Debiti verso clientela	2.141	23.059
Passività finanziarie per negoziazione		
- titoli di debito	-	-
- azioni	-	-
- derivati	1.598.079	1.943.489

Garanzie e impegni	31/12/2005	31/12/2004
Garanzie rilasciate	369	369
Impegni	137.511	142.418

PARTE I - ACCORDI BASATI SU PROPRI STRUMENTI PATRIMONIALI

A – Informazioni di natura qualitativa

L'Assemblea degli Azionisti di Sanpaolo IMI, nella seduta del 30 aprile 2002, ha conferito al Consiglio di Amministrazione di Sanpaolo IMI una nuova delega ad effettuare piani di incentivazione azionaria a favore di dirigenti del Gruppo, ricorrendo ad aumenti di capitale a pagamento. In forza di tale delega il Consiglio di Amministrazione in data 14 novembre 2005 ha varato un nuovo piano di *stock option* con lo scopo di sostenere il piano Industriale di Gruppo e di incentivare le attività manageriali mirate al raggiungimento degli obiettivi triennali e all'ulteriore incremento del valore del titolo. I diritti sono assegnati a Dirigenti che all'interno del Gruppo ricoprono posizioni chiave con forte influenza sulle decisioni strategiche finalizzate al conseguimento degli obiettivi del Piano Industriale e alla crescita del valore del Gruppo. Il Piano 2006-2008 ha previsto complessivamente l'assegnazione di n. 9.650.000 diritti, di cui n. 500.000 opzioni a dirigenti che ricoprono incarichi di vertice in Banca IMI S.p.A. Tali diritti saranno esercitabili dopo lo stacco del dividendo relativo all'esercizio 2008 e non oltre il 30 aprile 2012, ad un prezzo di esercizio di 12,3074 euro.

B – Informazioni di natura quantitativa

1. Variazioni annue

Voci/Numero opzioni e prezzi di esercizio	Totale 31/12/05			Totale 31/12/04		
	Numero	Prezzi medi di esercizio	Scadenza media	Numero	Prezzi medi di esercizio	Scadenza media
A. Esistenze iniziali	-	-	-	-	-	-
B. Aumenti	500.000		x	-		x
B.1 Nuove emissioni	500.000	12,3074		-	-	-
B.1 Altre variazioni	-	-	x	-	-	x
C. Diminuzioni	-		x	-		x
C.1 Annullate	-	-	x	-	-	x
C.2 Esercitate	-	-	x	-	-	x
C.3 Scadute	-	-	x	-	-	x
C.4 Altre variazioni	-	-	x	-	-	x
D. Rimanenze finali	500.000	12,3074		-	-	-
E. Opzioni esercitabili alla fine dell'esercizio	-	-	x	-	-	x

ALLEGATI

L'allegato di seguito esposto contiene informazioni complementari ed aggiuntive rispetto a quelle esposte nella Nota Integrativa, della quale costituisce parte integrante:

Prospetti delle variazioni di patrimonio netto per gli esercizi 2004 e 2005

	capitale sociale	sovrapp. di emissione	riserva legale	riserva straordinaria	altre riserve	Riserva FTA	differenze negative consolid.	Fondo rischi bancari generali	Riserve di valutazione	utile d'esercizio	Patrimonio netto
31 dicembre 2004	180.000	131.260	36.000	33.885	-	(3.123)	-	2.000	-	65.832	445.854
<i>Effetti applicazione IAS 32 e 39</i>						<i>(10.751)</i>			<i>1.606</i>		<i>(9.145)</i>
B. Aumenti									55.985		55.985
B1. Attribuzione di utili											-
BII Utile d'esercizio										167.873	167.873
C. Diminuzioni				(3.882)						3.882	-
C1 distribuzione										(69.714)	(69.714)
31 dicembre 2005	180.000	131.260	36.000	30.003	-	(13.874)	-	2.000	57.591	167.873	590.853

	capitale sociale	sovrapp. di emissione	riserva legale	riserva straordinaria	altre riserve	Riserva FTA	differenze negative consolid.	Fondo rischi bancari generali	Riserve di valutazione	utile d'esercizio	Patrimonio netto
31 dicembre 2003	180.000	131.260	36.000	2.059	-	-	-	2.000	-	58.826	410.145
<i>Effetti applicazione IFRS/LAS con esclusione di IAS 32 e 39</i>						<i>(3.123)</i>				-	<i>3.123</i>
B. Aumenti											-
B1. Attribuzione di utili				31.826						(31.826)	-
BII Utile d'esercizio										65.832	65.832
C. Diminuzioni											-
C1 distribuzione										(27.000)	(27.000)
31 dicembre 2004	180.000	131.260	36.000	33.885	-	-3.123	-	2.000	-	65.832	445.854

IMPRESA CAPOGRUPPO

Denominazione

Sanpaolo IMI S.p.A.

Sede

Piazza San Carlo 156
10121 Torino

Sedi secondarie

Viale dell'Arte, 25
00144 Roma
Via Farini, 22
40124 Bologna

Numero d'iscrizione all'Albo dei gruppi bancari: 1025/6

Riepilogo dati essenziali della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento (Sanpaolo IMI S.p.A.)

Si espone di seguito i prospetti riepilogativi dei dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento ai sensi dell'art. 2497-bis co. 4 c.c.

	Esercizio 2004	Esercizio 2003 (1)	Variazione esercizio 2004 / Esercizio 2003 (%)
DATI ECONOMICI CONSOLIDATI (€ mil)			
Margine di interesse	3.569	3.716	-4,0
Commissioni nette e altri proventi netti da intermediazione	3.240	3.036	+6,7
Spese amministrative	-4.565	-4.610	-1,0
Risultato di gestione	2.890	2.704	+6,9
Accantonamenti e rettifiche nette su crediti e immobilizzazioni finanziarie	-738	-859	-14,1
Utile ordinario	1.953	1.687	+15,8
Utile netto	1.393	972	+43,3
DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI (€ mil)			
Totale attività	211.157	202.580	+4,2
Crediti verso clientela (esclusi crediti in sofferenza e verso la SGA)	119.932	122.415	-2,0
Titoli	29.344	25.292	+16,0
Partecipazioni	4.503	4.572	-1,5
Passività subordinate	6.955	6.414	+8,4
Patrimonio netto	11.804	10.995	+7,4
ATTIVITA' FINANZIARIE DELLA CLIENTELA (€ mil)			
Attività finanziarie totali	377.444	368.042	+2,6
- Raccolta diretta	135.202	131.721	+2,6
- Raccolta indiretta	242.242	236.321	+2,5
- Risparmio gestito	144.485	143.711	+0,5
- Risparmio amministrato	97.757	92.610	+5,6
INDICI DI REDDITIVITA' (%)			
ROE (2)	12,2	9,0	
Cost / Income ratio (3)	63,5	65,3	
Commissioni nette / Spese amministrative	71,0	65,9	
INDICI DI RISCHIOSITA' DEL CREDITO (%)			
Crediti netti in sofferenza / Crediti netti verso clientela	1,0	0,9	
Crediti netti in incaglio e in ristrutturazione / Crediti netti verso clientela	1,1	1,1	
COEFFICIENTI DI SOLVIBILITA' PATRIMONIALE (%)			
Core tier 1 ratio	7,4	6,6	
Tier 1 ratio	8,1	7,4	
Total risk ratio	12,0	10,5	
TITOLO AZIONARIO			
Numero azioni (migliaia)	1.863.457	1.837.166	+1,4
Quotazione per azione (€)			
- media	9,826	8,158	+20,4
- minima	8,799	5,796	+51,8
- massima	11,072	11,346	-2,4
Utile netto / Numero medio di azioni in circolazione (€)	0,76	0,53	+43,4
Dividendo unitario (€)	0,47	0,39	+20,5
Dividendo unitario / Quotazione media annua (%)	4,78	4,78	
Book value per azione (€) (4)	6,35	6,00	+5,8
STRUTTURA OPERATIVA			
Dipendenti	42.738	43.465	-1,7
Filiali bancarie in Italia	3.205	3.168	+1,2
Filiali bancarie e uffici di rappresentanza all'estero	131	122	+7,4
Promotori finanziari	4.317	4.675	-7,7

(1) Al fine di garantire una maggiore comparabilità dei dati dell'esercizio 2003 esposti a confronto, sono stati riesposti tra le "Imposte sul reddito del periodo" i crediti d'imposta su dividendi da partecipazioni precedentemente inclusi nella voce "Utili di società valutate al patrimonio netto e dividendi su partecipazioni".

(2) Utile netto / Patrimonio netto medio (calcolato come media dei valori di fine esercizio).

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

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

Conto economico consolidato riclassificato – Gruppo Sanpaolo IMI S.p.A.

	Esercizio 2004 (€/mil)	Esercizio 2003 (1) (€/mil)	Variazione esercizio 2004 / Esercizio 2003 (%)
MARGINE DI INTERESSE	3.569	3.716	(4,0)
Commissioni nette e altri proventi netti da intermediazione	3.240	3.036	6,7
Profitti e perdite da operazioni finanziarie e dividendi su azioni	432	447	(3,4)
Utili di società valutate al patrimonio netto e dividendi su partecipazioni	351	270	30,0
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	7.592	7.469	1,6
Spese amministrative	(4.565)	(4.610)	(1,0)
- spese per il personale	(2.803)	(2.841)	(1,3)
- altre spese amministrative	(1.510)	(1.512)	(0,1)
- imposte indirette e tasse	(252)	(257)	(1,9)
Altri proventi netti	320	329	(2,7)
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	(457)	(484)	(5,6)
RISULTATO DI GESTIONE	2.890	2.704	6,9
Rettifiche di valore su avviamenti, differenze di fusione e di consolidamento	(199)	(158)	25,9
Accantonamenti e rettifiche nette su crediti ed immobilizzazioni finanziarie	(738)	(859)	(14,1)
- accantonamenti per rischi ed oneri	(231)	(195)	18,5
- rettifiche nette di valore su crediti e accantonamenti per garanzie ed impegni	(525)	(724)	(27,5)
- rettifiche nette di valore su immobilizzazioni finanziarie	18	60	(70,0)
UTILE ORDINARIO	1.953	1.687	15,8
Proventi/oneri straordinari netti	148	(32)	n.s.
UTILE LORDO	2.101	1.655	26,9
Imposte sul reddito del periodo	(658)	(644)	2,2
Variazione fondo per rischi bancari generali	(2)	9	n.s.
Utile di pertinenza di terzi	(48)	(48)	-
UTILE NETTO	1.393	972	43,3

(1) Al fine di garantire una maggiore comparabilità dei dati dell'esercizio 2003 esposti a confronto sono stati riesposti tra le "imposte sul reddito del periodo" i crediti d'imposta sui dividendi da partecipazioni precedentemente inclusi nella voce "Utili di società valutate al patrimonio netto e dividendi su partecipazioni".

Evoluzione trimestrale del conto economico consolidato riclassificato

	Esercizio 2004					Esercizio 2003				
	Quarto trimestre	Terzo trimestre	Secondo trimestre	Primo trimestre	Media trimestri	Quarto trimestre	Terzo trimestre pro-forma (1)	Secondo trimestre pro-forma (1)	Primo trimestre pro-forma (1)	Media trimestri
	(€mil)	(€mil)	(€mil)	(€mil)	(€mil)	(€mil)	(€mil)	(€mil)	(€mil)	(€mil)
MARGINE DI INTERESSE	867	891	907	904	892	921	939	932	924	929
Commissioni nette e altri proventi netti da intermediazione	844	794	817	785	810	855	786	713	682	759
Profitti e perdite da operazioni finanziarie e dividendi su azioni	175	62	114	81	108	108	76	178	85	112
Utili di società valutate al patrimonio netto e dividendi su partecipazioni	76	84	102	89	88	61	63	90	56	68
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	1.962	1.831	1.940	1.859	1.898	1.945	1.864	1.913	1.747	1.868
Spese amministrative	-1.192	-1.115	-1.143	-1.115	-1.141	-1.214	-1.128	-1.152	-1.116	-1.153
- spese per il personale	-729	-686	-695	-693	-701	-735	-696	-713	-697	-710
- altre spese amministrative	-409	-363	-380	-358	-378	-422	-365	-372	-353	-378
- imposte indirette e tasse	-54	-66	-68	-64	-63	-57	-67	-67	-66	-64
Altri proventi netti	89	72	83	76	80	85	82	81	81	82
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-138	-112	-107	-100	-114	-148	-113	-116	-107	-121
RISULTATO DI GESTIONE	721	676	773	720	723	668	705	726	605	676
Rettifiche di valore su avviamenti, differenze di fusione e di consolidamento	-91	-36	-37	-35	-50	-43	-35	-46	-34	-40
Accantonamenti e rettifiche nette su crediti ed immobilizzazioni finanziarie	-195	-178	-215	-150	-185	-474	-71	-180	-134	-215
- accantonamenti per rischi e oneri	-122	-31	-51	-27	-58	-88	-44	-36	-27	-49
- rettifiche nette di valore su crediti e accantonamenti per garanzie ed impegni	-155	-103	-137	-130	-131	-432	-122	-102	-68	-181
- rettifiche nette di valore su immobilizzazioni finanziarie	82	-44	-27	7	5	46	95	-42	-39	15
UTILE ORDINARIO	435	462	521	535	488	151	599	500	437	421
Proventi/oneri straordinari netti	76		13	59	37	179	-38	-215	42	-8
UTILE LORDO	511	462	534	594	525	330	561	285	479	413
Imposte sul reddito del periodo	-75	-181	-212	-190	-165	-133	-209	-113	-189	-161
Variazione fondo per rischi bancari generali	-2				-1	3	6			2
Utile di pertinenza di terzi	2	-15	-17	-18	-12	-14	-13	-12	-9	-12
UTILE NETTO	436	266	305	386	347	186	345	160	281	242

(1) I dati pro-forma dei primi tre trimestri dell'esercizio 2003 sono stati redatti al fine di consentire una comparazione su basi omogenee. Le situazioni pro-forma riflettono convenzionalmente il consolidamento integrale di Inter-Europa Bank e quello proporzionale di Cassa dei Risparmi di Forlì a partire dall'1/1/2003, nonché l'esclusione dall'area del consolidamento integrale di Banque Sanpaolo e proporzionale di Finconsumo Banca sempre a decorrere da tale data. Limitatamente al secondo e al terzo trimestre 2003, inoltre, sono stati riesposti tra le "Imposte sul reddito del periodo" i crediti d'imposta su dividendi da partecipazioni precedentemente inclusi nella voce "Utili di società valutate al patrimonio netto e dividendi su partecipazioni".

Stato patrimoniale consolidato riclassificato – Gruppo Sanpaolo IMI S.p.A.

	31/12/2004	31/12/2003	Variazione 31/12/04- 31/12/03
ATTIVO	(€/mil)	(€/mil)	(%)
Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali	1.348	1.474	(8,5)
Crediti	145.684	146.877	(0,8)
- crediti verso banche	23.777	22.278	6,7
- crediti verso clientela	121.907	124.599	(2,2)
Titoli non immobilizzati	26.125	22.357	16,9
Immobilizzazioni	9.815	9.822	(0,1)
- titoli immobilizzati	3.219	2.935	9,7
- partecipazioni	4.503	4.572	(1,5)
- immobilizzazioni immateriali	289	343	(15,7)
- immobilizzazioni materiali	1.804	1.972	(8,5)
Differenze positive di consolidamento e di patrimonio netto	769	959	(19,8)
Altre voci dell'attivo	27.416	21.091	30,0
Totale attivo	211.157	202.580	4,2
PASSIVO			
Debiti	163.400	160.255	2,0
- debiti verso banche	28.198	28.534	(1,2)
- debiti verso clientela e debiti rappresentati da titoli	135.202	131.721	2,6
Fondi	4.013	4.019	(0,1)
- fondo imposte e tasse	989	732	35,1
- fondo trattamento di fine rapporto	886	946	(6,3)
- fondo rischi e oneri diversi	1.940	2.037	(4,8)
- fondo di quiescenza	198	304	(34,9)
Altre voci del passivo	24.809	20.626	20,3
Passività subordinate	6.955	6.414	8,4
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	176	271	(35,1)
Patrimonio netto	11.804	10.995	7,4
Totale passivo	211.157	202.580	4,2
GARANZIE ED IMPEGNI			
Garanzie rilasciate	17.299	19.912	(13,1)
Impegni	29.815	25.839	15,4

Evoluzione trimestrale dello stato patrimoniale consolidato riclassificato

	2004				2003			
	31/12	30/9	30/6	31/3	31/12	30/9	30/6	31/3
	(€/mil)	(€/mil)	(€/mil)	(€/mil)	pro-forma (1)	pro-forma (1)	pro-forma (1)	pro-forma (1)
ATTIVO								
Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali	1.348	984	1.037	914	1.474	963	974	967
Crediti	145.684	143.153	146.924	144.342	146.877	139.679	146.381	148.267
- crediti verso banche	23.777	20.906	22.147	21.527	22.278	17.607	20.050	22.741
- crediti verso clientela	121.907	122.247	124.777	122.815	124.599	122.072	126.331	125.526
Titoli non immobilizzati	26.125	32.348	31.772	28.557	22.357	23.642	24.580	20.489
Immobilizzazioni	9.815	9.787	9.682	9.755	9.822	9.690	9.586	9.866
- titoli immobilizzati	3.219	2.967	2.917	2.913	2.935	2.864	2.895	2.950
- partecipazioni	4.503	4.603	4.559	4.586	4.572	4.424	4.253	4.453
- immobilizzazioni immateriali	289	290	305	327	343	334	339	370
- immobilizzazioni materiali	1.804	1.927	1.901	1.929	1.972	2.068	2.099	2.093
Differenze positive di consolidamento e di patrimonio netto	769	860	896	933	959	992	1.027	1.055
Altre voci dell'attivo	27.416	24.464	22.614	22.496	21.091	22.893	26.460	22.131
Totale attivo	211.157	211.596	212.925	206.997	202.580	197.859	209.008	202.775
PASSIVO								
Debiti	163.400	167.034	168.149	164.476	160.255	155.736	160.518	162.154
- debiti verso banche	28.198	33.169	32.570	29.613	28.534	26.638	28.087	27.896
- debiti verso clientela e debiti rappresentati da titoli	135.202	133.865	135.579	134.863	131.721	129.098	132.431	134.258
Fondi	4.013	4.192	4.001	4.304	4.019	4.026	3.680	3.908
- fondo imposte e tasse	989	1.031	795	1.000	732	725	436	838
- fondo trattamento di fine rapporto	886	924	929	946	946	985	971	971
- fondo rischi e oneri diversi	1.940	1.935	1.973	2.055	2.037	2.007	1.925	1.751
- fondo di quiescenza	198	302	304	303	304	309	348	348
Altre voci del passivo	24.809	22.089	22.683	19.878	20.626	20.555	27.311	19.010
Passività subordinate	6.955	6.705	6.801	6.666	6.414	6.484	6.784	6.533
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	176	331	318	290	271	298	292	354
Patrimonio netto	11.804	11.245	10.973	11.383	10.995	10.760	10.423	10.816
Totale passivo	211.157	211.596	212.925	206.997	202.580	197.859	209.008	202.775

(1) I dati pro-forma dei primi tre trimestri 2003 sono stati redatti al fine di consentire una comparazione su basi omogenee con i dati al 30/9/2004. Le situazioni pro-forma riflettono convenzionalmente il consolidamento integrale di Inter-Europa Bank e quello proporzionale di Cassa dei Risparmi di Forlì a partire dall'1/1/2003, nonché l'esclusione dall'area del consolidamento integrale di Banque Sanpaolo e proporzionale di Finconsumo Banca sempre a decorrere da tale data.

Conto economico d'impresa riclassificato – Sanpaolo IMI S.p.A.

Voci	2004	2003 pro-forma	2003 SANPAOLO IMI	
10. Interessi attivi e proventi assimilati		3.557.431.943	4.162.322.647	4.158.712.007
di cui:				
– su crediti verso clientela	2.561.809.334	3.182.852.727	3.182.852.727	
– su titoli di debito	345.121.140	374.074.030	372.879.320	
20. Interessi passivi e oneri assimilati		(2.145.532.313)	(2.310.384.739)	(2.309.876.098)
di cui:				
– su debiti verso clientela	(496.886.438)	(630.426.024)	(630.426.024)	
– su debiti rappresentati da titoli	(793.597.309)	(765.180.337)	(765.180.337)	
30. Dividendi e altri proventi		765.965.578	843.123.476	832.552.209
a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	125.934	291.388		291.388
b) su partecipazioni	70.516.841	93.177.027		78.224.172
c) su partecipazioni in imprese del gruppo	695.322.803	749.655.061		754.036.649
40. Commissioni attive		1.499.725.424	1.578.876.130	1.569.038.623
50. Commissioni passive		(90.383.031)	(103.386.046)	(102.281.598)
60. Profitti (perdite) da operazioni finanziarie		131.975.652	102.338.558	89.413.766
70. Altri proventi di gestione		516.621.865	387.424.761	385.088.588
80. Spese amministrative		(2.431.431.649)	(2.748.505.143)	(2.723.238.361)
a) spese per il personale	(1.486.603.703)	(1.675.662.347)		(1.665.091.707)
di cui:				
– salari e stipendi	(1.068.645.015)	(1.196.082.534)		(1.188.535.389)
– oneri sociali	(348.711.432)	(394.031.690)		(391.836.808)
– trattamento di fine rapporto	(69.247.256)	(85.452.535)		(84.719.511)
– trattamento di quiescenza e simili	0	(95.588)		
b) altre spese amministrative	(944.827.946)	(1.072.842.796)		(1.058.146.654)
90. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali		(402.130.543)	(456.309.522)	(453.381.249)
100. Accantonamenti per rischi ed oneri		(124.926.177)	(119.918.721)	(117.465.213)
110. Altri oneri di gestione		(34.275.437)	(9.527.688)	(9.687.915)
120. Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni		(289.630.391)	(590.568.066)	(590.568.066)
130. Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni		144.238.933	189.611.407	189.611.407
150. Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie		(290.848.187)	(152.049.497)	(145.432.134)
160. Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie		33.039.673	84.264.640	84.264.640
170. Utile delle attività ordinarie	839.841.340	857.312.197	856.750.606	856.750.606
180. Proventi straordinari	487.879.162	602.363.029		636.391.869
190. Oneri straordinari	(89.718.002)	(428.174.547)		(403.332.366)
200. Utile straordinario	398.161.160	174.188.482	233.059.503	233.059.503
220. Imposte sul reddito del periodo	(202.083.670)	(206.326.846)		(265.500.270)
230. Utile netto del periodo	1.035.918.830	825.173.833	824.309.839	824.309.839

Rettifica per allineamento all'utile netto

(863.994)

Utile netto SANPAOLO IMI 2003

824.309.839

Il conto economico pro-forma relativo all'esercizio 2003, non oggetto di revisione contabile, è stato redatto al fine di consentire una comparazione su base omogenea con i dati dell'esercizio 2004.

Stato patrimoniale d'impresa riclassificato – Sanpaolo IMI S.p.A.

Voci dell'attivo	31/12/2004	31/12/2003 pro-forma	31/12/2003 SANPAOLO IMI
10. Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali	750.300.526	741.061.563	741.061.563
20. Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	1.011.312.946	2.191.213.836	2.191.213.836
30. Crediti verso banche:	34.938.873.311	27.386.310.957	27.384.886.332
a) a vista	4.919.928.405	8.931.825.022	8.930.400.397
b) altri crediti	30.018.944.906	18.454.485.935	18.454.485.935
40. Crediti verso clientela	57.203.792.342	63.981.007.644	63.982.919.330
di cui:			
- crediti con fondi di terzi in amministrazione	26.995.263	32.100.438	32.100.438
50. Obbligazioni e altri titoli di debito	10.230.138.333	9.084.807.442	9.047.597.319
a) di emittenti pubblici	3.361.154.245	2.005.976.006	2.005.491.053
b) di banche	6.230.449.745	6.531.151.658	6.531.126.488
di cui:			
- titoli propri	909.925.971	768.783.399	768.758.229
c) di enti finanziari	370.556.839	239.112.256	202.412.256
d) di altri emittenti	267.977.504	308.567.522	308.567.522
60. Azioni, quote e altri titoli di capitale	283.739.142	210.780.239	807.678
70. Partecipazioni	2.046.428.318	2.133.086.411	2.013.834.465
80. Partecipazioni in imprese del gruppo	8.603.832.763	8.291.391.016	8.277.025.695
90. Immobilizzazioni immateriali	701.803.730	796.820.962	796.715.430
di cui:			
- costi di impianto	0	105.215	-
- avviamento	493.731.830	565.245.215	565.245.215
100. Immobilizzazioni materiali	1.236.816.576	1.273.642.861	1.273.642.861
120. Azioni o quote proprie (valore nominale € 11.244.573,20)	42.508.503	33.539.430	33.539.430
130. Altre attività	6.539.583.158	7.104.700.731	7.460.680.759
140. Ratei e risconti attivi:	2.305.977.327	1.776.476.753	1.776.121.286
a) ratei attivi	1.798.031.094	1.447.392.715	1.447.246.271
b) risconti attivi	507.946.233	329.084.038	328.875.015
di cui:			
- disaggio di emissione su titoli	17.341.685	17.506.412	17.506.412
Totale dell'attivo	125.895.106.975	125.004.839.845	124.980.045.984

Lo stato patrimoniale pro-forma al 31/12/03, non oggetto di revisione contabile, è stato redatto al fine di consentire una comparazione su base omogenea con i dati al 31/12/2004.

Voci del passivo	31/12/2004	31/12/2003 pro-forma	31/12/2003 SANPAOLO IMI
10. Debiti verso banche:			
a) a vista	2.606.428.731	4.336.225.874	4.336.225.692
b) a termine o con preavviso	34.422.450.360	33.463.651.410	33.463.651.410
20. Debiti verso clientela:			
a) a vista	30.624.767.660	30.212.662.446	30.220.655.729
b) a termine o con preavviso	12.223.971.297	10.277.189.738	10.278.666.938
30. Debiti rappresentati da titoli:			
a) obbligazioni	18.028.626.388	15.098.732.104	15.098.732.104
b) certificati di deposito	519.557.615	3.716.975.365	3.716.975.365
c) altri titoli	298.989.293	316.027.143	316.027.143
40. Fondi di terzi in amministrazione	27.198.203		32.150.975
50. Altre passività	5.894.568.114		7.546.626.602
60. Ratei e risconti passivi:			
a) ratei passivi	1.391.851.694	1.034.661.726	1.034.662.707
b) risconti passivi	146.153.439	220.343.185	220.218.564
70. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	467.725.106		529.121.440
80. Fondi per rischi ed oneri:			
a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	-	-	-
b) fondi imposte e tasse	380.502.556	257.607.528	659.599.280
c) altri fondi	1.184.232.168	1.303.830.027	1.300.864.846
110. Passività subordinate	6.588.319.755		5.887.492.939
120. Capitale	5.217.679.141		5.144.064.800
130. Sovraprezzi di emissione	724.718.927		707.767.359
140. Riserve:			
a) riserva legale	1.043.535.828	1.028.812.960	1.028.812.960
b) riserva per azioni o quote proprie	42.508.503	33.539.430	33.539.430
c) riserve statutarie	-	-	-
d) altre riserve	3.025.403.367	3.033.046.955	2.607.613.905
170. Utile del periodo	1.035.918.830		824.309.839
Totale del passivo	125.895.106.975	125.004.839.845	124.980.045.984
GARANZIE ED IMPEGNI	31/12/2004	31/12/2003 pro-forma	31/12/2003 SANPAOLO IMI
10. Garanzie rilasciate	28.332.993.368		29.298.297.442
di cui:			
- accettazioni	122.316.321	101.812.094	101.812.094
- altre garanzie	28.210.677.047	29.196.485.348	29.196.485.348
20. Impegni	14.189.853.694		14.056.523.002
di cui:			
- per derivati su crediti	597.560.889	530.147.753	530.147.753
- per vendite con obbligo di riacquisto	-	-	-

Lo stato patrimoniale pro-forma al 31/12/03, non oggetto di revisione contabile, è stato redatto al fine di consentire una comparazione su base omogenea con i dati al 31/12/2004.



ALLEGATI:

Relazione della Società di revisione

Relazione del Collegio Sindacale

Deliberazione dell'Assemblea Ordinaria

Relazione della società di revisione

Bilancio d'Impresa

**RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE AI SENSI DEGLI ARTT. 156 E
165 DEL D. LGS. 24.2.1998, n. 58**

All'azionista di
BANCA D'INTERMEDIAZIONE MOBILIARE IMI S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio, costituito dallo stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario, prospetto dei movimenti del patrimonio netto e dalle relative note esplicative, di Banca d'Intermediazione Mobiliare IMI S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2005. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori di Banca d'Intermediazione Mobiliare IMI S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile. Il suddetto bilancio d'esercizio è stato preparato per la prima volta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Il bilancio d'esercizio presenta ai fini comparativi i dati corrispondenti dell'esercizio precedente predisposti in conformità ai medesimi principi contabili, ad eccezione degli effetti dell'applicazione dei principi contabili internazionali IAS 32 e IAS 39 che, in accordo con la scelta consentita dal principio contabile IFRS 1, sono applicati a partire dal 1 gennaio 2005. Inoltre, la nota esplicativa "Informativa sulla transizione ai principi contabili internazionali - Parte seconda", allegata al bilancio, illustra gli effetti della transizione agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea. Come illustrato nella suddetta nota esplicativa, gli amministratori hanno modificato l'informativa sugli effetti della transizione agli International Financial Reporting Standards, precedentemente

approvata e pubblicata contestualmente alla rendicontazione semestrale nei prospetti di riconciliazione IFRS 1, per avvalersi della modifica delle regole contabili disciplinate dal principio contabile IAS 39 in tema di "Fair Value Option" e omologata dall'Unione Europea in data 15 novembre 2005. I citati prospetti di riconciliazione al 1 gennaio 2005 sono stati da noi assoggettati a revisione contabile, con relazione di revisione emessa in data 29 settembre 2005; gli analoghi prospetti al 1 gennaio 2004 e al 31 dicembre 2004 sono stati, invece, assoggettati a revisione da altri revisori, che hanno emesso la relazione di revisione in data 16 settembre 2005. L'informativa presentata nella nota esplicativa "Informativa sulla transizione ai principi contabili internazionali – Parte seconda", è stata da noi esaminata ai fini dell'espressione del giudizio sul bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio di Banca d'Intermediazione Mobiliare IMI S.p.A. al 31 dicembre 2005 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico, le variazioni del patrimonio netto ed i flussi di cassa di Banca d'Intermediazione Mobiliare IMI S.p.A. per l'esercizio chiuso a tale data.

Milano, 23 marzo 2006

PricewaterhouseCoopers SpA



Sergio Duca
(Revisore contabile)



Relazione del Collegio Sindacale

Banca IMI S.p.A.

BANCA D'INTERMEDIAZIONE MOBILIARE IMI S.p.A.

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI AI
SENSI DELL'ART. 153, D.LGS. 58/98 E DELL'ART. 2429, C. 3, DEL CODICE
CIVILE**

Signori Azionisti,

ai sensi dell'art. 153 del citato decreto legislativo, Vi informiamo in merito al nostro operato e ai più significativi giudizi da esso derivati, precisando che nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005, in raccordo con la società di revisione, abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge, tenuto anche conto dei principi di comportamento del collegio sindacale raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

In particolare:

- abbiamo partecipato alle riunioni del consiglio di amministrazione e del comitato esecutivo ed abbiamo periodicamente assunto dagli amministratori informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla società e dalle società controllate, assicurandoci che le azioni deliberate e poste in essere fossero conformi alla legge e allo statuto sociale, e non fossero manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea;
- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della società e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, tramite osservazioni dirette, raccolta di informazioni dai responsabili delle diverse funzioni e incontri con la società di revisione ai fini del reciproco scambio di dati e informazioni rilevanti;

- abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema dei controlli interni e del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni, l'esame di documenti aziendali e l'analisi dei risultati del lavoro svolto dalla società di revisione;
- abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la formazione, l'impostazione del bilancio e di quello consolidato di gruppo e delle rispettive relazioni sulla gestione tramite verifiche dirette e le informazioni assunte dalla società di revisione;
- abbiamo avuto periodici incontri con la società di revisione la quale, ai fini del reciproco scambio di dati ed informazioni rilevanti, abbiamo avuto periodici incontri, ci ha informato che nel corso della sua attività di riscontro e di verifica dei dati per il bilancio di esercizio e consolidato, nonché nelle verifiche trimestrali, non è venuta a conoscenza di atti o fatti ritenuti censurabili o degni di segnalazione; dalla sua relazione, rilasciata in data 23 marzo 2006, non risultano eccezioni o riserve al riguardo.
- Abbiamo esaminato il progetto del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2005 della Banca d'Intermediazione Mobiliare Imi S.p.A. redatto, applicando i principi contabili internazionali IAS/IFRS, dagli amministratori ai sensi di legge e da questi regolarmente comunicato al Collegio Sindacale nel suo insieme di Stato Patrimoniale, Conto Economico, Prospetto delle variazioni del patrimonio netto, Rendiconto Finanziario e Nota Integrativa, corredato della Relazione sulla Gestione. Il bilancio si chiude con le seguenti risultanze, espresse in unità di euro :

STATO PATRIMONIALE

Attivo	29.639.364.295
Passivo	29.048.512.828
Patrimonio netto	
(ante rilevazione utile di esercizio)	422.978.502
Utile di esercizio	167.872.965

CONTO ECONOMICO

Utile dell'operatività corrente	102.493.138
Imposte sul reddito di esercizio	65.379.827
Utile di esercizio	167.872.965

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

Tenuto conto di tutto quanto precede, il Vostro collegio sindacale, sotto i profili di propria competenza, non rileva motivi ostativi circa l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2005 e delle proposte di delibera formulate dal consiglio di amministrazione.

Milano, 23 marzo 2006

Il collegio sindacale

(Riccardo Perotta)

(Mario Paolillo)

(Aureliano Benedetti)



Deliberazione dell'Assemblea Ordinaria

Banca IMI S.p.A.

DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA

L'anno 2006, il giorno 7 del mese di aprile, alle ore 10:00 presso la sede sociale, si è riunita l'Assemblea ordinaria della BANCA D'INTERMEDIAZIONE MOBILIARE IMI S.p.A. per discutere e deliberare sul seguente

Ordine del Giorno

OMISSIS...

1. Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2005

Vengono sottoposti all'esame e all'approvazione dell'Assemblea il bilancio d'esercizio della Banca per il 2005, che si chiude con un utile di € 167.872.954,82 e la proposta del Consiglio di Amministrazione di distribuire un dividendo di € 0,88 per ciascuna azione emessa e quindi di destinare a tale scopo l'importo complessivo di € 158.400.000,00, nonché di destinare a riserva straordinaria la rimanente parte dell'utile di esercizio pari a € 9.472.954,82. Con l'assenso unanime degli intervenuti vengono dati per letti il bilancio al 31 dicembre 2005, completo della nota integrativa, la relazione del Consiglio di Amministrazione sull'andamento della gestione e la relazione del Collegio Sindacale.

L'Assemblea, preso atto della relazione del Collegio Sindacale e vista la relazione portante il giudizio senza rilievi sul bilancio rilasciata dalla PriceWaterhouseCoopers S.p.A., approva la relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione ed il bilancio d'esercizio di Banca IMI S.p.A. al 31 dicembre 2005 con la relativa nota integrativa, disponendo la destinazione dell'utile in parte a dividendo per € 158.400.000,00 e in parte a riserva straordinaria per € 9.472.954,82, e disponendo infine che gli utili siano messi in pagamento dal giorno 28 giugno 2006.

OMISSIS...

Alle ore 10,30 non essendovi altro da deliberare e non essendo stata chiesta la parola da nessuno dei presenti, il Presidente dichiara sciolta l'Assemblea.

Firmato

Il Segretario

(Dott. LUCIANO CASIROLI)

Firmato

Il Presidente

(Dott. PIETRO MODIANO)

Informativa sulla transizione
ai principi contabili internazionali

Perimetro di consolidamento e Impresa



Parte Prima

Perimetro di consolidamento Banca IMI

PERIMETRO BANCA IMI – FIRST TIME ADOPTION

INTRODUZIONE ALLA PRIMA APPLICAZIONE DEGLI IAS / IFRS

A partire dall'esercizio 2005, la Capogruppo Sanpaolo IMI, in quanto società con titoli ammessi alle negoziazioni in un mercato regolamentato degli Stati membri dell'Unione Europea, deve redigere il bilancio consolidato conformemente ai principi contabili internazionali.

A seguito dell'approvazione del D. Lgs. N. 38/05, la Capogruppo ha esercitato l'opzione di adottare i principi contabili internazionali a partire dalla relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2005.

A partire da tale data, quindi, Banca IMI ha adottato schemi di reporting verso la Capogruppo predisposti sulla base dei principi contabili internazionali.

Con riferimento invece ai documenti contabili predisposti per il pubblico, Banca IMI (di seguito anche "Consolidante"):

- si è avvalsa della facoltà di redigere il proprio bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2005 in base agli IAS/IFRS;
- ha l'obbligo di redigere un bilancio consolidato ai sensi dello IAS 27.

I "Principi Contabili Internazionali" applicabili sono gli "International Accounting Standards (IAS), gli International Financial Reporting Standards (IFRS)" ed i relativi documenti interpretativi (SIC e IFRIC)²⁵, nonché i successivi emendamenti e/o futuri documenti che saranno approvati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e successivamente omologati dalla Commissione Europea. Questo processo di approvazione dei Principi e di omologazione degli stessi da parte della Commissione è in corso di esecuzione. La Commissione Europea ha già provveduto ad omologare gran parte dei documenti emanati dallo IASB. Tali ultimi documenti sono stati presi a riferimento per la conversione FTA di Banca IMI.

Alla data di transizione ai nuovi principi (1° gennaio 2004), che corrisponde all'inizio del primo periodo posto a confronto, è stata redatta una situazione patrimoniale consolidata in base all'IFRS 1, salve le opzioni e le esenzioni previste dalla normativa. In particolare tale situazione patrimoniale:

- rileva tutte le attività e le passività la cui iscrizione è richiesta dai principi contabili internazionali IAS/IFRS;
- valuta le attività e le passività ai valori che si sarebbero determinati qualora i nuovi principi fossero stati applicati fin dall'origine;
- riclassifica le voci indicate in bilancio secondo quanto previsto dagli IFRS.

²⁵ I principi IAS (International Accounting Standards) sono emanati dall'International Accounting Standard Board (IASB). I principi IAS emanate successivamente a luglio 2002 sono denominati IFRS (International Financial Reporting Standards). Per IFRS si intendono anche tutte le interpretazione dell'International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC"), precedentemente denominate Standard Interpretation Committee ("SIC").

Le differenze rispetto ai precedenti Principi contabili emersi alla data di passaggio agli IAS/IFRS sono state imputate direttamente ad una specifica voce del patrimonio netto come previsto dall'IFRS 1, tenendo conto del relativo effetto fiscale da iscrivere nelle passività fiscali o nelle attività per imposte anticipate.

Come previsto dall'IFRS 1, Banca IMI e le sue controllate si sono avvalse della facoltà di posticipare al 1° gennaio 2005 la data di transizione relativa alla prima adozione dei principi contabili IAS 32 e IAS 39, riguardanti la valutazione degli strumenti finanziari, ivi inclusi i derivati. Pertanto i dati relativi all'esercizio 2004 non sono comparabili con riferimento alla valutazione delle attività e delle passività finanziarie.

Nel merito, si evidenzia che nel contesto operativo della Banca consolidante è particolarmente significativo il trattamento contabile e valutativo delle obbligazioni emesse (in particolare quelle emesse dal 2001 ad oggi, tutte strutturate ad eccezione di quelle subordinate).

Il trattamento previsto dai principi contabili italiani, sinora adottato, comportava la rilevazione a conto economico della valutazione al mercato dei deal interni di copertura (che a loro volta venivano *offsettati* da operazioni con terze economie) con il riconoscimento immediato al conto economico del margine dell'operazione rispetto ai tassi *benchmark*; parte di tale margine veniva poi compensato dalle commissioni di collocamento corrisposte alle Reti, anch'esse rilevate al conto economico immediatamente.

Banca IMI e le sue controllate, con riferimento alle obbligazioni emesse, hanno adottato il principio contabile internazionale n. 39, retroattivamente a partire dal 1° gennaio 2005 con le seguenti modalità:

Obbligazioni con rendimento correlato all'andamento di tassi di interesse, tassi di cambio e/o di panieri azionari (costo ammortizzato)

- i titoli emessi sono valutati al costo ammortizzato e, ove oggetto di relazione di copertura, l'effetto delle variazioni di *fair value* imputabili al rischio coperto, è riconosciuto a conto economico;
- la differenza tra corrispettivo incassato all'emissione, al netto delle commissioni di collocamento, e *fair value* del prestito obbligazionario alla data di emissione viene "ammortizzata" durante la vita dell'emissione stessa. Non è infatti consentita la rilevazione di un utile iniziale al momento della iscrizione di una passività almeno che, un diverso valore dello strumento emesso rispetto al prezzo di emissione, sia evidenziato dalla comparazione con altre operazioni di mercato sullo stesso strumento ovvero emerga da valutazioni effettuate esclusivamente sulla base di parametri di mercato osservabili ovvero da elementi contrattuali;
- per i titoli emessi prima della data di transizione sono applicati i principi internazionali *ex tunc*, rilevando sui titoli, finora contabilizzati al costo, l'effetto delle variazioni di valore fin qui evidenziate per effetto delle precedenti operazioni di copertura;
- i riacquisti di proprie emissioni sono rilevati come estinzioni parziali delle passività;
- i derivati *embedded* nelle passività sono "scorporati" dal titolo al momento dell'emissione e valutati al mercato.

Obbligazioni con rendimento correlato all'andamento di quote di OICR (fair value option)

- i titoli emessi, incluso gli eventuali derivati *embedded*, sono valutati al *fair value*. L'iscrizione della passività al *fair value* permette una rappresentazione in bilancio coerente con le correlate quote di OICR iscritte all'attivo dello stato patrimoniale. L'adozione della *fair value option* per

tale categoria di strumenti finanziari strutturati permette un'esposizione in bilancio in linea con le modalità di copertura naturale dei rischi così come definite in sede di strutturazione delle emissioni;

- la differenza tra corrispettivo incassato all'emissione, al netto delle commissioni di collocamento, e *fair value* del prestito obbligazionario alla data di emissione viene rilasciata a conto economico lungo la durata dell'emissione obbligazionaria;
- per i titoli emessi prima della data di transizione è fatto salvo l'effetto pregresso delle variazioni di valore per effetto delle precedenti operazioni di copertura;
- i riacquisti di proprie emissioni sono rilevati come estinzioni parziali delle passività.

Complessivamente l'effetto sul patrimonio netto consolidato del Gruppo derivante dall'applicazione dello IAS 39 con riferimento ai titoli emessi è pari a una riduzione di circa Eur/mln 17,4 al lordo dell'effetto fiscale.

Ai fini della prima applicazione degli IAS/IFRS, Banca IMI e le sue controllate si sono avvalse di alcune esenzioni facoltative e opzioni previste dall'IFRS 1 o da altri principi IAS/IFRS:

- Fair Value Option
Il Gruppo Banca IMI, come già indicato, ha optato per applicare retroattivamente al 1° gennaio 2005 la *fair value option* con riferimento alla categorie di obbligazioni emesse il cui rendimento è correlato all'andamento di quote di OICR;
- Aggregazione di imprese
il Gruppo Banca IMI Banca ha optato per non applicare retroattivamente l'IFRS 3 "Aggregazione di imprese" alle aggregazioni d'imprese avvenute prima della data di passaggio agli IAS/IFRS (1° gennaio 2004).
In tal modo gli avviamenti esistenti possono non essere rideterminati secondo le disposizioni previste dai principi internazionali;
- Attività materiali
il Gruppo Banca IMI ha adottato l'opzione di mantenere alla data di transizione 1° gennaio 2004, le attività materiali al loro costo storico;
- Benefici per i dipendenti
il Gruppo Banca IMI non ha adottato retroattivamente il "metodo del corridoio" che permette di non rilevare parte degli utili e delle perdite attuariali relativi al periodo antecedente all'1 gennaio 2004. Pertanto, tali utili e perdite, sono stati rilevati integralmente;
- Differenze cumulative di conversione
il Gruppo Banca IMI si è avvalso dell'esenzione che permette di non evidenziare in una componente separata di patrimonio netto le differenze cumulative di conversione delle poste in valuta estera. Per tale motivo, alla data di prima transizione, tali differenze si presumono pari a zero;

- Designazione di strumenti finanziari precedentemente rilevati
il Gruppo Banca IMI si è avvalso della facoltà di designare gli strumenti finanziari posseduti nella categoria di attività disponibili per la vendita alla data di passaggio agli IAS/IFRS, in deroga alla regola generale che prevede l'alimentazione di tali categorie solo al momento dell'acquisto dello strumento finanziario.

Infine, la Consolidante si è avvalsa della facoltà di adottare l'IFRS 5 a partire dal 1° gennaio 2004. Per tale motivo le partecipazioni di Banca IMI in IMI Bank S.A. e Obiettivo SGR S.p.A., entrambe cedute a società terze rispetto al Gruppo Banca IMI nel corso dell'esercizio 2004, sono state escluse dall'area di consolidamento integrale dei saldi patrimoniali al 1° gennaio 2004. La riconciliazione del patrimonio netto al 1° gennaio 2004 include gli effetti relativi al deconsolidamento delle società. Gli effetti economici delle cessioni, per un importo pari a quello rilevato nel bilancio consolidato predisposto sulla base dei principi contabili italiani, sono ricompresi nel conto economico IAS al 31 dicembre 2004 alla voce Utile da cessione di partecipazioni.

Di seguito si riportano:

- le riconciliazioni del patrimonio netto consolidato al 1° gennaio 2004, al 31 dicembre 2004 ed al 1° gennaio 2005, nonché la riconciliazione del risultato d'esercizio consolidato dell'esercizio 2004, richieste dall'IFRS1, e relative note riferite ai principali effetti da conversione;
- lo stato patrimoniale consolidato al 1° gennaio 2004, al 31 dicembre 2004 ed al 1° gennaio 2005 ed il conto economico al 31 dicembre 2004 predisposti sulla base dei principi contabili internazionali.

PROSPETTI DI RICONCILIAZIONE E NOTE ILLUSTRATIVE DEL GRUPPO

In applicazione dell'IFRS 1, vengono forniti i prospetti di riconciliazione del patrimonio netto alle date di transizione agli IAS/IFRS (1° gennaio 2005 per lo IAS 32 e 39 e 1° gennaio 2004 per tutti gli altri principi), nonché una nota illustrativa dei principi adottati e delle principali differenze rispetto ai principi contabili italiani.

I dati riportati nei prospetti di riconciliazione includono gli effetti dell'adozione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS così come omologati dalla Commissione Europea a tutto il 31 dicembre 2005 in base alla procedura di cui all'art. 6 del regolamento n. 1606/2002.

In particolare i prospetti di riconciliazione agli IFRS che sono di seguito riportati si riferiscono:

- al patrimonio netto di apertura al 1° gennaio 2004, al 31 dicembre 2004 ed al 1° gennaio 2005;
- al risultato economico relativo al 31 dicembre 2004;

Per le voci in riconciliazione vengono successivamente illustrati i principi contabili internazionali di riferimento nonché le modalità di applicazione per il Gruppo Banca IMI.

Infine sono riportati i seguenti:

- schema di riconciliazione tra lo stato patrimoniale predisposto secondo i principi contabili italiani e lo stato patrimoniale predisposto secondo i principi contabili internazionali al 1° gennaio 2004, 31 dicembre 2004 ed al 1° gennaio 2005;
- schema di riconciliazione tra il conto economico predisposto secondo i principi contabili italiani ed il conto economico predisposto secondo i principi contabili internazionali al 31 dicembre 2004.

Riconciliazione del patrimonio netto consolidato secondo i principi contabili italiani con il patrimonio netto consolidato secondo gli IAS/IFRS

(ai sensi IFRS 1 - paragrafo 39)

	(€/000)		
	1/1/04	31/12/04	1/1/05 (*)
Patrimonio netto consolidato secondo i principi contabili italiani	421.894	489.714	489.714
<i>Patrimonio di pertinenza del Gruppo</i>	421.892	489.714	489.714
<i>Patrimonio dei terzi</i>	2	-	-
Attività e passività finanziarie di negoziazione			
- riorganizzazione portafoglio di copertura	-	-	(29.799)
- rischio di controparte su operatività in derivati	(6.000)	(6.000)	(6.000)
Attività finanziarie disponibili per la vendita			
- rettifica titoli di capitale	-	-	1.606
- rettifica titoli di debito	-	-	-
Crediti verso clientela			
- costo ammortizzato	-	-	-
- altri effetti	-	-	-
Titoli in circolazione			
- costo ammortizzato	-	-	24.935
Derivati di copertura			
- valutazione derivati di copertura dei flussi finanziari	-	-	-
- valutazione derivati di copertura di fair value e oggetti coperti	-	-	-
- storno ratei deal interni di copertura	-	-	(7.189)
Passività finanziarie valutate al fair value			
- adozione fair value option	-	-	(5.359)
Attività materiali			
- iscrizione al fair value quale sostituto del costo	-	-	-
- storno ammortamenti beni mobili	-	-	-
Attività immateriali			
- impairment avviamento	(1.807)	(1.807)	(1.807)
- rettifica altri costi pluriennali	(674)	(674)	(674)
- rettifica ammortamenti	-	573	573
Altre attività			
- storno attività fiscali non iscrivibili	-	-	-
- storno crediti per dividendi maturati	-	-	-
Trattamento di fine rapporto del personale	1.607	1.427	1.427
Fondi per rischi ed oneri			
- ricalcolo attuariale fondi pensione a prestazione definita	-	-	-
- altri fondi per il personale	-	-	-
- attualizzazione e storno fondi rischi ed oneri	-	-	-
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	13.827		
Altro	-	185	185
Effetti fiscali su rettifiche	416	256	6.919
Patrimonio netto consolidato secondo gli IAS/IFRS	429.263	483.674	474.530
<i>Patrimonio di pertinenza del Gruppo</i>	429.263	483.674	474.530
<i>Patrimonio dei terzi</i>			

(*) Inclusi IAS 32 e 39



L'adozione dei principi contabili IAS/IFRS al 1° gennaio 2005 ha comportato una riduzione del patrimonio netto consolidato pari a Eur/migliaia 15.184 da Eur/migliaia 489.714 a Eur/migliaia 474.530, al netto del relativo effetto fiscale.

Nel seguente prospetto sono invece riportati gli effetti che l'adozione dei nuovi principi avrebbe determinato sul risultato economico al 31 dicembre 2004.

Riconciliazione tra risultato economico consolidato secondo i principi contabili italiani e risultato economico consolidato IAS/IFRS ^(*)

(ai sensi IFRS 1 par. 39)

	(€/000)
	Esercizio
	2004
Utile netto secondo i principi contabili italiani	82.769
<i>Utile di pertinenza del del Gruppo</i>	82.769
<i>Utile dei terzi</i>	-
Rettifiche ammortamenti attività immateriali	573
Rettifiche accantonamenti trattamento di fine rapporto del personale	(180)
Altre rettifiche	185
Rettifiche imposte sul reddito	(162)
Utile netto secondo gli IAS/IFRS	83.185
<i>Utile di pertinenza del del Gruppo</i>	83.185
<i>Utile dei terzi</i>	-

(*) Esclusi IAS 32 e 39

Alla data di transizione al **1° gennaio 2004** la riconduzione agli IFRS ha portato ad identificare i seguenti principali impatti:

Attività e passività finanziarie di negoziazione

Rischio di controparte operatività in derivati

In sede di transizione ai principi contabili internazionali la Capogruppo ha stimato in Eur/mln 21 il rischio di credito insito nel portafoglio derivati, pari all'ammontare del Fondo Rishi su crediti esposto al passivo del bilancio predisposto sulla base dei principi contabili italiani.

In sede di FTA tale importo è stato esposto a deduzione delle Altre Attività senza alcun impatto sul patrimonio netto della Capogruppo. La rettifica esposta nella tabella di riconciliazione si riferisce all'adeguamento di tale presidio anche a livello consolidato.

Attività immateriali

Impairment avviamento

Secondo i principi contabili italiani l'avviamento, acquisito dalla Consolidante nel corso del 1999, con riferimento ad una permuta di ramo di azienda (con Interim S.p.A.), è oggetto di ammortamento a quote costanti su un periodo di dieci anni, pari all'arco temporale stimato di effettiva utilità futura.

Secondo gli IAS/IFRS, l'avviamento non è oggetto di ammortamento, bensì di una valutazione sistematica almeno annuale volta a verificarne la sua recuperabilità (*impairment test*). I nuovi criteri hanno portato a determinare un valore recuperabile nullo, in quanto non è stato possibile attribuire l'avviamento alle unità generatrici di ricavo, secondo quanto richiesto dagli IAS. Pertanto, alla data di transizione è stato eliminato il valore residuo iscritto in bilancio in base ai principi contabili italiani.

Rettifica altri costi pluriennali

In base ai principi contabili italiani il Gruppo capitalizzava alcuni oneri per i quali gli IAS/IFRS richiedono l'imputazione a conto economico quando sostenuti.

Sono state pertanto cancellate le seguenti attività dallo stato patrimoniale:

- le spese di impianto;
- i costi per la creazione di un sito web, in quanto sviluppato esclusivamente o prevalentemente per promuovere o pubblicizzare i propri prodotti e servizi.

Trattamento di fine rapporto del personale

Secondo i principi contabili italiani, il fondo trattamento di fine rapporto è rilevato per competenza durante il periodo di rapporto di lavoro di tutto il personale dipendente, in conformità alle disposizioni di legge ed ai contratti di lavoro vigenti.

Con l'adozione degli IAS/IFRS il TFR è considerato come un'obbligazione a benefici definiti da contabilizzare secondo lo IAS 19, ossia sulla base di una stima attuariale dell'importo che l'impresa dovrà corrispondere al dipendente al momento della risoluzione del rapporto di lavoro un'obbligazione a benefici definiti da contabilizzare secondo lo IAS 19 e, di conseguenza, deve essere calcolato applicando una metodologia attuariale non richiesta dai principi contabili italiani.

Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione

Per le società vendute nel corso dell'esercizio 2004 il Gruppo si è avvalso della facoltà di adottare l'IFRS 5 a partire dal 1° gennaio 2004. La riconciliazione del patrimonio netto riporta l'effetto del deconsolidamento delle società alla data di prima transizione.

Effetti fiscali su rettifiche

L'impatto sul patrimonio netto derivante dall'applicazione degli IAS/IFRS è stato calcolato al netto del relativo effetto fiscale. Tale effetto è stato determinato in base alla legislazione vigente (33% per l'IRES e 5,25% per l'IRAP – quest'ultima ove applicabile).

~~~

Alla data di transizione al **1° gennaio 2005** la riconduzione agli IFRS ha portato ad identificare i seguenti impatti:

## **Attività e passività finanziarie di negoziazione**

### Valutazione al *fair value* dei titoli di *trading*

In questa voce sono allocati i titoli del portafoglio di negoziazione, precedentemente inclusi nel portafoglio dei titoli non immobilizzati e le valutazioni positive dei derivati di trading che nel bilancio predisposto secondo i precedenti principi contabili erano allocate tra le "Altre Attività". Il rischio creditizio associato a tali posizioni, che nel bilancio civilistico era incluso nel fondo rischio su crediti, è portato a diretta diminuzione della voce "Attività finanziarie detenute per la negoziazione".

In base ai principi contabili italiani i titoli quotati sono valutati al mercato, mentre i titoli non quotati in mercati organizzati sono valutati al costo ovvero al presumibile valore di realizzo se inferiore.

Per i titoli di *trading* la Banca ha verificato la conformità delle valutazioni determinate sulla base dei precedenti principi contabili rispetto alle disposizioni degli IAS/IFRS, che risultano essere sostanzialmente allineate.

### Elisione dei *deal* interni

Premesso che gli *internal deal* sono utilizzati per consentire la più immediata tracciabilità delle operazioni di copertura delle emissioni obbligazionarie tenendo conto della struttura organizzativa della banca – basata sulla specializzazione dei *desk* di *trading* che tali coperture assicurano mediante operazioni con terze economie – secondo i principi contabili italiani i contratti interni di copertura dei prestiti obbligazionari emessi che risultano in posizione ai *desk* di trading sono valutati al mercato, mentre i contratti interni in posizione alle unità che ricevono la copertura, sono valutati in modo coerente con la passività oggetto di copertura.

Secondo gli IAS/IFRS i *deal* interni di copertura non sono rilevati contabilmente. Di conseguenza in sede di prima applicazione la Banca ha proceduto a stornare tutti gli effetti conseguente alla contabilizzazione dei *deal* interni.

A seguito dello stralcio da parte della Commissione Europea della facoltà di valutazione a *fair value* delle passività finanziarie (c.d. *carve out*) che appariva più rispondente alla sostanza economica e finanziaria delle operazioni poste in essere, l'applicazione delle nuove regole di copertura (*hedge accounting*) ha richiesto l'identificazione alla data di transizione dei *deal* di copertura effettuati con il mercato.



### Valutazione al *fair value* dei contratti impliciti nelle obbligazioni emesse da incorporare

I prestiti obbligazionari che presentano componenti opzionali i cui sottostanti sono rappresentati da azioni, indici azionari, fondi etc. rientrano nelle tipologie di strumenti finanziari da “scomporre” (per i quali è richiesta la separazione della componente derivativa) in quanto il derivato implicito non è strettamente correlato con lo strumento ospite.

Alla data di rilevazione iniziale il valore incassato dalla controparte deve essere ripartito tra componente obbligazionaria (plain) e il derivato implicito. Il *fair value* attribuibile allo strumento derivato è quello del mercato di riferimento per la banca.

Gli IAS/IFRS consentono la rilevazione di un provento “iniziale” alla data di collocamento, pari alla differenza tra il prezzo di vendita ed il suo *fair value*, nella misura in cui tale *fair value* può essere determinato secondo parametri di mercato osservabili nello stesso mercato in cui lo strumento è venduto.

Tuttavia, stante la difficoltà di individuare un *fair value* “osservabile” secondo i criteri IAS, in particolare nel caso di obbligazioni non quotate, i profitti relativi al collocamento vengono quindi ripartiti lungo la durata del prestito secondo il metodo del tasso di interesse effettivo.

Per i derivati impliciti nei prestiti obbligazionari in essere alla data di transizione (1° gennaio 2005) si è proceduto a determinare l’effetto sul patrimonio netto relativo:

- allo storno dei proventi alla data di collocamento al netto della quota di ammortamento;
- alla determinazione del *fair value* del derivato implicito.

### Effetto da elisione titoli acquistati

Secondo i principi contabili italiani, i riacquisti delle proprie emissioni vengono esposti nell’attivo.

Secondo i principi IAS/IFRS i riacquisti delle proprie emissioni sono considerati come un’estinzione e quindi portati a diminuzione dei titoli in circolazione. Gli utili o le perdite da elisione, pari alla differenza tra il costo ammortizzato della passività ed il valore di carico dei titoli riacquistati, vengono rilevati immediatamente a conto economico.

### **Attività finanziarie disponibili per la vendita**

In base ai principi contabili italiani le partecipazioni sono iscritte al costo d’acquisto, rettificato nel caso in cui si presentino perdite durevoli di valore. Il costo originario è ripristinato nel momento in cui vengano meno i motivi che hanno determinato la rettifica di valore e l’eventuale ripristino trova rappresentazione a conto economico.

Le partecipazioni detenute dal Gruppo sono classificate come attività finanziarie disponibili per la vendita e valutate secondo quanto previsto dallo IAS 39. Per determinare il *fair value* delle partecipazioni, tutte non quotate su mercati attivi, si è fatto riferimento, ove disponibili, a prezzi di recenti transazioni ed, in alternativa, a valutazioni basate su metodi reddituali e/o multipli. Nei casi in cui il risultato della metodologia descritta ha fornito una significativa gamma di valori di stima con conseguenti difficoltà di definire una ragionevole probabilità di applicare un valore di *fair value* attendibile il valore di iscrizione della partecipazione è stato tenuto pari al costo di acquisto.

## **Titoli in circolazione**

### Costo ammortizzato dei titoli in circolazione

*(Obbligazioni con rendimento correlato all'andamento di tassi di interesse, tassi di cambio e/o all'andamento di basket azionari)*

Secondo i principi contabili italiani i titoli obbligazionari emessi dalla Banca Consolidante nell'esercizio in esame e nei precedenti sono esposti al valore nominale. Gli interessi cedolari e l'eventuale disagio di emissione vengono ripartiti *pro rata temporis*, secondo la logica lineare in relazione al tasso di interesse facciale. Le commissioni di collocamento sono spese interamente nell'esercizio in cui sono state sostenute, in coerenza con la scelta di riconoscere a conto economico gli utili derivanti dalla valutazione a *fair value* dei derivati interni presso il *desk* di *trading*.

L'applicazione dei principi IAS/IFRS per i titoli obbligazionari indicati emessi dalla Banca prevede l'iscrizione al costo ammortizzato, al netto del valore dell'eventuale derivato *embedded* alla data di emissione e delle commissioni di collocamento pagate alle banche-reti del Gruppo, che pertanto vengono ammortizzati lungo la durata del prestito obbligazionario in base al tasso di interesse effettivo, in coerenza con il riconoscimento degli utili derivanti dall'attività di collocamento.

### Adeguamento al *fair value* dei titoli in circolazione oggetto di copertura specifica

Secondo i principi contabili italiani i derivati di copertura delle proprie emissioni obbligazionarie non sono oggetto di alcuna valutazione, in coerenza con il criterio valutativo della passività oggetto di copertura.

Secondo i principi IAS/IFRS l'applicazione del *fair value* nella valutazione dei contratti derivati riguarda tutti i contratti, anche quelli stipulati con finalità di copertura. Ciò comporta la necessità di estendere, per coerenza valutativa, il medesimo criterio di valutazione alla posta coperta.

Per tali ragioni in sede di prima adozione dei principi IAS/IFRS, i prestiti obbligazionari oggetto di copertura sono stati valutati al *fair value*, analogamente alla valutazione al *fair value* del derivato di copertura, in accordo con le previsioni di cui all'IFRS 1.

### Effetto da elisione titoli acquistati

Come precedentemente riportato al paragrafo "Attività e passività finanziarie di negoziazione" i titoli derivanti da emissione effettuate dalla Banca e riacquistati sono considerati come un'estinzione e quindi portati a diminuzione dei titoli in circolazione. Gli utili o le perdite da elisione, pari alla differenza tra il costo ammortizzato della passività ed il valore di carico dei titoli riacquistati, vengono rilevati immediatamente a conto economico e sono ricompresi nell'effetto di cui alle "attività e passività finanziarie di negoziazione".

## **Passività finanziarie valutate al *fair value***

*(Obbligazioni con rendimento correlato all'andamento di panieri di fondi comuni di investimento)*

L'applicazione dei principi IAS/IFRS, in particolare l'adozione della *fair value option*, consente di valutare le passività finanziarie al *fair value* al fine di eliminare o ridurre in modo considerevole "accounting mismatch" oppure nei casi in cui un gruppo di attività finanziarie, passività finanziarie o

entrambi è gestito, e il suo andamento viene valutato, in base al *fair value* secondo una documentata gestione del rischio o strategia di investimento, e l'informativa sul gruppo di attività e passività finanziarie è fornita internamente su tale base all'Alta Direzione.

L'applicazione dei principi IAS/IFRS per i titoli obbligazionari indicati prevede l'iscrizione al *fair value*, incluso il valore dell'eventuale derivato *embedded* e al netto delle commissioni di collocamento pagate alle banche-reti del Gruppo. La differenza tra corrispettivo incassato all'emissione, al netto delle commissioni di collocamento, e *fair value* del prestito obbligazionario alla data di emissione viene rilasciata a conto economico secondo il criterio del *pro-rata temporis* lungo la durata dell'emissione obbligazionaria.

L'adozione della *fair value option* per tale categoria di strumenti finanziari strutturati permette un'esposizione in bilancio in linea con le modalità di copertura naturale dei rischi così come definite in sede di strutturazione delle emissioni;

### **Derivati di copertura**

#### Storno ratei deal interni di copertura

Secondo gli IAS/IFRS i deal interni di copertura non sono rilevati contabilmente. Di conseguenza in sede di prima applicazione la Banca ha proceduto a stornare tutti gli effetti conseguente alla contabilizzazione dei *deal* interni.

### **Ulteriori differenze di principi contabili senza impatti a patrimonio netto**

#### Derivati di copertura del rischio di cambio su una partecipazione del Gruppo in valuta

La Banca Consolidante detiene una partecipazione in dollari USA nella controllata IMI Investments.

Il rischio di avverse variazioni del tasso di cambio euro/dollaro è stato coperto, fino al 31 dicembre 2003, con *internal deal* (a sua volta coperto con derivati stipulati *cxon* terze economie); a partire dall'esercizio 2004, nella relazione di copertura è stata data evidenza diretta ai derivati (*forex*) effettuate con terze economie.

Ai fini del bilancio individuale italiano della Consolidante, dette operazioni di copertura sono valutate al mercato, con un effetto rilevato a conto economico; simmetrico trattamento è riservato alle variazioni del tasso di cambio della partecipazione.

Come previsto dall'IFRS 1, sono stati fatti salvi gli effetti economici dei derivati di copertura contabilizzati per le due situazioni FTA della Consolidante. A partire dall'1/1/2005 il trattamento contabile previsto è:

- per la Consolidante quello del *fair value hedge* che prevede il riconoscimento a conto economico delle variazioni di *fair value* sia sulla posizione cambi connessa all'investimento partecipativo sia sul derivato di copertura;
- per l'FTA Consolidata – il *Cash Flow Hedge* che prevede l'elisione del valore di carico della partecipazione al cambio storico e la sospensione a patrimonio della variazione di *fair value* del derivato a copertura del rischio di cambio limitatamente alla parte efficace. Tale riserva confluirà a conto economico al momento dell'eventuale dismissione dell'investimento partecipativo.



## **PROSPETTI DI STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO E CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO**

Si riportano rispettivamente lo stato patrimoniale al 1° gennaio 2004, 31 dicembre 2004 ed al 1° gennaio 2005 ed il conto economico al 31 dicembre 2004, predisposti sulla base dei principi contabili internazionali e riconciliati con i corrispondenti prospetti redatti sulla base dei principi contabili italiani.

**Riconciliazione tra lo stato patrimoniale consolidato al 1° gennaio 2004 redatto secondo gli Italian Gaap e secondo gli IAS/IFRS**

(€/000)

| <b>ATTIVO</b>                                                                                      | <b>Saldi 1.01.04 secondo gli Italian Gaap</b> | <b>Riclassifiche</b> | <b>Rettifiche</b> | <b>Saldi 1.01.04 secondo gli IAS/IFRS (*)</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------|-------------------|-----------------------------------------------|
|                                                                                                    | <b>(A)</b>                                    | <b>(B)</b>           | <b>(C)</b>        | <b>(E=A+B+C)</b>                              |
| 10. Cassa e disponibilità liquide                                                                  |                                               | 18                   |                   | 18                                            |
| 10.It Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali                                | 23                                            | (23)                 |                   |                                               |
| 20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione                                              |                                               | 17.293.435           | (6.000)           | 17.287.435                                    |
| 30. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>                                             |                                               | -                    |                   | -                                             |
| 40. Attività finanziarie disponibili per la vendita                                                |                                               | -                    |                   | -                                             |
| 50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza                                               |                                               | -                    |                   | -                                             |
| 20. It Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali | 909.910                                       | (909.910)            |                   |                                               |
| 50. It Obbligazioni e altri titoli di debito                                                       | 8.506.672                                     | (8.506.672)          |                   |                                               |
| 60. It Azioni, quote e altri titoli di capitale                                                    | 2.131.773                                     | (2.131.773)          |                   |                                               |
| 60. Crediti verso banche                                                                           |                                               | 5.748.024            |                   | 5.748.024                                     |
| 30. It Crediti verso banche                                                                        | 5.919.187                                     | (5.919.187)          |                   |                                               |
| 70. Crediti verso clientela                                                                        |                                               | 1.098.983            |                   | 1.098.983                                     |
| 40. It Crediti verso clientela                                                                     | 1.097.485                                     | (1.097.485)          |                   |                                               |
| 80. Derivati di copertura                                                                          |                                               | 21.339               |                   | 21.339                                        |
| 90. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica                 |                                               | -                    |                   | -                                             |
| 100. Partecipazioni                                                                                |                                               | 81.028               |                   | 81.028                                        |
| 70. It Partecipazioni                                                                              | 78.821                                        |                      |                   |                                               |
| a) valutate al patrimonio netto                                                                    | 3.034                                         | (3.034)              |                   |                                               |
| b) altre                                                                                           | 75.787                                        | (75.787)             |                   |                                               |
| 80. It Partecipazioni in imprese del gruppo                                                        | 4.236                                         |                      |                   |                                               |
| a) valutate al patrimonio netto                                                                    | 1.177                                         | (1.177)              |                   |                                               |
| b) altre                                                                                           | 3.059                                         | (3.059)              |                   |                                               |
| 110. Riserve tecniche a carico dei riassicuratori                                                  |                                               | -                    |                   | -                                             |
| 120. Attività materiali                                                                            |                                               | 2.286                |                   | 2.286                                         |
| 120. It Immobilizzazioni materiali                                                                 | 5.249                                         | (5.249)              |                   |                                               |
| 130. Attività immateriali                                                                          |                                               | 11.276               | (2.481)           | 8.795                                         |
| di cui:                                                                                            |                                               |                      |                   |                                               |
| - avviamento                                                                                       |                                               | 1.807                | (1.807)           |                                               |
| 100. It Differenze positive di patrimonio netto                                                    | -                                             | -                    |                   |                                               |
| 90. It Differenze positive di consolidamento                                                       | -                                             | -                    |                   |                                               |
| 110. It Immobilizzazioni immateriali                                                               | 12.973                                        | (12.973)             |                   |                                               |
| 140. Attività fiscali                                                                              |                                               |                      |                   | 11.452                                        |
| a) correnti                                                                                        |                                               | 928                  |                   | 928                                           |
| b) differite                                                                                       |                                               | 9.576                | 948               | 10.524                                        |
| 150. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione                              |                                               | 1.706.915            |                   | 1.706.915                                     |
| 160. Altre attività                                                                                |                                               | 259.864              |                   | 259.864                                       |
| 140. It Azioni o quote proprie                                                                     | -                                             |                      |                   |                                               |
| 150. It Altre attività                                                                             | 6.673.500                                     | (6.673.500)          |                   |                                               |
| 160. It Ratei e risconti attivi                                                                    | 328.749                                       | (328.749)            |                   |                                               |
| <b>Totale dell'attivo</b>                                                                          | <b>25.668.578</b>                             | <b>565.094</b>       | <b>(7.533)</b>    | <b>26.226.139</b>                             |

(\*) Saldi ricostruiti in base agli IAS/IFRS con eccezione degli IAS 32 e 39 la cui data di transizione è fissata all'1.1.2005

(€/000)

| <b>PASSIVO</b>                                                                      | Saldi 1.01.04 secondo gli Italian Gaap<br>(A) | Riclassifiche<br>(B) | Rettifiche<br>(C) | Saldi 1.01.04 secondo gli IAS/IFRS (*)<br>(E=A+B+C) |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------|-------------------|-----------------------------------------------------|
| 10. Debiti verso banche                                                             |                                               | 8.538.746            |                   | 8.538.746                                           |
| <i>10. It Debiti verso banche</i>                                                   | 8.303.377                                     | (8.303.377)          |                   |                                                     |
| 20. Debiti verso clientela                                                          |                                               | 4.624.595            |                   | 4.624.595                                           |
| <i>20. It Debiti verso clientela</i>                                                | 4.711.145                                     | (4.711.145)          |                   |                                                     |
| 30. Titoli in circolazione                                                          |                                               | 3.899.253            |                   | 3.899.253                                           |
| 40. Passività finanziarie di negoziazione                                           |                                               | 6.922.419            |                   | 6.922.419                                           |
| 50. Passività finanziarie valutate al fair value                                    |                                               | -                    |                   | -                                                   |
| <i>30. It Debiti rappresentati da titoli</i>                                        | 4.674.448                                     | (4.674.448)          |                   |                                                     |
| 60. Derivati di copertura                                                           |                                               | 5.840                |                   | 5.840                                               |
| 70. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica |                                               | -                    |                   | -                                                   |
| <i>110. It Passività subordinate</i>                                                | 185.000                                       | (185.000)            |                   |                                                     |
| 90. Passività fiscali                                                               |                                               |                      |                   | 17.486                                              |
| a) correnti                                                                         |                                               | 16.679               |                   | 16.679                                              |
| b) differite                                                                        |                                               | 277                  | 530               | 807                                                 |
| 100. Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione                 |                                               | 1.612.384            |                   | 1.612.384                                           |
| 110. Altre passività                                                                |                                               | 162.555              |                   | 162.555                                             |
| <i>50. It Altre passività</i>                                                       | 7.099.589                                     | (7.099.589)          |                   |                                                     |
| <i>60. It Ratei e risconti passivi</i>                                              | 217.807                                       | (217.807)            |                   |                                                     |
| <i>40. It Fondi di terzi in amministrazione</i>                                     | -                                             | -                    |                   |                                                     |
| 120. Trattamento di fine rapporto del personale                                     |                                               | 6.860                | (1.607)           | 5.253                                               |
| <i>70. It Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</i>                    | 6.867                                         | (6.867)              |                   |                                                     |
| 130. Fondi per rischi e oneri:                                                      |                                               |                      |                   | 8.345                                               |
| a) quiescenza e obblighi simili                                                     |                                               |                      |                   | -                                                   |
| b) altri fondi                                                                      |                                               | 8.345                |                   | 8.345                                               |
| <i>80. It Fondi per rischi ed oneri</i>                                             | 29.109                                        | (29.109)             |                   |                                                     |
| <i>90. It Fondi rischi su crediti</i>                                               | 19.342                                        | (19.342)             |                   |                                                     |
| 140. Riserve tecniche                                                               |                                               | -                    |                   | -                                                   |
| 150. Riserve da valutazione:                                                        |                                               |                      |                   | -                                                   |
| a) attività finanziarie disponibili per la vendita (+/-)                            |                                               |                      |                   | -                                                   |
| b) attività materiali (+)                                                           |                                               |                      |                   | -                                                   |
| c) copertura dei flussi finanziari (+/-)                                            |                                               |                      |                   | -                                                   |
| d) leggi speciali di rivalutazione                                                  |                                               |                      |                   | -                                                   |
| e) altre                                                                            |                                               |                      |                   | -                                                   |
| 160. Azioni con diritto di recesso                                                  |                                               | -                    |                   | -                                                   |
| 170. Strumenti di capitale                                                          |                                               | -                    |                   | -                                                   |
| 180. Riserve                                                                        |                                               | 45.830               | 7.369             | 53.199                                              |
| <i>170. It Riserve</i>                                                              | 43.620                                        | (43.620)             |                   |                                                     |
| <i>180. It Riserve di rivalutazione</i>                                             | -                                             | -                    |                   |                                                     |
| 190. Sovrapprezzi di emissione                                                      |                                               | 131.260              |                   | 131.260                                             |
| <i>160. It Sovrapprezzi di emissione</i>                                            | 131.260                                       | (131.260)            |                   |                                                     |
| 200. Capitale                                                                       |                                               | 180.000              |                   | 180.000                                             |
| <i>150. It Capitale</i>                                                             | 180.000                                       | (180.000)            |                   |                                                     |
| <i>100. It Fondi per rischi bancari generali</i>                                    | 2.000                                         | (2.000)              |                   |                                                     |
| <i>130. It Differenze negative di patrimonio netto</i>                              | 206                                           | (206)                |                   |                                                     |
| 210. Azioni proprie (-)                                                             |                                               | -                    |                   | -                                                   |
| 220. Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)                                        |                                               | 2                    |                   | 2                                                   |
| <i>140. It Patrimonio di pertinenza dei terzi</i>                                   | 2                                             | (2)                  |                   |                                                     |
| 230. Utile d'esercizio                                                              |                                               | 64.802               |                   | 64.802                                              |
| <i>200. It Utile d'esercizio</i>                                                    | 64.806                                        | (64.806)             |                   |                                                     |
| <b>Totale del passivo</b>                                                           | <b>25.668.578</b>                             | <b>551.269</b>       | <b>6.292</b>      | <b>26.226.139</b>                                   |

(\*) Saldi ricostruiti in base agli IAS/IFRS con eccezione degli IAS 32 e 39 la cui data di transizione è fissata all'1.1.2005

## Riconciliazione tra lo stato patrimoniale consolidato al 31 dicembre 2004 redatto secondo gli Italian Gaap e secondo gli IAS/IFRS

| (€/000)                                                                                                   |                                         |                 |                                |              |                                         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------|--------------------------------|--------------|-----------------------------------------|
| ATTIVO                                                                                                    | Saldi 31.12.04 secondo gli Italian Gaap | Riclassifiche   | Estensione area consolidamento | Valutazioni  | Saldi 31.12.04 secondo gli IAS/IFRS (*) |
|                                                                                                           | (A)                                     | (B)             | (C)                            | (D)          | (E=A+B+C+D)                             |
| 10. Cassa e disponibilità liquide                                                                         |                                         | 16              |                                |              | 16                                      |
| <i>10.It Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali</i>                                | 16                                      | (16)            |                                |              |                                         |
| 20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione                                                     |                                         | 22.401.717      |                                |              | 22.401.717                              |
| 30. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>                                                    |                                         | -               |                                |              | -                                       |
| 40. Attività finanziarie disponibili per la vendita                                                       |                                         | -               |                                |              | -                                       |
| 50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza                                                      |                                         | -               |                                |              | -                                       |
| <i>20. It Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali</i> | 789.819                                 | (789.819)       |                                |              |                                         |
| <i>50. It Obbligazioni e altri titoli di debito</i>                                                       | 8.957.163                               | (8.957.163)     |                                |              |                                         |
| <i>60. It Azioni, quote e altri titoli di capitale</i>                                                    | 2.300.220                               | (2.300.220)     |                                |              |                                         |
| 60. Crediti verso banche                                                                                  |                                         | 7.558.725       |                                |              | 7.558.725                               |
| <i>30. It Crediti verso banche</i>                                                                        | 7.510.341                               | (7.510.341)     |                                |              |                                         |
| 70. Crediti verso clientela                                                                               |                                         | 2.545.431       |                                |              | 2.545.431                               |
| <i>40. It Crediti verso clientela</i>                                                                     | 2.545.378                               | (2.545.378)     |                                |              |                                         |
| 80. Derivati di copertura                                                                                 |                                         | 9.945           |                                |              | 9.945                                   |
| 90. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+ / -)                |                                         | -               |                                |              | -                                       |
| 100. Partecipazioni                                                                                       |                                         | 79.541          |                                |              | 79.541                                  |
| <i>70. It Partecipazioni</i>                                                                              | 79.499                                  |                 |                                |              |                                         |
| <i>a) valutate al patrimonio netto</i>                                                                    | 4.467                                   | (4.467)         |                                |              |                                         |
| <i>b) altre</i>                                                                                           | 75.032                                  | (75.032)        |                                |              |                                         |
| <i>80. It Partecipazioni in imprese del gruppo</i>                                                        | 42                                      |                 |                                |              |                                         |
| <i>a) valutate al patrimonio netto</i>                                                                    | 29                                      | (29)            |                                |              |                                         |
| <i>b) altre</i>                                                                                           | 13                                      | (13)            |                                |              |                                         |
| 110. Riserve tecniche a carico dei riassicuratori                                                         |                                         |                 |                                |              | -                                       |
| 120. Attività materiali                                                                                   |                                         | 1.695           |                                |              | 1.695                                   |
| <i>120. It Immobilizzazioni materiali</i>                                                                 | 1.119                                   | (1.119)         |                                |              |                                         |
| 130. Attività immateriali                                                                                 |                                         | 6.634           |                                | (1.908)      | 4.726                                   |
| di cui:                                                                                                   |                                         |                 |                                |              | -                                       |
| - avviamento                                                                                              |                                         | -               |                                |              | -                                       |
| <i>100. It Differenze positive di patrimonio netto</i>                                                    | -                                       | -               |                                |              |                                         |
| <i>90. It Differenze positive di consolidamento</i>                                                       | -                                       | -               |                                |              |                                         |
| <i>110. It Immobilizzazioni immateriali</i>                                                               | 7.210                                   | (7.210)         |                                |              |                                         |
| 140. Attività fiscali                                                                                     |                                         |                 |                                |              | 23.727                                  |
| a) correnti                                                                                               |                                         | 882             |                                |              | 882                                     |
| b) differite                                                                                              |                                         | 22.116          |                                | 729          | 22.845                                  |
| 150. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione                                     |                                         | -               |                                |              | -                                       |
| 160. Altre attività                                                                                       |                                         | 325.776         |                                | 185          | 325.961                                 |
| <i>140. It Azioni o quote proprie</i>                                                                     | -                                       |                 |                                | -            |                                         |
| <i>150. It Altre attività</i>                                                                             | 10.606.145                              | (10.606.145)    |                                |              |                                         |
| <i>160. It Ratei e risconti attivi</i>                                                                    | 175.497                                 | (175.497)       |                                |              |                                         |
| <b>Totale dell'attivo</b>                                                                                 | <b>32.972.449</b>                       | <b>(19.971)</b> |                                | <b>(994)</b> | <b>32.951.484</b>                       |

(\*) Saldi ricostruiti in base agli IAS/IFRS con eccezione degli IAS 32 e 39 la cui data di transizione è fissata all'1.1.2005

(€/000)

| <b>PASSIVO</b>                                                                            | <b>Saldi 31.12.04 secondo gli Italian Gaap</b> | <b>Riclassifiche</b> | <b>Estensione area consolidamento</b> | <b>Valutazioni</b> | <b>Saldi 31.12.04 secondo gli IAS/IFRS (*)</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|--------------------|------------------------------------------------|
|                                                                                           | (A)                                            | (B)                  | (C)                                   | (D)                | (E=A+B+C+D)                                    |
| 10. Debiti verso banche                                                                   |                                                | 12.004.336           |                                       |                    | 12.004.336                                     |
| <i>10. It Debiti verso banche</i>                                                         | 11.978.082                                     | (11.978.082)         |                                       |                    |                                                |
| 20. Debiti verso clientela                                                                |                                                | 4.216.561            |                                       |                    | 4.216.561                                      |
| <i>20. It Debiti verso clientela</i>                                                      | 4.305.192                                      | (4.305.192)          |                                       |                    |                                                |
| 30. Titoli in circolazione                                                                |                                                | 3.634.423            |                                       |                    | 3.634.423                                      |
| 40. Passività finanziarie di negoziazione                                                 |                                                | 12.345.824           |                                       |                    | 12.345.824                                     |
| 50. Passività finanziarie valutate al fair value                                          |                                                | -                    |                                       |                    | -                                              |
| <i>30. It Debiti rappresentati da titoli</i>                                              | 3.264.646                                      | (3.264.646)          |                                       |                    |                                                |
| 60. Derivati di copertura                                                                 |                                                | 9.534                |                                       |                    | 9.534                                          |
| 70. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-) |                                                | -                    |                                       |                    | -                                              |
| <i>110. It Passività subordinate</i>                                                      | 355.032                                        | (355.032)            |                                       |                    |                                                |
| 80. Passività fiscali                                                                     |                                                |                      |                                       |                    | 10.567                                         |
| a) correnti                                                                               |                                                | 4.212                |                                       | (39)               | 4.173                                          |
| b) differite                                                                              |                                                | 5.882                |                                       | 512                | 6.394                                          |
| 90. Passività associate ad attività in via di dismissione                                 |                                                | -                    |                                       |                    | -                                              |
| 100. Altre passività                                                                      |                                                | 232.434              |                                       |                    | 232.434                                        |
| <i>50. It Altre passività</i>                                                             | 12.453.198                                     | (12.453.198)         |                                       |                    |                                                |
| <i>60. It Ratei e risconti passivi</i>                                                    | 87.648                                         | (87.648)             |                                       |                    |                                                |
| <i>40. It Fondi di terzi in amministrazione</i>                                           | -                                              | -                    |                                       |                    |                                                |
| 110. Trattamento di fine rapporto del personale                                           |                                                | 7.520                |                                       | (1.427)            | 6.093                                          |
| <i>Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</i>                                 | 7.457                                          | (7.457)              |                                       |                    |                                                |
| 120. Fondi per rischi e oneri:                                                            |                                                |                      |                                       |                    | 8.038                                          |
| a) quiescenza e obblighi simili                                                           |                                                |                      |                                       |                    | -                                              |
| b) altri fondi                                                                            |                                                | 8.038                |                                       |                    | 8.038                                          |
| <i>80. It Fondi per rischi ed oneri</i>                                                   | 16.271                                         | (16.271)             |                                       |                    |                                                |
| <i>90. It Fondi rischi su crediti</i>                                                     | 15.209                                         | (15.209)             |                                       |                    |                                                |
| 130. Riserve tecniche                                                                     |                                                | -                    |                                       |                    | -                                              |
| 140. Riserve da valutazione:                                                              |                                                |                      |                                       |                    | -                                              |
| a) attività finanziarie disponibili per la vendita (+/-)                                  |                                                |                      |                                       |                    | -                                              |
| b) attività materiali (+)                                                                 |                                                |                      |                                       |                    | -                                              |
| c) copertura dei flussi finanziari (+/-)                                                  |                                                |                      |                                       |                    | -                                              |
| d) leggi speciali di rivalutazione                                                        |                                                |                      |                                       |                    | -                                              |
| e) altre                                                                                  |                                                |                      |                                       |                    | -                                              |
| 150. Azioni con diritto di recesso                                                        |                                                | -                    |                                       |                    | -                                              |
| 160. Strumenti di capitale                                                                |                                                | -                    |                                       |                    | -                                              |
| 170. Riserve                                                                              |                                                | 95.685               |                                       | (6.456)            | 89.229                                         |
| <i>170. It Riserve</i>                                                                    | 79.650                                         | (79.650)             |                                       |                    |                                                |
| <i>180. It Riserve di rivalutazione</i>                                                   | -                                              | -                    |                                       |                    |                                                |
| 180. Sovrapprezzi di emissione                                                            |                                                | 131.260              |                                       |                    | 131.260                                        |
| <i>160. It Sovrapprezzi di emissione</i>                                                  | 131.260                                        | (131.260)            |                                       |                    |                                                |
| 190. Capitale                                                                             |                                                | 180.000              |                                       |                    | 180.000                                        |
| <i>150. It Capitale</i>                                                                   | 180.000                                        | (180.000)            |                                       |                    |                                                |
| <i>100. It Fondi per rischi bancari generali</i>                                          | 2.000                                          | (2.000)              |                                       |                    |                                                |
| <i>130. It Differenze negative di patrimonio netto</i>                                    | 14.035                                         | (14.035)             |                                       |                    |                                                |
| 200. Azioni proprie (-)                                                                   |                                                | -                    |                                       |                    | -                                              |
| 210. Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)                                              |                                                | -                    |                                       |                    | -                                              |
| <i>140. It Patrimonio di pertinenza dei terzi</i>                                         | -                                              | -                    |                                       |                    |                                                |
| 220. Utile d'esercizio                                                                    |                                                | 82.769               |                                       | 416                | 83.185                                         |
| <i>200. It Utile d'esercizio</i>                                                          | 82.769                                         | (82.769)             |                                       |                    |                                                |
| <b>Totale del passivo</b>                                                                 | <b>32.972.449</b>                              | <b>(19.441)</b>      | <b>-</b>                              | <b>(6.994)</b>     | <b>32.951.484</b>                              |

(\*) Saldi ricostruiti in base agli IAS/IFRS con eccezione degli IAS 32 e 39 la cui data di transizione è fissata all'1.1.2005



## Riconciliazione tra il conto economico consolidato dell'esercizio 2004 redatto secondo gli Italian Gaap e secondo gli IAS/IFRS

|                                                                                               | Saldi esercizio 2004 secondo gli Italian Gaap<br>(A) | Riclassifiche<br>(B) | Valutazioni<br>(C) | Saldi esercizio 2004 secondo gli IAS/IFRS (*)<br>(D=A+B+C) |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|------------------------------------------------------------|
| 10. Interessi attivi e proventi assimilati                                                    |                                                      | 625.499              |                    | 625.499                                                    |
| <i>10. It Interessi attivi e proventi assimilati</i>                                          | 625.499                                              | (625.499)            |                    |                                                            |
| 20. Interessi passivi e oneri assimilati                                                      |                                                      | (511.641)            |                    | (511.641)                                                  |
| <i>20. It Interessi passivi e oneri assimilati</i>                                            | (511.605)                                            | 511.605              |                    |                                                            |
| <b>30. Margine di interesse</b>                                                               | <b>113.894</b>                                       |                      |                    | <b>113.858</b>                                             |
| 40. Commissioni attive                                                                        |                                                      | 86.243               |                    | 86.243                                                     |
| <i>40. It Commissioni attive</i>                                                              | 85.988                                               | (85.988)             |                    |                                                            |
| 50. Commissioni passive                                                                       |                                                      | (76.776)             |                    | (76.776)                                                   |
| <i>50. It Commissioni passive</i>                                                             | (76.715)                                             | 76.715               |                    |                                                            |
| <b>60. Commissioni nette</b>                                                                  | <b>9.273</b>                                         |                      |                    | <b>9.467</b>                                               |
| 70. Dividendi e proventi simili                                                               |                                                      | 80.840               |                    | 80.840                                                     |
| <i>30. It Dividendi e altri proventi</i>                                                      | 79.903                                               | (79.903)             |                    |                                                            |
| 80. Risultato netto dell'attività di negoziazione                                             |                                                      | (5.343)              |                    | (5.343)                                                    |
| 90. Risultato netto dell'attività di copertura                                                |                                                      | 0                    |                    | -                                                          |
| 100. Utile/perdita da acquisto/cessione di:                                                   |                                                      |                      |                    |                                                            |
| a) crediti                                                                                    |                                                      |                      |                    |                                                            |
| b) attività finanziarie disponibili per la vendita                                            |                                                      | 0                    |                    | -                                                          |
| c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza                                           |                                                      |                      |                    |                                                            |
| d) passività finanziarie                                                                      |                                                      |                      |                    |                                                            |
| 110. Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value            |                                                      |                      | 0                  | -                                                          |
| <i>60. It Profitti (perdite) da operazioni finanziarie</i>                                    | (5.187)                                              | 5.187                |                    |                                                            |
| <b>120. Margine di intermediazione</b>                                                        | <b>197.883</b>                                       |                      |                    | <b>198.822</b>                                             |
| 130. Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:                                |                                                      |                      |                    | (308)                                                      |
| a) crediti                                                                                    |                                                      | (308)                |                    | (308)                                                      |
| b) attività finanziarie disponibili per la vendita                                            |                                                      |                      |                    |                                                            |
| c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza                                           |                                                      |                      |                    |                                                            |
| d) altre operazioni finanziarie                                                               |                                                      |                      |                    |                                                            |
| <i>140. It Accantonamenti ai fondi rischi sui crediti</i>                                     | -                                                    |                      |                    |                                                            |
| <i>120. It Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni</i>        | (750)                                                | 750                  |                    |                                                            |
| <i>130. It Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni</i>        | -                                                    |                      |                    |                                                            |
| <i>150. It Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie</i>                           | -                                                    |                      |                    |                                                            |
| <i>160. It Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie</i>                              | 3                                                    | (3)                  |                    |                                                            |
| <b>140. Risultato netto della gestione finanziaria</b>                                        | <b>197.136</b>                                       |                      |                    | <b>198.514</b>                                             |
| 150. Premi netti                                                                              |                                                      |                      |                    | -                                                          |
| 160. Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa                                   |                                                      |                      |                    | -                                                          |
| <b>170. Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa</b>                         | <b>-</b>                                             |                      |                    | <b>-</b>                                                   |
| 180. Spese amministrative:                                                                    |                                                      |                      |                    | (131.012)                                                  |
| a) spese per il personale                                                                     |                                                      | (76.051)             | (180)              | (76.231)                                                   |
| b) altre spese amministrative                                                                 |                                                      | (54.781)             |                    | (54.781)                                                   |
| <i>80. It Spese amministrative</i>                                                            | (131.480)                                            | 131.480              |                    |                                                            |
| 190. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri                                         |                                                      |                      |                    |                                                            |
| <i>100. It Accantonamenti per rischi ed oneri</i>                                             | -                                                    |                      |                    |                                                            |
| 200. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali                                 |                                                      | (1.239)              |                    | (1.239)                                                    |
| 210. Rettifiche di valore nette su attività immateriali                                       |                                                      | (9.301)              | 573                | (8.728)                                                    |
| <i>90. It Rettifiche di valore su immobilizzazioni</i>                                        | (10.540)                                             | 10.540               |                    |                                                            |
| 220. Altri oneri/proventi di gestione                                                         |                                                      | 4.947                |                    | 4.947                                                      |
| <i>110. It Altri oneri di gestione</i>                                                        | (22)                                                 | 22                   |                    |                                                            |
| <i>70. It Altri proventi di gestione</i>                                                      | 1.921                                                | (1.921)              |                    |                                                            |
| <b>230. Costi operativi</b>                                                                   | <b>(140.121)</b>                                     |                      |                    | <b>(136.032)</b>                                           |
| 240. Utili (Perdite) delle partecipazioni                                                     |                                                      |                      |                    |                                                            |
| 250. Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali, immateriali    |                                                      |                      |                    |                                                            |
| 260. Rettifiche di valore dell'avviamento                                                     |                                                      | 5.702                | 185                | 5.887                                                      |
| <i>170. It Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto</i>              | 1.433                                                | (1.433)              |                    |                                                            |
| 270. Utili (Perdite) da cessione di investimenti                                              |                                                      |                      |                    |                                                            |
| <b>280. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>                 | <b>58.448</b>                                        |                      |                    | <b>68.369</b>                                              |
| <i>230. It Variazioni del fondo per rischi bancari generali</i>                               | -                                                    |                      |                    |                                                            |
| <i>180. It Utile delle attività ordinarie</i>                                                 | 58.448                                               |                      |                    |                                                            |
| 290. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente                             |                                                      | 5.323                | (162)              | 5.161                                                      |
| <i>240. It Imposte sul reddito</i>                                                            | 5.323                                                | (5.323)              |                    |                                                            |
| <b>300. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>                 | <b>63.771</b>                                        |                      |                    | <b>73.530</b>                                              |
| 310. Utile (Perdita) delle attività non correnti in via di dismissione al netto delle imposte |                                                      | 9.656                |                    | 9.656                                                      |
| <i>190. It Proventi straordinari</i>                                                          | 20.624                                               | (20.624)             |                    |                                                            |
| <i>200. It Oneri straordinari</i>                                                             | (2.529)                                              | 2.529                |                    |                                                            |
| <i>210. It Utile straordinario</i>                                                            | 18.095                                               |                      |                    |                                                            |
| <i>220. It Utilizzo fondo consolidamento per rischi ed oneri futuri</i>                       | 903                                                  | (903)                |                    |                                                            |
| <b>320. Utile (Perdita) d'esercizio</b>                                                       | <b>-</b>                                             |                      |                    | <b>83.186</b>                                              |
| 330. Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi                                       |                                                      | 0                    |                    | -                                                          |
| <i>250. It Utile (perdita) di pertinenza di terzi</i>                                         | -                                                    | 0                    |                    |                                                            |
| <b>340. Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo</b>                        | <b>-</b>                                             |                      |                    | <b>83.186</b>                                              |
| <i>260. It Utile d'esercizio</i>                                                              | 82.769                                               | 0                    |                    |                                                            |

**Riconciliazione tra lo stato patrimoniale consolidato al 31 dicembre 2004 redatto secondo gli IAS/IFRS con esclusione degli IAS 32 e 39 e lo stato patrimoniale consolidato al 1° gennaio 2005 full IAS**

(€/000)

| <b>ATTIVO</b>                                                                      | <b>Saldi 31.12.04 secondo gli IAS/IFRS (*)</b> | <b>Applicazione IAS 32 e 39 Riclassifiche</b> | <b>Applicazione IAS 32 e 39 Rettifiche</b> | <b>Saldi 1.1.05 secondo gli IAS/IFRS incluso IAS 32 e 39</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|
|                                                                                    | <b>(A)</b>                                     | <b>(B)</b>                                    | <b>(C)</b>                                 | <b>(D=A+B+C)</b>                                             |
| 10. Cassa e disponibilità liquide                                                  | 16                                             |                                               |                                            | 16                                                           |
| 20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione                              | 22.401.717                                     | (48.081)                                      | (174.303)                                  | 22.179.333                                                   |
| 30. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>                             | 0                                              |                                               |                                            |                                                              |
| 40. Attività finanziarie disponibili per la vendita                                | 0                                              | 25.044                                        | 1.606                                      | 26.650                                                       |
| 50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza                               |                                                |                                               |                                            |                                                              |
| 60. Crediti verso banche                                                           | 7.558.725                                      |                                               |                                            | 7.558.725                                                    |
| 70. Crediti verso clientela                                                        | 2.545.431                                      |                                               |                                            | 2.545.431                                                    |
| 80. Derivati di copertura                                                          | 9.945                                          | 55.335                                        | (9.945)                                    | 55.335                                                       |
| 90. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica | 0                                              |                                               |                                            | 0                                                            |
| 100. Partecipazioni                                                                | 79.541                                         | (70.044)                                      |                                            | 9.497                                                        |
| 110. Riserve tecniche a carico dei riassicuratori                                  | 0                                              |                                               |                                            | 0                                                            |
| 120. Attività materiali                                                            | 1.695                                          |                                               |                                            | 1.695                                                        |
| 130. Attività immateriali                                                          | 4.726                                          |                                               |                                            | 4.726                                                        |
| di cui:                                                                            |                                                |                                               |                                            |                                                              |
| - avviamento                                                                       | 0                                              |                                               |                                            | 0                                                            |
| 140. Attività fiscali                                                              | 23.727                                         |                                               |                                            | 30.389                                                       |
| a) correnti                                                                        | 882                                            |                                               |                                            | 882                                                          |
| b) differite                                                                       | 22.845                                         |                                               | 6.662                                      | 29.507                                                       |
| 150. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione              | 0                                              |                                               |                                            | 0                                                            |
| 160. Altre attività                                                                | 325.961                                        | 26.598                                        |                                            | 352.559                                                      |
| <b>Totale dell'attivo</b>                                                          | <b>32.951.484</b>                              | <b>(11.148)</b>                               | <b>(182.642)</b>                           | <b>32.764.357</b>                                            |

(\*) Saldi ricostruiti in base agli IAS/IFRS con eccezione degli IAS 32 e 39 la cui data di transizione è fissata all'1.1.2005

(€/000)

| <b>PASSIVO</b>                                                                         | <b>Saldi 31.12.04<br/>secondo gli<br/>IAS/IFRS (*)</b> | <b>Applicazione IAS<br/>32 e 39<br/>Riclassifiche</b> | <b>Applicazione IAS<br/>32 e 39<br/>Rettifiche</b> | <b>Saldi 1.1.05<br/>secondo gli<br/>IAS/IFRS<br/>incluso<br/>IAS 32 e 39<br/>(D=A+B+C)</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                        | (A)                                                    | (B)                                                   | (C)                                                |                                                                                            |
| 10. Debiti verso banche                                                                | 12.004.336                                             |                                                       |                                                    | 12.004.336                                                                                 |
| 20. Debiti verso clientela                                                             | 4.216.561                                              |                                                       |                                                    | 4.216.561                                                                                  |
| 30. Titoli in circolazione                                                             | 3.634.423                                              | (2.110.879)                                           | (51.564)                                           | 1.471.980                                                                                  |
| 40. Passività finanziarie di negoziazione                                              | 12.345.824                                             | (53.176)                                              | (109.866)                                          | 12.182.782                                                                                 |
| 50. Passività finanziarie valutate al fair value                                       | 0                                                      | 2.136.302                                             |                                                    | 2.136.302                                                                                  |
| 60. Derivati di copertura                                                              | 9.534                                                  | 16.605                                                | (5.405)                                            | 20.734                                                                                     |
| 70. Adeguamento di valore delle passività finanziarie<br>oggetto di copertura generica | 0                                                      |                                                       |                                                    | 0                                                                                          |
| 80. Passività fiscali                                                                  | 10.567                                                 |                                                       |                                                    | 10.567                                                                                     |
| a) correnti                                                                            | 4.173                                                  |                                                       |                                                    | 4.173                                                                                      |
| b) differite                                                                           | 6.394                                                  |                                                       | 0                                                  | 6.394                                                                                      |
| 90. Passività associate a gruppi di attività<br>in via di dismissione                  | 0                                                      |                                                       |                                                    | 0                                                                                          |
| 100. Altre passività                                                                   | 232.434                                                |                                                       |                                                    | 232.434                                                                                    |
| 110. Trattamento di fine rapporto del personale                                        | 6.093                                                  |                                                       |                                                    | 6.093                                                                                      |
| 120. Fondi per rischi e oneri:                                                         | 8.038                                                  |                                                       |                                                    | 8.038                                                                                      |
| a) quiescenza e obblighi simili                                                        | 0                                                      |                                                       |                                                    | 0                                                                                          |
| b) altri fondi                                                                         | 8.038                                                  |                                                       |                                                    | 8.038                                                                                      |
| 130. Riserve tecniche                                                                  | 0                                                      |                                                       |                                                    | 0                                                                                          |
| 140. Riserve da valutazione:                                                           | 0                                                      |                                                       |                                                    | 1.609                                                                                      |
| a) attività finanziarie disponibili per la vendita (+/-)                               | 0                                                      |                                                       | 1.609                                              | 1.609                                                                                      |
| b) attività materiali (+)                                                              | 0                                                      |                                                       |                                                    | 0                                                                                          |
| c) copertura dei flussi finanziari (+/-)                                               | 0                                                      |                                                       |                                                    | 0                                                                                          |
| d) leggi speciali di rivalutazione                                                     | 0                                                      |                                                       |                                                    | 0                                                                                          |
| e) altre                                                                               | 0                                                      |                                                       |                                                    | 0                                                                                          |
| 150. Azioni rimborsabili                                                               | 0                                                      |                                                       |                                                    | 0                                                                                          |
| 160. Strumenti di capitale                                                             | 0                                                      |                                                       |                                                    | 0                                                                                          |
| 170. Riserve                                                                           | 89.229                                                 |                                                       | (10.753)                                           | 78.476                                                                                     |
| 180. Sovrapprezzi di emissione                                                         | 131.260                                                |                                                       |                                                    | 131.260                                                                                    |
| 190. Capitale                                                                          | 180.000                                                |                                                       |                                                    | 180.000                                                                                    |
| 200. Azioni proprie (-)                                                                | 0                                                      |                                                       |                                                    | 0                                                                                          |
| 210. Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)                                           | 0                                                      |                                                       |                                                    | 0                                                                                          |
| 220. Utile (Perdita) d'esercizio                                                       | 83.185                                                 |                                                       |                                                    | 83.185                                                                                     |
| <b>Totale del passivo</b>                                                              | <b>32.951.484</b>                                      | <b>(11.148)</b>                                       | <b>(177.588)</b>                                   | <b>32.764.357</b>                                                                          |





**Parte Seconda**

---

**Banca IMI S.p.A.**



## **BANCA IMI S.P.A. – FIRST TIME ADOPTION**

In applicazione dell'IFRS 1, vengono forniti i prospetti di riconciliazione del patrimonio netto alle date di transizione agli IAS/IFRS (1° gennaio 2005 per lo IAS 32 e 39 e 1° gennaio 2004 per tutti gli altri principi) per Banca IMI S.p.A.

I principi adottati e le principali differenze derivanti dall'applicazione dei principi contabili internazionali rispetto ai principi contabili italiani sono state illustrate nei paragrafi precedenti ad eccezione dei dividendi distribuiti da società appartenenti al Gruppo Banca IMI, in quanto applicabile alla solo Banca IMI S.p.A. e non anche alla transizione consolidata:

### Storno dei dividendi contabilizzati per competenza

Secondo principi contabili italiani, i dividendi percepiti da partecipazioni in imprese del Gruppo vengono rilevati a conto economico nello stesso esercizio di maturazione da cui essi derivano.

Secondo gli IAS/IFRS, i dividendi devono essere rilevati solo quando sorge il diritto degli azionisti a ricevere il pagamento, conseguente alla delibera di distribuzione degli utili da parte dell'Assemblea degli azionisti.

I dati riportati nei prospetti di riconciliazione includono gli effetti dell'adozione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS così come omologati dalla Commissione Europea a tutto il 30 giugno 2005 in base alla procedura di cui all'art. 6 del regolamento n. 1606/2002. Tali effetti potrebbero subire cambiamenti per riflettere gli orientamenti futuri della Commissione Europea in merito all'omologazione degli IFRS o di nuove interpretazioni degli stessi da parte dell'International Accounting Standard Board (IASB) o dell'International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC), eventualmente con effetti retroattivi, prima della pubblicazione del bilancio d'esercizio 2005.

In particolare i prospetti di riconciliazione agli IFRS che sono di seguito riportati si riferiscono:

- al patrimonio netto di apertura al 1° gennaio 2004, al 31 dicembre 2004 ed al 1° gennaio 2005;
- al risultato economico relativo al 31 dicembre 2004;

Infine sono riportati i seguenti:

- schema di riconciliazione tra lo stato patrimoniale predisposto secondo i principi contabili italiani e lo stato patrimoniale predisposto secondo i principi contabili internazionali al 1° gennaio 2004, 31 dicembre 2004 ed al 1° gennaio 2005;
- schema di riconciliazione tra il conto economico predisposto secondo i principi contabili italiani ed il conto economico predisposto secondo i principi contabili internazionali al 31 dicembre 2004.

**Riconciliazione del patrimonio netto secondo i principi contabili italiani  
con il patrimonio netto secondo gli IAS/IFRS**  
(ai sensi IFRS 1 – paragrafi 39)

|                                                                     | (€/000)        |                |                |
|---------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
|                                                                     | 1/1/04         | 31/12/04       | 1/1/05 (*)     |
| <b>Patrimonio netto secondo i principi contabili italiani</b>       | <b>408.145</b> | <b>451.485</b> | <b>451.485</b> |
| - riclassifica fondo rischi bancari generali                        | 2.000          | 2.000          | 2.000          |
| <b>Attività e passività finanziarie di negoziazione</b>             |                |                |                |
| - riorganizzazione portaglio di copertura                           | -              | -              | (29.799)       |
| <b>Attività finanziarie disponibili per la vendita</b>              |                |                |                |
| - rettifica titoli di capitale                                      | -              | -              | 1.606          |
| - rettifica titoli di debito                                        | -              | -              | -              |
| <b>Crediti verso clientela</b>                                      |                |                |                |
| - costo ammortizzato                                                | -              | -              | -              |
| - altri effetti                                                     | -              | -              | -              |
| <b>Titoli in circolazione</b>                                       |                |                |                |
| - raccolta strutturata                                              | -              | -              | 24.935         |
| <b>Derivati di copertura</b>                                        |                |                |                |
| - valutazione derivati di copertura dei flussi finanziari           | -              | -              | -              |
| - valutazione derivati di copertura di fair value e oggetti coperti | -              | -              | -              |
| - storno ratei deal interni di copertura                            | -              | -              | (7.190)        |
| <b>Passività finanziarie valutate al fair value</b>                 |                |                |                |
| - adozione fair value option                                        | -              | -              | (5.359)        |
| <b>Attività materiali</b>                                           |                |                |                |
| - iscrizione al fair value quale sostituto del costo                | -              | -              | -              |
| - storno ammortamenti beni mobili                                   | -              | -              | -              |
| <b>Attività immateriali</b>                                         |                |                |                |
| - storno avviamento                                                 | (1.807)        | (1.807)        | (1.807)        |
| - rettifica altri costi pluriennali                                 | (674)          | (674)          | (674)          |
| - rettifica ammortamenti                                            | -              | 573            | 573            |
| <b>Altre attività</b>                                               |                |                |                |
| - storno attività fiscali non iscrivibili                           | -              | -              | -              |
| - storno crediti per dividendi maturati                             | (2.713)        | (7.533)        | (7.533)        |
| <b>Trattamento di fine rapporto del personale</b>                   | 1.607          | 1.427          | 1.427          |
| <b>Fondi per rischi ed oneri</b>                                    |                |                |                |
| - ricalcolo attuariale fondi pensione a prestazione definita        | -              | -              | -              |
| - altri fondi per il personale                                      | -              | -              | -              |
| - attualizzazione e storno fondi rischi ed oneri                    | -              | -              | -              |
| <b>Altro</b>                                                        | -              | -              | -              |
| <b>Effetti fiscali su rettifiche</b>                                | 464            | 383            | 7.045          |
| <b>Patrimonio netto secondo gli IAS/IFRS</b>                        | <b>407.022</b> | <b>445.854</b> | <b>436.709</b> |

(\*) Inclusi IAS 32 e 39



**Riconciliazione tra risultato economico dell'impresa secondo i principi contabili italiani e risultato economico dell'impresa IAS/IFRS (\*)**

(ai sensi IFRS 1 par. 39)

|                                                                      | (€/000)          |
|----------------------------------------------------------------------|------------------|
|                                                                      | <b>Esercizio</b> |
|                                                                      | <b>2004</b>      |
| <b>Utile netto secondo i principi contabili italiani</b>             | <b>70.340</b>    |
| Rettifiche attività immateriali                                      | 573              |
| Rettifiche accantonamento trattamento di fine rapporto del personale | (180)            |
| Rettifiche dividendi società controllate                             | (5.005)          |
| Altre rettifiche                                                     | 185              |
| Rettifiche imposte sul reddito                                       | (81)             |
| <b>Utile netto secondo gli IAS/IFRS</b>                              | <b>65.832</b>    |

(\*) Esclusi IAS 32 e 39

**Riconciliazione tra lo stato patrimoniale dell'impresa al 1 gennaio 2004 redatto secondo gli Italian Gaap e secondo gli IAS/IFRS**

| ATTIVO                                                                                                    | Saldi 1.01.04<br>secondo gli Italian<br>Gaap<br>(A) | Riclassifiche<br>(B) | Rettifiche<br>(C) | Saldi 1.01.04<br>secondo gli<br>IAS/IFRS (*)<br>(C=A+B+C) |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|----------------------|-------------------|-----------------------------------------------------------|
| 10. Cassa e disponibilità liquide                                                                         |                                                     | 18                   |                   | 18                                                        |
| <i>10. It Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali</i>                               | 18                                                  | (18)                 |                   |                                                           |
| 20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione                                                     |                                                     | 16.861.745           |                   | 16.861.745                                                |
| 30. Attività finanziarie valutate al fair value                                                           |                                                     | -                    |                   | -                                                         |
| 40. Attività finanziarie disponibili per la vendita                                                       |                                                     | -                    |                   | -                                                         |
| 50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza                                                      |                                                     | -                    |                   | -                                                         |
| <i>20. It Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali</i> | 909.910                                             | (909.910)            |                   |                                                           |
| <i>50. It Obbligazioni e altri titoli di debito</i>                                                       | 7.739.019                                           | (7.739.019)          |                   |                                                           |
| <i>60. It Azioni, quote e altri titoli di capitale</i>                                                    | 2.089.948                                           | (2.089.948)          |                   |                                                           |
| 60. Crediti verso banche                                                                                  |                                                     | 4.993.225            |                   | 4.993.225                                                 |
| <i>30. It Crediti verso banche</i>                                                                        | 4.962.370                                           | (4.962.370)          |                   |                                                           |
| 70. Crediti verso clientela                                                                               |                                                     | 1.029.788            |                   | 1.029.788                                                 |
| <i>40. It Crediti verso clientela</i>                                                                     | 1.027.800                                           | (1.027.800)          |                   |                                                           |
| 80. Derivati di copertura                                                                                 |                                                     | 21.339               |                   | 21.339                                                    |
| 90. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)                  |                                                     | -                    |                   | -                                                         |
| 100. Partecipazioni                                                                                       |                                                     | 302.392              |                   | 302.392                                                   |
| <i>70. It Partecipazioni</i>                                                                              | 31.216                                              | (31.216)             |                   |                                                           |
| <i>80. It Partecipazioni in imprese del gruppo</i>                                                        | 373.280                                             | (373.280)            |                   |                                                           |
| 110. Attività materiali                                                                                   |                                                     | 2.184                |                   | 2.184                                                     |
| <i>120. It Immobilizzazioni materiali</i>                                                                 | 1.285                                               | (1.285)              |                   |                                                           |
| 120. Attività immateriali                                                                                 |                                                     | 10.346               | (2.481)           | 7.865                                                     |
| di cui:                                                                                                   |                                                     |                      |                   | -                                                         |
| - avviamento                                                                                              |                                                     | 1.807                | (1.807)           |                                                           |
| <i>110. It Immobilizzazioni immateriali</i>                                                               | 11.245                                              | (11.245)             |                   |                                                           |
| 130. Attività fiscali                                                                                     |                                                     |                      |                   | 10.690                                                    |
| a) correnti                                                                                               |                                                     | -                    |                   | -                                                         |
| b) differite                                                                                              |                                                     | 9.742                | 948               | 10.690                                                    |
| 140. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione                                     |                                                     | 102.102              |                   | 102.102                                                   |
| 150. Altre attività                                                                                       |                                                     | 227.971              | (2.713)           | 225.258                                                   |
| <i>140. It Azioni o quote proprie</i>                                                                     | -                                                   | -                    | -                 |                                                           |
| <i>150. It Altre attività</i>                                                                             | 6.277.169                                           | (6.277.169)          |                   |                                                           |
| <i>160. It Ratei e risconti attivi</i>                                                                    | 158.800                                             | (158.800)            |                   |                                                           |
| <b>Totale dell'attivo</b>                                                                                 | <b>23.582.060</b>                                   | <b>(21.008)</b>      | <b>(4.246)</b>    | <b>23.556.606</b>                                         |

(\*) Saldi ricostruiti in base agli IAS/IFRS con eccezione degli IAS 32 e 39 la cui data di transizione è fissata all'1.1.2005

(€/000)

| PASSIVO                                                                                | Saldi 1.01.04<br>secondo gli Italian<br>Gaap<br>(A) | Riclassifiche<br>(B) | Rettifiche<br>(C) | Saldi 1.01.04<br>secondo gli<br>IAS/IFRS (*)<br>(D=A+B+C) |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|----------------------|-------------------|-----------------------------------------------------------|
| 10. Debiti verso banche                                                                |                                                     | 8.260.373            |                   | 8.260.373                                                 |
| <i>10. It Debiti verso banche</i>                                                      | 8.220.297                                           | -                    | 8.220.297         |                                                           |
| 20. Debiti verso clientela                                                             |                                                     | 3.901.676            |                   | 3.901.676                                                 |
| <i>20. It Debiti verso clientela</i>                                                   | 3.897.970                                           | -                    | 3.897.970         |                                                           |
| 30. Titoli in circolazione                                                             |                                                     | 3.919.253            |                   | 3.919.253                                                 |
| 40. Passività finanziarie di negoziazione                                              |                                                     | 6.922.419            |                   | 6.922.419                                                 |
| 50. Passività finanziarie valutate al fair value                                       |                                                     | -                    |                   | -                                                         |
| <i>30. It Debiti rappresentati da titoli</i>                                           | 3.665.802                                           | -                    | 3.665.802         |                                                           |
| 60. Derivati di copertura                                                              |                                                     | 3.086                |                   | 3.086                                                     |
| 70. Adeguamento di valore delle passività finanziarie<br>oggetto di copertura generica |                                                     | -                    |                   | -                                                         |
| <i>110. It Passività subordinate</i>                                                   | 225.000                                             | -                    | 225.000           |                                                           |
| 80. Passività fiscali                                                                  |                                                     |                      |                   | 14.342                                                    |
| a) correnti                                                                            |                                                     | 13.633               |                   | 13.633                                                    |
| b) differite                                                                           |                                                     | 225                  | 484               | 709                                                       |
| 90. Passività associate a gruppi di attività<br>in via di dismissione                  |                                                     | -                    |                   | -                                                         |
| 100. Altre passività                                                                   |                                                     | 116.719              |                   | 116.719                                                   |
| <i>50. It Altre passività</i>                                                          | 7.028.907                                           | -                    | 7.028.907         |                                                           |
| <i>60. It Ratei e risconti passivi</i>                                                 | 88.227                                              | -                    | 88.227            |                                                           |
| <i>40. It Fondi di terzi in amministrazione</i>                                        | -                                                   | -                    | -                 |                                                           |
| 110. Trattamento di fine rapporto del personale                                        |                                                     | 6.860                | (1.607)           | 5.253                                                     |
| <i>70. It Trattamento di fine rapporto<br/>di lavoro subordinato</i>                   | 6.860                                               | -                    | 6.860             |                                                           |
| 120. Fondi per rischi e oneri:                                                         |                                                     |                      |                   | 6.463                                                     |
| a) quiescenza e obblighi simili                                                        |                                                     |                      |                   | -                                                         |
| b) altri fondi                                                                         |                                                     | 6.463                |                   | 6.463                                                     |
| <i>80. It Fondi per rischi ed oneri</i>                                                | 17.643                                              | -                    | 17.643            |                                                           |
| <i>90. It Fondi rischi su crediti</i>                                                  | 21.209                                              | -                    | 21.209            |                                                           |
| 130. Riserve da valutazione:                                                           |                                                     |                      |                   | -                                                         |
| a) attività finanziarie disponibili per la vendita (+/-)                               |                                                     |                      |                   | -                                                         |
| b) attività materiali (+)                                                              |                                                     |                      |                   | -                                                         |
| c) copertura dei flussi finanziari (+/-)                                               |                                                     |                      |                   | -                                                         |
| d) leggi speciali di rivalutazione                                                     |                                                     |                      |                   | -                                                         |
| e) altre                                                                               |                                                     |                      |                   | -                                                         |
| 140. Azioni rimborsabili                                                               |                                                     | -                    |                   | -                                                         |
| 150. Strumenti di capitale                                                             |                                                     | -                    |                   | -                                                         |
| 160. Riserve                                                                           |                                                     | 40.059               | (3.123)           | 36.936                                                    |
| <i>170. It Riserve</i>                                                                 | 38.059                                              | -                    | 38.059            |                                                           |
| <i>180. It Riserve di rivalutazione</i>                                                | -                                                   | -                    | -                 |                                                           |
| 170. Sovrapprezzi di emissione                                                         |                                                     | 131.260              |                   | 131.260                                                   |
| <i>160. It Sovrapprezzi di emissione</i>                                               | 131.260                                             | -                    | 131.260           |                                                           |
| 180. Capitale                                                                          |                                                     | 180.000              |                   | 180.000                                                   |
| <i>150. It Capitale</i>                                                                | 180.000                                             | -                    | 180.000           |                                                           |
| <i>100. It Fondi per rischi bancari generali</i>                                       | 2.000                                               | -                    | 2.000             |                                                           |
| 190. Azioni proprie (-)                                                                |                                                     | -                    |                   | -                                                         |
| 200. Utile (Perdita) d'esercizio                                                       |                                                     | 58.826               |                   | 58.826                                                    |
| <i>200. It Utile d'esercizio</i>                                                       | 58.826                                              | -                    | 58.826            |                                                           |
| <b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>                                       | <b>23.582.060</b>                                   | <b>(21.208)</b>      | <b>(4.246)</b>    | <b>23.556.606</b>                                         |

(\*) Saldi ricostruiti in base agli IAS/IFRS con eccezione degli IAS 32 e 39 la cui data di transizione è fissata all'1.1.2005

**Riconciliazione tra lo stato patrimoniale dell'impresa al 31 dicembre 2004 redatto secondo gli Italian Gaap e secondo gli IAS/IFRS**

(€/000)

| ATTIVO                                                                                                    | Saldi 31.12.04<br>secondo gli Italian<br>Gaap<br>(A) | Riclassifiche<br>(B) | Rettifiche<br>(C) | Saldi 31.12.04<br>secondo gli<br>IAS/IFRS (*)<br>(C=A+B+C) |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|----------------------|-------------------|------------------------------------------------------------|
| 10. Cassa e disponibilità liquide                                                                         |                                                      | 15                   |                   | 15                                                         |
| <i>10. It Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali</i>                               | 15                                                   | (15)                 |                   |                                                            |
| 20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione                                                     |                                                      | 21.725.588           |                   | 21.725.588                                                 |
| 30. Attività finanziarie valutate al fair value                                                           |                                                      | -                    |                   | -                                                          |
| 40. Attività finanziarie disponibili per la vendita                                                       |                                                      | -                    |                   | -                                                          |
| 50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza                                                      |                                                      | -                    |                   | -                                                          |
| <i>20. It Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali</i> | 789.819                                              | (789.819)            |                   |                                                            |
| <i>50. It Obbligazioni e altri titoli di debito</i>                                                       | 8.653.416                                            | (8.653.416)          |                   |                                                            |
| <i>60. It Azioni, quote e altri titoli di capitale</i>                                                    | 2.300.221                                            | (2.300.221)          |                   |                                                            |
| 60. Crediti verso banche                                                                                  |                                                      | 6.918.794            |                   | 6.918.794                                                  |
| <i>30. It Crediti verso banche</i>                                                                        | 6.870.448                                            | (6.870.448)          |                   |                                                            |
| 70. Crediti verso clientela                                                                               |                                                      | 2.680.867            |                   | 2.680.867                                                  |
| <i>40. It Crediti verso clientela</i>                                                                     | 2.680.797                                            | (2.680.797)          |                   |                                                            |
| 80. Derivati di copertura                                                                                 |                                                      | 9.945                |                   | 9.945                                                      |
| 90. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica                        |                                                      | -                    |                   | -                                                          |
| 100. Partecipazioni                                                                                       |                                                      | 291.352              |                   | 291.352                                                    |
| <i>70. It Partecipazioni</i>                                                                              | 31.216                                               | (31.216)             |                   |                                                            |
| <i>80. It Partecipazioni in imprese del gruppo</i>                                                        | 260.136                                              | (260.136)            |                   |                                                            |
| 110. Attività materiali                                                                                   |                                                      | 1.621                |                   | 1.621                                                      |
| <i>120. It Immobilizzazioni materiali</i>                                                                 | 1.045                                                | (1.045)              |                   |                                                            |
| 120. Attività immateriali<br>di cui:                                                                      |                                                      | 5.881                | (1.908)           | 3.973                                                      |
| - avviamento                                                                                              |                                                      | 1.446                | (1.446)           | -                                                          |
| <i>110. It Immobilizzazioni immateriali</i>                                                               | 6.457                                                | (6.457)              |                   |                                                            |
| 130. Attività fiscali                                                                                     |                                                      |                      |                   | 22.596                                                     |
| a) correnti                                                                                               |                                                      | -                    |                   | -                                                          |
| b) differite                                                                                              |                                                      | 21.867               | 729               | 22.596                                                     |
| 140. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione                                     |                                                      | -                    |                   | -                                                          |
| 150. Altre attività                                                                                       |                                                      | 327.674              | (7.533)           | 320.141                                                    |
| <i>140. It Azioni o quote proprie</i>                                                                     | -                                                    | -                    | -                 |                                                            |
| <i>150. It Altre attività</i>                                                                             | 10.235.992                                           | (10.235.992)         |                   |                                                            |
| <i>160. It Ratei e risconti attivi</i>                                                                    | 175.253                                              | (175.253)            |                   |                                                            |
| <b>Totale dell'attivo</b>                                                                                 | <b>32.004.815</b>                                    | <b>(21.211)</b>      | <b>(8.712)</b>    | <b>31.974.892</b>                                          |

(\*) Saldi ricostruiti in base agli IAS/IFRS con eccezione degli IAS 32 e 39 la cui data di transizione è fissata all'1.1.2005

(€/000)

| PASSIVO                                                                                | Saldi 31.12.04<br>secondo gli Italian<br>Gaap<br>(A) | Riclassifiche<br>(B) | Rettifiche<br>(C) | Saldi 31.12.04<br>secondo gli<br>IAS/IFRS (*)<br>(D=A+B+C) |
|----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|----------------------|-------------------|------------------------------------------------------------|
| 10. Debiti verso banche                                                                |                                                      | 11.757.742           |                   | 11.757.742                                                 |
| <i>10. It Debiti verso banche</i>                                                      | 11.731.586                                           | -                    | 11.731.586        |                                                            |
| 20. Debiti verso clientela                                                             |                                                      | 3.518.162            |                   | 3.518.162                                                  |
| <i>20. It Debiti verso clientela</i>                                                   | 3.606.794                                            | -                    | 3.606.794         |                                                            |
| 30. Titoli in circolazione                                                             |                                                      | 3.654.423            |                   | 3.654.423                                                  |
| 40. Passività finanziarie di negoziazione                                              |                                                      | 12.345.824           |                   | 12.345.824                                                 |
| 50. Passività finanziarie valutate al fair value                                       |                                                      | -                    |                   | -                                                          |
| <i>30. It Debiti rappresentati da titoli</i>                                           | 3.264.646                                            | -                    | 3.264.646         |                                                            |
| 60. Derivati di copertura                                                              |                                                      | 5.405                |                   | 5.405                                                      |
| 70. Adeguamento di valore delle passività finanziarie<br>oggetto di copertura generica |                                                      | -                    |                   | -                                                          |
| <i>110. It Passività subordinate</i>                                                   | 375.032                                              | -                    | 375.032           |                                                            |
| 80. Passività fiscali                                                                  |                                                      |                      |                   | 9.635                                                      |
| a) correnti                                                                            |                                                      | 3.461                | -                 | 3.461                                                      |
| b) differite                                                                           |                                                      | 5.828                | 346               | 6.174                                                      |
| 90. Passività associate a gruppi di attività<br>in via di dismissione                  |                                                      | -                    |                   | -                                                          |
| 100. Altre passività                                                                   |                                                      | 226.737              |                   | 226.737                                                    |
| <i>50. It Altre passività</i>                                                          | 12.444.456                                           | -                    | 12.444.456        |                                                            |
| <i>60. It Ratei e risconti passivi</i>                                                 | 87.956                                               | -                    | 87.956            |                                                            |
| <i>40. It Fondi di terzi in amministrazione</i>                                        | -                                                    | -                    | -                 |                                                            |
| 110. Trattamento di fine rapporto del personale                                        |                                                      | 7.520                | (1.427)           | 6.093                                                      |
| <i>70. It Trattamento di fine rapporto<br/>di lavoro subordinato</i>                   | 7.457                                                | -                    | 7.457             |                                                            |
| 120. Fondi per rischi e oneri:                                                         |                                                      |                      |                   | 5.017                                                      |
| a) quiescenza e obblighi simili                                                        |                                                      |                      |                   | -                                                          |
| b) altri fondi                                                                         |                                                      | 5.017                |                   | 5.017                                                      |
| <i>80. It Fondi per rischi ed oneri</i>                                                | 12.194                                               | -                    | 12.194            |                                                            |
| <i>90. It Fondi rischi su crediti</i>                                                  | 21.209                                               | -                    | 21.209            |                                                            |
| 130. Riserve da valutazione:                                                           |                                                      |                      |                   | -                                                          |
| a) attività finanziarie disponibili per la vendita (+/-)                               |                                                      |                      |                   | -                                                          |
| b) attività materiali (+)                                                              |                                                      |                      |                   | -                                                          |
| c) copertura dei flussi finanziari (+/-)                                               |                                                      |                      |                   | -                                                          |
| d) leggi speciali di rivalutazione                                                     |                                                      |                      |                   | -                                                          |
| e) altre                                                                               |                                                      |                      |                   | -                                                          |
| 140. Azioni rimborsabili                                                               |                                                      | -                    |                   | -                                                          |
| 150. Strumenti di capitale                                                             |                                                      | -                    |                   | -                                                          |
| 160. Riserve                                                                           |                                                      | 71.885               | (3.123)           | 68.762                                                     |
| <i>170. It Riserve</i>                                                                 | 69.885                                               | -                    | 69.885            |                                                            |
| <i>180. It Riserve di rivalutazione</i>                                                | -                                                    | -                    | -                 |                                                            |
| 170. Sovrapprezzi di emissione                                                         |                                                      | 131.260              |                   | 131.260                                                    |
| <i>160. It Sovrapprezzi di emissione</i>                                               | 131.260                                              | -                    | 131.260           |                                                            |
| 180. Capitale                                                                          |                                                      | 180.000              |                   | 180.000                                                    |
| <i>150. It Capitale</i>                                                                | 180.000                                              | -                    | 180.000           |                                                            |
| <i>100. It Fondi per rischi bancari generali</i>                                       | 2.000                                                | -                    | 2.000             |                                                            |
| 190. Azioni proprie (-)                                                                |                                                      | -                    |                   | -                                                          |
| 200. Utile (Perdita) d'esercizio                                                       |                                                      | 70.340               | (4.508)           | 65.832                                                     |
| <i>200. It Utile d'esercizio</i>                                                       | 70.340                                               | -                    | 70.340            |                                                            |
| <b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>                                       | <b>32.004.815</b>                                    | <b>(21.211)</b>      | <b>(8.712)</b>    | <b>31.974.892</b>                                          |

(\*) Saldi ricostruiti in base agli IAS/IFRS con eccezione degli IAS 32 e 39 la cui data di transizione è fissata all'1.1.2005

## Riconciliazione tra il conto economico dell'esercizio 2004 redatto secondo gli Italian Gaap e secondo gli IAS/IFRS

|                                                                                               | Saldi esercizio 2004 secondo gli Italian Gaap<br>(A) | Riclassifiche<br>(B) | Valutazioni<br>(C) | Saldi esercizio 2004 secondo gli IAS/IFRS (*)<br>(D=A+B+C) |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|------------------------------------------------------------|
| 10. Interessi attivi e proventi assimilati                                                    |                                                      | 614.577              |                    | 614.577                                                    |
| <i>10. It Interessi attivi e proventi assimilati</i>                                          | 614.573                                              | (614.573)            |                    |                                                            |
| 20. Interessi passivi e oneri assimilati                                                      |                                                      | (499.574)            |                    | (499.574)                                                  |
| <i>20. It Interessi passivi e oneri assimilati</i>                                            | (499.566)                                            | 499.566              |                    |                                                            |
| <b>30. Margine di interesse</b>                                                               | <b>115.007</b>                                       |                      |                    | <b>115.003</b>                                             |
| 40. Commissioni attive                                                                        |                                                      | 82.377               |                    | 82.377                                                     |
| <i>40. It Commissioni attive</i>                                                              | 82.123                                               | (82.123)             |                    |                                                            |
| 50. Commissioni passive                                                                       |                                                      | (78.599)             |                    | (78.599)                                                   |
| <i>50. It Commissioni passive</i>                                                             | (78.537)                                             | 78.537               |                    |                                                            |
| <b>60. Commissioni nette</b>                                                                  | <b>3.586</b>                                         |                      |                    | <b>3.778</b>                                               |
| 70. Dividendi e proventi simili                                                               |                                                      | 88.373               | (5.005)            | 83.368                                                     |
| <i>30. It Dividendi e altri proventi</i>                                                      | 87.435                                               | (87.435)             |                    |                                                            |
| 80. Risultato netto dell'attività di negoziazione                                             |                                                      | (17.628)             |                    | (17.628)                                                   |
| 90. Risultato netto dell'attività di copertura                                                |                                                      | -                    |                    | -                                                          |
| 100. Utile/perdita da acquisto/cessione di:                                                   |                                                      |                      |                    |                                                            |
| a) crediti                                                                                    |                                                      |                      |                    | -                                                          |
| b) attività finanziarie disponibili per la vendita                                            |                                                      |                      |                    | -                                                          |
| c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza                                           |                                                      |                      |                    | -                                                          |
| d) passività finanziarie                                                                      |                                                      |                      |                    | -                                                          |
| 110. Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value            |                                                      |                      |                    | -                                                          |
| <i>60. It Profitti (perdite) da operazioni finanziarie</i>                                    | (17.469)                                             | 17.469               |                    |                                                            |
| <b>120. Margine di intermediazione</b>                                                        | <b>188.559</b>                                       |                      |                    | <b>184.521</b>                                             |
| 130. Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:                                |                                                      |                      |                    |                                                            |
| a) crediti                                                                                    |                                                      | (308)                |                    | (308)                                                      |
| b) attività finanziarie disponibili per la vendita                                            |                                                      |                      |                    | -                                                          |
| c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza                                           |                                                      |                      |                    | -                                                          |
| d) altre operazioni finanziarie                                                               |                                                      |                      |                    | -                                                          |
| <i>140. It Accantonamenti ai fondi rischi sui crediti</i>                                     | -                                                    |                      |                    |                                                            |
| <i>120. It Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni</i>        | (750)                                                | 750                  |                    |                                                            |
| <i>130. It Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni</i>        | -                                                    |                      |                    |                                                            |
| <i>150. It Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie</i>                           | -                                                    |                      |                    |                                                            |
| <i>160. It Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie</i>                              | -                                                    |                      |                    |                                                            |
| <b>140. Risultato netto della gestione finanziaria</b>                                        | <b>187.809</b>                                       |                      |                    | <b>184.213</b>                                             |
| 150. Spese amministrative:                                                                    |                                                      |                      |                    |                                                            |
| a) spese per il personale                                                                     |                                                      | (71.232)             | (180)              | (71.412)                                                   |
| b) altre spese amministrative                                                                 |                                                      | (53.197)             |                    | (53.197)                                                   |
| <i>80. It Spese amministrative</i>                                                            | (125.078)                                            | 125.078              |                    |                                                            |
| 160. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri                                         |                                                      | -                    |                    | -                                                          |
| <i>100. It Accantonamenti per rischi ed oneri</i>                                             | -                                                    |                      |                    |                                                            |
| 170. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali                                 |                                                      | (1.160)              |                    | (1.160)                                                    |
| 180. Rettifiche di valore nette su attività immateriali                                       |                                                      | (9.184)              | 573                | (8.611)                                                    |
| <i>90. It Rettifiche di valore su immobilizzazioni</i>                                        | (10.344)                                             | 10.344               |                    |                                                            |
| 190. Altri oneri/proventi di gestione                                                         |                                                      | 5.244                |                    | 5.244                                                      |
| <i>110. It Altri oneri di gestione</i>                                                        | (9)                                                  | 9                    |                    |                                                            |
| <i>70. It Altri proventi di gestione</i>                                                      | 1.780                                                | (1.780)              |                    |                                                            |
| <b>200. Costi operativi</b>                                                                   | <b>(133.651)</b>                                     |                      |                    | <b>(129.136)</b>                                           |
| 210. Utili (Perdite) delle partecipazioni                                                     |                                                      | -                    |                    | -                                                          |
| 220. Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali   |                                                      | -                    |                    | -                                                          |
| 230. Rettifiche di valore dell'avviamento                                                     |                                                      | 3.394                | 185                | 3.579                                                      |
| <i>170. It Utili (perdite) delle partecipazioni</i>                                           | -                                                    | -                    |                    |                                                            |
| 240. Utili (Perdite) da cessione di investimenti                                              |                                                      | -                    |                    | -                                                          |
| <b>250. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>                 | <b>54.158</b>                                        |                      |                    | <b>58.656</b>                                              |
| <i>230. It Variazioni del fondo per rischi bancari generali</i>                               |                                                      |                      |                    |                                                            |
| <i>180. It Utile delle attività ordinarie</i>                                                 | 54.158                                               |                      |                    |                                                            |
| 260. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente                             |                                                      | 5.172                | (81)               | 5.091                                                      |
| <i>240. It Imposte sul reddito</i>                                                            | 5.173                                                | (5.173)              |                    |                                                            |
| <b>270. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>                 | <b>59.331</b>                                        |                      |                    | <b>63.747</b>                                              |
| 280. Utile (Perdita) delle attività non correnti in via di dismissione al netto delle imposte |                                                      | 2.085                |                    | 2.085                                                      |
| <i>190. It Proventi straordinari</i>                                                          | 13.054                                               | (13.054)             |                    |                                                            |
| <i>200. It Oneri straordinari</i>                                                             | (2.045)                                              | 2.045                |                    |                                                            |
| <i>210. It Utile straordinario</i>                                                            | 11.009                                               |                      |                    |                                                            |
| <b>290. Utile d'esercizio</b>                                                                 |                                                      | <b>70.340</b>        |                    | <b>65.832</b>                                              |
| <i>260. It Utile d'esercizio</i>                                                              | <b>70.340</b>                                        | <b>(70.340)</b>      | <b>(4.508)</b>     |                                                            |

(\*) Saldi ricostruiti in base agli IAS/IFRS con eccezione degli IAS 32 e 39 e la cui data di transizione è fissata all'1.1.2005

**Riconciliazione tra lo stato patrimoniale al 31 dicembre 2004 redatto secondo gli IAS/IFRS con esclusione degli IAS 32 e 39 e lo stato patrimoniale al 1° gennaio 2005 full IAS**

| <b>ATTIVO</b>                                                                      | Saldi 31.12.04<br>secondo gli<br>IAS/IFRS (*) | Applicazione IAS<br>32 e 39<br>Riclassifiche | Applicazione IAS<br>32 e 39<br>Rettifiche | Saldi 1.1.05<br>secondo gli<br>IAS/IFRS<br>incluso<br>IAS 32 e 39<br>(D=A+B+C) |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                    | (A)                                           | (B)                                          | (C)                                       |                                                                                |
| 10. Cassa e disponibilità liquide                                                  | 15                                            |                                              |                                           | 15                                                                             |
| 20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione                              | 21.725.588                                    | - 93.081                                     | - 174.303                                 | 21.458.204                                                                     |
| 30. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>                             | -                                             |                                              |                                           |                                                                                |
| 40. Attività finanziarie disponibili per la vendita                                | -                                             | 25.006                                       | 1.606                                     | 26.612                                                                         |
| 50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza                               | -                                             |                                              |                                           |                                                                                |
| 60. Crediti verso banche                                                           | 6.918.794                                     |                                              |                                           | 6.918.794                                                                      |
| 70. Crediti verso clientela                                                        | 2.680.867                                     |                                              |                                           | 2.680.867                                                                      |
| 80. Derivati di copertura                                                          | 9.945                                         | 55.335                                       | - 9.945                                   | 55.335                                                                         |
| 90. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica | -                                             |                                              |                                           | -                                                                              |
| 100. Partecipazioni                                                                | 291.352                                       | - 25.006                                     |                                           | 266.346                                                                        |
| 110. Attività materiali                                                            | 1.621                                         |                                              |                                           | 1.621                                                                          |
| 120. Attività immateriali                                                          | 3.973                                         |                                              |                                           | 3.973                                                                          |
| di cui:                                                                            |                                               |                                              |                                           |                                                                                |
| - avviamento                                                                       | -                                             |                                              |                                           | -                                                                              |
| 130. Attività fiscali                                                              | 22.596                                        |                                              |                                           | 29.258                                                                         |
| a) correnti                                                                        | -                                             |                                              |                                           | -                                                                              |
| b) differite                                                                       | 22.596                                        |                                              | 6.662                                     | 29.258                                                                         |
| 140. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione              | -                                             |                                              |                                           | -                                                                              |
| 150. Altre attività                                                                | 320.141                                       | 26.598                                       |                                           | 346.739                                                                        |
| <b>Totale dell'attivo</b>                                                          | <b>31.974.892</b>                             | <b>(11.148)</b>                              | <b>(182.642)</b>                          | <b>31.787.764</b>                                                              |

(\*) Saldi ricostruiti in base agli IAS/IFRS con eccezione degli IAS 32 e 39 la cui data di transizione è fissata all'1.1.2005

(€/000)

| <b>PASSIVO</b>                                                                      | <b>Saldi 31.12.04<br/>secondo gli<br/>IAS/IFRS (*)</b> | <b>Applicazione IAS<br/>32 e 39<br/>Riclassifiche</b> | <b>Applicazione IAS<br/>32 e 39<br/>Rettifiche</b> | <b>Saldi 1.1.05<br/>secondo gli<br/>IAS/IFRS<br/>incluso<br/>IAS 32 e 39<br/>(D=A+B+C)</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                     | (A)                                                    | (B)                                                   | (C)                                                |                                                                                            |
| 10. Debiti verso banche                                                             | 11.757.742                                             |                                                       |                                                    | 11.757.742                                                                                 |
| 20. Debiti verso clientela                                                          | 3.518.162                                              |                                                       |                                                    | 3.518.162                                                                                  |
| 30. Titoli in circolazione                                                          | 3.654.423                                              | (2.110.879)                                           | (51.564)                                           | 1.491.980                                                                                  |
| 40. Passività finanziarie di negoziazione                                           | 12.345.824                                             | (53.176)                                              | (109.866)                                          | 12.182.782                                                                                 |
| 50. Passività finanziarie valutate al fair value                                    | 0                                                      | 2.136.302                                             |                                                    | 2.136.302                                                                                  |
| 60. Derivati di copertura                                                           | 5.405                                                  | 16.605                                                | (5.405)                                            | 16.605                                                                                     |
| 70. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica | 0                                                      |                                                       |                                                    | 0                                                                                          |
| 80. Passività fiscali                                                               | 9.635                                                  |                                                       |                                                    | 9.635                                                                                      |
| a) correnti                                                                         | 3.461                                                  |                                                       |                                                    | 3.461                                                                                      |
| b) differite                                                                        | 6.174                                                  |                                                       | 0                                                  | 6.174                                                                                      |
| 90. Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione                  | 0                                                      |                                                       |                                                    | 0                                                                                          |
| 100. Altre passività                                                                | 226.737                                                |                                                       |                                                    | 226.737                                                                                    |
| 110. Trattamento di fine rapporto del personale                                     | 6.093                                                  |                                                       |                                                    | 6.093                                                                                      |
| 120. Fondi per rischi e oneri:                                                      | 5.017                                                  |                                                       |                                                    | 5.017                                                                                      |
| a) quiescenza e obblighi simili                                                     | 0                                                      |                                                       |                                                    | 0                                                                                          |
| b) altri fondi                                                                      | 5.017                                                  |                                                       |                                                    | 5.017                                                                                      |
| 130. Riserve da valutazione:                                                        | 0                                                      |                                                       |                                                    | 1.606                                                                                      |
| a) attività finanziarie disponibili per la vendita (+/-)                            | 0                                                      |                                                       | 1.606                                              | 1.606                                                                                      |
| b) attività materiali (+)                                                           | 0                                                      |                                                       |                                                    | 0                                                                                          |
| c) copertura dei flussi finanziari (+/-)                                            | 0                                                      |                                                       |                                                    | 0                                                                                          |
| d) leggi speciali di rivalutazione                                                  | 0                                                      |                                                       |                                                    | 0                                                                                          |
| e) altre                                                                            | 0                                                      |                                                       |                                                    | 0                                                                                          |
| 140. Azioni rimborsabili                                                            | 0                                                      |                                                       |                                                    | 0                                                                                          |
| 150. Strumenti di capitale                                                          | 0                                                      |                                                       |                                                    | 0                                                                                          |
| 160. Riserve                                                                        | 68.762                                                 |                                                       | (10.751)                                           | 58.011                                                                                     |
| 170. Sovrapprezzi di emissione                                                      | 131.260                                                |                                                       |                                                    | 131.260                                                                                    |
| 180. Capitale                                                                       | 180.000                                                |                                                       |                                                    | 180.000                                                                                    |
| 190. Azioni proprie (-)                                                             | 0                                                      |                                                       |                                                    | 0                                                                                          |
| 200. Utile (Perdita) d'esercizio                                                    | 65.832                                                 |                                                       |                                                    | 65.832                                                                                     |
| <b>Totale del passivo</b>                                                           | <b>31.974.892</b>                                      | <b>(11.148)</b>                                       | <b>(177.586)</b>                                   | <b>31.787.764</b>                                                                          |

(\*) Saldi ricostruiti in base agli IAS/IFRS con eccezione degli IAS 32 e 39 la cui data di transizione è fissata all'1.1.2005







**BANCA D'INTERMEDIAZIONE MOBILIARE IMI S.P.A.**

CORSO MATTEOTTI 6 – 20121 MILANO  
CAPITALE SOCIALE EURO 180.000.000 INTERAMENTE VERSATO  
REGISTRO IMPRESE MILANO NR. 01988810154  
ADERENTE AL FONDO INTERBANCARIO DI TUTELA DEI DEPOSITI  
CODICE ABI 3086.6

APPARTENENTE AL GRUPPO BANCARIO SANPAOLO IMI  
SOCIO UNICO E DIREZIONE E COORDINAMENTO: SANPAOLO IMI S.P.A.  
ISCRITTA ALL'ALBO DELLE BANCHE