BILANCIO E RELAZIONI

Banca FIDEURAM

La forza dei risultati

2006

Banca appartenente al
Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo

Financial Group
Eurizon

Sommario

Lettera dell'Amministratore Delegato **4**

Indice **12**

Relazione sulla gestione
e bilancio consolidato **15**

Relazione sulla gestione
e bilancio civilistico **177**

Mission

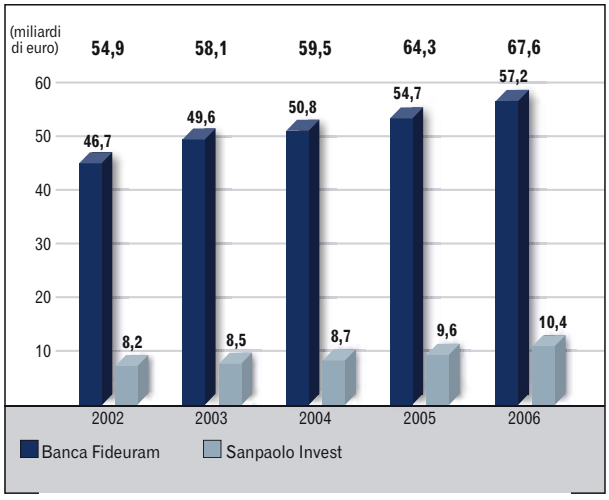
Realizzare il benessere finanziario e previdenziale dei propri clienti, guidandoli verso una gestione razionale e consapevole del proprio patrimonio. Banca Fideuram è impegnata da sempre a tradurre le esigenze dei clienti in soluzioni efficaci, coerenti con ogni profilo di rischio.

Assets Under Management (AUM)

Ripartizione per classe degli Assets Under Management
(miliardi di euro)

	2006	2005	var. %
Fondi comuni	20,2	18,8	+7
Gestioni patrimoniali	17,6	17,3	+2
Assicurazioni / Fondi pensione	14,3	14,2	+1
Titoli / Conti correnti	15,5	14,0	+11
Totale	**67,6**	**64,3**	**+5**

Evoluzione degli Assets Under Management



Raccolta e Rete

Raccolta netta
(milioni di euro)

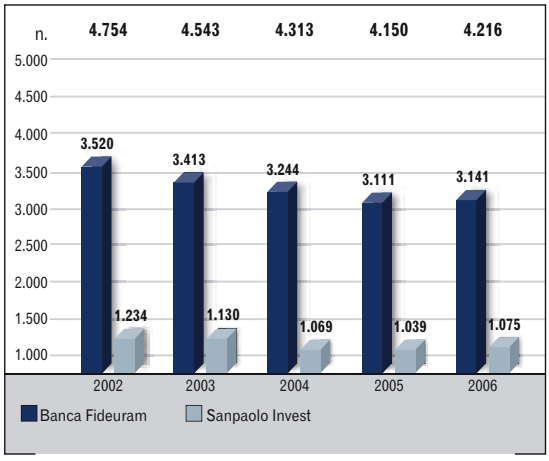
	2006	2005	var.%
Fondi comuni	681	372	+83
Gestioni patrimoniali	(128)	183	n.s.
Assicurazioni / Fondi pensione	128	375	-66
Titoli / Conti correnti	1.137	292	n.s.
Totale	**1.818**	**1.222**	**+49**

n.s.: non significativo

Rete

	2006	2005	var. %
Private Banker	4.216	4.150	+2

Rete



Highlights

Sintesi dei dati economici consolidati
(milioni di euro)

	2006	2005 (*)	var.%
Commissioni nette	599,4	587,2	+2
Risultato lordo della gestione finanziaria	686,9	655,6	+5
Spese di funzionamento	340,9	305,3	+12
Utile (Perdite) dell'operatività corrente al lordo delle imposte	285,7	278,3	+3
Utile netto	224,4	190,8	+18
Embedded value	2.857	2.709	+5
R.o.E. (%)	30,9	28,5	
E.V.A.	182,2	153,9	+18
Cost/income ratio (%)	49,4	46,6	

(*) Riflette il consolidamento ai sensi dell'IFRS 5 delle società in via di dismissione appartenenti al raggruppamento Wargny.

LETTERA AGLI AZIONISTI, AI CLIENTI, AI PRIVATE BANKER
ED AI DIPENDENTI

LA FORZA DEI RISULTATI

Nel 2006 Banca Fideuram è riuscita a produrre risultati eccellenti ed ha dimostrato, **nei fatti**, di saper continuare a **creare valore,** anche a fronte delle forti discontinuità e dei profondi cambiamenti che si sono prodotti nello scenario competitivo e nel settore delle istituzioni finanziarie in Italia.
Grazie ad una attenta pianificazione delle azioni tattiche e strategiche, nel 2006 il Gruppo Fideuram ha saputo sfruttare al meglio le migliorate condizioni di mercato: la crescita economica mondiale ha raggiunto i ritmi più elevati dal 2000, con una ripresa determinata dal recupero della domanda interna sia per consumi sia per investimenti. Il miglioramento congiunturale è riscontrabile anche negli indicatori sulla fiducia delle imprese, che hanno raggiunto livelli storicamente elevati.

Ecco i fatti
Nel 2006 Banca Fideuram si è dimostrata una realtà dinamica, vitale, forte della spinta e della professionalità della Rete di Private Banker, leader nel mercato italiano.
Siamo riusciti ad attrarre molti nuovi talenti, abbiamo curato gli interessi dei nostri clienti con attenzione e dedizione innovando ed arricchendo la gamma dei prodotti. Tutto questo ci ha permesso di produrre risultati soddisfacenti, una buona base per guardare con fiducia al futuro.

Risultati economici
Abbiamo chiuso l'esercizio 2006 con un **utile netto consolidato** di €**224,4 milioni**, che risulta in crescita del 17,6% rispetto all'utile conseguito nell'esercizio precedente (€190,8 milioni).
Le **commissioni nette** si sono attestate a €**599,4 milioni**, in crescita di €12,2 milioni rispetto a €587,2 milioni dell'esercizio 2005 (+2,1%). L'incremento è da attribuire principalmente alla crescita delle masse medie gestite con commissioni ricorrenti, passate da €43,2 miliardi a €46,6 miliardi (+7,9%), indice di solidità del nostro conto economico. Il **R.O.E.**, il migliore del settore, è pari al **30,9%**, in crescita rispetto al 28,5% del 2005. Il **Cost/Income ratio** del Gruppo si è attestato al 49,4% (46,6% nel 2005).

Le **masse in amministrazione** (*Assets Under Management*) del Gruppo Banca Fideuram al 31.12.2006 sono risultate pari a €**67,6 miliardi**, in crescita del 5,1% rispetto al livello del 2005 (€64,3 miliardi), sia per effetto della raccolta netta complessiva (€1,8 miliardi) sia per la performance positiva delle attività.

La **componente di risparmio gestito** (€**52,1 miliardi**) ha registrato una crescita del 3,4% rispetto al 2005 (€50,3 miliardi) e rappresenta il 77% delle masse totali.

La **raccolta netta complessiva** del 2006 delle Reti Fideuram e Sanpaolo Invest è risultata pari a €**1.818 milioni**, a fronte di una raccolta netta di €1.222 milioni nel 2005 (+48,8%).

I numeri chiave

Una rete che cresce

Al 31.12.2006 il numero dei Private Banker delle Reti Fideuram e Sanpaolo Invest era cresciuto a **4.216** (4.150 al 31.12.2005), in controtendenza rispetto al mercato che nel corso del 2006 ha registrato una flessione dell'ordine del 3%. **Un'intensa e mirata azione di reclutamento** ha consentito l'inserimento, nel corso del 2006, di **288 nuovi Private Banker,** migliorando notevolmente i risultati ottenuti nei 12 mesi precedenti (172 inserimenti). Tra i 288 nuovi professionisti 101 provengono dalle banche e **158 dalle reti di promotori finanziari concorrenti**. I neo reclutati hanno contribuito alla raccolta netta complessiva per oltre 700 milioni di euro, pari a circa il 40% del risultato complessivo.

Vicini al cliente

Il patrimonio dei **clienti** del Gruppo, che al 31.12.2006 risultava pari a circa **671 mila** unità, evolve secondo la chiara strategia di focalizzazione della Banca sulle fasce alte e medio-alte del mercato: il segmento "mass market" registra un calo (qui sono concentrate le 22 mila unità in meno rispetto al 2005), mentre gli altri segmenti hanno evidenziato **tassi di crescita** medi del 4%, con punte **superiori al 10% per il segmento "high net worth"**.

Per approfondire la conoscenza della clientela, è stata condotta un'indagine sulla sua **soddisfazione**. L'87% dei clienti si è dichiarato soddisfatto del servizio complessivamente ricevuto da Banca Fideuram, evidenziando un'ulteriore crescita rispetto alla rilevazione effettuata nel 2003 (+2%). In particolare spiccano i dati di soddisfazione ottenuti dal Private Banker (92%), assieme a quelli relativi alle soluzioni di investimento (76%), in crescita di 4 punti.

I **clienti aderenti ai servizi online** risultavano **175 mila**, in crescita di 16 mila unità rispetto al 2005. Si è quindi confermato il trend di crescita di **Fideuram Online** sia in termini di numero di clienti sia di operazioni inoltrate via Internet (**oltre un milione e 250 mila** tra ordini di borsa, bonifici, altre disposizioni di pagamento e disposizioni in fondi e gestioni patrimoniali con un **incremento del 13% rispetto al 2005**). Per il 2007 è previsto un ulteriore rinnovamento e ampliamento dell'offerta del canale Internet e saranno realizzate nuove funzionalità dispositive nell'ambito dei servizi di home banking.

Particolare rilievo hanno assunto le attività riguardanti la ***compliance*** **con le norme relative all'adeguatezza degli investimenti della clientela**, sulla base delle direttive della Consob che hanno portato alla realizzazione di un sistema completo di gestione e controllo dei rischi finanziari **(Value at Risk)** basato sull'analisi dei portafogli e dei profili dei singoli clienti.

Una gamma di offerta completamente rinnovata

Negli utili 18 mesi si è compiuto un ciclo di completo rinnovamento della gamma prodotti, che oggi risponde pienamente alla nostra scelta di "saper sempre stare dal lato del cliente", evitando così possibili conflitti di interessi.

Con riferimento alle soluzioni di **risparmio gestito**, le attività si sono orientate allo sviluppo di stili di gestione innovativi (flessibili e *total return*) e al potenziamento delle strategie ad architettura *multimanager* e *multibrand*.

Si sono così create sinergie di successo tra le competenze gestionali proprie della casa e le competenze specifiche di primarie società di investimento internazionali su tre direttrici:

- Strategie gestionali sviluppate in esclusiva per la clientela di Banca Fideuram;
- Arricchimento dell'universo investibile delle gestioni patrimoniali e delle unit linked con la possibilità di accedere ad un ampio numero di fondi/Sicav (70 case di investimento), e incrementare così la diversificazione di portafoglio, sfruttando nuove opportunità di mercato;
- Ampliamento degli accordi per la distribuzione diretta di fondi/Sicav di terzi: con l'apertura a 6 nuove case di investimento di elevato *standing*, possiamo oggi contare su un totale di **11 case**.

Sempre in questo ambito, è stata avviata un'iniziativa volta ad arricchire l'offerta dedicata alla clientela *private* attraverso l'introduzione di *asset class* alternative. Infine le nuove soluzioni di investimento sono state proposte anche attraverso la rinnovata piattaforma di Unit Irlandesi sviluppata da Eurizon Life.

Con riferimento alle soluzioni di **risparmio amministrato**, è stata ideata la piattaforma di emissione certificati denominata "Fideuram Stars", che consente alla clientela di accedere a varie opzioni di investimento attraverso l'utilizzo di strutture derivate evolute.

Parte di Eurizon Financial Group

Come è noto Banca Fideuram è uscita dal listino di Borsa in data 18 gennaio 2007 a seguito dell'offerta pubblica di acquisto (OPA) volontaria di Eurizon Financial Group. Rassicuratevi: Banca Fideuram con le sue controllate entra ora a contribuire totalmente come "asset di prestigio" ai risultati di un Gruppo che è di dimensioni europee e che vuole continuare a crescere. E i risultati che siamo riusciti a portare e che porteremo sono per noi la migliore garanzia.

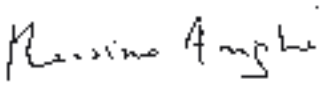
I Private Banker Fideuram e Sanpaolo Invest devono perciò essere sereni, perché focalizzandosi sui clienti possono contare ora su un contesto sempre più importante, efficiente, in grado di dotarli di nuovi servizi e prodotti sempre più competitivi.

Il nostro futuro

Banca Fideuram è un'idea di business vincente da tanti anni: una realtà unica sul mercato, una squadra di persone capaci di performance e di risultati eccellenti, e soprattutto straordinaria per la capacità che ha dimostrato di adattarsi ai tanti cambiamenti che si sono prodotti negli ultimi tempi sia all'esterno, sia al suo interno, senza perdere di vista l'obiettivo prioritario di una crescita sana, nel segno della creazione di valore.

Questa lucidità, questa concretezza ci spingono a considerare il cambiamento come un elemento indispensabile della nostra vita, a cogliere gli aspetti di opportunità, di sfida positiva, di ingaggio. Con questo spirito, e forti dei risultati che abbiamo raggiunto, Banca Fideuram continuerà ad essere vincente anche nel futuro contando sulla spinta del nostro azionista **e soprattutto sulla forza dei nostri talenti** e della nostra determinazione.

Desidero ringraziare i Private Banker delle nostre Reti, i colleghi di Banca Fideuram e di Eurizon, e tutti coloro che hanno contribuito al raggiungimento dei brillanti risultati 2006.



Consiglio di Amministrazione

Vincenzo Pontolillo*	Presidente
Salvatore Maccarone*	Vice Presidente
Massimo Arrighi*	Amministratore Delegato
Franca Cirri Fignagnani*	Consigliere
Mario Greco*	Consigliere
Riccardo Faini**	Consigliere
Giuseppe Fontana	Consigliere
Giorgio Forti	Consigliere
Giampietro Nattino	Consigliere

*membri del Comitato Esecutivo

Danilo Intreccialagli	Segretario del Consiglio di Amministrazione

Collegio Sindacale

Mario Paolillo	Presidente
Vito Codacci-Pisanelli	Sindaco Effettivo
Gian Paolo Grimaldi	Sindaco Effettivo
Lorenzo Ginisio	Sindaco Supplente
Ruggero Ragazzoni	Sindaco Supplente

Direzione Generale

Giuseppe Rosnati	Direttore Generale
Donato Gualdi	Vice Direttore Generale
Alberto Maria Maturi	Vice Direttore Generale - C.F.O.

Comitato per il Controllo Interno

Salvatore Maccarone	Presidente
Riccardo Faini**	Consigliere
Giorgio Forti	Consigliere

Comitato per la Remunerazione

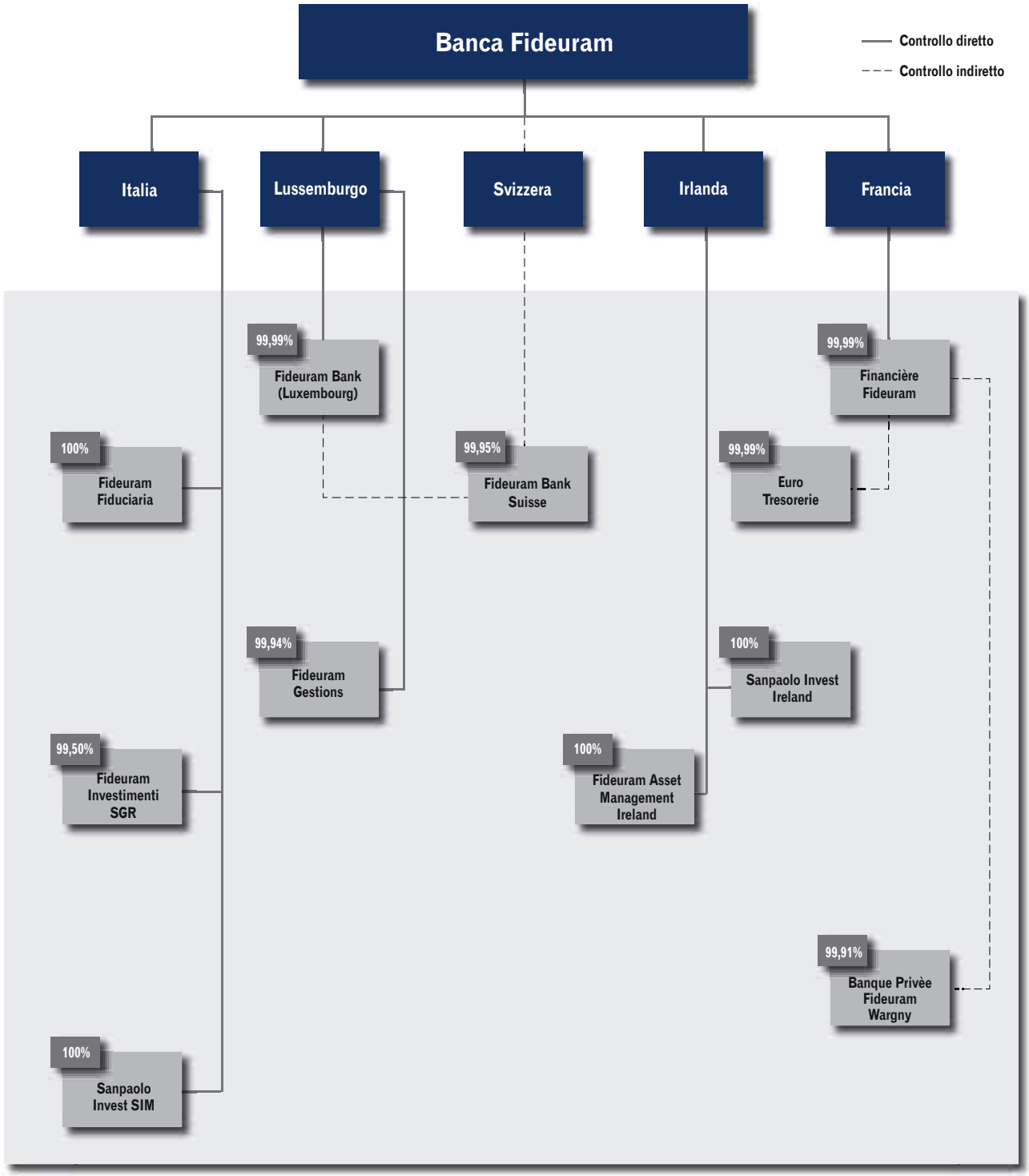
Giuseppe Fontana	Presidente
Riccardo Faini**	Consigliere
Salvatore Maccarone	Consigliere

Società di Revisione

Reconta Ernst & Young S.p.A.

** Il Prof. Faini è deceduto il 20 gennaio 2007

Struttura del Gruppo (principali Società)



Per l'elenco completo delle società controllate si rimanda a pag. 58.

Risparmio gestito

Consistenze (fonte Banca d'Italia)
(miliardi di euro)

	2005	2004	2003	2002	2001
Attività finanziarie delle famiglie italiane (AFF)	**3.260**	**3.040**	**2.861**	**2.765**	**2.730**
Risparmio gestito consolidato (RG)	1.119	1.175	1.090	950	911
- Fondi comuni	417	400	404	361	404
- Gestioni patrimoniali	513	449	418	403	410
- Riserve tecniche Vita (*)	355	313	272	228	196
- Fondi pensione (*)	34	31	29	27	60
- Rettifiche	(200)	(18)	(33)	(69)	(159)
% RG su AFF	**34%**	**39%**	**38%**	**34%**	**33%**

Flussi (fonte Banca d'Italia)
(miliardi di euro)

	2005	2004	2003	2002	2001
Attività finanziarie delle famiglie italiane (AFF)	**103**	**89**	**109**	**129**	**142**
Risparmio gestito consolidato (RG)	69	59	71	43	35
- Fondi comuni	(4)	(15)	11	(12)	(20)
- Gestioni patrimoniali	35	14	5	4	27
- Riserve tecniche Vita (*)	42	41	44	32	32
- Fondi pensione (*)	4	2	2	1	(9)
- Rettifiche	(8)	17	9	18	5
% RG su AFF	**67%**	**66%**	**65%**	**33%**	**25%**

(*) Per le Assicurazioni ed i Fondi pensione i dati del 2005 sono stimati.

Principali indicatori di gestione

	2006	2005	2004	2003	2002 pro-forma (*)
ATTIVITÀ FINANZIARIE DELLA CLIENTELA					
Raccolta netta di risparmio gestito (milioni di euro)	681	930	434	3.559	(1.154)
Raccolta netta complessiva (milioni di euro)	1.818	1.222	(798)	1.203	2.055
Assets Under Management (milioni di euro)	67.591	64.312	59.469	58.129	54.883
STRUTTURA OPERATIVA					
Private Banker (n.)	4.216	4.150	4.313	4.543	4.754
Dipendenti (n.) (**)	1.106	1.866	1.824	1.995	2.007
Uffici dei Private Banker (n.)	256	257	263	261	267
Filiali di Banca Fideuram (n.)	94	91	89	88	87
Rating di controparte (Standard & Poor's)	Long term: AA-	Short term: A-1+	Outlook: Stable		

	2006	2005 (***)
DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI CONSOLIDATI		
Utile netto consolidato (milioni di euro)	224,4	190,8
Patrimonio netto consolidato (milioni di euro)	760,3	692,7
Utile netto consolidato base per azione (euro)	0,2319	0,1976
Utile netto consolidato diluito per azione (euro)	0,2317	0,1975
Dividendo unitario (euro)	0,209	0,170
INDICI DI REDDITIVITÀ		
R.O.E. (%)	30,9	28,5
Cost / Income ratio (%)	49,4	46,6
Costo del lavoro / Risultato lordo della gestione finanziaria (%)	17,5	20,9
Utile netto / Assets Under Management medie (%)	0,34	0,31
E.V.A. (milioni di euro)	182,2	153,9
Embedded value (milioni di euro)	2.857	2.709

(*) I dati del 2002 pro-forma sono stati definiti ipotizzando l'acquisizione di Sanpaolo Invest con effetto 1.1.2002.

(**) Il numero dei dipendenti al 31 dicembre 2006 non include 198 risorse delle società in via di dismissione appartenenti al raggruppamento Wargny e 554 risorse appartenenti al Ramo d'azienda MOP, che, nel secondo trimestre dell'esercizio, è stato conferito alla Società Universo Servizi.

(***) Riflette il consolidamento ai sensi dell'IFRS 5 delle società in via di dismissione appartenenti al raggruppamento Wargny.

Titolo Banca Fideuram

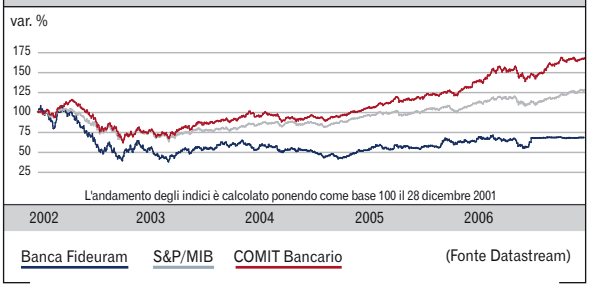
Corsi del titolo [2]	2006	2005	2004[1]	2003	2002
- fine periodo (€)	4,996	4,590	3,810	4,710	4,480
- massimo (€)	5,220	4,945	4,394	5,765	9,687
- minimo (€)	4,011	3,811	3,029	3,333	3,472
Capitalizzazione di Borsa (€ mln)	4.898	4.500	3.735	4.617	4.392

(1) I prezzi da inizio anno al 29.11.04, giorno antecedente alla data di efficacia della scissione della partecipazione di Fideuram Vita a favore di Sanpaolo IMI, sono stati rettificati con un fattore k=0,822342.

(2) Prezzi di riferimento (Fonte Datastream).

Andamento del titolo

Andamento storico del titolo in rapporto al mercato*



Andamento del titolo negli ultimi 12 mesi*

* A seguito della scissione parziale di Banca Fideuram, per rendere omogenei i confronti grafici, si è provveduto a rettificare con un fattore k=0,822342 la serie del prezzo di Banca Fideuram fino al 29.11.04, giorno antecedente alla data di efficacia della scissione delle partecipazioni di Fideuram Vita a favore di Sanpaolo IMI.

Index

RELAZIONE SULLA GESTIONE CONSOLIDATA

Prospetti di bilancio consolidato riclassificati

- Stato patrimoniale consolidato riclassificato 16
- Conto economico consolidato riclassificato 17

Principali risultati e strategie

- Lo scenario economico 18
- I risultati consolidati in sintesi 19
- Eurizon Financial Group 20

I risultati operativi

- Valore intrinseco e valore aggiunto del periodo 21
- Le masse e la raccolta 26

I risultati economici e patrimoniali

- L'analisi del conto economico 27
- La gestione dell'attivo e del passivo 30
- Il patrimonio netto consolidato e le azioni proprie 32
- I risultati per settore di attività 33
- Le attività estere 34

Le risorse umane, i prodotti e i servizi

- I Private Banker 36
- I prodotti e le attività di ricerca e sviluppo 38
- L'organizzazione e i sistemi informativi 40

Le ulteriori informazioni

- Il controllo interno 41
- Le informazioni complementari 43
- I fatti di rilievo avvenuti dopo il 31.12.2006 e le prospettive per l'esercizio in corso 45

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

- Stato patrimoniale consolidato 48
- Conto economico consolidato 50
- Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato 52
- Rendiconto finanziario consolidato 54
- Nota integrativa consolidata 55

RELAZIONE SULLA GESTIONE DI BANCA FIDEURAM S.p.A.

- Stato patrimoniale di Banca Fideuram S.p.A. riclassificato 178
- Conto economico di Banca Fideuram S.p.A. riclassificato 179
- Commento sulla gestione di Banca Fideuram S.p.A. 180
- Patrimonio di vigilanza 181
- Proposta di approvazione del bilancio e distribuzione del dividendo 181

PROSPETTI CONTABILI DI BANCA FIDEURAM S.p.A.

- Stato patrimoniale 184
- Conto economico 186
- Prospetto delle variazioni del patrimonio netto 188
- Rendiconto finanziario 190
- Nota integrativa 191
- Allegati alla nota integrativa di Banca Fideuram S.p.A.: Prospetti della società controllante Eurizon Financial Group 309

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE 319

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE 325

CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA 329

DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA 331

GLOSSARIO 333

DOVE SIAMO
Elenco filiali ed uffici dei Private Banker di Banca Fideuram e Sanpaolo Invest 341

Il **BILANCIO SOCIALE** è presentato in allegato al presente fascicolo.

RELAZIONE SULLA GESTIONE CONSOLIDATA

2006

Stato patrimoniale consolidato

(riclassificato e in milioni di euro)

	31.12.2006	31.12.2005	variazione assoluta	variazione %
ATTIVO				
Cassa e disponibilità liquide	22,6	21,7	0,9	+4,1
Attività finanziarie (diverse dai crediti e da quelle detenute sino alla scadenza)	3.088,0	761,1	2.326,9	n.s.
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	3,5	4,7	(1,2)	-25,5
Crediti verso banche	5.098,1	4.624,0	474,1	+10,3
Crediti verso clientela	1.065,0	1.125,5	(60,5)	-5,4
Derivati di copertura	10,9	-	10,9	n.s.
Partecipazioni	1,6	-	1,6	n.s.
Attività materiali	45,3	51,1	(5,8)	-11,4
Attività immateriali	6,2	24,7	(18,5)	-74,9
Attività fiscali	96,2	68,3	27,9	+40,8
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	136,6	170,6	(34,0)	-19,9
Altre attività	538,5	416,3	122,2	+29,4
TOTALE ATTIVO	**10.112,5**	**7.268,0**	**2.844,5**	**+39,1**
PASSIVO				
Debiti verso banche	225,5	287,5	(62,0)	-21,6
Debiti verso clientela	7.672,4	5.138,6	2.533,8	+49,3
Titoli in circolazione	354,3	353,5	0,8	+0,2
Passività finanziarie di negoziazione	15,7	3,3	12,4	n.s.
Derivati di copertura	42,6	-	42,6	n.s.
Passività fiscali	24,1	40,9	(16,8)	-41,1
Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione	162,0	164,0	(2,0)	-1,2
Altre voci del passivo	636,3	365,7	270,6	+74,0
Fondi per rischi e oneri	219,1	221,6	(2,5)	-1,1
Patrimonio di pertinenza di terzi	0,2	0,2	-	-
Patrimonio di pertinenza del Gruppo	760,3	692,7	67,6	+9,8
TOTALE PASSIVO	**10.112,5**	**7.268,0**	**2.844,5**	**+39,1**

n.s.: non significativo

Conto economico consolidato

(riclassificato e in milioni di euro)

	2006	2005 (*)	variazione assoluta	%
MARGINE DI INTERESSE	**78,9**	**45,5**	**33,4**	**+73,4**
Commissioni nette	599,4	587,2	12,2	+2,1
Risultato netto delle attività e passività finanziarie	8,6	22,9	(14,3)	-62,4
RISULTATO LORDO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	**686,9**	**655,6**	**31,3**	**+4,8**
Rettifiche di valore nette per deterioramento	0,6	(0,9)	1,5	n.s.
RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	**687,5**	**654,7**	**32,8**	**+5,0**
Spese per il personale	(120,0)	(136,8)	16,8	-12,3
Altre spese amministrative	(205,3)	(142,3)	(63,0)	+44,3
Altri proventi (oneri) di gestione	(3,5)	1,0	(4,5)	n.s.
Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali	(12,1)	(27,2)	15,1	-55,5
SPESE DI FUNZIONAMENTO	**(340,9)**	**(305,3)**	**(35,6)**	**+11,7**
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(61,0)	(71,1)	10,1	-14,2
Risultato delle partecipazioni	0,1	-	0,1	n.s.
UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	**285,7**	**278,3**	**7,4**	**+2,7**
Imposte sul reddito dell'esercizio per l'operatività corrente	(32,7)	(52,6)	19,9	-37,8
Utili (Perdite) delle attività non correnti al netto delle imposte	(28,5)	(34,8)	6,3	-18,1
Utile (Perdita) di pertinenza di terzi	(0,1)	(0,1)	-	-
UTILE NETTO	**224,4**	**190,8**	**33,6**	**+17,6**

(*) Riflette il consolidamento ai sensi dell'IFRS 5 delle società in via di dismissione appartenenti al raggruppamento Wargny.

n.s.: non significativo

LO SCENARIO ECONOMICO

Nel corso del 2006 la crescita dell'economia mondiale è rimasta sostenuta nonostante il rallentamento dell'economia americana.

Negli **U.S.A**. l'economia ha registrato una flessione significativa a partire dal secondo trimestre, determinata principalmente dalla crisi dell'attività nel settore dell'edilizia residenziale e in alcuni comparti del settore manifatturiero. La crescita dei consumi tuttavia è rimasta sostenuta, con una notevole accelerazione nella parte finale dell'anno in presenza peraltro di un rallentamento nella dinamica dei prezzi. L'insieme di questi fattori ha indotto la Federal Reserve a interrompere il ciclo di rialzo dei tassi di interesse iniziato nel giugno del 2004 dopo che, nel primo semestre dell'anno, i tassi erano stati aumentati dal 4,25% di inizio anno al 5,25% di fine giugno, identificando nell'aumento dell'inflazione il rischio prevalente per l'economia americana.

In **Asia**, la crescita economica è rimasta molto sostenuta in Cina, dove si è registrato un notevole miglioramento dell'avanzo commerciale mentre l'economia giapponese, dopo una crescita piuttosto vivace nel primo trimestre, ha decelerato nei trimestri centrali dell'anno. La Bank of Japan ha proceduto nel mese di luglio al primo rialzo dei tassi di interesse dal 2000 a conferma della graduale uscita dal periodo di deflazione.

Nell'**area euro** il quadro macroeconomico è migliorato notevolmente rispetto al 2005. La crescita ha infatti raggiunto i ritmi più elevati dal 2000, con un'accelerazione particolarmente sostenuta nel corso del primo semestre. La ripresa è stata determinata dal recupero della domanda interna sia per consumi sia per investimenti. Il miglioramento congiunturale è riscontrabile anche dagli indicatori sulla fiducia delle imprese che hanno raggiunto livelli storicamente elevati. L'economia italiana, dopo quattro anni di crescita molto modesta, si è associata alla ripresa ciclica dell'area euro anche se con ritmi contenuti. La conferma del quadro congiunturale positivo ha indotto la Banca Centrale Europea a proseguire nel processo di rialzo dei tassi di interesse iniziato nel dicembre 2005, con cinque rialzi nel corso dell'anno che hanno portato i tassi di interesse al 3,50% nel mese di dicembre 2006; nel successivo mese di marzo 2007 i tassi ufficiali sono stati aumentati ulteriormente al 3,75%.

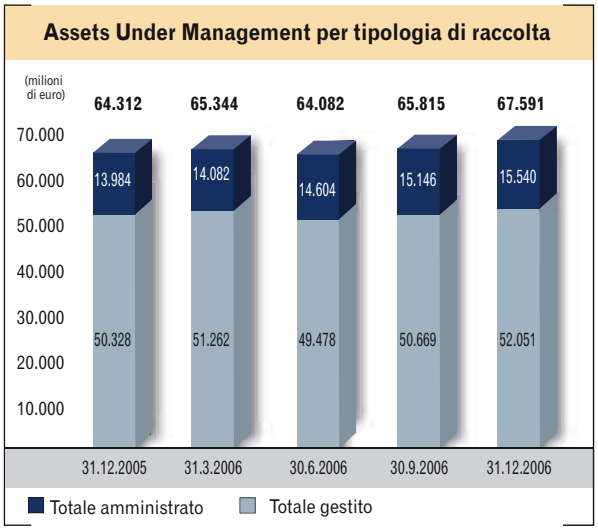
Nel 2006 l'andamento dei mercati azionari negli U.S.A. e in Europa è stato caratterizzato da una performance positiva nella seconda parte dell'anno, dopo una rapida correzione avvenuta nei mesi di maggio e giugno. Gli indici S&P 500 negli U.S.A. e DJ-Stoxx 600 in Europa hanno raggiunto alla fine dell'anno i livelli massimi dall'inizio del 2001. In Giappone, pur con un recupero nella seconda parte dell'anno, l'indice Nikkei non è riuscito invece a tornare sui livelli massimi che aveva raggiunto all'inizio della primavera.
Per quanto concerne il mercato obbligazionario, la prima parte dell'anno è stata caratterizzata sia negli U.S.A. sia nell'area euro da un progressivo aumento dei rendimenti sui titoli governativi, in linea con la prosecuzione delle politiche monetarie restrittive della Federal Reserve e della Banca Centrale Europea, seguita nella seconda parte dell'anno da una tendenza alla riduzione dei rendimenti coerentemente con le mutate attese sull'andamento dei tassi.

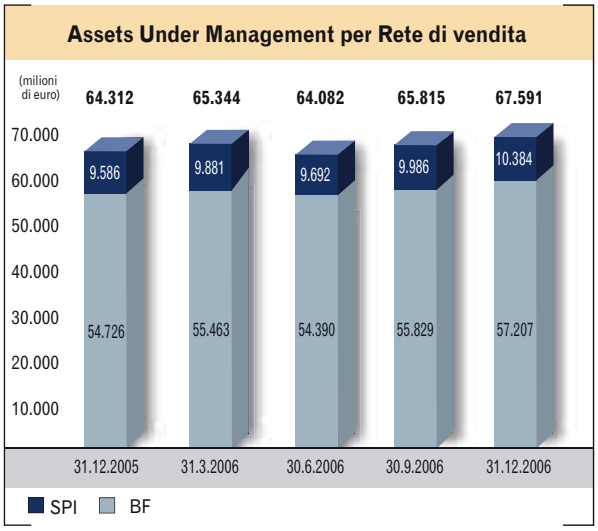
I RISULTATI CONSOLIDATI IN SINTESI

Il Gruppo Banca Fideuram ha chiuso l'esercizio 2006 con un **utile netto consolidato** di €224,4 milioni, in crescita del 17,6% rispetto all'utile conseguito nell'esercizio precedente (€190,8 milioni).
Il **R.O.E.** è risultato pari al 30,9%, in crescita rispetto al 28,5% del 2005.

L'esercizio 2006 ha fatto registrare un miglioramento dei principali margini reddituali rispetto al 2005 e ha risentito positivamente sia della crescita del margine di interesse (+€33,4 milioni) e delle commissioni nette (+€12,2 milioni) sia della riduzione degli accantonamenti effettuati (-€10,1 milioni). Tali aggregati hanno più che compensato l'incremento delle spese di funzionamento (+€35,6 milioni).
L'utile netto è inoltre influenzato negativamente per €12 milioni dalla stima degli oneri relativi alle società francesi in via di dismissione appartenenti al raggruppamento Wargny; tale importo include la perdita d'esercizio di €5,7 milioni, un accantonamento netto di €22 milioni quantificato stimando una eventuale liquidazione delle controllate Banque Privée Fideuram Wargny e Fideuram Wargny Gestion S.A. e, tra le imposte, un beneficio fiscale di €15,7 milioni, rilevato a fronte delle perdite maturate sino al 31 dicembre 2006.
Il **Cost/Income ratio** del Gruppo si è attestato al 49,4% (46,6% nel 2005).

Le **masse in amministrazione** (*Assets Under Management*) del Gruppo Banca Fideuram al 31.12.2006 sono risultate pari a €67,6 miliardi, in crescita del 5,1% rispetto al livello del 31.12.2005 (€64,3 miliardi), sia per effetto della raccolta netta complessiva (€1,8 miliardi) sia per la performance positiva delle attività.
La componente di risparmio gestito (€52,1 miliardi) ha registrato una crescita del 3,4% rispetto al 2005 (€50,3 miliardi) e rappresenta il 77% delle masse totali. Nei grafici è indicata l'evoluzione su base trimestrale delle masse amministrate, distinte per **tipologia di raccolta** e per **rete di vendita**.





La **raccolta netta complessiva** del 2006 è risultata pari a €1.818 milioni, a fronte di una raccolta netta di €1.222 milioni nel 2005 (+48,8%). La componente di risparmio non gestito, pari a €1.137 milioni, ha evidenziato un significativo miglioramento rispetto a €292 milioni dell'esercizio 2005 (+€845 milioni). La raccolta di risparmio gestito (€681 milioni) ha invece registrato una flessione rispetto al precedente esercizio (€930 milioni).

Al 31.12.2006 il **numero dei Private Banker** delle Reti Fideuram e Sanpaolo Invest era cresciuto a 4.216 (4.150 al 31.12.2005).

Alla stessa data, l'**organico** era costituito da 1.106 dipendenti, a fronte dei 1.638 al 31.12.2005. Tale dato non include l'organico delle società francesi in via di dismissione del raggruppamento Fideuram Wargny. La ulteriore riduzione di 532 risorse è inoltre da attribuirsi sostanzialmente al conferimento, dal 1° maggio 2006, del ramo d'azienda MOP alla società Universo Servizi.

Al 31.12.2006 le **filiali bancarie** e gli **uffici dei Private Banker** ammontavano rispettivamente a 94 e 256 unità (di cui 161 riferibili a Sanpaolo Invest SIM).

Il **numero di clienti** al 31.12.2006 risultava pari a circa 671 mila in calo di 22 mila unità rispetto al 31.12.2005 concentrate nel segmento "mass market", mentre gli altri segmenti evidenziano tassi di crescita medi del 4% con punte superiori al 10% per il segmento "high net worth".
I clienti aderenti ai servizi online risultavano 175 mila (159 mila al 31.12.2005) in crescita di 16 mila unità.

EURIZON FINANCIAL GROUP

Banca Fideuram è controllata da Eurizon Financial Group S.p.A. (il cui capitale sociale è interamente detenuto da Sanpaolo IMI S.p.A. - oggi Intesa Sanpaolo S.p.A.) con una quota che, al 31 dicembre 2006, era pari al 95,12% (incluse le azioni proprie detenute da Banca Fideuram).

In data 12 agosto 2006 Eurizon aveva promosso un'offerta pubblica di acquisto volontaria e totalitaria sulle azioni ordinarie di Banca Fideuram finalizzata al delisting della Banca.
Il 25 ottobre 2006 si è conclusa l'offerta che ha riguardato n. 248.351.341 azioni ordinarie di Banca Fideuram pari al 25,3% del capitale sociale della Banca. Al termine del periodo di adesione sono state conferite n. 174.844.689 azioni ordinarie corrispondenti al 17,84% del capitale sociale di Banca Fideuram.
In seguito all'offerta, Eurizon aveva acquisito una partecipazione al capitale sociale di Banca Fideuram pari al 92,50% (corrispondente a n. 906.783.912 azioni ordinarie), superiore alla soglia prevista dall'art. 108 del TUF per promuovere un'offerta pubblica residuale sulla totalità delle azioni ancora in circolazione.
In data 20 novembre 2006 Eurizon ha quindi promosso l'offerta pubblica residuale obbligatoria sulla totalità delle azioni Banca Fideuram non ancora possedute, ai sensi del citato art. 108 del TUF. L'offerta residuale, che ha riguardato n. 73.506.652 azioni ordinarie corrispondenti al 7,50% del capitale sociale di Banca Fideuram, si è svolta nel periodo compreso tra il 12 dicembre 2006 ed il 18 gennaio 2007 ad un corrispettivo che la Consob ha determinato in Euro 5,00 per azione.
L'offerta residuale si è conclusa il 18 gennaio 2007 con il conferimento di n. 60.767.640 azioni ordinarie di Banca Fideuram corrispondenti al 6,20% del capitale sociale. Al termine dell'offerta, Eurizon detiene una partecipazione al capitale sociale di Banca Fideuram pari al 98,70% (corrispondente a n. 967.551.552 azioni ordinarie). Come annunciato nel documento di offerta residuale, Eurizon eserciterà il diritto di acquisto (squeeze out) sulle residue azioni Banca Fideuram ai sensi dell'art. 111 del TUF. Tale diritto potrà essere esercitato entro 4 mesi dalla conclusione dell'offerta residuale. I titolari delle azioni residue di Banca Fideuram non apportate all'offerta, avranno il diritto di incassare il prezzo che sarà stabilito dall'esperto nominato dal Presidente del Tribunale di Roma ai sensi del citato art. 111 del TUF. In data 18 gennaio 2007, Borsa Italiana ha disposto la revoca dalla quotazione sul Mercato Telematico Azionario delle azioni Banca Fideuram a decorrere dal 24 gennaio 2007. A partire da tale data quindi le azioni Banca Fideuram non sono più negoziate in alcun mercato regolamentato.

VALORE INTRINSECO E VALORE AGGIUNTO DEL PERIODO

Per un maggior approfondimento dei fattori che concorrono alla generazione di valore vengono presentate una stima del valore intrinseco del Gruppo Banca Fideuram e un'analisi del valore aggiunto dell'anno 2006.

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

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

Il valore intrinseco al 31 dicembre 2006 ed il valore aggiunto dell'anno 2006 sono stati determinati dalla società di consulenza Tillinghast, in base a dati ed informazioni forniti da Banca Fideuram e dalle sue affiliate.

Le valutazioni utilizzano metodologie attuariali tipicamente adoperate nella reportistica tradizionale del valore aggiunto, sulla base di proiezioni deterministiche dei flussi di profitti futuri dopo l'imposta. I rischi inerenti l'operazione sono tenuti in conto mediante l'utilizzo di un unico tasso di attualizzazione per tutte le linee di business. Tale valutazione del rischio potrebbe non corrispondere alle valutazioni dei capital markets di tali rischi.

Nel calcolare il valore intrinseco del Gruppo, occorre avvalersi di numerose ipotesi riguardanti le condizioni economiche, gestionali ed operative, nonché di altri fattori, molti dei quali sono al di fuori del controllo del Gruppo Banca Fideuram. Sebbene le ipotesi rappresentino stime che Banca Fideuram e Tillinghast considerano ragionevoli nel contesto della reportistica di embedded value, le future condizioni operative e l'esperienza effettiva possono discostarsi, anche sensibilmente, da quelle ipotizzate nel calcolo del valore intrinseco. La presente non è dunque da ritenersi una dichiarazione, da parte di Banca Fideuram, di Tillinghast o di qualsiasi altra persona, che i futuri utili dopo le imposte, utilizzati per determinare il valore intrinseco, saranno realizzati.

Valore intrinseco - Embedded value

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

Il patrimonio netto rettificato è definito pari al patrimonio netto di bilancio più le rettifiche necessarie per considerare le attività sottostanti al valore di mercato.
Il valore del portafoglio di fondi comuni e gestioni patrimoniali è definito pari al valore attuale del flusso di utili futuri, dopo le imposte, che si prevedono generati dai contratti di fondi comuni e dai mandati di gestione patrimoniale in vigore alla data di valutazione.

Il valore del portafoglio vita in vigore è analogamente definito pari al valore attuale del flusso di utili futuri, dopo le imposte, che si prevedono generati nel Gruppo Banca Fideuram dalle polizze vita in vigore alla data di valutazione.

Le ipotesi utilizzate per determinare il flusso di utili futuri rappresentano delle stime verosimili delle condizioni operative attese per quanto riguarda, ad

esempio, tassi di rendimento delle attività, inflazione, spese, imposte, tassi di decadenza, disinvestimenti, mortalità ed altre uscite.

I tassi di attualizzazione, utilizzati nel calcolo dei valori attuali, sono stabiliti con riferimento ai livelli attuali dei tassi di interesse e includono una maggiorazione per tener conto del rischio che le ipotesi, scelte per proiettare gli utili futuri, non si realizzino.

Valore intrinseco al 31 dicembre 2006: Gruppo Banca Fideuram

La tabella seguente evidenzia il valore intrinseco al 31 dicembre 2006, ed a fini comparativi, i valori equivalenti al 30 giugno 2006 ed al 31 dicembre 2005.

Valore intrinseco - Gruppo Banca Fideuram
(milioni di euro)

	31.12.2006	30.06.2006	31.12.2005
Patrimonio netto consolidato[1, 2]	760	652	693
Rettifiche al patrimonio netto consolidato	(39)	(53)	(54)
Patrimonio netto rettificato	**721**	**599**	**639**
Valore del portafoglio vita in vigore	687	657	656
Valore del portafoglio fondi in vigore	627	571	590
Valore del portafoglio gestioni in vigore	822	798	824
Valore del portafoglio in vigore	**2.136**	**2.026**	**2.070**
Valore intrinseco	**2.857**	**2.625**	**2.709**

1 Al netto delle quote di terzi.
2 Determinate su criteri IFRS.

Il patrimonio netto consolidato totale è pari a quello riportato nel bilancio consolidato al netto delle quote di pertinenza di terzi alle rispettive date di valutazione. Le rettifiche al patrimonio netto riguardano principalmente (I) l'impatto, dopo le imposte, di considerare tutte le attività a fronte del patrimonio netto ai valori di mercato, inclusi gli immobili ed i terreni al valore di perizia, (II) l'eliminazione delle attività intangibili, (III) l'impatto dei costi di acquisizione differiti e (IV) altre rettifiche minori sulla valutazione degli attivi, dopo le imposte, per mantenere coerenza con la valutazione del portafoglio in vigore.

I valori dei portafogli vita, fondi comuni e gestioni patrimoniali sono determinati su base consolidata, per linea di business, al netto delle quote di pertinenza di terzi e adoperando ipotesi considerate appropriate alla data di valutazione. Il tasso di attualizzazione utilizzato è pari al 6,95% per la valutazione al 31 dicembre 2006 (7,10% al 30 giugno 2006 e 6,25% al 31 dicembre 2005).

Il tasso di attualizzazione appropriato per un azionista o investitore dipende dalle necessità dell'azionista o dell'investitore stesso, dalla sua posizione fiscale e dalla sua percezione dei rischi associati alla realizzazione degli utili futuri. Ai fini di giudicare l'impatto di utilizzare altri tassi di attualizzazione, la tabella seguente evidenzia la sensibilità del valore intrinseco al 31 dicembre 2006 all'utilizzo di tassi di attualizzazione rispettivamente inferiore e superiore dello 0,5% rispetto al tasso centrale.

Valore intrinseco al 31 dicembre 2006 - Gruppo Banca Fideuram
(milioni di euro)

Tasso di attualizzazione	**6,45%**	**6,95%**	**7,45%**
Patrimonio netto consolidato	760	760	760
Rettifiche al patrimonio netto consolidato	(40)	(39)	(39)
Patrimonio netto rettificato	**720**	**721**	**721**
Valore del portafoglio vita in vigore	703	687	672
Valore del portafoglio fondi in vigore	642	627	613
Valore del portafoglio gestioni in vigore	841	822	804
Valore del portafoglio in vigore	**2.186**	**2.136**	**2.089**
Valore intrinseco	**2.906**	**2.857**	**2.810**

Valore aggiunto del periodo - Embedded value earnings

La tabella che segue evidenzia il valore aggiunto dell'anno 2006 del Gruppo Banca Fideuram. A fini comparativi, viene illustrata la derivazione del valore aggiunto del primo semestre 2006 e dell'anno 2005.

Coerentemente con l'esposizione contabile, l'impatto complessivo delle attività non correnti di Fideuram Wargny è stato escluso dal valore aggiunto del periodo. Il valore aggiunto delle attività correnti è pari alla somma della variazione del valore intrinseco e dei dividendi distribuiti nel periodo al netto di altri movimenti di capitale. Questi ultimi sono riferiti principalmente all'effetto cambio sulle partecipazioni, all'impatto delle stock option e ad altri movimenti di capitale al consolidamento.

Valore aggiunto del periodo - Gruppo Banca Fideuram

(milioni di euro)

	Anno 2006	1 semestre 2006	Anno 2005
Variazione del valore intrinseco nel periodo	148	(84)	221
Dividendi distribuiti nel periodo	164	164	154
Altri movimenti di capitale	(6)	-	(10)
Esclusione impatto Fideuram Wargny	12	-	27
Valore aggiunto del periodo delle attività correnti	**318**	**80**	**392**

Il valore aggiunto dell'anno 2006 delle attività correnti può essere suddiviso in tre componenti principali:

- Il valore aggiunto, prima delle nuove vendite e delle iniziative commerciali di migrazione e trasformazione, che comprende (I) il rendimento previsto in base alle ipotesi sottostanti il valore intrinseco di apertura; (II) gli scostamenti dalle ipotesi derivanti dalla variazione tra l'esperienza effettiva del periodo e le ipotesi utilizzate all'inizio dell'anno prima dell'impatto di nuove vendite, migrazione e trasformazione; (III) l'impatto di modifiche nelle ipotesi per l'esperienza operativa, escluse quelle economiche e fiscali; (IV) le modifiche nelle ipotesi economiche, inclusi i rendimenti degli investimenti, le aliquote fiscali ed il tasso di attualizzazione.
- Il valore aggiunto derivante dall'operazione commerciale di migrazione durante il periodo, inizialmente determinato all'istante della vendita, sulla base delle ipotesi utilizzate a fine periodo, e poi capitalizzato alla fine del periodo al tasso di attualizzazione, che tiene conto di tutti i costi associati inclusi i costi di incentivazione ai Private Banker. Esso comprende la migrazione di circa €190 milioni da fondi e gestioni patrimoniali a polizze unit-linked; non ci sono state trasformazioni significative nell'anno.
- Il valore aggiunto delle nuove vendite durante il periodo, determinato inizialmente all'istante della vendita, sulla base delle ipotesi utilizzate a fine periodo, e poi capitalizzato alla fine del periodo al tasso di attualizzazione. Si è tenuto conto di tutti i costi associati all'acquisizione dei nuovi affari, incluso l'impatto dell'incentivazione ai Private Banker. Ai fini della presente valutazione le nuove vendite si dividono in:
  a) nuove vendite vita che comprendono nuove polizze emesse per €31 milioni di prodotti tradizionali, €65 milioni di premi ricorrenti annualizzati unit-linked e €602 milioni di premi unici unit-linked;
  b) nuove vendite di asset management, definite pari alla somma della raccolta netta per tutti i clienti con raccolta netta positiva, per un ammontare di €3.829 milioni di fondi comuni (di cui €1.481 milioni di fondi di terzi) e €1.861 milioni di gestioni patrimoniali incluso offshore (di cui €248 milioni di gestioni patrimoniali ed offshore di terzi).

La tabella seguente evidenzia le componenti del valore aggiunto nell'anno 2006 e, a fini comparativi, le voci equivalenti per il primo semestre del 2006 e per l'anno 2005.

Componenti del valore aggiunto del periodo

(milioni di euro)

	Anno 2006	1° semestre 2006	Anno 2005
Rendimento previsto	135	68	121
Scostamenti dalle ipotesi	(29)	(98)	87
Modifiche delle ipotesi operative	(7)	-	-
Modifiche delle ipotesi economiche	6	(2)	8
Totale prima di nuove vendite e altre operazioni commerciali	**105**	**(32)**	**216**
Migrazione verso Vita	6	4	9
Trasformazioni Vita	-	-	4
Valore aggiunto di migrazione e trasformazioni	**6**	**4**	**13**
Vita	56	26	39
Fondi comuni	82	46	69
Gestioni patrimoniali	69	36	55
Valore aggiunto delle nuove vendite	**207**	**108**	**163**
Valore aggiunto del periodo	**318**	**80**	**392**

Segue una descrizione dei principali fattori che hanno influenzato il valore aggiunto dell'anno 2006.

Il rendimento previsto in base alle ipotesi d'inizio periodo ammonta a €135 milioni.

Gli scostamenti dalle ipotesi utilizzate all'inizio del periodo hanno determinato una diminuzione del valore aggiunto complessivamente per €29 milioni, dovuto a vari fattori. La principale variazione è dovuta all'aumento dell'accantonamento a presidio di cause passive, azioni revocatorie e reclami della clientela che ha influito per €25 milioni. Gli effetti negativi legati alle performance e ai disinvestimenti registrati durante il primo semestre sono stati compensati da scostamenti positivi durante il secondo semestre, riportando l'esperienza complessiva dell'anno sostanzialmente in linea con le ipotesi. I residui effetti comprendono una serie di voci minori, sia positive che negative.

Modifiche alle ipotesi hanno determinato in aggregato una diminuzione di valore per €1 milione, dovuta all'effetto positivo dato dalla combinazione del rialzo dei tassi di rendimento proiettati e l'aumento nel tasso di attualizzazione che ha contribuito per €6 milioni e ad un effetto negativo legato a leggere modifiche su alcune ipotesi operative.

L'operazione commerciale di migrazione da fondi e gestioni verso vita ha generato un valore pari a €6 milioni nell'anno.

Le nuove vendite dell'anno 2006 hanno contribuito al valore aggiunto per €207 milioni, di cui €56 milioni relativi all'attività vita, €82 milioni all'attività di fondi comuni e €69 milioni relativi alle gestioni patrimoniali.

La tabella seguente evidenzia la sensibilità del valore delle nuove vendite del Gruppo Banca Fideuram all'utilizzo di tassi di attualizzazione alternativi.

Valore aggiunto delle nuove vendite dell'anno 2006

(milioni di euro)

Discount rate	6,45%	6,95%	7,45%
Vita	59	56	54
Fondi comuni	84	82	80
Gestioni patrimoniali	71	69	67
Totale valore aggiunto delle nuove vendite	**214**	**207**	**201**

Ipotesi

La reportistica del valore intrinseco, come qualsiasi metodo di valutazione basato sulla proiezione di utili futuri, implica necessariamente una certa soggettività nello stabilire le ipotesi da utilizzare. Banca Fideuram, con l'assistenza di Tillinghast, ha cercato di adoperare ipotesi appropriate e coerenti per tutte le linee di business. Seguendo la prassi per l'embedded value reporting tradizionale, le ipotesi sono state stabilite in modo deterministico, non riflettendo quindi le conseguenze della naturale volatilità di alcune ipotesi per l'esperienza futura, in particolare quella dei tassi di rendimento delle attività.

Seguono le ipotesi e le basi principali utilizzate al 31 dicembre 2006:

- Il tasso di attualizzazione è posto pari al 6,95%

(7,10% al 30 giugno 2006 e 6,25% al 31 dicembre 2005) per tutte le linee di business.

- Il benchmark utilizzato per il tasso di rendimento lordo di mercato dei titoli di Stato italiani a reddito fisso decennali è posto pari al 4,20% (4,35% al 30 giugno 2006 e 3,5% al 31 dicembre 2005) ed il rendimento complessivo sulle azioni è posto pari al 6,70% (6,85% al 30 giugno 2006 e 6,0% al 31 dicembre 2005). Si ipotizza un rendimento del 3,65% sulla liquidità (2,9% al 30 giugno 2006 e 2,4% al 31 dicembre 2005). Benchmark equivalenti vengono utilizzati per altri attivi.
- Il tasso di rendimento sulle attività a fronte delle riserve tecniche vita è determinato in base al mix ed alle duration effettive delle attività, tenendo conto della politica di investimento in atto. In particolare i tassi di rendimento di mercato sui fondi a fronte delle polizze vita unit-linked, prima delle commissioni di gestione, variano per i singoli fondi in base alla composizione delle attività alla data di valutazione, e sono mediamente pari al 5,05% (5,05% al 30 giugno 2006 e 4,1% al 31 dicembre 2005) sui fondi garantiti ed al 5,20% (5,35% al 30 giugno 2006 e 4,45% al 31 dicembre 2005) sui fondi non garantiti.
- I tassi di rendimento di mercato sui fondi comuni e sulle gestioni patrimoniali variano per prodotto. L'asset allocation per prodotto è determinata in base alla media dei 12 mesi precedenti la data di valutazione della composizione per comparto sottostante delle singole gestioni e dei fondi. Su queste basi, il rendimento medio proiettato sui fondi comuni e sulle gestioni patrimoniali prima delle commissioni di gestione, è pari al 5,35% (5,25% al 30 giugno 2006 e 4,45% al 31 dicembre 2005).
- Gli utili futuri proiettati in Italia sono assoggettati ad una tassazione complessiva (Ires e Irap) con aliquota media del 38,25%. Gli utili proiettati in capo a società estere sono assoggettati alle normali imposte locali, tenendo conto dell'impatto della tassazione degli utili rimpatriati in Italia. Per le società domiciliate in Irlanda quindi, l'aliquota fiscale complessiva (tassazione locale più quella sui dividendi da incassare) è pari al 13,9%.
- I tassi di mortalità, propensione all'opzione di rendita, decadenza, riscatto ed altre uscite, inclusi i tassi di disinvestimento totale e parziale per gli affari unit-linked, i fondi comuni e le gestioni patrimoniali ipotizzate per il futuro, sono stati stabiliti mediante un'analisi della recente esperienza del Gruppo Banca Fideuram, integrata, ove appropriato, da considerazioni sui settori.
- Le spese generali e di amministrazione associate alle attività vita, fondi comuni e gestioni patrimoniali, a livello consolidato, sono state suddivise per linea di business e, all'interno di ciascuna linea, interamente assegnate nella determinazione di parametri di spese relative agli investimenti, all'acquisizione di nuovi affari ed alla gestione del portafoglio in vigore. Le spese di gestione proiettate nel futuro tengono conto dell'inflazione del 2,5% annuo (2,5% al 30 giugno 2006 e 2,25% al 31 dicembre 2005).
- Le ipotesi per i livelli di provvigioni ed altri pagamenti ai Private Banker relative alle attività vita, fondi comuni e gestioni patrimoniali sono state stabilite in base alla recente esperienza operativa del Gruppo Banca Fideuram considerato a livello consolidato e per linea di business. Nella determinazione del valore aggiunto della nuova produzione, della migrazione e della trasformazione si è tenuto conto del costo delle incentivazioni previste.
- Per il business vita, è previsto che verranno mantenuti i termini e le condizioni di polizza, incluse le basi di riscatto, i vigenti tassi di retrocessione e le altre partecipazioni agli assicurati, le commissioni di gestione e gli altri prelievi contrattuali in vigore alla data di valutazione.
- Le commissioni e gli altri prelievi sui fondi comuni e sulle gestioni patrimoniali sono stati proiettati sull'ipotesi di mantenere i livelli vigenti, o approvati, alla data di valutazione. Le commissioni medie sono state determinate in maniera coerente con l'asset allocation utilizzata per stabilire i tassi di rendimento.
- È previsto che i rapporti infragruppo in vigore al 31 dicembre 2006 rimangano inalterati.

LE MASSE E LA RACCOLTA

La consistenza delle masse in amministrazione al 31.12.2006 è risultata pari a €67,6 miliardi, in aumento del 5,1% rispetto al livello del 31.12.2005 (€64,3 miliardi). A tale incremento hanno contribuito sia la raccolta netta sia la positiva performance dei mercati finanziari.

Assets Under Management
(milioni di euro)

	31.12.2006	31.12.2005	variazione assoluta	variazione %
Fondi Comuni	20.169	18.764	1.405	7,5
Gestioni patrimoniali	17.560	17.336	224	1,3
Assicurazioni vita	14.127	14.067	60	0,4
di cui: Unit linked	*10.405*	*10.103*	*302*	*3,0*
Fondi pensione	195	161	34	21,1
Totale risparmio gestito	**52.051**	**50.328**	**1.723**	**3,4**
Totale risparmio non gestito	**15.540**	**13.984**	**1.556**	**11,1**
di cui: Titoli	*12.153*	*11.301*	*852*	*7,5*
Totale AUM	**67.591**	**64.312**	**3.279**	**5,1**

La componente di risparmio gestito è risultata pari a €52,1 miliardi (€50,3 miliardi al 31.12.2005) e rappresenta il 77% delle masse totali (a fronte del 78,3% al 31.12.2005).

Il contenuto azionario medio delle masse gestite con commissioni ricorrenti (fondi comuni, gestioni patrimoniali e polizze unit linked) si è attestato al 38,2% (36% al 31.12.2005).

La raccolta netta complessiva dell'esercizio è risultata pari a €1.818 milioni ed è così composta:

Raccolta netta
(milioni di euro)

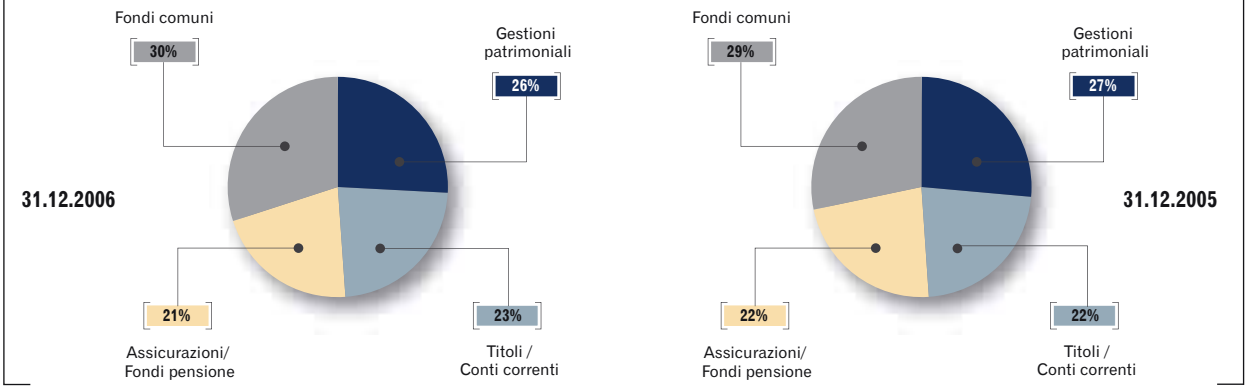
	2006	2005	variazione assoluta	variazione %
Fondi comuni	681	372	309	83,1
Gestioni patrimoniali	(128)	183	(311)	n.s.
Assicurazioni vita	104	350	(246)	-70,3
di cui: Unit linked	*412*	*598*	*(186)*	*-31,1*
Fondi pensione	24	25	(1)	-4,0
Totale risparmio gestito	**681**	**930**	**(249)**	**-26,8**
Totale risparmio non gestito	**1.137**	**292**	**845**	**n.s.**
di cui: Titoli	*490*	*(195)*	*685*	*n.s.*
Totale Raccolta	**1.818**	**1.222**	**596**	**48,8**

n.s.: non significativo

La raccolta netta di risparmio gestito è ammontata a €681 milioni (€930 milioni nel 2005). In particolare, i fondi comuni, le assicurazioni vita e i fondi pensione hanno registrato una raccolta positiva per €809 milioni che ha più che compensato la raccolta negativa delle gestioni patrimoniali (-€128 milioni).

La raccolta netta di risparmio non gestito costituita da titoli e conti correnti è risultata pari a €1.137 milioni, in aumento di €845 milioni rispetto al 31.12.2005.

Ripartizione % degli Assets Under Management



I RISULTATI ECONOMICI E PATRIMONIALI

L'ANALISI DEL CONTO ECONOMICO

L'**utile netto consolidato** del 2006 è stato pari a €224,4 milioni, in crescita del 17,6% rispetto al risultato del precedente esercizio (€190,8 milioni). In sintesi esso risulta così formato:

(milioni di euro)

	2006	2005 (*)	variazione assoluta	variazione %
MARGINE DI INTERESSE	**78,9**	**45,5**	**33,4**	**73,4**
Commissioni nette	599,4	587,2	12,2	2,1
Risultato netto delle attività finanziarie	8,6	22,9	(14,3)	-62,4
RISULTATO LORDO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	**686,9**	**655,6**	**31,3**	**4,8**
Rettifiche di valore nette per deterioramento	0,6	(0,9)	1,5	n.s.
RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	**687,5**	**654,7**	**32,8**	**5,0**
Spese del personale	(120,0)	(136,8)	16,8	-12,3
Altre spese amministrative	(205,3)	(142,3)	(63,0)	44,3
Altri proventi (oneri) di gestione	(3,5)	1,0	(4,5)	n.s.
Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali	(12,1)	(27,2)	15,1	-55,5
SPESE DI FUNZIONAMENTO	**(340,9)**	**(305,3)**	**(35,6)**	**11,7**
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(61,0)	(71,1)	10,1	-14,2
Utile (perdite) delle partecipazioni	0,1	-	0,1	n.s.
UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	**285,7**	**278,3**	**7,4**	**2,7**
Imposte sul reddito dell'esercizio per l'operatività corrente	(32,7)	(52,6)	19,9	-37,8
Utili (perdite) delle attività non correnti al netto delle imposte	(28,5)	(34,8)	6,3	-18,1
Utile (perdita) di pertinenza di terzi	(0,1)	(0,1)	-	-
UTILE NETTO	**224,4**	**190,8**	**33,6**	**17,6**

(*) Riflette il consolidamento ai sensi dell'IFRS 5 delle società in via di dismissione appartenenti al raggruppamento Wargny.

n.s.: non significativo

I principali aggregati reddituali sono di seguito analizzati e messi a confronto con le analoghe risultanze dell'esercizio 2005.

Il **margine di interesse**, pari a €78,9 milioni, ha presentato un incremento di €33,4 milioni rispetto all'esercizio precedente (+73,4%). Tale risultato è ascrivibile alla crescita dei volumi medi di raccolta intermediata e all'aumento di redditività conseguente al miglioramento dell'attività di gestione del portafoglio di proprietà e della tesoreria che hanno risentito positivamente dell'aumento dei tassi avvenuto nel 2006. Le giacenze medie delle attività fruttifere del Gruppo sono aumentate del 32,8% rispetto al 2005 principalmente per la crescita degli impieghi della liquidità. Il passivo oneroso ha evidenziato un incremento di circa il 35% in termini medi, riferito essenzialmente alla raccolta da clientela.

Il **risultato netto della gestione finanziaria**, pari a €687,5 milioni, ha registrato un incremento di €32,8 milioni (+5%) rispetto al risultato dell'esercizio 2005; vi hanno concorso la dinamica del margine di interesse (+€33,4 milioni), la crescita delle commissioni nette (+€12,2 milioni) e la flessione del risultato netto delle attività finanziarie (-€14,3 milioni).

Risultato netto delle attività finanziarie
(milioni di euro)

	2006	2005	variazione assoluta	variazione %
Risultato netto da cessione di crediti	6,5	3,6	2,9	80,6
Utili da cessione azioni Sanpaolo IMI	-	1,1	(1,1)	n.s.
Valutazione delle polizze per i Piani di fidelizzazione delle Reti	3,6	17,5	(13,9)	-79,4
Altro	(1,5)	0,7	(2,2)	n.s.
Totale	**8,6**	**22,9**	**(14,3)**	**-62,4**

Il **risultato netto delle attività finanziarie** ha evidenziato un saldo di €8,6 milioni dovuto principalmente agli utili dell'attività in pronti contro termine su titoli con la clientela e alla valutazione al fair value delle polizze assicurative collegate ai Piani di fidelizzazione delle Reti di Private Banker. Tali componenti hanno più che compensato il risultato negativo dell'attività di negoziazione che ha risentito della perdita realizzata in seguito alla dismissione di un portafoglio di titoli obbligazionari acquistati in esercizi precedenti ed aventi caratteristiche non coerenti con l'attuale asset allocation.
Rispetto al 31 dicembre 2005 la flessione di €14,3

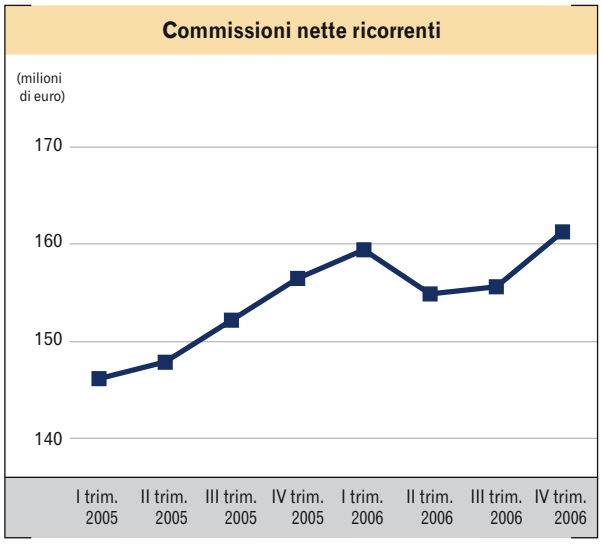
milioni è ascrivibile principalmente al minor plusvalore registrato dalle polizze assicurative, che peraltro si riflette in minori accantonamenti al fondo per rischi e oneri, oltre che al citato andamento dell'attività di negoziazione.

Le **commissioni nette** si sono attestate a €599,4 milioni, in crescita di €12,2 milioni rispetto a €587,2 milioni dell'esercizio 2005 (+2,1%).

Commissioni nette ricorrenti
(milioni di euro)

Anno	I trim.	II trim.	III trim.	IV trim.	Totale
2006	158,7	154,2	154,9	161,4	**629,2**
2005	145,4	147,0	151,5	155,7	**599,6**
Differenza	13,3	7,2	3,4	5,7	**29,6**

Le commissioni nette ricorrenti, pari a €629,2 milioni, sono aumentate di €29,6 milioni rispetto al 31.12.2005 (+4,9%). L'incremento è da attribuire alla crescita delle masse medie gestite con commissioni ricorrenti, passate da €43,2 miliardi a €46,6 miliardi (+7,9%).
Tali commissioni, grazie all'incremento delle masse medie, hanno evidenziato una crescita negli ultimi due trimestri dell'esercizio dopo la flessione verificatasi nel secondo trimestre in seguito alla performance negativa dei mercati finanziari. Nell'ultimo trimestre dell'esercizio tra le commissioni nette ricorrenti sono stati rilevati €1,4 milioni di commissioni attive incassate a fronte della *over-performance* conseguita dalla gestione patrimoniale GPF Capital emessa alla fine del 2005.



Commissioni nette di front end
(milioni di euro)

Anno	I trim.	II trim.	III trim.	IV trim.	Totale
2006	17,9	15,3	9,4	19,8	**62,4**
2005	11,5	14,9	12,8	18,9	**58,1**
Differenza	6,4	0,4	(3,4)	0,9	**4,3**

Le commissioni nette di front end pari a €62,4 milioni, sono aumentate di €4,3 milioni rispetto all'esercizio precedente essenzialmente per la crescita della raccolta di fondi comuni e per il buon andamento del comparto titoli.

Commissioni nette: incentivazioni e altre
(milioni di euro)

Anno	I trim.	II trim.	III trim.	IV trim.	Totale
2006	(24,8)	(18,9)	(26,3)	(22,2)	**(92,2)**
2005	(18,7)	(20,5)	(19,6)	(11,7)	**(70,5)**
Differenza	(6,1)	1,6	(6,7)	(10,5)	**(21,7)**

Le commissioni nette di incentivazione e altre, che presentano un saldo negativo per €92,2 milioni, sono aumentate di €21,7 milioni rispetto all'esercizio 2005 a causa dei maggiori importi maturati dalle Reti dei Private Banker a titolo di incentivazione sia annuali sia a sostegno del piano di crescita pluriennale.

Spese amministrative
(milioni di euro)

	2006	2005	variazione assoluta	variazione %
Spese per il personale	120,0	136,8	(16,8)	-12,3
Altre spese amministrative	205,3	142,3	63,0	44,3
Totale	**325,3**	**279,1**	**46,2**	**16,6**

Le **spese amministrative** sono risultate complessivamente pari a € 325,3 milioni, in aumento del 16,6% rispetto al 31.12.2005 (€279,1 milioni).

La dinamica delle spese per il personale (-12,3%) è attribuibile al saldo tra:

- i maggiori costi per circa €13,6 milioni derivanti principalmente dalle azioni di rafforzamento quali/quantitativo degli organici del Gruppo con particolare riferimento al management nonché dagli adeguamenti economici indotti dai costi

di trascinamento del rinnovo del contratto collettivo nazionale di lavoro;
- i minori oneri per circa €30,4 milioni conseguenti al conferimento alla società Universo Servizi del ramo d'azienda MOP che ha comportato, a partire dal 1° maggio 2006, il trasferimento di 554 dipendenti. A tali minori oneri corrisponde peraltro un analogo incremento delle altre spese amministrative per i servizi resi in outsourcing dalla stessa Universo Servizi nell'ambito dell'accordo di fornitura con Banca Fideuram.

Le altre spese amministrative, pari a €205,3 milioni, sono aumentate del 44,3% rispetto all'esercizio 2005 (€142,3 milioni). Come precedentemente illustrato, tale incremento è dovuto principalmente al costo per i servizi in outsourcing trasferiti a Universo Servizi. Al netto dell'impatto derivante dal contratto di outsourcing, le altre spese amministrative hanno registrato un incremento di circa €15 milioni attribuibile ai costi collegati alle nuove iniziative progettuali, alle operazioni straordinarie collegate all'O.P.A. di Eurizon Financial Group sulle azioni Banca Fideuram, alle spese pubblicitarie e di marketing nonché al processo di rilevazione, di test e di rafforzamento del sistema dei controlli interni previsto dalla normativa "Sarbanes Oxley Act" (applicabile a Banca Fideuram in quanto appartenente ad un Gruppo quotato negli Stati Uniti) e dalla legge 262/05.

Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali
(milioni di euro)

	2006	2005	variazione assoluta	%
Rettifiche di valore nette su attività materiali	5,5	8,1	(2,6)	-32,1
Rettifiche di valore nette su attività immateriali	6,6	19,1	(12,5)	-65,4
Totale	**12,1**	**27,2**	**(15,1)**	**-55,5**

Le **rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali**, pari a €12,1 milioni, sono diminuite di €15,1 milioni rispetto all'esercizio 2005. Tale risultato è dovuto sia al completamento di ammortamenti sul software sia al citato conferimento del Ramo d'azienda MOP che ha comportato anche il trasferimento di attività materiali ed immateriali ad Universo Servizi.

Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri
(milioni di euro)

	2006	2005	variazione assoluta	%
Indennità contrattuali dovute ai Private Banker	3,9	7,4	(3,5)	-47,3
Cause passive, revocatorie e reclami	42,5	36,8	5,7	15,5
Piani di fidelizzazione delle Reti	14,2	26,6	(12,4)	-46,6
Altro	0,4	0,3	0,1	33,3
Totale	**61,0**	**71,1**	**(10,1)**	**-14,2**

Gli **accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri**, pari a €61 milioni, sono diminuiti di €10,1 milioni rispetto al 2005 (€71,1 milioni).
In dettaglio, il saldo include €3,9 milioni di accantonamenti per indennità contrattuali dovute ai Private Banker (€7,4 milioni nel 2005) e €42,5 milioni di accantonamenti a presidio di cause passive, azioni revocatorie, reclami della clientela e rischi connessi a titoli in default intermediati in precedenti esercizi (€36,8 milioni nel 2005).
Per quanto riguarda gli accantonamenti per i Piani di fidelizzazione delle Reti di Private Banker, il saldo è risultato pari a €14,2 milioni (€26,6 milioni nel 2005), di cui €3,2 milioni riferiti al rendimento delle polizze assicurative (€16 milioni nel 2005).

Le **imposte sul reddito**, pari a €32,7 milioni, sono diminuite di €19,9 milioni rispetto al precedente esercizio per effetto della rilevazione, a seguito della costituzione di Euro-Tresorerie, del beneficio fiscale derivante dall'iscrizione in bilancio di imposte anticipate per €15,7 milioni sulle perdite del raggruppamento Fideuram Wargny maturate fino al 31.12.2006.

Le **perdite delle attività non correnti al netto delle imposte** (€28,5 milioni) riflettono l'impatto economico derivante dal contributo al consolidato

e dalla stima degli oneri relativi alle controllate francesi in via di dismissione appartenenti al raggruppamento Fideuram Wargny (€34,8 milioni nel 2005).

Perdite delle attività non correnti al netto delle imposte
(milioni di euro)

	2006	2005	variazione assoluta	%
Perdita del raggruppamento Wargny in via di dismissione	(5,7)	(8,6)	2,9	-33,7
Risultato della valutazione del gruppo di attività e delle passività associate	(22,8)	(26,2)	3,4	-13,0
Totale	**(28,5)**	**(34,8)**	**6,3**	**-18,1**

LA GESTIONE DELL'ATTIVO E DEL PASSIVO

Si riporta di seguito l'analisi delle principali voci di stato patrimoniale confrontate con i dati al 31 dicembre 2005.

(milioni di euro)

	31.12.2006	31.12.2005	variazione assoluta	%
ATTIVO				
Attività finanziarie	3.102,4	765,8	2.336,6	n.s.
Crediti verso banche	5.098,1	4.624,0	474,1	10,3
Crediti verso clientela	1.065,0	1.125,5	(60,5)	-5,4
Partecipazioni	1,6	-	1,6	n.s.
Attività materiali e immateriali	51,5	75,8	(24,3)	-32,1
Altre voci dell'attivo	793,9	676,9	117,0	17,3
TOTALE ATTIVO	**10.112,5**	**7.268,0**	**2.844,5**	**39,1**
PASSIVO				
Debiti verso banche	225,5	287,5	(62,0)	-21,6
Debiti verso clientela	7.672,4	5.138,6	2.533,8	49,3
Titoli in circolazione e passività finanziarie	412,6	356,8	55,8	15,6
Altre voci del passivo	822,4	602,7	219,7	36,5
Fondi per rischi e oneri	219,1	189,5	29,6	15,6
Patrimonio di pertinenza di terzi	0,2	0,2	-	-
Patrimonio di pertinenza del Gruppo	760,3	692,7	67,6	9,8
TOTALE PASSIVO	**10.112,5**	**7.268,0**	**2.844,5**	**39,1**

n.s.: non significativo

Le **attività finanziarie** del Gruppo, detenute per esigenze di tesoreria e di investimento, sono risultate pari a €3.102,4 milioni, in notevole aumento (+€2.336,6 milioni) rispetto al 31 dicembre 2005 (€765,8 milioni).

Attività finanziarie
(milioni di euro)

	31.12.2006	31.12.2005	variazione assoluta	%
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	51,7	588,2	(536,5)	-91,2
Attività finanziarie valutate al fair value	171,2	172,8	(1,6)	-0,9
Attività finanziarie disponibili per la vendite	2.865,1	0,1	2.865,0	n.s.
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	3,5	4,7	(1,2)	-25,5
Derivati di copertura	10,9	-	10,9	n.s.
Totale	**3.102,4**	**765,8**	**2.336,6**	**n.s.**

L'incremento delle attività finanziarie, attribuibile all'aumento della liquidità strutturale rinveniente dalla crescita della raccolta dalla clientela, riflette le nuove politiche di investimento del Gruppo che hanno anche comportato una ricomposizione del portafoglio titoli a favore della componente "disponibile per la vendita". Quest'ultima, infatti, rappresenta il 92,4% delle attività finanziarie complessive ed è costituita prevalentemente da obbligazioni quotate il cui rischio di tasso di interesse è coperto mediante interest rate swap. In tale scenario si inserisce anche la decisione di costituire in Francia una "*treasury company*" (Euro-Tresorerie) specificamente dedicata alla gestione di parte delle attività finanziarie di proprietà del Gruppo.

Passività finanziarie
(milioni di euro)

	31.12.2006	31.12.2005	variazione assoluta	variazione %
Titoli in circolazione	354,3	353,5	0,8	0,2
Passività finanziarie di negoziazione	15,7	3,3	12,4	n.s.
Derivati di copertura	42,6	-	42,6	n.s.
Totale	**412,6**	**356,8**	**55,8**	**15,6**

Le **passività finanziarie**, pari ad €412,6 milioni, sono costituite da emissioni obbligazionarie a medio/lungo termine e da strumenti finanziari derivati. Rispetto al 31 dicembre 2005, tale voce ha registrato un incremento del 15,6% a causa dei derivati stipulati per la copertura del rischio di tasso.

Crediti verso banche
(milioni di euro)

	31.12.2006	31.12.2005	variazione assoluta	variazione %
Crediti verso Banche Centrali	33,0	19,5	13,5	69,2
Conti correnti e depositi liberi	725,7	1.304,7	(579,0)	-44,4
Depositi vincolati	2.423,3	2.117,9	305,4	14,4
Pronti contro termine	842,9	320,8	522,1	162,7
Titoli di debito	323,2	163,5	159,7	97,7
Attività cedute non cancellate	750,0	697,6	52,4	7,5
Totale	**5.098,1**	**4.624,0**	**474,1**	**10,3**

I **crediti verso banche** includono €2.423,3 milioni di depositi vincolati a breve termine sul mercato interbancario e €754 milioni (€704,9 milioni al 31.12.2005), di titoli non quotati emessi da Sanpaolo Bank S.A. ed utilizzati prevalentemente per operazioni di pronti contro termine.

Debiti verso banche
(milioni di euro)

	31.12.2006	31.12.2005	variazione assoluta	variazione %
Conti correnti e depositi liberi	171,0	181,6	(10,6)	-5,8
Depositi vincolati	42,4	104,7	(62,3)	-59,5
Finanziamenti	7,1	0,2	6,9	n.s.
Pronti contro termine	5,0	1,0	4,0	n.s.
Totale	**225,5**	**287,5**	**(62,0)**	**-21,6**

La **posizione interbancaria netta** ha confermato il Gruppo quale datore di fondi, presentando uno sbilancio attivo sul mercato interbancario pari a €4.872,6 milioni contro €4.336,5 milioni al 31 dicembre 2005.

Crediti verso clientela
(milioni di euro)

	31.12.2006	31.12.2005	variazione assoluta	variazione %
Conti correnti	783,0	750,8	32,2	4,3
Pronti contro termine	61,3	230,0	(168,7)	-73,3
Mutui	69,3	70,7	(1,4)	-2,0
Altri finanziamenti	46,0	65,6	(19,6)	-29,9
Titoli di debito	100,4	-	100,4	n.s.
Attività deteriorate	5,0	8,4	(3,4)	-40,5
Totale	**1.065,0**	**1.125,5**	**(60,5)**	**-5,4**

I **crediti verso clientela**, pari a €1.065 milioni, sono rimasti sostanzialmente in linea rispetto al saldo dell'esercizio precedente (€1.125,5 milioni).
Al loro interno si è registrata una riduzione degli impieghi in pronti contro termine con società finanziarie, cui ha corrisposto un aumento degli investimenti in titoli obbligazionari. A fine dicembre 2006 i crediti problematici netti, che includono i finanziamenti scaduti/sconfinati da oltre 180 giorni, sono risultati pari a €5 milioni (€8,4 milioni al 31.12.2005).

In dettaglio:
• i crediti in sofferenza sono risultati pari a €2,6

milioni, in diminuzione del 3,7% rispetto a €2,7 milioni del 31.12.2005; il rapporto crediti in sofferenza/crediti verso clientela è risultato pari allo 0,2%;

- i finanziamenti scaduti/sconfinati da oltre 180 giorni sono ammontati a €2,4 milioni.

Debiti verso clientela
(milioni di euro)

	31.12.2006	31.12.2005	variazione assoluta	variazione %
Conti correnti e depositi liberi	5.983,9	4.376,9	1.607,0	36,7
Depositi vincolati	136,5	80,8	55,7	68,9
Finanziamenti	427,0	-	427,0	n.s
Pronti contro termine	1.125,0	680,9	444,1	65,2
Totale	**7.672,4**	**5.138,6**	**2.533,8**	**49,3**

I **debiti verso clientela**, pari a €7.672,4 milioni, hanno registrato una crescita di €2.533,8 milioni rispetto al 31 dicembre 2005 (+49,3%) attribuibile al notevole progresso della raccolta in conto corrente ed in pronti contro termine di Banca Fideuram e della controllata Fideuram Bank Luxembourg. Tale raccolta è alla base dell'analogo incremento registrato dal portafoglio di attività finanziarie di proprietà del Gruppo nel corso del 2006.

IL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO E LE AZIONI PROPRIE

Il patrimonio netto del Gruppo al 31 dicembre 2006, con inclusione dell'utile d'esercizio, è risultato pari a €760,3 milioni.

Le variazioni dei conti di patrimonio netto sono rilevate nei prospetti di bilancio mentre, nella tabella sottostante, è riportato il raccordo tra l'utile e il patrimonio netto di Banca Fideuram e l'utile e il patrimonio netto consolidati.

Prospetto di raccordo tra patrimonio netto e risultato della Capogruppo e patrimonio netto e risultato di Gruppo
(milioni di euro)

	31.12.2006	
	Patrimonio netto	di cui: Utile d'esercizio
Saldi come da prospetti della Capogruppo	**545,5**	**207,1**
Risultati delle società consolidate integralmente	270,0	270,0
Effetto del consolidamento delle società controllate	(4,2)	-
Dividendi da società del Gruppo	-	(233,6)
Storno rettifiche di valore su partecipazioni	8,7	8,7
Storno avviamenti infragruppo	(8,8)	-
Perdite su attività non correnti in via di dismissione	(50,8)	(27,7)
Altre differenze	(0,1)	(0,1)
Saldi come da prospetti consolidati	**760,3**	**224,4**

Al 31 dicembre 2006 le azioni proprie in portafoglio, del valore nominale unitario di euro 0,19, risultavano n. 12.655.273, pari all'1,3% del capitale sociale e non avevano subito movimentazioni rispetto al 31 dicembre 2005.

Tali azioni, in applicazione dello IAS 32, sono esposte in bilancio a valori storici in rettifica del patrimonio netto per €54,4 milioni.

I RISULTATI PER SETTORE DI ATTIVITÀ

La tabella seguente riporta i risultati economici, i dati operativi e i principali indicatori di redditività suddivisi tra le diverse Aree d'Affari ("Business Segments") del Gruppo.

Tali Aree, definite con riferimento alle principali tipologie di prodotto che compongono il settore del Risparmio e Previdenza, sono analizzate mediante dati che esprimono il contributo al risultato di Gruppo, ossia al netto delle scritture di consolidamento.

Area Risparmio gestito finanziario

Nell'area del Risparmio gestito finanziario rientrano le attività relative al comparto delle gestioni patrimoniali e dei fondi comuni di investimento, che al 31 dicembre 2006 ammontavano a €37,7 miliardi (55,8% del totale delle masse amministrate). Nel 2006 le commissioni nette generate da tale area sono ammontate a €410,9 milioni e il contributo all'utile dell'operatività corrente è risultato pari a €192,1 milioni. Il rapporto tra commissioni nette e masse in gestione (AUM) è risultato pari all'1,1% mentre quello tra utile lordo e AUM è risultato pari allo 0,5%.

Business segmentation
31 dicembre 2006
(milioni di euro)

	Risparmio gestito finanziario	Risparmio assicurativo	Servizi bancari e altro	Totale Gruppo Banca Fideuram
Margine di interesse	-	-	78,9	78,9
Commissioni nette	410,9	146,3	42,2	599,4
Risultato netto delle attività e passività finanziarie	-	-	8,6	8,6
Risultato lordo della gestione finanziaria	**410,9**	**146,3**	**129,7**	**686,9**
Costi operativi	(177,3)	(32,5)	(127,6)	(337,4)
Altro	(41,5)	(14,8)	(7,5)	(63,8)
Utile lordo dell'operatività corrente	**192,1**	**99,0**	**(5,4)**	**285,7**
AUM Medie	**36.636**	**14.122**	**14.671**	**65.429**
AUM Puntuali	**37.729**	**14.322**	**15.540**	**67.591**
Indicatori				
Cost / Income ratio	43,1%	22,2%	98,3%	49,1%
Utile lordo / AUM Medie	0,52%	0,70%	-0,04%	0,44%
Commissioni nette / AUM Medie	1,12%	1,04%	0,29%	0,92%

Risparmio gestito finanziario
(milioni di euro)

	31.12.2006	31.12.2005	variazione %
Margine di interesse	-	-	-
Commissioni nette	410,9	393,5	4,4
Risultato netto delle attività e passività finanziarie	-	-	-
Risultato lordo della gestione finanziaria	**410,9**	**393,5**	**4,4**
Costi operativi	(177,3)	(160,3)	10,6
Altro	(41,5)	(22,6)	83,6
Utile lordo dell'operatività corrente	**192,1**	**210,6**	**-8,8**
AUM Medie	**36.636**	**34.382**	**6,6**
AUM Puntuali	**37.729**	**36.100**	**4,5**
Indicatori			
Cost / Income Ratio	43,1%	40,7%	
Utile lordo / AUM Medie	0,52%	0,61%	
Commissioni nette / AUM Medie	1,12%	1,14%	

Area Risparmio assicurativo

In tale area sono state allocate le attività relative al comparto delle assicurazioni vita e dei fondi pensione, che al 31 dicembre 2006 ammontavano complessivamente a €14,3 miliardi (21,2% del totale delle masse amministrate). Le commissioni nette generate da tale area sono risultate pari a €146,3 milioni e il contributo all'utile dell'operatività corrente è ammontato a €99 milioni.
Il rapporto tra commissioni nette e masse in gestione (AUM) è risultato pari all'1%, mentre quello tra utile lordo e AUM è risultato pari allo 0,7%.

Risparmio assicurativo
(milioni di euro)

	31.12.2006	31.12.2005	variazione %
Margine di interesse	-	-	-
Commissioni nette	146,3	139,0	5,3
Risultato netto delle attività e passività finanziarie	-	-	-
Risultato lordo della gestione finanziaria	**146,3**	**139,0**	**5,3**
Costi operativi	(32,5)	(29,5)	10,2
Altro	(14,8)	(8,1)	82,7
Utile lordo dell'operatività corrente	**99,0**	**101,4**	**-2,4**
AUM Medie	**14.122**	**13.964**	**1,1**
AUM Puntuali	**14.322**	**14.228**	**0,7**
Indicatori			
Cost / Income Ratio	22,2%	21,2%	
Utile lordo / AUM Medie	0,70%	0,73%	
Commissioni nette / AUM Medie	1,04%	1,00%	

Area Servizi bancari e altro

L'area Servizi bancari e altro include, oltre ai servizi bancari e finanziari, le strutture centrali del Gruppo, le attività di holding, la finanza, e, in generale, l'attività di coordinamento e di controllo delle altre aree operative.
In tale area confluisce il risparmio amministrato, costituito essenzialmente da titoli e conti correnti, che al 31 dicembre 2006 ammontava complessivamente a €15,5 miliardi (23% del totale delle masse amministrate).
Il contributo di tale area all'utile lordo dell'operatività corrente è risultato negativo per €5,4 milioni, in miglioramento dell'84% rispetto all'esercizio 2005. Tale risultato è attribuibile sia alla crescita del margine di interesse (+€33,4 milioni) sia al venir meno degli accantonamenti di natura non ricorrente per €21,2 milioni appostati nello scorso esercizio a presidio dei rischi connessi a titoli in default.

Servizi bancari e altro
(milioni di euro)

	31.12.2006	31.12.2005	variazione %
Margine di interesse	78,9	45,5	73,4
Commissioni nette	42,2	54,7	-22,9
Risultato netto delle attività e passività finanziarie	8,6	22,9	-62,4
Risultato lordo della gestione finanziaria	**129,7**	**123,1**	**5,4**
Costi operativi	(127,6)	(116,5)	9,5
Altro	(7,5)	(40,3)	-81,4
Utile lordo dell'operatività corrente	**(5,4)**	**(33,7)**	**-84,0**
AUM Medie	**14.671**	**14.070**	**4,3**
AUM Puntuali	**15.540**	**13.984**	**11,1**
Indicatori			
Cost / Income Ratio	98,3%	94,6%	
Utile lordo / AUM Medie	-0,04%	-0,24%	
Commissioni nette / AUM Medie	0,29%	0,39%	

LE ATTIVITÀ ESTERE

Fideuram Bank (Luxembourg) si è confermata nel 2006 quale attore primario sulla piazza locale. Il core business della Banca è rappresentato dalla custodia di attivi e dal regolamento di operazioni

per conto di clientela istituzionale, effettuati per il tramite di una selezionata rete internazionale di oltre 40 corrispondenti. In particolare sono depositati presso la Banca i fondi di diritto lussemburghese ed irlandese del Gruppo Banca Fideuram, la cui massa complessiva ha raggiunto, al 31 dicembre 2006, l'importo di €38,3 miliardi.

La Banca svolge altresì una fondamentale funzione di supporto tecnologico e organizzativo a favore delle consociate estere, attraverso la prestazione di servizi informatici, amministrativi e di back-office.
Di rilievo risulta anche l'offerta dell'intera gamma di prodotti e servizi di private banking, proposta congiuntamente alla controllata elvetica Fideuram Bank (Suisse), al fine di ottimizzare la copertura territoriale in ambito europeo.

La controllata elvetica Fideuram Bank (Suisse) ha continuato a registrare un andamento più che positivo sia in termini di incremento delle masse in gestione e deposito sia di redditività.
Gli azionisti, contestualmente all'approvazione del bilancio e della distribuzione del dividendo, hanno deliberato una riduzione delle riserve in modo da allinearle alle esigenze future della società così come ad oggi prevedibili.
La Società, oltre a proseguire l'attività di distribuzione locale del Fondo lussemburghese Fideuram Fund, ha stretto, in coerenza con la politica distributiva di Banca Fideuram, accordi con alcune importanti case di investimento così da rafforzare ulteriormente la capacità di offerta alla propria clientela.

Nel corso del 2006, Fideuram Asset Management (Ireland) ha continuato a svolgere la funzione di gestore delegato degli organismi di investimento collettivo lussemburghesi ed irlandesi di Gruppo nonchè di agente per le attività di securities lending per gli stessi soggetti. In data 2 agosto 2006 il Consiglio di Amministrazione della controllata irlandese ha approvato un piano di potenziamento della propria struttura organizzativa che prevede l'inserimento di 55 nuove risorse da destinare prevalentemente al settore dedicato agli investimenti. L'inserimento di tali risorse, iniziato nel mese di ottobre, consentirà di internalizzare alcune attività di consulenza che oggi sono delegate in outsourcing a primari operatori internazionali.

Nel corso del 2005 il Consiglio di Amministrazione di Banca Fideuram aveva deliberato di procedere alla verifica delle possibili opportunità di dismissione o ristrutturazione di Fideuram Wargny; a tal fine era stato conferito all'advisor Banca Rothschild Italia l'incarico di valutare le possibili opportunità di cessione del raggruppamento francese.

Alla data di chiusura dell'esercizio il processo di vendita non ha avuto esito positivo in quanto, anche a causa della difficile situazione economico-finanziaria del raggruppamento Wargny, le offerte ricevute dalle potenziali controparti non sono state giudicate soddisfacenti. Tuttavia, nell'ambito di tale processo, il 26 giugno 2006 si è proceduto alla cessione a Bourse Direct (controllata del Gruppo Viel & Cie – operatore di primaria importanza sul mercato francese) del ramo d'azienda dedicato all'attività di Brokerage Online di Banque Privée Fideuram Wargny ad un prezzo di €6,3 milioni.
In seguito all'interruzione delle trattative con il potenziale acquirente individuato per Banque Priveè, tenuto conto della situazione economica di quest'ultima, si è valutata la necessità di avviarne il processo di liquidazione unitamente alla sua controllata Fideuram Wargny Gestion S.A. fermo restando che si cercherà di valorizzare al meglio gli *asset* societari detenuti nel caso di manifestazioni di interesse da parte di potenziali nuove controparti. Fideuram Wargny Gestion S.A.M. sarà invece mantenuta nel Gruppo e ceduta a Fideuram Bank Luxembourg o, in alternativa, a Fideuram Bank Suisse.

Il 6 settembre 2006 il Consiglio di Amministrazione di Banca Fideuram ha deliberato di procedere alla costituzione di una *treasury company* dedicata

alla gestione di parte delle attività finanziarie di proprietà di Banca Fideuram. Per lo svolgimento di tale attività è stata individuata la società Euro-Tresorerie S.A. (ex. W.D.W. S.A.), la cui partecipazione di controllo è stata ceduta da Banque Privée Fideuram Wargny a Financière Fideuram nel terzo trimestre dell'esercizio in modo da garantire una catena di controllo diretta. L'operatività di Euro-Tresorerie è stata avviata nell'ultimo trimestre dell'esercizio attraverso un aumento di capitale da parte di Financière Fideuram, a sua volta ricapitalizzata da Banca Fideuram per un importo di €200 milioni.

Le scelte operative sopra evidenziate hanno comportato la riesposizione linea per linea, all'interno del consolidato, della holding Financière Fideuram, di Euro-Tresorerie e di Fideuram Wargny Gestion SAM e la loro conseguente esclusione dal perimetro delle "attività in via di dismissione".

I PRIVATE BANKER

Alla fine del 2006 la struttura distributiva del Gruppo (Reti Fideuram e Sanpaolo Invest) era costituita complessivamente da 4.216 Private Banker contro i 4.150 del 31.12.2005, con il seguente andamento:

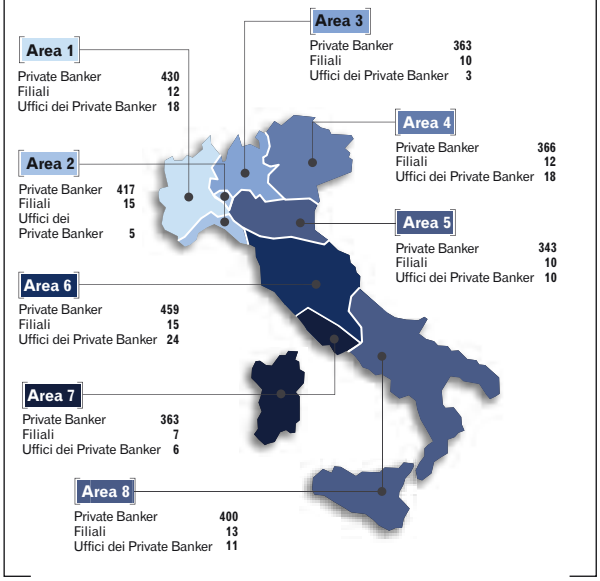
Private Banker di Banca Fideuram

	inizio periodo	in	out	netto	fine periodo
1.1.2006 - 31.12.2006	3.111	192	162	30	3.141
1.1.2005 - 31.12.2005	3.244	101	234	(133)	3.111

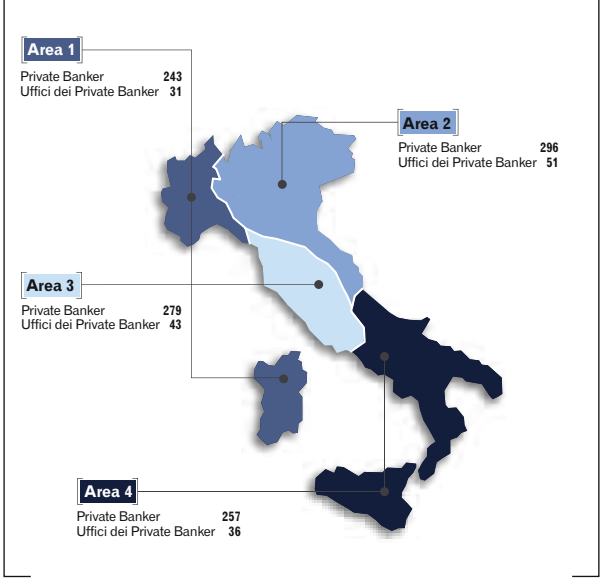
Private Banker di Sanpaolo Invest

	inizio periodo	in	out	netto	fine periodo
1.1.2006 - 31.12.2006	1.039	96	60	36	1.075
1.1.2005 - 31.12.2005	1.069	71	101	(30)	1.039

Rete Fideuram



Rete Sanpaolo Invest



L'intensificata azione di reclutamento ha prodotto l'inserimento, nel corso del 2006, di 288 nuovi Private Banker migliorando notevolmente i risultati ottenuti nei 12 mesi precedenti (172 inserimenti).

Tra i 288 nuovi professionisti 101 provengono dalle banche e 158 dalle reti di promotori finanziari concorrenti. L'attività di reclutamento è sempre stata condotta con la massima professionalità dalle strutture manageriali delle Reti Fideuram e Sanpaolo Invest e si è particolarmente incentrata nella ricerca di promotori di standing elevato che, mettendo a frutto il proprio talento e rinforzandolo con un percorso di formazione strutturato e globale, entrano a far parte di una realtà che è da sempre leader di mercato. Il Gruppo Banca Fideuram definisce le politiche di inserimento diversificandole e personalizzandole in funzione dell'esperienza maturata, delle attitudini e delle potenzialità di ciascun candidato. Le aspettative di affermazione e crescita professionale dei Private Banker sono guidate da principi di etica e trasparenza che contraddistinguono il Gruppo e che permettono di fidelizzare i clienti. Tali presupposti costituiscono il requisito indispensabile per realizzare l'obiettivo di crescita qualitativamente elevata e sostenibile nel lungo termine.

I dipendenti e la formazione

L'organico del Gruppo Banca Fideuram è passato dalle 1.638 unità al 31 dicembre 2005 alle 1.106 unità al 31 dicembre 2006, con un decremento di 532 risorse (-32,5%) attribuibile sostanzialmente all'operazione di conferimento del ramo di azienda MOP a Universo Servizi nel corso del primo semestre del 2006.

Personale dipendente
(organici)

	31.12.2006	31.12.2005
Banca Fideuram (*)	781	1.326
Sanpaolo Invest SIM	51	53
Euro-Tresorerie	1	-
Fideuram Wargny Gestion SAM	5	6
Private Banking	**29**	**26**
Fideuram Bank (Suisse)	23	23
Fideuram Fiduciaria	6	3
Asset Management	**239**	**227**
Fideuram Asset Management (Ireland)	19	13
Fideuram Bank (Luxembourg)	78	75
Fideuram Investimenti SGR	118	116
Fideuram Gestions	24	23
Totale	**1.106**	**1.638**
Raggruppamento Banque Privèe Fideuram Wargny (**)	**198**	**228**

(*) Al 31 dicembre 2006 l'organico di Banca Fideuram non include 554 risorse appartenenti al Ramo d'azienda MOP che, nel primo semestre dell'esercizio, è stato conferito alla società Universo Servizi.

(**) L'organico delle società Banque Privèe Fideuram Wargny e Fideuram Wargny Gestion S.A. è stato esposto separatamente in quanto tali società sono in via di dismissione.

Gli interventi formativi nel 2006 sono stati sviluppati in base alle seguenti linee guida:

- corsi su argomenti tecnico-specialistici legati al business della Banca e su tematiche del comportamento organizzativo;
- iniziative finalizzate al potenziamento delle conoscenze su temi specifici (operatività bancaria, valutazione dell'adeguatezza delle operazioni, Patti Chiari, competenze informatiche e linguistiche, ecc.);
- ampliamento del team di formatori interni, supportati adeguatamente in materia di tecniche di conduzione dell'aula;
- disponibilità di nuovi corsi nella piattaforma e-learning;
- team-building per il management del Gruppo, finalizzato a facilitare i processi di comunicazione interna e di integrazione a supporto della fase di cambiamento aziendale.

Nel complesso l'attività formativa è stata pari a 2.766 giornate/uomo, di cui 2.367 hanno riguardato iniziative formative realizzate internamente (2.013 in aula e 354 in e-learning), mentre 399 sono riferite a partecipazioni esterne a seminari, convegni e corsi strettamente collegati al business della Banca.

I PRODOTTI E LE ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

Nel 2006 l'attività di sviluppo dei prodotti è stata condotta nell'ambito degli obiettivi delineati dal piano industriale 2005-2007 ed ha interessato l'intera gamma con particolare attenzione rivolta alle soluzioni di risparmio gestito finanziario ed assicurativo. Con la volontà di rafforzare il ruolo consulenziale dei Private Banker, sono stati parallelamente sviluppati i sistemi di supporto alla vendita attraverso la realizzazione dei Nuovi Approcci Commerciali e della TV aziendale.

Gli interventi sui prodotti sono stati attuati al fine di valorizzare l'offerta attraverso l'ulteriore arricchimento delle soluzioni *multimanager* in linea con la tendenza in atto sul mercato italiano, lo sviluppo di proposte innovative strategiche e tattiche a supporto della leadership del Gruppo Banca Fideuram nonché la ricerca di nuove risposte per la clientela di alto profilo.

La prima iniziativa è stata la rivisitazione del concetto di prodotti *multimanager*. In tal senso, con un team dedicato di Fideuram Investimenti, sono stati studiati prodotti in grado di favorire l'approccio guidato al *multimanager*. Il fondo di fondi Fideuram Master Selection e la GPF Equipe, frutto di questo nuovo approccio, hanno così affiancato il progressivo ampliamento nel corso dell'anno della gamma dei fondi di SGR terze distribuiti tramite il canale diretto (OICR di Fidelity - Invesco - Merrill Lynch - Julius Baer - Morgan Stanley - Schroder).

Sempre nell'ambito dei prodotti ad architettura aperta, è stata realizzata la GPM Synthesis, un servizio di gestione sofisticato *multiasset* rivolto alla clientela *High Net Worth*.

Al fine di potenziare anche i prodotti *monomanager* della casa, sono state studiate soluzioni innovative in logica *total return*. Fanno parte di questo filone le due GPF protette a finestra di collocamento (GPF Protection 90 e Cash Plus) e i due nuovi comparti flessibili di Fonditalia diversificati per profilo di rischio (Flexible Income e Flexible Opportunity).

Nel secondo semestre dell'anno la ricerca di innovazione finanziaria e la flessibilità nella gestione e nel servizio hanno consentito di realizzare la nuova Unit Linked di diritto irlandese Fideuram Suite, che combina le opportunità di investimento in nuove *asset class* con il contenuto assicurativo. Nel segmento previdenziale ad inizio anno è stato lanciato il prodotto fiscalmente agevolato (Fideuram Progetto Pensione) che ha consentito la presenza sul mercato in un momento di forte attenzione per la previdenza complementare.

Infine sono state lanciate due iniziative a carattere tattico fortemente qualificanti: il fondo di fondi private equity Advanced Capital II e la piattaforma di certificati tematici Fideuram Stars con la prima emissione attuata a dicembre (Sprint Certificate) con cedola e *autocallability*.

Con riferimento ai supporti alla vendita, il 2006 ha visto il completamento della prima fase realizzativa della piattaforma di Financial Planning. Tale strumento, che sarà distribuito a circa duemila Private Banker entro la fine del 2007, si fonda su un approccio incentrato sull'analisi delle esigenze del cliente in modo da consentire l'individuazione di soluzioni personalizzate ed efficaci. L'attività di assistenza e monitoraggio nel tempo consente poi di dar continuità all'analisi svolta, coerentemente con l'evoluzione dei bisogni del cliente.

Sul fronte delle ricerche di mercato, nel corso dell'anno sono state sviluppate diverse analisi che hanno seguito principalmente due filoni:

- l'approfondimento della conoscenza del mercato di riferimento e dei risparmiatori attraverso l'adesione alle principali indagini *multiclient* di settore;
- l'approfondimento delle valutazioni della clientela al fine di fornire supporto su specifici temi legati ai progetti strategici del Gruppo.

Con riferimento agli studi di settore, Banca Fideuram ha aderito alla Multifinanziaria Retail Market di Gfk Eurisko e all'Osservatorio sui risparmi delle famiglie italiane di Gfk Eurisko-Prometeia. È stata inoltre analizzata la soddisfazione dei Private Banker con l'adesione alla ricerca PF Monitor di Gfk Eurisko.

Per quanto riguarda l'approfondimento delle conoscenze interne, è stata condotta un'indagine sulla soddisfazione della clientela e sono state sviluppate due indagini qualitative ad hoc sui nuovi approcci di vendita.

L'indagine sulla soddisfazione della clientela ha permesso di determinare, rispetto al modello di servizio della Banca, le aree di forza da valorizzare e le criticità su cui intervenire, individuando le linee guida del piano di attività nel particolare segmento.
La prima ricerca qualitativa ha analizzato il programma di consulenza e pianificazione personale di Banca Fideuram, rilevando in che misura risponde alle esigenze dell'investitore e raccogliendo ogni elemento utile per una messa a punto definitiva.
Con la seconda indagine qualitativa è stata testata la reportistica dedicata ai nuovi approcci commerciali, valutandone la comprensione e il gradimento e individuando gli elementi specifici di miglioramento.

Internet

Nel 2006 si è confermato il trend di crescita di Fideuram Online sia in termini di numero di clienti (+10% rispetto al 2005) sia di operazioni inoltrate via Internet (oltre un milione e 250 mila tra ordini di borsa, bonifici, altre disposizioni di pagamento e disposizioni in fondi e gestioni patrimoniali con un incremento del 13% rispetto al 2005).

In particolare i clienti che hanno consultato le loro posizioni ed hanno operato attraverso Internet hanno raggiunto quota 175.500 (di cui il 77% di Banca Fideuram e il 23% di Sanpaolo Invest).

Il numero di bonifici effettuati tramite Internet (pari al 63% del totale dei bonifici inoltrati dalla clientela) è aumentato del 30% rispetto all'anno precedente, mentre il numero di disposizioni in fondi e gestioni patrimoniali ha registrato un incremento dell'8%.

Fideuram Online ha confermato inoltre di essere il canale maggiormente utilizzato dai clienti della Banca per l'intermediazione in titoli: nel corso del 2006 oltre il 63% del totale delle operazioni in titoli effettuate dalla clientela è stato inoltrato via Internet.

Si è riscontrato anche un deciso apprezzamento da parte della clientela dei servizi informativi offerti tramite SMS ed e-mail; nel corso dell'anno i clienti che hanno utilizzato questo canale sono stati oltre 21.000 (+56% rispetto al 2005).

La gamma dei servizi di Fideuram Online ha continuato ad ampliarsi con l'introduzione di nuove funzionalità informative. Tra le principali novità introdotte si segnalano: l'introduzione del servizio di notifica via SMS dei bonifici inoltrati tramite Internet, la pubblicazione del report mensile di Fideuram Investimenti (Focus), con le schede sui fondi di Banca Fideuram.

Per il 2007 è previsto un ulteriore rinnovamento e ampliamento dell'offerta del canale Internet; in particolare sarà resa disponibile una nuova veste grafica, saranno introdotti nuovi criteri di navigazione e saranno realizzate nuove funzionalità dispositive nell'ambito dei servizi di home banking.

L'ORGANIZZAZIONE E I SISTEMI INFORMATIVI

Dal 1° maggio 2006 tutte le attività informatiche di Banca Fideuram sono state trasferite in outsourcing alla società Universo Servizi S.p.A. (Gruppo Eurizon), per effetto della cessione a questa ultima del Ramo d'Azienda MOP.
Pertanto Universo Servizi è divenuta responsabile, in completa autonomia, della gestione e dello sviluppo dell'intero parco tecnologico sia per il Gruppo Banca Fideuram, che per le altre Società del Gruppo Eurizon; in questo ambito il rapporto con Banca Fideuram è regolato da un contratto di servizio che garantisce il soddisfacimento delle esigenze di continuità e di performance della Banca a costi definiti, mantenendo a carico di Universo Servizi le decisioni di investimento e la scelta dei prodotti e dei fornitori.

Per lo sviluppo di nuove applicazioni (inclusi i nuovi progetti, la manutenzione evolutiva e lo sviluppo del parco applicativo esistente), Banca Fideuram mantiene la responsabilità della definizione delle specifiche, della decisione sulla fattibilità dell'investimento e del controllo dello stato di avanzamento delle attività nonché del collaudo delle procedure informatiche che vengono realizzate.
Ad Universo Servizi è demandata la completa realizzazione del progetto o dell'attività di sviluppo, sulla base di un'offerta economica accettata e sottoscritta dalla Banca.

Anche la sicurezza informatica è stata oggetto di esternalizzazione in Universo Servizi: quest'ultima ha fornito una specifica attività di consulenza a Banca Fideuram sul Documento Programmatico della Sicurezza (DPS) che la Banca deve predisporre con cadenza annuale. In ottemperanza alle disposizioni in tema di protezione dei dati personali (D. Lgs. 30 giugno 2003, n. 196, "Codice in materia di protezione dei dati personali"), il DPS sarà ultimato nei termini previsti nella citata normativa (31 marzo 2007).

I nuovi progetti, condotti internamente per la prima parte dell'anno e passati ad Universo Servizi dal 1° maggio 2006, hanno riguardato in particolare:

- l'esternalizzazione presso Intesa Sanpaolo della piattaforma bancaria e dei relativi servizi di back office centralizzati: ciò ha comportato un'attenta ed esaustiva analisi delle differenze esistenti fra i sistemi ed i processi operativi di Banca Fideuram e delle altre Banche Reti del Gruppo Sanpaolo (oggi Intesa Sanpaolo), al fine di salvaguardare le peculiarità e i livelli di servizio nei confronti della clientela e della Rete dei Private Banker; ne sono derivati numerosi interventi di adattamento che Sanpaolo ha effettuato sui propri sistemi e che sono attualmente in fase di test. Particolare attenzione è stata rivolta, oltre alla migrazione dei dati, che ha richiesto la realizzazione di apposite procedure, alla realizzazione delle interfacce fra il sistema bancario e gli altri sistemi commerciali e gestionali di Banca Fideuram, in modo da non compromettere in alcun modo le attività che rappresentano il core business della Banca. La migrazione sulla nuova piattaforma è attualmente prevista per il mese di aprile 2007;
- il progetto di realizzazione di una nuova piattaforma di consulenza finanziaria per i Private Banker di Banca Fideuram e di Sanpaolo Invest: questo nuovo sistema, che avrà caratteristiche innovative per quanto riguarda l'analisi dei bisogni della clientela, la pianificazione finanziaria e previdenziale e la verifica dell'adeguatezza degli investimenti, è in fase di collaudo e sarà rilasciato alle Reti in due fasi, entro il primo semestre del 2007;
- il progetto di realizzazione di un nuovo sistema di gestione del ciclo passivo che ha riguardato tutte le società del Gruppo Eurizon, per cui è stata scelta la piattaforma SAP;
- il progetto di realizzazione di una Web TV per le Reti dei Private Banker, grazie alla quale potranno essere diffusi in broadcasting direttamente sul Client di ciascun Private Banker, specifici contenuti riguardanti i mercati, i prodotti o le attività aziendali, con contributi da parte del management oltre che di professionisti interni ed esterni alla Banca.

Come per gli anni passati, una grossa parte delle attività e degli investimenti ha riguardato la realizzazione di procedure informatiche a supporto del piano prodotti, che ha comportato numerose iniziative sia nell'ambito delle gestioni collettive che di quelle individuali.

Particolare rilievo hanno assunto le attività riguardanti la compliance con le norme relative all'adeguatezza degli investimenti della clientela, sulla base delle direttive della Consob che hanno portato alla realizzazione di un sistema completo di gestione e controllo basato sull'analisi del VAR (Value at Risk) di portafoglio.

IL CONTROLLO INTERNO

Nel corso del secondo semestre del 2006 è proseguita, all'interno del Gruppo Eurizon, la riorganizzazione societaria e organizzativa che ha portato alla definizione di alcuni interventi di razionalizzazione dell'articolazione operativa della Direzione Audit anche al fine di focalizzarne meglio l'attività sui compiti istituzionali.
In particolare:

- le attività di audit su Universo Servizi sono state concentrate nella Funzione Audit di Eurizon; pertanto, al fine di mantenere inalterati i preesistenti livelli di presidio, è stato perfezionato il trasferimento alla citata Funzione dei controlli anche sulle attività originariamente svolte presso Banca Fideuram e delle risorse dedicate;
- sono state allocate presso la Funzione Organizzazione della Banca le attività di abilitazione/cifratura e le risorse dedicate, precedentemente assegnate alla Direzione Audit;
- la Funzione Relazioni Clientela (già Funzione Reclami) è stata posta a diretto riporto del Direttore Generale ed è stato mantenuto in staff alla Direzione Audit un nucleo operativo per il presidio delle attività istituzionali relative al controllo sulla tenuta dell'archivio reclami e al reporting per gli Amministratori.

Conseguentemente, al 31 dicembre 2006, la Direzione Audit risultava articolata nelle seguenti unità operative:

- Funzione Audit Reti, alla quale competono i controlli sui Private Banker delle Reti di Fideuram e di Sanpaolo Invest, nonché le attività di audit sulle strutture bancarie periferiche (Filiali Capozona, Punti di Erogazione e Punti di Servizio);
- Funzione Audit Direzioni e Società Controllate, alla quale compete il controllo sulle attività svolte dalle Funzioni Centrali e dalle Società Controllate

della Banca, oltre al monitoraggio del regolare funzionamento del sistema dei controlli interni;
- Funzione Compliance, a cui competono le attività di *Compliance Officer* per la Banca;
- Nucleo Reclami e Supporto Segretariale.

Il Responsabile della Direzione Audit riporta funzionalmente al Consiglio di Amministrazione e gerarchicamente all'Amministratore Delegato; inoltre informa mensilmente il Comitato per il Controllo Interno e semestralmente lo stesso Consiglio di Amministrazione circa le risultanze dell'attività espletata.

L'attività della Direzione si svolge secondo un piano programmatico annuale approvato con apposita delibera dal Consiglio di Amministrazione previo esame da parte del Comitato per il Controllo Interno.

Nel corso del 2006, le principali attività svolte dalla Direzione Audit hanno riguardato:
- il completamento degli interventi informatici definiti per l'ottimizzazione del Sistema Informativo Audit (SIA) in ottica di potenziamento dei controlli a distanza sulle Reti dei Private Banker e sulle Filiali bancarie;
- la realizzazione delle attività di analisi tecnica e delle iniziative progettuali relative al sistema di *early-warning* sulle attività di finanza e di asset management;
- la consulenza e il supporto alla valutazione del sistema dei controlli e delle procedure connesso alla produzione dell'informativa societaria di natura finanziaria nell'ambito del progetto Sarbanes Oxley Act.

Con riferimento al controllo sulle Reti dei Private Banker, è stata adottata una metodologia che integra e organizza tutti i "segnali di attenzione" (quali ad esempio, gli indicatori di rischio estratti dall'applicativo dedicato al controllo a distanza, i reclami presentati dalla clientela e le segnalazioni provenienti dalle strutture centrali e periferiche del Gruppo), al fine di poter individuare tempestivamente i Private Banker che evidenziano aspetti di criticità e sui quali, di conseguenza, debbono essere concentrati i necessari approfondimenti; vengono inoltre effettuate verifiche di routine in loco nei confronti dei Private Banker mai ispezionati ovvero non verificati da oltre 18 mesi.

Nel corso del 2006 sono state eseguite 820 verifiche sull'intera operatività dei Private Banker appartenenti alle due reti distributive (613 per Banca Fideuram e 207 per Sanpaolo Invest), di cui 508 con approfondimenti in loco (381 per Banca Fideuram e 127 per Sanpaolo Invest).

Sono stati riscontrati e validati singolarmente 7.078 segnali (di cui 5.895 per Banca Fideuram e 1.183 per Sanpaolo Invest) estratti dal Sistema Informativo Audit (SIA), che hanno interessato n. 3.027 Private Banker (2.240 della Rete Fideuram e 787 della Rete Sanpaolo Invest).
In relazione ai reclami presentati dalla clientela sono state esaminate 740 pratiche (654 per Banca Fideuram e 86 per Sanpaolo Invest), al fine di approfondire l'operato dei Private Banker.
Le attività di controllo e verifica nelle diverse tipologie hanno interessato il 71% della Rete dei Private Banker di Banca Fideuram ed il 73% di quella di Sanpaolo Invest.

Nel corso del 2006 sono proseguite le attività del progetto Sarbanes Oxley Act 404 che ha l'obiettivo di formalizzare ed adeguare il sistema di controllo interno sui dati finanziari del Gruppo Banca Fideuram rilevanti ai fini del bilancio consolidato del Gruppo Intesa Sanpaolo.
Il progetto prevede le seguenti fasi:
- identificazione del sistema di controllo;
- valutazione dei rischi e piani di azioni correttive;
- test sui controlli e piani di azioni correttive;
- valutazione dei risultati.

Al termine dell'attività progettuale ha avuto inizio la fase di verifica dell'operatività del sistema di controllo mediante un piano sistematico di test che ha

riguardato 438 controlli chiave (su 704 totali) relativi a 67 processi identificati in sede di analisi.
A conclusione dell'attività di test sono stati definiti 243 piani di interventi correttivi dei quali 232 già portati a termine.
I processi amministrativi ed i processi IT alla base dei dati finanziari rilevanti per il financial reporting del Gruppo saranno oggetto di verifica da parte di società di revisione esterne.
Nel corso del 2006 infine, per porre in essere le iniziative atte a recepire le disposizioni previste dalla SOA e per consentire al management di valutare adeguatamente i processi amministrativi rilevanti per la reportistica finanziaria, è stata costituita la Funzione Governance ed Organizzazione Amministrativo-Finanziaria a riporto della Direzione Amministrazione e Bilancio di Banca Fideuram. L'attività condotta permette al Gruppo Banca Fideuram di essere aderente anche a quanto previsto dalla Legge n. 262/05 "Disposizioni per la tutela del risparmio e la disciplina dei mercati finanziari".

LE INFORMAZIONI COMPLEMENTARI

Nel giugno 2005 la Consob ha avviato nei confronti di Sanpaolo Invest SIM un'indagine ispettiva in relazione all'efficienza dei processi gestionali ed al sistema dei controlli interni.
Ad esito di detta indagine, ultimata nel dicembre 2005, la Consob, con atto notificato in data 4 gennaio 2006, ha avviato nei confronti di Sanpaolo Invest un procedimento per presunte violazioni di norme regolamentari, principalmente in materia di controlli interni. Sanpaolo Invest ha provveduto a formulare le proprie deduzioni, ponendo tra l'altro in risalto come le procedure attuali siano conformi alla normativa vigente.
Successivamente, in data 4 agosto 2006, la Consob ha notificato la "Comunicazione di avvio della parte istruttoria della decisione", con relativa relazione istruttoria e Sanpaolo Invest, in data 18 settembre 2006, ha formulato memoria difensiva integrativa.
In data 29 dicembre 2006, la Consob ha notificato a Sanpaolo Invest e agli esponenti aziendali coinvolti delibera di irrogazione di sanzioni amministrative pecuniarie. L'importo complessivo delle sanzioni comminate di cui si chiede il pagamento a Sanpaolo Invest in qualità di responsabile civile è di €296.500. La Società e gli esponenti aziendali hanno pertanto presentato ricorso alla Corte di Appello di Roma contro il provvedimento sanzionatorio.

Il 9 giugno 2005 la Consob, a seguito di una serie di incontri con il management di Banca Fideuram, nell'ambito dei suoi poteri di vigilanza aveva evidenziato talune carenze relative, in particolare, alle procedure dedicate ai servizi di investimento prestati alla clientela.
La Consob ha altresì richiesto a Banca Fideuram di disporre gli opportuni interventi per superare le evidenziate carenze, in relazione alle quali la Banca aveva peraltro già avviato, precedentemente all'intervento della Consob, un piano di lavoro volto ad apportare i necessari correttivi. Gli Organi della Banca hanno quindi approvato le linee di intervento atte a migliorare le procedure sopra menzionate, la cui realizzazione è stata oggetto di informativa periodica alla Consob, ponendo particolare attenzione al tema dell'informativa sugli strumenti finanziari trattati e della valutazione dell'adeguatezza delle operazioni poste in essere dalla clientela.
Su tale tematica la Banca ha quindi avviato, sin dal 2005, una completa rivisitazione dell'impianto normativo interno finalizzata, in particolare, ad introdurre specifiche limitazioni nell'operatività in titoli con la clientela tra cui si segnala, tra le più significative, la decisione di non accettare più ordini di acquisto relativi ad obbligazioni Corporate e ad obbligazioni emesse da Paesi Esteri prive di rating o con rating inferiore all'investment grade (rating BBB - di S&P ovvero Baa3 di Moody's), ad esclusione delle emissioni di banche italiane ancorché prive di rating.
Meritevole di menzione appare anche l'ulteriore decisione assunta dalla Banca nel corso nel 2005 di limitare la negoziazione in titoli esteri, esclusivamente a:
• obbligazioni emesse da Stati sovrani (o loro

emanazioni) o da primarie istituzioni finanziarie, imprese industriali negoziate nell'ambito di mercati regolamentati ovvero in mercati regolarmente riconosciuti ed aperti al pubblico, di Paesi a rischio non rilevante e da Paesi a rischio contenuto (individuati in apposito elenco);
- obbligazioni emesse all'estero da banche italiane;
- azioni, ETF e fondi armonizzati quotati nell'ambito di mercati regolamentati ovvero in mercati regolarmente riconosciuti ed aperti al pubblico.

Parallelamente alla rivisitazione dell'impianto normativo, Banca Fideuram ha sviluppato un modello operativo, integrato da specifici strumenti tecnologici ed informatici, finalizzato a garantire alla clientela un'adeguata e completa informativa circa il livello di rischio correlato alle scelte di investimento poste in essere.
In tale contesto, la Banca ha avviato, con decorrenza 1/12/2005, una specifica procedura di "profilatura" della clientela che consente di assegnare ad ogni cliente, in base alla sua esperienza e situazione finanziaria nonché alla sua propensione al rischio, un obiettivo di investimento (ovvero profilo di rischio) utilizzato in sede di valutazione dell'adeguatezza per ogni operazione disposta.

Inoltre, al fine di consentire alla clientela di acquisire adeguate informazioni in merito agli strumenti finanziari negoziati, ha reso disponibile un documento informativo denominato "scheda titolo" nel quale sono riportate, oltre alle informazioni anagrafiche, anche quelle relative all'obiettivo minimo di investimento ed alla rischiosità del titolo (espressa in termini di VaR con grado di confidenza trimestrale pari al 95%) certificati da un fornitore esterno. In tale contesto si è peraltro provveduto ad un'ulteriore semplificazione dell'operatività fuori sede mettendo a disposizione la cosiddetta "scheda omogenea" che raggruppa specifici strumenti finanziari per grado di rischio e caratteristiche anagrafiche, da utilizzare in alternativa alle singole schede titolo.

Il processo di valutazione dell'adeguatezza delle singole operazioni disposte dalla clientela in relazione sia al profilo di rischio sia al portafoglio di investimento in essere, prevede la valutazione dell'impatto potenziale che la singola operazione genera sul portafoglio finanziario complessivo del cliente. Al riguardo si precisa che la Banca ha esteso la verifica dell'adeguatezza anche all'operatività posta in essere dalla clientela tramite il canale Internet. Nella sua formulazione, tale processo ha come obiettivo anche quello di garantire all'investitore una diversificazione dei rischi specifici o settoriali.
L'integrazione di tali attività nel processo commerciale conferma la loro valenza strategica in un'ottica di creazione di valore nel lungo periodo anche in termini reputazionali.

Nel corso dell'anno esponenti della Banca hanno più volte relazionato i rappresentanti dell'Organo di Vigilanza sulle implementazioni del modello organizzativo e sulle scelte adottate in tema di adeguatezza.

La Consob, con lettera del 26 gennaio 2007, ha acconsentito alla richiesta presentata dalla Banca di sospendere per l'anno 2007 l'invio delle relazioni periodiche sulle iniziative di miglioramento delle procedure. La Banca ha motivato tale richiesta con la "completa realizzazione, dal 19 giugno 2006, di tutte le iniziative deliberate dal Consiglio di Amministrazione della Banca nelle sedute del 7 luglio e 14 ottobre 2005" nonché con la circostanza che "le verifiche trimestrali eseguite hanno evidenziato il progressivo superamento delle iniziali criticità nonché confermato il raggiungimento di standard operativi adeguati al contesto normativo di riferimento".
La Direzione Audit della Banca ha comunque programmato, nel piano di lavoro 2007, uno specifico intervento di monitoraggio circa il regolare svolgimento delle attività connesse alla profilatura della clientela, alla selezione ed informativa in merito agli strumenti finanziari negoziabili e all'adeguatezza delle operazioni d'investimento disposte dalla clientela.

I FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO IL 31.12.2006 E LE PROSPETTIVE PER L'ESERCIZIO IN CORSO

Il 18 gennaio 2007 si è concluso il periodo di adesione all'offerta pubblica di acquisto residuale promossa da Eurizon Financial Group S.p.A. sulle azioni ordinarie di Banca Fideuram. L'offerta ha riguardato n. 73.506.652 azioni rappresentanti circa il 7,50% del capitale sociale; di queste sono state conferite n. 60.767.640 azioni corrispondenti all'82,67% delle azioni oggetto dell'offerta residuale e al 6,20% del capitale sociale di Banca Fideuram.
Al termine dell'offerta residuale, Eurizon ha acquisito una partecipazione al capitale sociale della Banca pari al 98,70% corrispondente a n. 967.551.552 azioni. Tale quota include le n. 12.655.273 azioni proprie detenute da Banca Fideuram.
A seguito dell'esperimento dell'offerta residuale Borsa Italiana ha disposto la revoca dalla quotazione sul Mercato Telematico Azionario delle azioni di Banca Fideuram nonché dei relativi covered warrant e certificates a decorrere dal 24 gennaio 2007.

In data 28 febbraio 2007 il Consiglio di Amministrazione di Banca Fideuram ha approvato un piano di ristrutturazione del raggruppamento Wargny che prevede le seguenti operazioni:

- **il processo di liquidazione** delle controllate Banque Privèe Fideuram Wargny e Fideuram Wargny Gestion S.A. e ricapitalizzazione delle stesse nella misura che si renderà necessaria e comunque per un massimo di €50 milioni **o in subordine** (valutando la convenienza sotto il profilo economico, giuridico e di vigilanza) **la cessione delle società o di rami aziendali** per offerte che dovessero formalizzarsi nel periodo precedente l'avvio formale in Francia o nel mentre del processo di liquidazione;
- **la cessione infragruppo** della controllata Fideuram Wargny Gestion SAM e della filiale monegasca di Banque Privèe a Fideuram Bank Luxembourg o, in alternativa, a Fideuram Bank Suisse;
- **il mantenimento** della holding finanziaria Financiere Fideuram e della controllata Euro-Tresorerie.

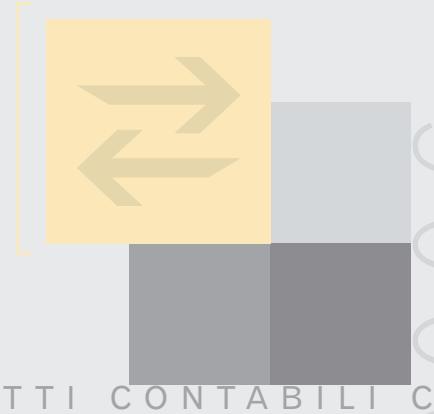
Si prevede che tale processo, che sarà avviato nella primavera del 2007, possa concludersi per la fine dell'esercizio 2008.

La raccolta netta del primo bimestre è risultata positiva per €87 milioni; a fine febbraio le masse in amministrazione si sono attestate a €67,8 miliardi, in aumento rispetto alla consistenza del 31.12.2006, confermando il trend di crescita già evidenziato a fine esercizio.

I risultati economici prevedibili per l'esercizio 2007 rimangono soddisfacenti salvo eventuali rischi derivanti dalla congiuntura dei mercati finanziari.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Roma, 19 marzo 2007



PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

2006

Stato patrimoniale consolidato
(migliaia di euro)

		31.12.2006	31.12.2005
VOCI DELL'ATTIVO			
10.	Cassa e disponibilità liquide	22.629	21.673
20.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	51.712	588.237
30.	Attività finanziarie valutate al fair value	171.184	172.754
40.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	2.865.118	126
50.	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	3.541	4.662
60.	Crediti verso banche	5.098.120	4.623.983
70.	Crediti verso clientela	1.065.049	1.125.489
80.	Derivati di copertura	10.886	-
90.	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica	-	-
100.	Partecipazioni	1.584	26
110.	Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	-	-
120.	Attività materiali	45.288	51.138
130.	Attività immateriali	6.237	24.661
	di cui: avviamento	-	-
140.	Attività fiscali	96.237	68.292
	a) correnti	4.311	2.098
	b) anticipate	91.926	66.194
150.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	136.565	170.568
160.	Altre attività	538.338	416.424
TOTALE DELL'ATTIVO		**10.112.488**	**7.268.033**

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Vincenzo Pontolillo

L'Amministratore Delegato
Massimo Arrighi

Il Vice Direttore Generale (CFO)
Alberto M. Maturi

Il Direttore Amministrazione e Bilancio
Paolo Bacciga

Stato patrimoniale consolidato
(migliaia di euro)

		31.12.2006	31.12.2005
VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO			
10.	Debiti verso banche	225.531	287.514
20.	Debiti verso clientela	7.672.416	5.138.594
30.	Titoli in circolazione	354.264	353.496
40.	Passività finanziarie di negoziazione	15.655	3.348
50.	Passività finanziarie valutate al fair value	-	-
60.	Derivati di copertura	42.593	-
70.	Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica	-	-
80.	Passività fiscali	24.085	40.915
	a) correnti	16.806	39.427
	b) differite	7.279	1.488
90.	Passività associate ad attività in via di dismissione	161.987	164.009
100.	Altre passività	617.820	365.653
110.	Trattamento di fine rapporto del personale	18.584	32.047
120.	Fondi per rischi e oneri:	219.051	189.509
	a) quiescenza e obblighi simili	-	-
	b) altri fondi	219.051	189.509
130.	Riserve tecniche	-	-
140.	Riserve da valutazione	19.587	18.941
150.	Azioni rimborsabili	-	-
160.	Strumenti di capitale	-	-
170.	Riserve	384.222	350.891
180.	Sovrapprezzi di emissione	301	301
190.	Capitale	186.255	186.255
200.	Azioni proprie (-)	(54.439)	(54.439)
210.	Patrimonio di pertinenza di terzi	198	214
220.	Utile (Perdita) d'esercizio	224.378	190.785
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		**10.112.488**	**7.268.033**

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Vincenzo Pontolillo

L'Amministratore Delegato
Massimo Arrighi

Il Vice Direttore Generale (CFO)
Alberto M. Maturi

Il Direttore Amministrazione e Bilancio
Paolo Bacciga

Conto economico consolidato
(migliaia di euro)

		2006	2005 (*)
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	230.326	123.347
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(151.388)	(77.845)
30.	**Margine di interesse**	**78.938**	**45.502**
40.	Commissioni attive	1.077.972	1.013.261
50.	Commissioni passive	(478.565)	(426.026)
60.	**Commissioni nette**	**599.407**	**587.235**
70.	Dividendi e proventi simili	1	1
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	(2.389)	1.273
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	58	-
100.	Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di:	6.459	3.588
	a) crediti	6.215	3.588
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	244	-
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
	d) passività finanziarie	-	-
110.	Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	4.466	17.963
120.	**Margine di intermediazione**	**686.940**	**655.562**
130.	Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:	560	(914)
	a) crediti	560	(888)
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	(15)
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
	d) altre operazioni finanziarie	-	(11)
140.	**Risultato netto della gestione finanziaria**	**687.500**	**654.648**
150.	Premi netti	-	-
160.	Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa	-	-
170.	**Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa**	**687.500**	**654.648**
180.	Spese amministrative:	(325.328)	(279.073)
	a) spese per il personale	(120.016)	(136.811)
	b) altre spese amministrative	(205.312)	(142.262)
190.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(61.005)	(71.053)
200.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(5.478)	(8.165)
210.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(6.569)	(19.113)
220.	Altri oneri/proventi di gestione	(3.535)	1.053
230.	**Costi operativi**	**(401.915)**	**(376.351)**
240.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	81	-
250.	Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	-	-
260.	Rettifiche di valore dell'avviamento	-	-
270.	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	-	-
280.	**Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte**	**285.666**	**278.297**
290.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(32.717)	(52.677)
300.	**Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte**	**252.949**	**225.620**
310.	Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	(28.507)	(34.789)
320.	**Utile (Perdita) d'esercizio**	**224.442**	**190.831**
330.	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	(64)	(46)
340.	**Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo**	**224.378**	**190.785**

(*) Riflette il consolidamento ai sensi dell'IFRS 5 delle società in via di dismissione appartenenti al raggruppamento Wargny.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Vincenzo Pontolillo

L'Amministratore Delegato
Massimo Arrighi

Il Vice Direttore Generale (CFO)
Alberto M. Maturi

Il Direttore Amministrazione e Bilancio
Paolo Bacciga

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato

(migliaia di euro)

	Esistenze al 31.12.2004 (*)		Modifica dei saldi di apertura	Esistenze all' 01.01.2005 (**)		Allocazione risultato esercizio precedente			Variazioni dell'esercizio											Patrimonio netto al 31.12.2005	
						Riserve		Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve		Operazioni sul patrimonio netto								Utile (Perdita) d'esercizio al 31.12.2005		
											Emissione nuove azioni		Acquisto azioni proprie		Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options			
	del gruppo	di terzi		del gruppo	di terzi	del gruppo	di terzi		del gruppo	di terzi	del gruppo	di terzi	del gruppo	di terzi					del gruppo	di terzi	del gruppo	di terzi
Capitale:	**186.255**	**-**	**-**	**186.255**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**186.255**	**-**
a) Azioni ordinarie	186.255	-	-	186.255	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	186.255	-
b) Altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**301**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**301**	**-**
Riserve:	**261.399**	**1.906**	**12.956**	**274.355**	**1.906**	**79.421**	**(1.001)**	**-**	**(2.891)**	**(742)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**6**	**-**	**-**	**350.891**	**163**
a) di utili	**148.431**	1.906	12.956	161.387	1.906	79.421	(1.001)	-	(2.891)	(742)	-	-	-	-	-	-	-	6	-	-	237.923	163
b) altre	112.968	-	-	112.968	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	112.968	-
Riserve da valutazione:	**16.083**	**-**	**-**	**16.083**	**-**	**-**	**-**	**-**	**2.858**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**18.941**	**-**
a) disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	-
b) copertura flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
c) altre	16.083	-	-	16.083	-	-	-	-	2.859	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18.942	-
Strumenti di capitale	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Azioni proprie(***)	**-**	**-**	**(64.512)**	**(64.512)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**10.073**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(54.439)**	**-**
Utile (Perdita) di esercizio	**233.868**	**(1.001)**	**-**	**233.868**	**(1.001)**	**(79.421)**	**1.001**	**(154.447)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**190.785**	**51**	**190.785**	**51**
Patrimonio netto	**697.605**	**905**	**(51.556)**	**646.049**	**905**	**-**	**-**	**(154.447)**	**(33)**	**(742)**	**10.374**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**6**	**190.785**	**51**	**692.734**	**214**

(*) Saldi risultanti dall'applicazione degli IAS/IFRS ad esclusione degli IAS 32 e 39.
(**) Saldi risultanti dall'applicazione degli IAS/IFRS inclusi gli IAS 32 e 39.
(***) Le azioni proprie sono portate a decremento del patrimonio netto al valore di costo.

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato

(migliaia di euro)

	Esistenze al 31.12.2005		Modifica dei saldi di apertura	Esistenze all' 01.01.2006		Allocazione risultato esercizio precedente			Variazioni dell'esercizio										Utile (Perdita) d'esercizio al 31.12.2006		Patrimonio netto al 31.12.2006	
						Riserve		Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve		Operazioni sul patrimonio netto											
											Emissione nuove azioni		Acquisto azioni proprie		Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options				
	del gruppo	di terzi		del gruppo	di terzi	del gruppo	di terzi		del gruppo	di terzi	del gruppo	di terzi	del gruppo	di terzi					del gruppo	di terzi	del gruppo	di terzi
Capitale:	**186.255**	**-**	**-**	**186.255**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**186.255**	**-**
a) Azioni ordinarie	186.255	-	-	186.255	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	186.255	-
b) Altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	**301**	**-**	**-**	**301**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**301**	**-**
Riserve:	**350.891**	**163**	**-**	**350.891**	**163**	**26.287**	**51**	**-**	**5.702**	**(80)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1.342**	**-**	**-**	**384.222**	**134**
a) di utili	237.923	163	-	237.923	163	26.287	51	-	5.702	(80)	-	-	-	-	-	-	-	1.342	-	-	271.254	134
b) altre	112.968	-	-	112.968	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	112.968	-
Riserve da valutazione:	**18.941**	**-**	**-**	**18.941**	**-**	**-**	**-**	**-**	**646**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**19.587**	**-**
a) disponibili per la vendita	(1)	-	-	(1)	-	-	-	-	1.275	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.274	-
b) copertura flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
c) altre	18.942	-	-	18.942	-	-	-	-	(629)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18.313	-
Strumenti di capitale	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Azioni proprie	**(54.439)**	**-**	**-**	**(54.439)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(54.439)**	**-**
Utile (Perdita) di esercizio (*)	**190.785**	**51**	**-**	**190.785**	**51**	**(26.287)**	**(51)**	**(164.498)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**224.378**	**64**	**224.378**	**64**
Patrimonio netto	**692.734**	**214**	**-**	**692.734**	**214**	**-**	**-**	**(164.498)**	**6.348**	**(80)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1.342**	**224.378**	**64**	**760.304**	**198**

(*) Il risultato di terzi relativo all'esercizio 2005 non include la perdita di €5 mila relativa alle società del raggruppamento Wargny che sono state riconsolidate integralmente al 31.12.2006.

Rendiconto finanziario consolidato

(migliaia di euro)

	2006	2005
A. ATTIVITÀ OPERATIVA		
1. Gestione	**349.419**	**356.566**
Risultato d'esercizio	224.378	190.785
Plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività valutate al fair value	(2.077)	(19.179)
Plus/minusvalenze su attività di copertura	(58)	-
Plus/minusvalenze su attività finanziarie disponibili per la vendita	(244)	-
Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento	(560)	888
Rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali	12.047	27.229
Accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi	61.005	71.053
Premi netti non incassati	-	-
Altri proventi/oneri assicurativi non incassati	-	-
Imposte e tasse non liquidate	32.717	53.558
Rettifiche/riprese di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale	28.507	35.820
Altri aggiustamenti	(6.296)	(3.588)
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	**(2.742.326)**	**(1.556.391)**
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	534.136	452.201
Attività finanziarie valutate al fair value	6.036	(154.848)
Attività di copertura	(10.828)	-
Attività finanziarie disponibili per la vendita	(2.864.748)	(126)
Crediti verso banche a vista	578.963	(529.726)
Crediti verso banche altri crediti	(1.053.100)	(1.034.723)
Crediti verso clientela	67.215	(289.169)
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	**2.374.317**	**1.245.444**
Debiti verso banche a vista	(10.562)	15.582
Debiti verso banche altri debiti	(51.421)	59.167
Debiti verso clientela	2.533.822	1.273.606
Titoli in circolazione	768	149.807
Passività finanziarie di negoziazione	12.307	3.348
Passività finanziarie valutate al fair value	-	-
Passività di copertura	42.593	-
Altre passività	(153.190)	(256.066)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	**18.590**	**45.619**
B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità netta generata da	**13.349**	**139.827**
Vendite di partecipazioni	-	130
Dividendi incassati	1	-
Vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	1.121	139.697
Vendite di attività materiali	372	-
Vendite di attività immateriali	11.855	-
Vendite di società controllate e di rami d'azienda	-	-
2. Liquidità assorbita da	**(1.477)**	**(225.696)**
Acquisti di partecipazioni	(1.477)	-
Acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
Acquisti di attività materiali	-	(3.210)
Acquisti di attività immateriali	-	(16.098)
Acquisti di società controllate e di rami d'azienda	-	(206.388)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di investimento	**11.872**	**(85.869)**
C. ATTIVITÀ DI PROVVISTA		
Emissioni/acquisti di azioni proprie	-	(54.439)
Emissioni/acquisti di strumenti di capitale	-	-
Distribuzione dividendi e altre finalità	7.674	91.960
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	**7.674**	**37.521**
LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	**956**	**(2.729)**

Riconciliazione

Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	21.673	24.402
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	956	(2.729)
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	-	-
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	22.629	21.673

NOTA INTEGRATIVA CONSOLIDATA

Parte A – Politiche contabili

A.1 – Parte Generale

- Sezione 1 – Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali
- Sezione 2 – Principi generali di redazione
- Sezione 3 – Area e metodi di consolidamento
- Sezione 4 – Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio
- Sezione 5 – Altri aspetti

A.2 – Parte relativa alle principali voci di bilancio

- Sezione 1 – Attività finanziarie detenute per la negoziazione
- Sezione 2 – Attività finanziarie disponibili per la vendita
- Sezione 3 – Attività finanziarie detenute sino alla scadenza
- Sezione 4 – Crediti
- Sezione 5 – Attività finanziarie valutate al fair value
- Sezione 6 – Operazioni di copertura
- Sezione 7 – Partecipazioni
- Sezione 8 – Attività materiali
- Sezione 9 – Attività immateriali
- Sezione 10 – Attività non correnti in via di dismissione
- Sezione 11 – Fiscalità corrente e differita
- Sezione 12 – Fondi per rischi e oneri
- Sezione 13 – Debiti e titoli in circolazione
- Sezione 14 – Passività finanziarie di negoziazione
- Sezione 18 – Altre informazioni

Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato

ATTIVO

- Sezione 1 – Cassa e disponibilità liquide – Voce 10
- Sezione 2 – Attività finanziarie detenute per la negoziazione – Voce 20
- Sezione 3 – Attività finanziarie valutate al fair value – Voce 30
- Sezione 4 – Attività finanziarie disponibili per la vendita – Voce 40
- Sezione 5 – Attività finanziarie detenute sino alla scadenza – Voce 50
- Sezione 6 – Crediti verso banche – Voce 60
- Sezione 7 – Crediti verso clientela – Voce 70
- Sezione 8 – Derivati di copertura – Voce 80
- Sezione 10 – Le partecipazioni – Voce 100
- Sezione 12 – Attività materiali – Voce 120
- Sezione 13 – Attività immateriali – Voce 130
- Sezione 14 – Le attività fiscali e le passività fiscali – Voce 140 dell'attivo e Voce 80 del passivo
- Sezione 15 – Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione e passività associate – Voce 150 dell'attivo e Voce 90 del passivo
- Sezione 16 – Le altre attività – Voce 160

PASSIVO
- Sezione 1 – Debiti verso banche – Voce 10
- Sezione 2 – Debiti verso clientela – Voce 20
- Sezione 3 – Titoli in circolazione – Voce 30
- Sezione 4 – Passività finanziarie di negoziazione – Voce 40
- Sezione 6 – Derivati di copertura – Voce 60
- Sezione 10 – Altre passività – Voce 100
- Sezione 11 – Trattamento di fine rapporto del personale – Voce 110
- Sezione 12 – Fondi per rischi e oneri – Voce 120
- Sezione 15 – Patrimonio del gruppo – Voci 140, 160, 170, 180, 190, 200 e 220
- Sezione 16 – Patrimonio di pertinenza di terzi – Voce 210

Altre informazioni

Parte C – Informazioni sul conto economico consolidato

- Sezione 1 – Gli interessi – Voci 10 e 20
- Sezione 2 – Le commissioni – Voci 40 e 50
- Sezione 3 – Dividendi e proventi simili – Voce 70
- Sezione 4 – Il risultato netto delle attività di negoziazione – Voce 80
- Sezione 5 – Il risultato netto dell'attività di copertura – Voce 90
- Sezione 6 – Utili (perdite) da cessione/riacquisto – Voce 100
- Sezione 7 – Il risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value – Voce 110
- Sezione 8 – Le rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento – Voce 130
- Sezione 11 – Le spese amministrative – Voce 180
- Sezione 12 – Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri – Voce 190
- Sezione 13 – Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali – Voce 200
- Sezione 14 – Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali – Voce 210
- Sezione 15 – Gli altri oneri e proventi di gestione – Voce 220
- Sezione 16 – Utili (Perdite) delle partecipazioni – Voce 240
- Sezione 20 – Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente – Voce 290
- Sezione 21 – Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte – Voce 310
- Sezione 22 – Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi – Voce 330
- Sezione 24 – Utile per azione

Parte D – Informativa di settore

- A. Schema primario
- B. Schema secondario

Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

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

Parte H – Operazioni con parti correlate

Parte I – Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali

PARTE A
POLITICHE CONTABILI

A.1 - PARTE GENERALE

SEZIONE 1

DICHIARAZIONE DI CONFORMITÀ AI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI

Il Bilancio consolidato del Gruppo Banca Fideuram è redatto, ai sensi del D. Lgs 38/2005 art. 3 co. 1, in conformità ai principi contabili internazionali *International Accounting Standard* (IAS) e *International Financial Reporting Standard* (IFRS), così come omologati dalla Commissione Europea a tutto il 31 dicembre 2006, in base alla procedura prevista dal Regolamento CE n. 1606/2002.

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

SEZIONE 2

PRINCIPI GENERALI DI REDAZIONE

Il Bilancio consolidato del Gruppo Banca Fideuram relativo all'esercizio 2006, redatto sulla base delle disposizioni di cui al Regolamento CE n. 1606/2002, è stato predisposto nel rispetto della Circolare della Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005.

Il Bilancio consolidato è costituito dai prospetti contabili obbligatori previsti dallo IAS 1 (ovvero stato patrimoniale, conto economico, prospetto di variazione del patrimonio netto e rendiconto finanziario) e dalla presente Nota integrativa consolidata. Esso risulta inoltre corredato dalla Relazione del Consiglio di Amministrazione sull'andamento della gestione.

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

Le risultanze al 31 dicembre 2006 sono state poste a confronto con i dati del precedente esercizio.

Il Bilancio consolidato del Gruppo Banca Fideuram, così come il Bilancio d'impresa della Capogruppo, è sottoposto a revisione contabile a cura della Reconta Ernst & Young S.p.A., in esecuzione della delibera assembleare del 22 aprile 2004, che ha attribuito l'incarico alla suddetta società di revisione per il triennio 2004 - 2006.

Il Bilancio è redatto utilizzando l'euro come moneta di conto; gli importi del presente Bilancio, se non diversamente specificato, sono esposti in migliaia di euro.

SEZIONE 3

AREA E METODI DI CONSOLIDAMENTO

Nella tabella seguente si riporta l'elenco delle società ricomprese nell'area di consolidamento di Banca Fideuram S.p.A. al 31 dicembre 2006.
Tutte le società controllate, con l'eccezione di quelle in via di dismissione appartenenti al raggruppamento francese Fideuram Wargny, sono consolidate con il metodo integrale.

Conseguentemente, il loro valore contabile è compensato - a fronte dell'assunzione delle attività e passività delle partecipate - con la corrispondente frazione di patrimonio netto di pertinenza del Gruppo.

La compensazione tra partecipazioni e patrimonio netto è effettuata sulla base dei valori riferiti alla data in cui le imprese controllate sono incluse per la prima volta nel consolidamento.
Le differenze che scaturiscono dal suddetto confronto, se positive, sono rilevate, dopo l'eventuale imputazione

Denominazione	Tipo rapp.	Patrimonio netto (*)		Utile/Perdita netta		Rapporto di partecipazione	
						partecipante	quota %
1. Banca Fideuram S.p.A. - Roma Capitale Euro 186.255.207,16 in azioni da Euro 0,19		Euro	545.495	Euro	207.100		
2. Fideuram Bank (Luxembourg) S.A. - Lussemburgo Capitale Euro 30.000.000 in azioni da Euro 1.225,94	1	Euro	60.304	Euro	14.324	BF	99,996%
3. Fideuram Fiduciaria S.p.A. - Roma Capitale Euro 1.551.000 in azioni da Euro 517	1	Euro	2.641	Euro	537	BF	100,000%
4. Fideuram Investimenti SGR S.p.A. - Roma Capitale Euro 25.850.000 in azioni da Euro 517	1	Euro	41.646	Euro	11.974	BF	99,500%
5. Fideuram Gestions S.A. - Lussemburgo Capitale Euro 10.000.000 in azioni da Euro 100	1	Euro	17.259	Euro	995	BF	99,939%
6. Fideuram Bank (Suisse) A.G. - Zurigo Capitale Chf 15.000.000 in azioni da Chf 1.000	1	Chf	30.224	Chf	6.591	FBL	99,953%
7. Fideuram Asset Management (Ireland) Ltd - Dublino Capitale Euro 1.000.000 in azioni da Euro 1.000	1	Euro	232.378	Euro	218.068	BF	100,000%
8. Sanpaolo Invest SIM S.p.A. - Roma Capitale Euro 14.980.000 in azioni da Euro 140	1	Euro	26.817	Euro	3.380	BF	100,000%
9. Sanpaolo Invest Ireland Ltd - Dublino Capitale Euro 500.000 in azioni da Euro 1	1	Euro	9.281	Euro	8.449	BF	100,000%
10. Financière Fideuram S.A. - Parigi Capitale Euro 236.761.600 in azioni da Euro 25	1	Euro	227.378	Euro	7.249	BF	99,998%
11. Euro - Tresorerie S.A. - Parigi Capitale Euro 200.038.320 in azioni da Euro 15,3	1	Euro	200.976	Euro	759	FF	99,999%
12. Banque Privée Fideuram Wargny S.A. - Parigi (**) Capitale Euro 72.530.240 in azioni da Euro 40	1	Euro	19.432	Euro	(8.659)	FF	99,911%
13. Fideuram Wargny Gestion S.A. - Parigi (**) Capitale Euro 204.600 in azioni da Euro 15,5	1	Euro	5.810	Euro	1.369	BPFW	99,955%
14. Fideuram Wargny Gestion S.A.M. - Monaco Capitale Euro 2.500.000 in azioni da Euro 100	1	Euro	5.552	Euro	166	BPFW	99,960%

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

Partecipante
BF= Banca Fideuram, FF= Financière Fideuram,
BPFW= Banque Privée Fideuram Wargny,
FBL= Fideuram Bank (Lux).

(*) Comprensivo dell'utile netto di cui alla colonna successiva.
(**) Le società in via di dismissione appartenenti al raggruppamento Wargny sono state consolidate ai sensi dell'IFRS 5.

ad elementi dell'attivo o del passivo delle controllate, come avviamento nella voce attività immateriali. Se negative sono rilevate a conto economico.

L'avviamento è soggetto ad un test periodico di verifica sull'adeguatezza del relativo valore di iscrizione in bilancio. Nel caso in cui il valore recuperabile dell'avviamento risulti inferiore al valore di iscrizione, si procede alla rilevazione a conto economico della differenza.

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

I bilanci presi a base del processo di consolidamento integrale sono quelli riferiti al 31 dicembre 2006 come approvati dai competenti organi delle società controllate, eventualmente rettificati, ove necessario, per adeguarli ai principi contabili omogenei di Gruppo.

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

Le società in via di dismissione del raggruppamento Wargny (Banque Privée Fideuram Wargny e Fideuram Wargny Gestion S.A.) sono state consolidate ai sensi dell'IFRS 5 relativo alle "Attività non correnti possedute per la vendita".
Rispetto al 31 dicembre 2005, l'area di consolidamento del Gruppo Banca Fideuram ha evidenziato l'uscita di Fideuram Wargny Active Broker S.A. in seguito all'operazione di incorporazione da parte di Banque Privée Fideuram Wargny, i cui effetti giuridici sono decorsi dal 1° gennaio 2006.

Si segnala peraltro che, a seguito del conferimento alla società Universo Servizi del ramo d'azienda MOP, Banca Fideuram ha acquisito una partecipazione del 5% nel capitale di Universo Servizi S.p.A., consolidata con il metodo del patrimonio netto.

SEZIONE 4

EVENTI SUCCESSIVI ALLA DATA DI RIFERIMENTO DEL BILANCIO

Il 18 gennaio 2007 si è concluso il periodo di adesione all'offerta pubblica di acquisto residuale promossa da Eurizon Financial Group S.p.A. sulle azioni ordinarie di Banca Fideuram. L'offerta ha riguardato n. 73.506.652 azioni rappresentanti circa il 7,50% del capitale sociale; di queste sono state conferite n. 60.767.640 azioni corrispondenti all'82,67% delle azioni oggetto dell'offerta residuale e al 6,20% del capitale sociale di Banca Fideuram.
Al termine dell'offerta residuale, Eurizon ha acquisito una partecipazione al capitale sociale della Banca pari al 98,70% corrispondente a n. 967.551.552 azioni. Tale quota include le n. 12.655.273 azioni proprie detenute da Banca Fideuram.
A seguito dell'esperimento dell'offerta residuale Borsa Italiana ha disposto la revoca dalla quotazione sul Mercato Telematico Azionario delle azioni di Banca Fideuram nonché dei relativi covered warrant e certificates a decorrere dal 24 gennaio 2007.

In data 28 febbraio 2007 il Consiglio di Amministrazione di Banca Fideuram ha approvato un piano di ristrutturazione del raggruppamento Wargny che prevede le seguenti operazioni:

- **il processo di liquidazione** delle controllate Banque Privèe Fideuram Wargny e Fideuram Wargny Gestion S.A. e ricapitalizzazione delle stesse nella misura che si renderà necessaria e comunque per un massimo di €50 milioni **o in subordine** (valutando la convenienza sotto il profilo economico, giuridico e di vigilanza) **la cessione delle società o di rami aziendali** per offerte che dovessero formalizzarsi nel

periodo precedente l'avvio formale in Francia o nel mentre del processo di liquidazione;
- **la cessione infragruppo** della controllata Fideuram Wargny Gestion SAM e della filiale monegasca di Banque Privèe a Fideuram Bank Luxembourg o, in alternativa, a Fideuram Bank Suisse;
- **il mantenimento** della holding finanziaria Financiere Fideuram e della controllata Euro-Tresorerie.

Si prevede che tale processo, che sarà avviato nella primavera del 2007, possa concludersi per la fine dell'esercizio 2008.

SEZIONE 5

ALTRI ASPETTI

Negli schemi di bilancio, le risultanze annuali sono esposte a confronto con i corrispondenti dati del 2005. Al riguardo, si evidenzia che il bilancio 2005 è stato redatto sulla base dei principi IAS/IFRS mentre per la composizione del fascicolo di bilancio si è fatto riferimento anche a quanto stabilito dalla Banca d'Italia nella Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 e alle disposizione transitorie di attuazione emanate dalla stessa Banca d'Italia con Provvedimento del 22 dicembre 2005. Tali disposizione transitorie, consentivano, pur nel rispetto delle disposizioni IAS/IFRS, di fornire, per il solo esercizio 2005, minori dettagli di nota integrativa. Conseguentemente, la nota integrativa del bilancio 2006 riporta a confronto i soli dati dell'esercizio precedente pubblicati originariamente nel bilancio 2005 ai sensi delle suddette disposizioni transitorie. Peraltro, al fine di permettere al lettore del bilancio una migliore comprensione del documento, alcuni dati del 2005, per cui le informazioni secondo i formati di dettaglio richiesti dalle disposizioni della Banca d'Italia erano immediatamente disponibili, sono stati altresì inseriti.

A.2 - PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

Di seguito sono esposti i criteri di valutazione adottati per la predisposizione dei prospetti contabili.

SEZIONE 1

ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE

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

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

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

Successivamente, sono valutate al loro fair value con contropartita in conto economico.

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

I derivati sono iscritti in bilancio come attività, se il fair value è positivo, e come passività, se il fair value è negativo.

SEZIONE 2

ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA

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

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

Successivamente, esse sono valutate al fair value in contropartita ad una specifica riserva del patrimonio netto.

Alcuni titoli di capitale non quotati, in relazione ai quali il fair value non si ritiene determinabile in modo attendibile o verificabile, sono mantenuti in bilancio al costo, procedendo a rettifiche nei casi in cui venisse accertata una perdita per riduzione di valore.

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

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

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

SEZIONE 3

ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA

Gli investimenti posseduti sino alla scadenza sono rappresentati da strumenti finanziari non derivati, con pagamenti fissi o determinabili e scadenza fissa, che il Gruppo ha l'intenzione e la capacità di detenere sino alla scadenza.

Alla data di prima iscrizione, le attività finanziarie detenute sino alla scadenza sono iscritte nello stato patrimoniale al loro fair value, che usualmente corrisponde al corrispettivo pagato per la loro acquisizione, a cui sono aggiunti eventuali costi di transazione direttamente attribuibili all'acquisizione delle stesse.

Successivamente, esse sono valutate al costo ammortizzato, utilizzando il criterio dell'interesse effettivo. Gli utili e le perdite relativi alle attività finanziarie possedute sino a scadenza sono rilevati nel conto economico quando tali attività vengono eliminate o quando hanno subito una riduzione di valore, nonché tramite il processo di ammortamento finanziario.

Le perdite per riduzione di valore sono determinate come differenza tra il valore contabile delle attività ed il valore attuale dei futuri flussi finanziari stimati, scontati al tasso di interesse effettivo originario.

In caso di riprese di valore, le stesse sono iscritte in conto economico fino a concorrenza del costo ammortizzato che avrebbero avuto nel caso in cui non fossero state svalutate.

SEZIONE 4

CREDITI

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

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

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

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

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

- *sofferenze:* i crediti verso soggetti in stato di insolvenza o in situazioni sostanzialmente equiparabili;
- *esposizioni incagliate:* i crediti verso soggetti in situazioni di obiettiva temporanea difficoltà che sia prevedibile possa essere rimossa in un congruo periodo di tempo;
- *esposizioni ristrutturate:* i crediti in cui un "pool" di banche (o una banca "monoaffidante") concede una moratoria al pagamento del debito e rinegozia lo stesso a tassi inferiori a quelli di mercato;
- *esposizioni scadute:* i crediti verso soggetti che, alla data di chiusura del periodo, presentano crediti scaduti o sconfinanti da oltre 180 giorni;
- *rischio paese:* i crediti non garantiti verso residenti in paesi che presentano difficoltà nel servizio del debito;
- *esposizioni "in bonis":* i crediti vivi verso soggetti che non presentano, allo stato attuale, specifici rischi di insolvenza.

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

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

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

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

Per gli incassi stimati e le relative scadenze dei piani di rientro delle esposizioni deteriorate si fa riferimento alle analitiche ipotesi formulate dalle funzioni preposte alla valutazione dei crediti e, in mancanza di queste, a valori stimati e forfetari desunti da serie storiche interne

e studi di settore. In ordine al tasso di attualizzazione degli incassi stimati nei piani di rientro delle esposizioni deteriorate, Banca Fideuram ha utilizzato, di regola, i tassi in essere al momento del passaggio da crediti in bonis a crediti problematici.

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

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

SEZIONE 5

ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE

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

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

SEZIONE 6

OPERAZIONI DI COPERTURA

Il Gruppo utilizza i contratti derivati per le operazioni di copertura collegate all'attività di gestione del rischio di tasso di una parte dei titoli classificati tra le attività disponibili per la vendita e di depositi stipulati sul mercato interbancario.

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

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

SEZIONE 7

PARTECIPAZIONI

Le società sulle quali il Gruppo esercita un'influenza notevole sono valutate con il metodo del patrimonio netto.

Sono qualificate come sottoposte ad influenza notevole le società nelle quali il Gruppo orienta le scelte amministrative, finanziarie e gestionali in forza di

legami giuridici e situazioni di fatto esistenti; l'influenza notevole si presume quando il Gruppo detiene il 20% o una quota superiore dei diritti di voto.

Il metodo del patrimonio netto prevede l'iscrizione iniziale della partecipazione al costo e il successivo adeguamento di valore in base alla quota di pertinenza nel patrimonio netto della partecipata. Le differenze tra il valore della partecipazione e il patrimonio netto della partecipata di pertinenza sono incluse nel valore contabile della partecipata. La quota di pertinenza del risultato d'esercizio della partecipata è rilevata nel conto economico consolidato. Se esistono evidenze che il valore di una partecipazione possa aver subito una riduzione, si procede alla stima del valore recuperabile della partecipazione stessa. Qualora il valore recuperabile risulti inferiore al valore di bilancio, la relativa differenza è rilevata nel conto economico.

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

SEZIONE 8

ATTIVITÀ MATERIALI

Le attività materiali includono:
- terreni
- immobili strumentali
- impianti tecnici
- mobili, macchine e attrezzature
- opere d'arte.

Si definiscono immobili strumentali gli immobili posseduti (o locati tramite un contratto di leasing finanziario) utilizzati nella produzione e fornitura di servizi o per fini amministrativi, con una vita utile superiore all'esercizio.

Le attività materiali sono inizialmente iscritte al costo, intendendo per tale sia il prezzo d'acquisto sia tutti gli eventuali oneri accessori direttamente imputabili all'acquisto e alla messa in funzione del bene.

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

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

Il valore ammortizzabile viene ripartito sistematicamente lungo la vita utile, adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti, ad eccezione:
- dei terreni, che hanno vita utile indefinita e, quindi, non sono ammortizzabili. Si precisa, inoltre, che il valore dei terreni deve essere contabilmente separato da quello dei fabbricati, anche se acquistati congiuntamente. La suddivisione tra il valore del terreno ed il valore del fabbricato avviene sulla base di una perizia di esperti indipendenti per i soli immobili detenuti "cielo-terra";
- delle opere d'arte, in quanto la loro vita utile non è stimabile ed il loro valore non è normalmente destinato a ridursi in funzione del decorso del tempo.

La vita utile delle attività materiali soggette ad ammortamento viene periodicamente sottoposta a verifica; in caso di rettifiche delle stime iniziali, viene conseguentemente modificata anche la relativa quota di ammortamento.
Viene inoltre valutato, ad ogni data di riferimento del bilancio, se esiste qualche indicazione che dimostri che un'attività possa aver subito una perdita durevole di valore. In tal caso si deve procedere a determinare il valore recuperabile

dell'attività, cioè il maggiore tra il prezzo netto di vendita ed il valore d'uso. Qualora vengano meno i presupposti che hanno fatto rilevare la perdita durevole di valore si deve procedere a stimare il valore recuperabile di quell'attività.

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

SEZIONE 9

ATTIVITÀ IMMATERIALI

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

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

SEZIONE 10

ATTIVITÀ NON CORRENTI IN VIA DI DISMISSIONE

Attività e passività non correnti in via di dismissione
Le attività non correnti in via di dismissione sono valutate al minore tra il valore contabile ed il fair value, al netto dei costi di vendita. Le stesse attività, essendo elementi operativi cessati, e le relative risultanze economiche sono esposte separatamente nello stato patrimoniale e nel conto economico.

Singole attività non correnti, unità generatrici di flussi finanziari, gruppi di esse o singole parti sono classificate come "in via di dismissione" unicamente quando la dismissione è ritenuta altamente probabile.

SEZIONE 11

FISCALITÀ CORRENTE E DIFFERITA

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

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

La fiscalità differita 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, 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.

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 valutazioni degli strumenti finanziari disponibili per la vendita o dei contratti derivati di copertura di flussi finanziari), le stesse vengono iscritte in contropartita al patrimonio netto, interessando le specifiche riserve quando previsto (es. riserve da valutazione).

SEZIONE 12

FONDI PER RISCHI E ONERI

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

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

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

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

I Piani di fidelizzazione delle Reti, incentivazioni pluriennali che prevedono per i Private Banker il diritto alla corresponsione di un bonus parametrato

allo stock di ricchezza finanziaria amministrata, hanno comportato lo stanziamento tra gli "altri fondi" di un ammontare che rappresenta la miglior stima del debito nei confronti dei promotori finanziari determinato secondo criteri attuariali.

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

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

Nelle ipotesi in cui gli stanziamenti formano oggetto di attualizzazione, l'ammontare dei fondi iscritti in bilancio aumenta in ciascun esercizio per riflettere il passare del tempo.
I fondi accantonati sono riesaminati ad ogni data di riferimento del bilancio e rettificati per riflettere la migliore stima corrente.

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

Trattamento di fine rapporto

La passività relativa al trattamento di fine rapporto del personale è iscritta in bilancio in base al valore attuariale della stessa, in quanto qualificabile quale beneficio ai dipendenti dovuto in base ad un piano a prestazioni definite.
L'iscrizione in bilancio dei piani a prestazioni definite richiede la stima con tecniche attuariali dell'ammontare delle prestazioni maturate dai dipendenti in cambio dell'attività lavorativa prestata nell'esercizio corrente e in quelli precedenti e l'attualizzazione di tali prestazioni al fine di determinare il valore attuale degli impegni del Gruppo. La determinazione del valore attuale degli impegni delle società del Gruppo è effettuata da un perito esterno con il "metodo della proiezione unitaria del credito" (IAS 19). Tale metodo, che rientra nell'ambito più generale delle tecniche relative ai Piani a "benefici definiti", considera ogni periodo di servizio prestato dai lavoratori presso l'azienda come un'unità di diritto addizionale: la passività attuariale deve quindi essere quantificata sulla base delle sole anzianità maturate alla data di valutazione; pertanto, la passività totale viene di norma riproporzionata in base al rapporto tra gli anni di servizio maturati alla data di riferimento delle valutazioni e l'anzianità complessivamente raggiunta all'epoca prevista per la liquidazione del beneficio. Inoltre, il predetto metodo prevede di considerare i futuri incrementi retributivi, a qualsiasi causa dovuti (inflazione, carriera, rinnovi contrattuali etc.), fino all'epoca di cessazione del rapporto di lavoro.

Il costo per il trattamento di fine rapporto maturato nell'anno e 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.

Gli utili e perdite attuariali, definiti quali differenza tra il valore di bilancio della passività ed il valore attuale degli impegni delle società del Gruppo a fine periodo, sono iscritti in bilancio in base al metodo del "corridoio", ossia solo quando eccedono il 10% del valore attuale degli impegni a fine periodo. In tale circostanza, l'eccedenza rispetto al 10% è imputata a conto economico, dall'esercizio successivo, in linea con la vita lavorativa media dei dipendenti.

SEZIONE 13

DEBITI E TITOLI IN CIRCOLAZIONE

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

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

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

Successivamente, i debiti ed i titoli in circolazione, ad eccezione delle poste a vista e a breve termine, sono valutati al costo ammortizzato con il metodo del tasso di interesse effettivo.

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

SEZIONE 14

PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE

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

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

SEZIONE 18

ALTRE INFORMAZIONI

Riserve da valutazione

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

Azioni proprie

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

Pagamenti in azioni

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

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

patrimoniale iscritta in contropartita delle commissioni passive nel periodo di maturazione del piano.

Rilevazione dei costi e dei ricavi

I costi sono rilevati 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.

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.

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;
- 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.

Acquisti e vendite di attività finanziarie

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

Criteri di cancellazione

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.

Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando risultano scadute o estinte. La cancellazione avviene anche in presenza di riacquisto di titoli precedentemente emessi.

PARTE B

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

ATTIVO

B - SEZIONE 1

CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE - VOCE 10

1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

	31.12.2006	31.12.2005
a) Cassa	22.629	21.673
b) Depositi liberi presso Banche Centrali	-	-
Totale	**22.629**	**21.673**

B - SEZIONE 2

ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE - VOCE 20

2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

	Quotati	Non quotati	31.12.2006 Totale	31.12.2005 Totale
A. Attività per cassa				
1. Titoli di debito	42.484	10	42.494	584.417
1.1 Titoli strutturati	869	1	870	-
1.2 Altri titoli di debito	41.615	9	41.624	584.417
2. Titoli di capitale	-	-	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	89	26	115	86
4. Finanziamenti	-	-	-	-
4.1 Pronti contro termine attivi	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-
5. Attività deteriorate	-	-	-	-
6. Attività cedute non cancellate	-	-	-	919
Totale A	**42.573**	**36**	**42.609**	**585.422**
B. Strumenti derivati				
1. Derivati finanziari	-	9.103	9.103	2.815
1.1 di negoziazione	-	9.103	9.103	2.815
1.2 connessi con la fair value option	-	-	-	-
1.3 altri	-	-	-	-
2. Derivati creditizi	-	-	-	-
2.1 di negoziazione	-	-	-	-
2.2 connessi con la fair value option	-	-	-	-
2.3 altri	-	-	-	-
Totale B	**-**	**9.103**	**9.103**	**2.815**
Totale (A+B)	**42.573**	**9.139**	**51.712**	**588.237**

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

	31.12.2006	31.12.2005
A. Attività per cassa		
1. Titoli di debito	**42.494**	**584.417**
a) Governi e Banche Centrali	41.383	323.786
b) Altri enti pubblici	-	62.354
c) Banche	940	152.628
d) Altri emittenti	171	45.649
2. Titoli di capitale	**-**	**-**
a) Banche	-	-
b) Altri emittenti:	-	-
- imprese di assicurazione	-	-
- società finanziarie	-	-
- imprese non finanziarie	-	-
- altri	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	**115**	**86**
4. Finanziamenti	**-**	**-**
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
5. Attività deteriorate	**-**	**-**
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
6. Attività cedute non cancellate	**-**	**919**
a) Governi e Banche Centrali	-	919
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri emittenti	-	-
Totale A	**42.609**	**585.422**
B. Strumenti derivati		
a) Banche	8.629	1.857
b) Clientela	474	958
Totale B	**9.103**	**2.815**
Totale (A+B)	**51.712**	**588.237**

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

	Tassi di interesse	Valute e oro	Titoli di capitale	Crediti	Altro	31.12.2006 Totale	31.12.2005 Totale
A) Derivati quotati							
1) Derivati finanziari:	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
• con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-
- opzioni acquistate	-	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	-	-	-	-	-	-
• senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-
- opzioni acquistate	-	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	-	-	-	-	-	-
2) Derivati creditizi:	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
• con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-
• senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-
Totale A	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
B) Derivati non quotati							
1) Derivati finanziari:	**82**	**8.871**	**150**	**-**	**-**	**9.103**	**2.815**
• con scambio di capitale	-	7.025	-	-	-	7.025	2.300
- opzioni acquistate	-	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	7.025	-	-	-	7.025	2.300
• senza scambio di capitale	82	1.846	150	-	-	2.078	515
- opzioni acquistate	-	147	150	-	-	297	-
- altri derivati	82	1.699	-	-	-	1.781	515
2) Derivati creditizi:	-	-	-	-	-	-	-
• con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-
• senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-
Totale B	**82**	**8.871**	**150**	**-**	**-**	**9.103**	**2.815**
Totale (A+B)	**82**	**8.871**	**150**	**-**	**-**	**9.103**	**2.815**

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

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Totale
A. Esistenze iniziali	**584.417**	**-**	**86**	**-**	**584.503**
B. Aumenti	**5.348.634**	**4.448**	**373**	**-**	**5.353.455**
B.1 Acquisti	5.347.918	4.448	370	-	5.352.736
B.2 Variazioni positive di fair value	18	-	3	-	21
B.3 Altre variazioni	698	-	-	-	698
C. Diminuzioni	**5.890.557**	**4.448**	**344**	**-**	**5.895.349**
C.1 Vendite	3.170.730	4.307	343	-	3.175.380
C.2 Rimborsi	2.708.855	-	-	-	2.708.855
C.3 Variazioni negative di fair value	29	-	-	-	29
C.4 Altre variazioni	10.943	141	1	-	11.085
D. Rimanenze finali	**42.494**	**-**	**115**	**-**	**42.609**

B - SEZIONE 3

ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE - VOCE 30

3.1 Attività finanziarie valutate al fair value: composizione merceologica

	Quotati	Non quotati	31.12.2006 Totale	31.12.2005 Totale
1. Titoli di debito (*)	2.402	166.979	169.381	172.754
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	2.402	166.979	169.381	172.754
2. Titoli di capitale	-	-	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	-	1.803	1.803	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-
4.1 Strutturati	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-
5. Attività deteriorate	-	-	-	-
6. Attività cedute non cancellate	-	-	-	-
Totale	**2.402**	**168.782**	**171.184**	**172.754**
Costo	**2.402**	**120.777**	**123.179**	**148.046**

(*) I titoli di debito non quotati si riferiscono principalmente alle polizze assicurative stipulate dal Gruppo Banca Fideuram per assicurare rendimenti di mercato ai Piani di fidelizzazione delle Reti di Private Banker.

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

1. Titoli di debito	**169.381**	**172.754**
a) Governi e Banche Centrali	2	13.259
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	256
d) Altri emittenti	169.379	159.239
2. Titoli di capitale	**-**	**-**
a) Banche	-	-
b) Altri emittenti:	-	-
- imprese di assicurazione	-	-
- società finanziarie	-	-
- imprese non finanziarie	-	-
- altri	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	**1.803**	**-**
4. Finanziamenti	**-**	**-**
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
5. Attività deteriorate	**-**	**-**
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
6. Attività cedute non cancellate	**-**	**-**
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
Totale	**171.184**	**172.754**

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

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Totale
A. Esistenze iniziali	**172.754**	**-**	**-**	**-**	**172.754**
B. Aumenti	**14.437**	**-**	**1.803**	**-**	**16.240**
B.1 Acquisti	9.912	-	1.746	-	11.658
B.2 Variazioni positive di fair value	3.738	-	57	-	3.795
B.3 Altre variazioni	787	-	-	-	787
C. Diminuzioni	**17.810**	**-**	**-**	**-**	**17.810**
C.1 Vendite	12.443	-	-	-	12.443
C.2 Rimborsi	5.255	-	-	-	5.255
C.3 Variazioni negative di fair value	24	-	-	-	24
C.4 Altre variazioni	88	-	-	-	88
D. Rimanenze finali	**169.381**	**-**	**1.803**	**-**	**171.184**

B - SEZIONE 4

ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA - VOCE 40

4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica

	Quotati	Non quotati	31.12.2006 Totale	31.12.2005 Totale
1. Titoli di debito	2.383.309	61.221	2.444.530	-
1.1 Titoli strutturati	3.916	-	3.916	-
1.2 Altri titoli di debito	2.379.393	61.221	2.440.614	-
2. Titoli di capitale	-	55	55	126
2.1 Valutati al fair value	-	4	4	-
2.2 Valutati al costo	-	51	51	126
3. Quote di O.I.C.R.	49.905	-	49.905	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-
5. Attività deteriorate	-	-	-	-
6. Attività cedute non cancellate	370.628	-	370.628	-
Totale	**2.803.842**	**61.276**	**2.865.118**	**126**

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

	31.12.2006	31.12.2005
1. Titoli di debito	**2.444.530**	**-**
a) Governi e Banche Centrali	919.828	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	997.323	-
d) Altri emittenti	527.379	-
2. Titoli di capitale	**55**	**126**
a) Banche	-	-
b) Altri emittenti:	55	126
- imprese di assicurazione	-	-
- società finanziarie	2	-
- imprese non finanziarie	53	126
- altri	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	**49.905**	**-**
4. Finanziamenti	-	**-**
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
5. Attività deteriorate	**-**	**-**
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
6. Attività cedute non cancellate	**370.628**	**-**
a) Governi e Banche Centrali	364.523	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	6.105	-
d) Altri soggetti	-	-
Totale	**2.865.118**	**126**

4.3 Attività finanziarie disponibili per la vendita: attività coperte

	31.12.2006		31.12.2005	
	Attività coperte		Attività coperte	
	Fair value	Flussi finanziari	Fair value	Flussi finanziari
1. Titoli di debito	899.761	-	-	-
2. Titoli di capitale	-	-	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-
5. Portafoglio	-	-	-	-
Totale	**899.761**	**-**	**-**	**-**

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

	31.12.2006	31.12.2005
1. Attività finanziarie oggetto di copertura specifica del fair value	**899.761**	**-**
a) Rischio di tasso di interesse	899.761	-
b) Rischio di prezzo	-	-
c) Rischio di cambio	-	-
d) Rischio di credito	-	-
e) Più rischi	-	-
2. Attività finanziarie oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari	**-**	**-**
a) Rischio di tasso di interesse	-	-
b) Rischio di tasso di cambio	-	-
c) Altro	-	-
Totale	**899.761**	**-**

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

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Totale
A. Esistenze iniziali	**-**	**126**	**-**	**-**	**126**
B. Aumenti	**3.645.097**	**26**	**50.633**	**-**	**3.695.756**
B.1 Acquisti	3.592.620	-	49.650	-	3.642.270
B.2 Variazioni positive di fair value	30.828	-	983	-	31.811
B.3 Riprese di valore	-	-	-	-	-
- imputate al conto economico	-	X	-	-	-
- imputate al patrimonio netto	-	-	-	-	-
B.4 Trasferimenti da altri portafogli	3.002	-	-	-	3.002
B.5 Altre variazioni	18.647	26	-	-	18.673
C. Diminuzioni	**1.200.567**	**97**	**728**	**-**	**1.201.392**
C.1 Vendite	1.179.507	-	-	-	1.179.507
C.2 Rimborsi	1.837	-	-	-	1.837
C.3 Variazioni negative di fair value	18.935	-	728	-	19.663
C.4 Svalutazioni da deterioramento	-	-	-	-	-
- imputate al conto economico	-	-	-	-	-
- imputate al patrimonio netto	-	-	-	-	-
C.5 Trasferimenti ad altri portafogli	-	97	-	-	97
C.6 Altre variazioni	288	-	-	-	288
D. Rimanenze finali	**2.444.530**	**55**	**49.905**	**-**	**2.494.490**

B - SEZIONE 5

ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA - VOCE 50

5.1 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione merceologica

	31.12.2006		31.12.2005	
	Valore Bilancio	Fair value	Valore Bilancio	Fair value
1. Titoli di debito	3.541	3.542	4.662	4.661
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-
1.2 Altri Titoli	3.541	3.542	4.662	4.661
2. Finanziamenti	-	-	-	-
3. Attività deteriorate	-	-	-	-
4. Attività cedute non cancellate	-	-	-	-
Totale	**3.541**	**3.542**	**4.662**	**4.661**

5.2 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione per debitori/emittenti

	31.12.2006	31.12.2005
1. Titoli di debito	**3.541**	**4.662**
a) Governi e Banche Centrali	3.541	4.662
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri emittenti	-	-
2. Finanziamenti	**-**	**-**
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
3. Attività deteriorate	**-**	**-**
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
4. Attività cedute non cancellate	**-**	**-**
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
Totale	**3.541**	**4.662**

5.4 Attività detenute sino alla scadenza (diverse da quelle cedute e non cancellate e da quelle deteriorate): variazioni annue

	Titoli di debito	Finanziamenti	Totale
A. Esistenze iniziali	**4.662**	**-**	**4.662**
B. Aumenti	**-**	**-**	**-**
B.1 Acquisti	-	-	-
B.2 Riprese di valore	-	-	-
B.3 Trasferimenti da altri portafogli	-	-	-
B.4 Altre variazioni	-	-	-
C. Diminuzioni	**1.121**	**-**	**1.121**
C.1 Vendite	-	-	-
C.2 Rimborsi	1.120	-	1.120
C.3 Rettifiche di valore	-	-	-
C.4 Trasferimenti ad altri portafogli	-	-	-
C.5 Altre variazioni	1	-	1
D. Rimanenze finali	**3.541**	**-**	**3.541**

B - SEZIONE 6

CREDITI VERSO BANCHE - VOCE 60

6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica

	31.12.2006	31.12.2005
A. Crediti verso Banche Centrali	**32.962**	**19.519**
1. Depositi vincolati	-	-
2. Riserva obbligatoria	32.962	19.519
3. Pronti contro termine attivi	-	-
4. Altri	-	-
B. Crediti verso banche	**5.065.158**	**4.604.464**
1. Conti correnti e depositi liberi	725.770	1.304.733
2. Depositi vincolati	2.423.266	2.117.841
3. Altri finanziamenti	842.890	320.767
3.1 Pronti contro termine attivi	842.310	318.535
3.2 Locazione finanziaria	-	-
3.3 Altri	580	2.232
4. Titoli di debito	323.245	163.535
4.1 Strutturati	215.907	-
4.2 Altri titoli di debito	107.338	163.535
5. Attività deteriorate	-	-
6. Attività cedute non cancellate (*)	749.987	697.588
Totale (valore di bilancio)	**5.098.120**	**4.623.983**
Totale (fair value)	**5.075.079**	**4.619.942**

(*) Le attività cedute non cancellate si riferiscono a titoli emessi da Sanpaolo Bank S.A. negoziati in contropartita di operazioni di pronti contro termine passivi con la clientela.

6.2 Crediti verso banche: attività oggetto di copertura specifica

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

B - SEZIONE 7

CREDITI VERSO CLIENTELA - VOCE 70

7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica

	31.12.2006	31.12.2005
1. Conti correnti	783.043	750.766
2. Pronti contro termine attivi	61.269	230.052
3. Mutui	69.339	70.649
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	27.365	22.429
5. Locazione finanziaria	-	-
6. Factoring	-	-
7. Altre operazioni	18.628	43.188
8. Titoli di debito	100.431	-
8.1 Strutturati	100.431	-
8.2 Altri titoli di debito	-	-
9. Attività deteriorate (*)	4.974	8.405
10. Attività cedute non cancellate	-	-
Totale (valore di bilancio)	**1.065.049**	**1.125.489**
Totale (fair value)	**1.065.041**	**1.125.489**

(*) Le attività deteriorate sono costituite da crediti in sofferenza per 2.572 migliaia di euro e da crediti scaduti da oltre 180 giorni per 2.402 migliaia di euro.

7.2 Crediti verso clientela: composizione per debitori/emittenti

1. Titoli di debito	**100.431**	**-**
a) Governi	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Altri emittenti	100.431	-
- imprese non finanziarie	-	-
- imprese finanziarie	100.431	-
- assicurazioni	-	-
- altri	-	-
2. Finanziamenti	**959.644**	**1.117.084**
a) Governi	-	-
b) Altri enti pubblici	11	-
c) Altri soggetti	959.634	1.117.084
- imprese non finanziarie	204.496	196.079
- imprese finanziarie	78.770	242.938
- assicurazioni	1.681	19.818
- altri	674.687	658.249
3. Attività deteriorate	**4.974**	**8.405**
a) Governi	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Altri soggetti	4.974	8.405
- imprese non finanziarie	396	1.216
- imprese finanziarie	-	176
- assicurazioni	-	-
- altri	4.578	7.013
4. Attività cedute non cancellate	**-**	**-**
a) Governi	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Altri soggetti	-	-
- imprese non finanziarie	-	-
- imprese finanziarie	-	-
- assicurazioni	-	-
- altri	-	-
Totale	**1.065.049**	**1.125.489**

B - SEZIONE 8

DERIVATI DI COPERTURA - VOCE 80

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

	Tassi di interesse	Valute e oro	Titoli di capitale	Crediti	Altro	31.12.2006 Totale
A) Quotati						
1) Derivati finanziari:	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
• con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
- opzioni acquistate	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	-	-	-	-	-
• senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
- opzioni acquistate	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	-	-	-	-	-
2) Derivati creditizi:	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
• con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
• senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
Totale A	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
B) Non Quotati	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
1) Derivati finanziari:	**10.886**	**-**	**-**	**-**	**-**	**10.886**
• con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
- opzioni acquistate	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	-	-	-	-	-
• senza scambio di capitale	10.886	-	-	-	-	10.886
- opzioni acquistate	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	10.886	-	-	-	-	10.886
2) Derivati creditizi:	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
• con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
• senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
Totale (B)	**10.886**	**-**	**-**	**-**	**-**	**10.886**
Totale (A+B) al 31.12.2006	**10.886**	**-**	**-**	**-**	**-**	**10.886**
Totale (A+B) al 31.12.2005	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

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

	Fair value						Flussi finanziari	
	Specifica					Generica	Specifica	Generica
	Rischio di tasso	Rischio di cambio	Rischio di credito	Rischio di prezzo	Più rischi			
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	10.876	-	-	-	-	X	-	X
2. Crediti	10	-	-	X	-	X	-	X
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	X	-	-	X	-	X	-	X
4. Portafoglio	X	X	X	X	X	-	X	-
Totale attività	**10.886**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
1. Passività finanziarie	-	-	-	X	-	X	-	X
2. Portafoglio	X	X	X	X	X	-	X	-
Totale passività	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

B - SEZIONE 10

LE PARTECIPAZIONI - VOCE 100

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

Denominazioni	Sede	Tipo di rapporto	Rapporto di partecipazione		Disponibilità voti %
			Impresa partecipante	Quota %	
Imprese					
Studi e Ricerche Fiscali - Consorzio	Roma	1	Banca Fideuram	10,00	10,00
Universo Servizi S.p.A.	Milano	1	Banca Fideuram	5,00	5,00
Società Gestione per il Realizzo	Roma	1	Banca Fideuram	0,634	0,634

1. Impresa sottoposta ad influenza notevole

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

Denominazioni	Totale attivo	Ricavi totali	Utile (Perdita)	Patrimonio netto (*)	Valore di bilancio consolidato	Fair value
A. Imprese valutate al patrimonio netto						
A.2 Sottoposte a influenza notevole						
1. Studi e Ricerche Fiscali - Consorzio	782	2.110	-	258	26	26
2. Universo Servizi	91.743	109.982	1.629	21.665	1.461	1.461
3. Società Gestione per il Realizzo	65.838	10.314	(415)	24.388	97	97

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

10.3 Partecipazioni: variazioni annue

	31.12.2006	31.12.2005
A. Esistenze iniziali	**26**	**26**
B. Aumenti	**1.558**	**-**
B.1 Acquisti	-	-
B.2 Riprese di valore	-	-
B.3 Rivalutazioni	-	-
B.4 Altre variazioni	1.558	-
C. Diminuzioni	**-**	**-**
C.1 Vendite	-	-
C.2 Rettifiche di valore	-	-
C.3 Altre variazioni	-	-
D. Rimanenze finali	**1.584**	**26**
E. Rivalutazioni totali	**-**	**-**
F. Rettifiche totali	**-**	**-**

B - SEZIONE 12

ATTIVITÀ MATERIALI - VOCE 120

12.1 Attività materiali: composizione delle attività valutate al costo

	31.12.2006	31.12.2005
A. Attività ad uso funzionale		
1.1 di proprietà	**45.288**	**51.138**
a) terreni	25.125	25.125
b) fabbricati	12.372	13.945
c) mobili	3.927	4.515
d) impianti elettronici	731	2.593
e) altre	3.133	4.960
1.2 acquisite in locazione finanziaria	**-**	**-**
a) terreni	-	-
b) fabbricati	-	-
c) mobili	-	-
d) impianti elettronici	-	-
e) altre	-	-
Totale A	**45.288**	**51.138**
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)	**45.288**	**51.138**

12.3 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali lorde	**25.125**	**78.639**	**26.647**	**42.678**	**41.955**	**215.044**
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	(64.694)	(22.132)	(40.085)	(36.995)	(163.906)
A.2 Esistenze iniziali nette	**25.125**	**13.945**	**4.515**	**2.593**	**4.960**	**51.138**
B. Aumenti	**-**	**202**	**1.557**	**36.966**	**11.713**	**50.438**
B.1 Acquisti	-	173	1.198	637	747	2.755
B.2 Spese per migliorie capitalizzate	-	-	-	-	-	-
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 (*)	-	29	359	36.329	10.966	47.683
C. Diminuzioni	**-**	**1.775**	**2.145**	**38.828**	**13.540**	**56.288**
C.1 Vendite	-	-	130	5	-	135
C.2 Ammortamenti	-	1.775	1.445	788	1.470	5.478
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 (*)	-	-	570	38.035	12.070	50.675
D. Rimanenze finali nette	**25.125**	**12.372**	**3.927**	**731**	**3.133**	**45.288**
D.1 Riduzioni di valore totali nette	-	66.786	26.157	3.946	23.063	119.952
D.2 Rimanenze finali lorde	**25.125**	**79.158**	**30.084**	**4.677**	**26.196**	**165.240**
E. Valutazione al costo	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

(*) Gli importi delle altre variazioni in aumento ed in diminuzione si riferiscono principalmente ad hardware trasferito ad Universo Servizi in seguito al conferimento del ramo d'azienda MOP.

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

Fabbricati: 3%

Mobili: dal 12% al 15%

Impianti elettronici: dal 20% al 40%

Altre: dal 7,5% al 30%

B - SEZIONE 13

ATTIVITÀ IMMATERIALI - VOCE 130

13.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

	31.12.2006		31.12.2005	
	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	**6.237**	**-**	**24.661**	**-**
A.2.1 Attività valutate al costo:	6.237	-	24.661	-
a) Attività immateriali generate internamente	93	-	146	-
b) Altre attività	6.144	-	24.515	-
A.2.2 Attività valutate al fair value:	-	-	-	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	-	-	-	-
Totale	**6.237**	**-**	**24.661**	**-**

13.2 Attività immateriali: variazioni annue

	Avviamento	Altre attività immateriali: generate internamente		Altre attività immateriali: altre		Totale
		Durata limitata	Durata illimitata	Durata limitata	Durata illimitata	
A. Esistenze iniziali	**-**	**170**	**-**	**87.898**	**-**	**88.068**
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	(24)	-	(63.383)	-	(63.407)
A.2 Esistenze iniziali nette	**-**	**146**	**-**	**24.515**	**-**	**24.661**
B. Aumenti	**-**	**29**	**-**	**7.665**	**-**	**7.694**
B.1 Acquisti	-	-	-	6.617	-	6.617
B.2 Incrementi di attività immateriali interne	X	-	-	-	-	-
B.3 Riprese di valore	X	-	-	-	-	-
B.4 Variazioni positive di fair value	X	-	-	-	-	-
- a patrimonio netto	X	-	-	-	-	-
- a conto economico	X	-	-	-	-	-
B.5 Differenze di cambio positive	-	-	-	-	-	-
B.6 Altre variazioni	-	29	-	1.048	-	1.077
C. Diminuzioni	**-**	**82**	**-**	**26.036**	**-**	**26.118**
C.1 Vendite	-	-	-	-	-	-
C.2 Rettifiche di valore	-	58	-	6.511	-	6.569
- ammortamenti	X	58	-	6.511	-	6.569
- svalutazioni	-	-	-	-	-	-
+ patrimonio netto	X	-	-	-	-	-
+ conto economico	-	-	-	-	-	-
C.3 Variazioni negative di fair value	X	-	-	-	-	-
- a patrimonio netto	X	-	-	-	-	-
- a conto economico	X	-	-	-	-	-
C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione	-	-	-	-	-	-
C.5 Differenze di cambio negative	-	-	-	-	-	-
C.6 Altre variazioni (*)	-	24	-	19.525	-	19.549
D. Rimanenze finali nette	**-**	**93**	**-**	**6.144**	**-**	**6.237**
D.1 Rettifiche di valore totali nette	-	82	-	62.155	-	62.237
E. Rimanenze finali lorde	**-**	**175**	**-**	**68.299**	**-**	**68.474**
F. Valutazione al costo	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

(*) L'importo si riferisce principalmente a software trasferito ad Universo Servizi in seguito al conferimento del ramo d'azienda MOP.

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

B - SEZIONE 14

LE ATTIVITÀ FISCALI E LE PASSIVITÀ FISCALI - VOCE 140 DELL'ATTIVO E VOCE 80 DEL PASSIVO

14.1 Attività per imposte anticipate: composizione

	31.12.2006	31.12.2005
Attività per imposte prepagate per:		
- accantonamenti per oneri futuri	44.005	43.315
- rettifiche di valore su partecipazioni	-	3.049
- anticipi commissionali e incentivazione delle Reti di Private Banker	23.747	16.398
- rettifiche di valore su crediti	206	388
- altro (*)	23.968	3.044
Totale	**91.926**	**66.194**

(*) L'importo include 15.721 migliaia di euro relativi al beneficio fiscale rilevato in capo alla sub holding Financière Fideuram, a fronte delle perdite maturate sino al 31 dicembre 2006 dal raggruppamento Fideuram Wargny.

14.2 Passività per imposte differite: composizione

Passività per imposte differite	**7.279**	**1.488**

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

1. Importo iniziale	**66.194**	**64.129**
2. Aumenti	**43.717**	**22.773**
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	40.369	22.736
a) relative a precedenti esercizi	13.558	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) riprese di valore	-	-
d) altre	26.811	22.736
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	3.348	37
3. Diminuzioni	**17.985**	**20.708**
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	12.277	17.963
a) rigiri	12.277	17.963
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-
c) mutamento di criteri contabili	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	5.708	2.745
4. Importo finale	**91.926**	**66.194**

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

	31.12.2006	31.12.2005
1. Importo iniziale	**1.488**	**12.021**
2. Aumenti	**4.874**	**4.082**
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	221	422
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	221	422
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	4.653	3.660
3. Diminuzioni	**570**	**14.615**
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	-	8.314
a) rigiri	-	8.314
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	570	6.301
4. Importo finale	**5.792**	**1.488**

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

1. Importo iniziale	**-**	**-**
2. Aumenti	**1.487**	**-**
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	1.487	-
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre (*)	1.487	-
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
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	**1.487**	**-**

(*) L'ammontare si riferisce all'imposta sulle plusvalenze dei titoli AFS rilevate nel Patrimonio Netto.

Per gli esercizi fiscali 2003 e 2004 Banca Fideuram S.p.A. ha ricevuto un Processo verbale di constatazione da parte del Nucleo Regionale di Polizia Tributaria del Lazio, avente ad oggetto, insieme ad altri profili di minore rilevanza, il regime fiscale complessivo dei Piani di fidelizzazione delle Reti di Private Banker (Partnership). In relazione a tali piani è stato contestato il trattamento scelto dalla Banca. L'esame della specifica problematica, svolto con un significativo livello di approfondimento, induce a ritenere valide le impostazioni fiscali adottate per i passati esercizi. Non sono stati, perciò, effettuati accantonamenti per potenziali contenziosi futuri, ritenendo remoto il rischio relativo.

Le società italiane del Gruppo Banca Fideuram aderiscono all'istituto del consolidato fiscale nazionale, introdotto dal D. Lgs. n. 344 del 12/12/2003.

B - SEZIONE 15

ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE E PASSIVITÀ ASSOCIATE - VOCE 150 DELL' ATTIVO E VOCE 90 DEL PASSIVO

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

	31.12.2006	31.12.2005
A. Singole attività		
A.1 Partecipazioni	-	-
A.2 Attività materiali	-	-
A.3 Attività immateriali	2.365	-
A.4 Altre attività non correnti	-	-
Totale A	**2.365**	**-**
B. Gruppi di attività (unità operative dismesse)		
B.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	21.958	28.511
B.2 Attività finanziarie valutate al fair value	-	-
B.3 Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
B.4 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
B.5 Crediti verso banche	32.726	66.427
B.6 Crediti verso clientela	23.321	40.695
B.7 Partecipazioni	-	-
B.8 Attività materiali	941	-
B.9 Attività immateriali	1.076	-
B.10 Altre attività	54.178	34.935
Totale B	**134.200**	**170.568**
C. Passività associate a singole attività in via di dismissione		
C.1 Debiti	-	-
C.2 Titoli	-	-
C.3 Altre passività	-	-
Totale C	**-**	**-**
D. Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione		
D.1 Debiti verso banche	242	11.557
D.2 Debiti verso clientela	62.902	86.306
D.3 Titoli in circolazione	-	-
D.4 Passività finanziarie di negoziazione	-	205
D.5 Passività finanziarie valutate al fair value	-	-
D.6 Fondi	74.396	25.019
D.7 Altre passività	24.447	40.922
Totale D	**161.987**	**164.009**

15.2 Altre informazioni su attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione e passività associate

Nel corso del 2005 il Consiglio di Amministrazione di Banca Fideuram aveva deliberato di procedere alla verifica delle possibili opportunità di dismissione o ristrutturazione di Fideuram Wargny.
Alla data di chiusura dell'esercizio il processo di vendita non ha avuto esito positivo in quanto, anche a causa della difficile situazione economico-finanziaria del raggruppamento Wargny, le offerte ricevute dalle potenziali controparti non sono state giudicate soddisfacenti. Tuttavia, nell'ambito di tale processo, il 26 giugno 2006 si è proceduto alla cessione a Bourse Direct (controllata del Gruppo Viel & Cie - operatore di primaria importanza sul mercato francese) del ramo d'azienda dedicato all'attività di Brokerage Online di Banque Privée Fideuram Wargny ad un prezzo di €6,3 milioni.
In seguito all'interruzione delle trattative con il potenziale acquirente individuato per Banque Priveè, tenuto conto della situazione economica di quest'ultima, si è valutata la necessità di avviarne il processo di liquidazione unitamente alla sua controllata Fideuram Wargny Gestion S.A. fermo restando che si cercherà di valorizzare al meglio gli asset societari detenuti nel caso di manifestazioni di interesse da parte di potenziali nuove controparti.

Il 6 settembre 2006 il Consiglio di Amministrazione di Banca Fideuram ha deliberato di procedere alla costituzione di una *treasury company* dedicata alla gestione di parte delle attività finanziarie di proprietà di Banca Fideuram. Per lo svolgimento di tale attività è stata individuata la società Euro-Tresorerie S.A. (ex W.D.W. S.A.) la cui partecipazione di controllo è stata ceduta da Banque Privée Fideuram Wargny a Financière Fideuram nel terzo trimestre dell'esercizio in modo da garantire una catena di controllo diretta. L'operatività di Euro-Tresorerie è stata avviata nell'ultimo trimestre dell'esercizio attraverso un aumento di capitale da parte di Financière Fideuram, a sua volta ricapitalizzata da Banca Fideuram per un importo di €200 milioni.
Le scelte operative sopra evidenziate hanno comportato il riconsolidamento integrale della holding Financière Fideuram, di Euro-Tresorerie e di Fideuram Wargny Gestion SAM che al 31.12.2005 erano incluse tra le "attività in via di dismissione".

B - SEZIONE 16

ALTRE ATTIVITÀ - VOCE 160

16.1 Altre attività: composizione

	31.12.2006	31.12.2005
Commissioni e competenze da percepire	138.176	129.436
Risconti su costi di incentivazione alla Rete (*)	117.075	93.183
Partite transitorie e debitori diversi	64.629	25.262
Crediti verso Private Banker	53.508	39.041
Altre partite fiscali	42.482	19.766
Addebiti diversi in corso di esecuzione	42.239	21.328
Cassa assegni, cedole, valori bollati e diversi	39.270	23.728
Risconti su commissioni assicurative Unit Linked (**)	13.920	12.135
Partite in corso di lavorazione su operazioni in titoli	5.900	45.667
Altro	21.139	6.878
Totale	**538.338**	**416.424**

(*) Risconti su bonus collegati all'obiettivo di raccolta qualificata/assicurativa/netta definiti con i piani 2002/2003/2004/2005/2006 ed economicamente correlati alla durata dei premi vita emessi.
(**) Risconti calcolati su commissioni passive riconosciute alle Reti e correlate economicamente alle commissioni attive inerenti le polizze calcolate nel 2003/2004/2005/2006.

PASSIVO

B - SEZIONE 1

DEBITI VERSO BANCHE - VOCE 10

1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica

	31.12.2006	31.12.2005
1. Debiti verso Banche Centrali	**-**	**-**
2. Debiti verso banche	**225.531**	**287.514**
2.1 Conti correnti e depositi liberi	171.049	181.611
2.2 Depositi vincolati	42.354	104.736
2.3 Finanziamenti	7.091	-
2.3.1 locazione finanziaria	-	-
2.3.2 altri	7.091	-
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
2.5 Passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio	5.037	1.000
2.5.1 pronti contro termine passivi	5.037	1.000
2.5.2 altre	-	-
2.6 Altri debiti	-	167
Totale	**225.531**	**287.514**
Fair value	**225.531**	**287.514**

B - SEZIONE 2

DEBITI VERSO CLIENTELA - VOCE 20

2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica

	31.12.2006	31.12.2005
1. Conti correnti e depositi liberi	5.983.930	4.376.880
2. Depositi vincolati	136.491	80.752
3. Fondi di terzi in amministrazione	-	-
4. Finanziamenti	426.951	-
4.1 locazione finanziaria	-	-
4.2 altri	426.951	-
5. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
6. Passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio	1.125.044	680.904
6.1 pronti contro termine passivi	1.125.044	680.904
6.2 altre	-	-
7. Altri debiti	-	58
Totale	**7.672.416**	**5.138.594**
Fair value	**7.672.416**	**5.138.594**

B - SEZIONE 3

TITOLI IN CIRCOLAZIONE - VOCE 30

3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica

	31.12.2006		31.12.2005	
	Valore di bilancio	Fair value	Valore di bilancio	Fair value
A. Titoli quotati	**200.374**	**204.375**	**199.649**	**201.397**
1. Obbligazioni	200.374	204.375	199.649	201.397
1.1 strutturate	-	-	-	-
1.2 altre	200.374	204.375	199.649	201.397
2. Altri titoli	-	-	-	-
2.1 strutturati	-	-	-	-
2.2 altri	-	-	-	-
B. Titoli non quotati	**153.890**	**153.814**	**153.847**	**151.408**
1. Obbligazioni	150.848	150.772	150.557	148.118
1.1 strutturate	-	-	-	-
1.2 altre	150.848	150.772	150.557	148.118
2. Altri titoli	3.042	3.042	3.290	3.290
2.1 strutturati	-	-	-	-
2.2 altri	3.042	3.042	3.290	3.290
Totale	**354.264**	**358.189**	**353.496**	**352.805**

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

Tipologia	Importo in bilancio	Tasso di interesse	Data di emissione	Data di scadenza
Obbligazioni a tasso variabile con cedola semestrale	€ 200.374.311	variabile (ultimo stacco 02/10/2006 tasso 3,477)	01/10/1999	01/10/2009

B - SEZIONE 4

PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE - VOCE 40

4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

	31.12.2006				31.12.2005			
	Valore nominale	Fair Value		Fair value*	Valore nominale	Fair Value		Fair value*
		Quotati	Non quotati			Quotati	Non quotati	
A. Passività per cassa	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1 Obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.1 Strutturate	-	-	-	X	-	-	-	X
3.1.2 Altre obbligazioni	-	-	-	X	-	-	-	X
3.2 Altri titoli	-	-	-		-	-	-	-
3.2.1 Strutturati	-	-	-	X	-	-	-	X
3.2.2 Altri	-	-	-	X	-	-	-	X
Totale A	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
B. Strumenti derivati								
1. Derivati finanziari	X	-	15.655	X	X	-	3.348	X
1.1 Di negoziazione	X	-	15.655	X	X	-	3.348	X
1.2 Connessi con la fair value option	X	-	-	X	X	-	-	X
1.3 Altri	X	-	-	X	X	-	-	X
2. Derivati creditizi	X	-	-	X	X	-	-	X
2.1 Di negoziazione	X	-	-	X	X	-	-	X
2.2 Connessi con la fair value option	X	-	-	X	X	-	-	X
2.3 Altri	X	-	-	X	X	-	-	X
Totale B	**X**	**-**	**15.655**	**X**	**X**	**-**	**3.348**	**X**
Totale (A+B)	**X**	**-**	**15.655**	**X**	**X**	**-**	**3.348**	**X**

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

4.4 Passività finanziarie di negoziazione: strumenti derivati

	Tassi di interesse	Valute e oro	Titoli di capitale	Crediti	Altro	31.12.2006 Totale	31.12.2005 Totale
A) Derivati quotati							
1) Derivati finanziari:	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
• con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-
- opzioni emesse	-	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	-	-	-	-	-	-
• senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-
- opzioni emesse	-	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	-	-	-	-	-	-
2) Derivati creditizi:	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
• con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-
• senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-
Totale A	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
B) Derivati non quotati							
1) Derivati finanziari:	**275**	**15.380**	**-**	**-**	**-**	**15.655**	**3.348**
• con scambio di capitale	-	14.927	-	-	-	14.927	2.825
- opzioni emesse	-	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	14.927	-	-	-	14.927	2.825
• senza scambio di capitale	275	453	-	-	-	728	523
- opzioni emesse	-	101	-	-	-	101	-
- altri derivati	275	352	-	-	-	627	523
2) Derivati creditizi:	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
• con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-
• senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-
Totale B	**275**	**15.380**	**-**	**-**	**-**	**15.655**	**3.348**
Totale (A+B)	**275**	**15.380**	**-**	**-**	**-**	**15.655**	**3.348**

B - SEZIONE 6

DERIVATI DI COPERTURA - VOCE 60

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

	Tassi di interesse	Valute e oro	Titoli di capitale	Crediti	Altro	31.12.2006 Totale
A) Quotati						
1) Derivati finanziari:	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
• con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
- opzioni emesse	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	-	-	-	-	-
• senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
- opzioni emesse	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	-	-	-	-	-
2) Derivati creditizi:	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
• con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
• senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
Totale A	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
B) Non quotati						
1) Derivati finanziari:	**42.593**	**-**	**-**	**-**	**-**	**42.593**
• con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
- opzioni emesse	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	-	-	-	-	-
• senza scambio di capitale	42.593	-	-	-	-	42.593
- opzioni emesse	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	42.593	-	-	-	-	42.593
2) Derivati creditizi:	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
• con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
• senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
Totale B	**42.593**	**-**	**-**	**-**	**-**	**42.593**
Totale (A+B) 31.12.2006	**42.593**	**-**	**-**	**-**	**-**	**42.593**
Totale (A+B) 31.12.2005	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

6.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologie di 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	42.576	-	-	-	-	X	-	X
2. Crediti	17	-	-	X	-	X	-	X
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	X	-	-	X	-	X	-	X
4. Portafoglio	X	X	X	X	X	-	X	-
Totale attività	**42.593**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
1. Passività finanziarie	-	-	-	-	-	X	-	X
2. Portafoglio	X	X	X	X	X	-	X	-
Totale passività	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

B - SEZIONE 10

ALTRE PASSIVITÀ - VOCE 100

10.1 Altre passività: composizione

	31.12.2006	31.12.2005
Debiti verso Private Banker	202.542	160.434
Somme a disposizione della clientela	113.956	28.992
Debiti verso fornitori	100.667	68.224
Partite transitorie e creditori diversi	86.741	386
Competenze del personale e contributi	34.416	43.878
Altre passività fiscali	24.826	28.638
Rettifiche per partite illiquide di portafoglio	18.960	14.437
Debiti verso Enti previdenziali	11.532	9.641
Partite relative ad operazioni in titoli	6.085	6.991
Altro	18.095	4.032
Totale	**617.820**	**365.653**

B - SEZIONE 11

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE - VOCE 110

11.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

	Totale
A. Esistenze iniziali	**32.047**
B. Aumenti	**4.213**
B.1 Accantonamento dell'esercizio	4.054
B.2 Altre variazioni in aumento	159
C. Diminuzioni	**17.676**
C.1 Liquidazioni effettuate	17.592
C.2 Altre variazioni in diminuzione	84
D. Rimanenze finali	**18.584**

C.1: le liquidazioni effettuate comprendono indennità corrisposte per 15.697 migliaia di euro (principalmente connesse all'operazione Universo Servizi), anticipazioni concesse per 626 migliaia di euro e versamenti al Fondo Pensioni del Gruppo Sanpaolo IMI (D.lgs. N. 124/93 del 21.4.1993) per 1.269 migliaia di euro.

B - SEZIONE 12

FONDI PER RISCHI E ONERI - VOCE 120

12.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

	31.12.2006	31.12.2005
1. Fondi di quiescenza aziendali	**-**	**-**
2. Altri fondi per rischi e oneri	**219.051**	**189.509**
2.1 Cause passive, titoli in default e reclami	102.261	88.911
2.2 Oneri per il personale	4.167	5.337
2.3 Indennità contrattuali dovute ai Private Banker	41.111	39.871
2.4 Piani di fidelizzazione delle Reti	71.512	55.253
2.5 Altri	-	137
Totale	**219.051**	**189.509**

2.1 - Il fondo per cause passive e titoli in default e reclami comprende gli stanziamenti effettuati a fronte delle perdite presunte sulle cause passive, incluse le azioni revocatorie, nonché gli appostamenti connessi alla policy del Gruppo in materia di titoli corporate in default.

2.2 - Il fondo relativo agli oneri per il personale comprende prevalentemente gli stanziamenti a fronte dei premi di anzianità ai dipendenti, determinati sulla base della perizia di un attuario indipendente adottando le metodologie previste dallo IAS 19.

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

2.4 - Il fondo rappresenta la miglior stima del debito nei confronti dei Private Banker, determinato secondo criteri attuariali, a fronte dei Piani di fidelizzazione delle Reti.

12.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

	Fondi di quiescenza	Altri fondi	Totale
A. Esistenze iniziali	**-**	**189.509**	**189.509**
B. Aumenti	**-**	**78.442**	**78.442**
B.1 Accantonamento dell'esercizio	-	65.072	65.072
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo	-	7.212	7.212
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	-	-
B.4 Altre variazioni	-	6.158	6.158
C. Diminuzioni	**-**	**48.900**	**48.900**
C.1 Utilizzo nell'esercizio	-	37.358	37.358
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	3.926	3.926
C.3 Altre variazioni	-	7.616	7.616
D. Rimanenze finali	**-**	**219.051**	**219.051**

Non si rilevano novità per quanto attiene alle indagini avviate dall'Autorità Giudiziaria che interessano alcuni promotori finanziari del Gruppo Banca Fideuram e dipendenti della controllata Fideuram Bank (Suisse). Le contestazioni, si ricorda, sono tutte per concorso nel reato di abusivismo finanziario, che attiene all'offerta, da parte di un soggetto non autorizzato in Italia, di servizi di investimento ovvero di prodotti finanziari, fatta eccezione per un solo promotore finanziario, non più attivo, al quale è contestato anche il reato di riciclaggio. Banca Fideuram, che ha costituito uno specifico gruppo di lavoro per l'accertamento dei fatti, ha fornito la massima collaborazione alle Autorità inquirenti.

La Procura di Spoleto, in data 5 maggio 2005, ha concluso le proprie indagini in merito ad una vicenda originata da illeciti commessi in danno di alcuni clienti da un promotore finanziario di Sanpaolo Invest SIM. Nell'indagine sono stati coinvolti anche alcuni esponenti di Sanpaolo Invest SIM, ai quali è stata contestata la violazione dell'art. 2638 del codice civile sull'assunto che non avrebbero comunicato alla Consob le irregolarità emerse in ordine a tale vicenda nel corso di una verifica disposta sulle procedure di controllo interno nei confronti dei promotori. L'ipotesi di reato formulata nei confronti dei suddetti esponenti ha determinato a carico di Sanpaolo Invest SIM, nonché di Banca Fideuram (ritenuta corresponsabile in quanto beneficiaria per scissione parziale del ramo bancario già appartenente a Sanpaolo Invest SIM), la contestazione della responsabilità amministrativa per presunta violazione della Legge 231/2001. Detta responsabilità, ove accertata, comporta l'applicazione di sanzioni che, in relazione alla tipologia di reato contestata agli esponenti aziendali, hanno natura solamente pecuniaria. Il procedimento, di cui si è conclusa soltanto la fase preliminare, è attentamente monitorato da un gruppo di lavoro costituito all'interno della Capogruppo. All'udienza del 19 gennaio 2007, il Giudice dell'udienza preliminare ha disposto la trasmissione degli atti al Pubblico Ministero presso il Tribunale di Roma in ragione della ritenuta incompetenza territoriale relativamente al foro di Spoleto.

La Procura di Cagliari, nel mese di febbraio 2005, ha concluso le proprie indagini in merito ad una truffa perpetrata a danno di alcuni enti regionali sardi; l'indagine, che ha preso avvio da illeciti commessi da una ex promotrice di Banca Fideuram, ha coinvolto anche dipendenti della banca e altri promotori della struttura di rete, con incarichi di coordinamento. In data 16.1.2007, il Giudice dell'udienza preliminare del Tribunale di Cagliari, a seguito delle richieste formulate dalla Procura, ha emesso sentenze in luogo a procedere per tutti i dipendenti della Banca, disponendo il rinvio a giudizio degli ex promotori.

B - SEZIONE 15

PATRIMONIO DEL GRUPPO - VOCI 140, 160, 170, 180, 190, 200 E 220

15.1 Patrimonio del gruppo: composizione

	31.12.2006	31.12.2005
1. Capitale	186.255	186.255
2. Sovrapprezzi di emissione	301	301
3. Riserve	384.222	350.891
4. (Azioni proprie)	(54.439)	(54.439)
a) capogruppo	(54.439)	(54.439)
b) controllate	-	-
5. Riserve da valutazione	19.587	18.941
6. Strumenti di capitale	-	-
7. Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza del gruppo	224.378	190.785
Totale	**760.304**	**692.734**

15.2 "Capitale" e "Azioni proprie": composizione

Il capitale sociale ed i sovrapprezzi di emissione coincidono con le corrispondenti voci del patrimonio di Banca Fideuram. Le riserve comprendono le rimanenti riserve di Banca Fideuram e le variazioni di competenza del Gruppo intervenute nel patrimonio delle società incluse nell'area di consolidamento.

Al 31 dicembre 2006 il capitale sociale è pari a €186.255.207 suddiviso in n. 980.290.564 azioni ordinarie di valore nominale di €0,19.

Al 31 dicembre 2006 le azioni proprie in portafoglio risultano n. 12.655.273, pari all'1,3% del capitale sociale e non hanno subito variazioni rispetto al 31 dicembre 2005.
Tali azioni, in applicazione dello IAS 32, sono esposte, a valori storici, in rettifica del patrimonio netto per €54,4 milioni.

15.3 Capitale - Numero azioni della capogruppo: variazioni annue

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

15.6 Riserve da valutazione: composizione

	31.12.2006	31.12.2005
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.274	(1)
2. Attività materiali	-	-
3. Attività immateriali	-	-
4. Copertura di investimenti esteri	-	-
5. Copertura dei flussi finanziari	-	-
6. Differenze di cambio	(629)	-
7. Attività non correnti in via di dismissione	-	-
8. Leggi speciali di rivalutazione	18.942	18.942
Totale	**19.587**	**18.941**

15.7 Riserve da valutazione: variazioni annue

	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività materiali	Attività immateriali	Copertura di investimenti esteri	Copertura dei flussi finanziari	Differenze di cambio	Attività non correnti in via di dismissione	Leggi speciali di rivalutazione
A. Esistenze iniziali	**(1)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**18.942**
B. Aumenti	**3.019**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
B.1 Incrementi di fair value	3.019	-	-	-	-	-	-	X
B.2 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Diminuzioni	**1.744**	**-**	**-**	**-**	**-**	**629**	**-**	**-**
C.1 Riduzioni di fair value	1.744	-	-	-	-	-	-	X
C.2 Altre variazioni	-	-	-	-	-	629	-	-
D. Rimanenze finali	**1.274**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(629)**	**-**	**18.942**

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

	31.12.2006		31.12.2005	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito	3.018	(1.744)	-	-
2. Titoli di capitale	-	-	-	(1)
3. Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-
Totale	**3.018**	**(1.744)**	**-**	**(1)**

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

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti
1. Esistenze iniziali	**-**	**(1)**	**-**	**-**
2. Variazioni positive	**3.018**	**1**	**-**	**-**
2.1 Incrementi di fair value	3.018	-	-	-
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative	-	-	-	-
- da deterioramento	-	-	-	-
- da realizzo	-	-	-	-
2.3 Altre variazioni	-	1	-	-
3. Variazioni negative	**1.744**	**-**	**-**	**-**
3.1 Riduzioni di fair value	1.744	-	-	-
3.2 Rettifiche da deterioramento	-	-	-	-
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive:	-	-	-	-
- da realizzo	-	-	-	-
3.4 Altre variazioni	-	-	-	-
4. Rimanenze finali	**1.274**	**-**	**-**	**-**

B - SEZIONE 16

PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI - VOCE 210

16.1 Patrimonio di pertinenza di terzi: composizione

	31.12.2006	31.12.2005
1. Capitale	-	-
2. Sovrapprezzi di emissione	-	-
3. Riserve	134	163
4. (Azioni proprie)	-	-
5. Riserve da valutazione	-	-
6. Strumenti di capitale	-	-
7. Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi (*)	64	51
Totale	**198**	**214**

(*) Il risultato di terzi relativo all'esercizio 2005 non include la perdita di €5 mila relativa alle società che sono state riconsolidate integralmente al 31.12.2006.

ALTRE INFORMAZIONI

1. Garanzie rilasciate e impegni

	31.12.2006	31.12.2005
1. Garanzie rilasciate di natura finanziaria	**67.960**	**144.076**
a) Banche	2.451	67.989
b) Clientela	65.509	76.087
2. Garanzie rilasciate di natura commerciale	**7.540**	**7.468**
a) Banche	-	-
b) Clientela	7.540	7.468
3. Impegni irrevocabili a erogare fondi	**233.839**	**80.097**
a) Banche	200.827	68.984
i) a utilizzo certo	190.895	59.902
ii) a utilizzo incerto	9.932	9.082
b) Clientela	33.012	11.113
i) a utilizzo certo	32.922	11.113
ii) a utilizzo incerto	90	-
4. Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione	**-**	**-**
5. Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	**-**	**-**
6. Altri impegni	**66**	**729**
Totale	**309.405**	**232.370**

2. Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni

1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	20.000	21.549
2. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	896.304	-
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
5. Crediti verso banche	742.269	697.588
6. Crediti verso clientela	-	-
7. Attività materiali	-	-

5. Gestione e intermediazione per conto terzi

	31.12.2006
1. Negoziazione di strumenti finanziari per conto di terzi	**1.535.409**
a) acquisti	783.387
1. regolati	779.113
2. non regolati	4.274
b) vendite	725.022
1. regolate	746.378
2. non regolate	5.644
2. Gestioni patrimoniali	**18.653.952**
a) individuali	15.588.367
b) collettive	3.065.585
3. Custodia e amministrazione di titoli	
a) Titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni patrimoniali)	45.362.236
1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento	-
2. altri titoli	45.362.236
b) altri titoli di terzi in deposito (escluse gestioni patrimoniali): altri	34.224.439
1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento	390.735
2. altri titoli	33.833.704
c) titoli di terzi depositati presso terzi	33.837.430
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	14.501.106
4. Altre operazioni	**57.023.948**

PARTE C

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

C - SEZIONE 1

GLI INTERESSI - VOCI 10 E 20

1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

	Attività finanziarie in bonis		Attività finanziarie deteriorate	Altre attività	2006 Totale	2005 Totale
	Titoli di debito	Finanziamenti				
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	10.869	-	-	-	10.869	21.339
2. Attività finanziarie valutate al fair value	306	-	-	-	306	646
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	54.576	-	-	-	54.576	-
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	133	-	-	-	133	106
5. Crediti verso banche	28.765	89.875	-	-	118.640	70.250
6. Crediti verso clientela	2.310	43.009	-	-	45.319	30.893
7. Derivati di copertura	X	X	X	-	-	-
8. Attività finanziarie cedute non cancellate	-	-	-	-	-	-
9. Altre attività	X	X	X	483	483	113
Totale	**96.959**	**132.884**	**-**	**483**	**230.326**	**123.347**

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

1.3.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

	2006	2005
Attività finanziarie in valuta	12.373	8.220

1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

	Debiti	Titoli	Altre passività	2006 Totale	2005 Totale
1. Debiti verso banche	5.786	X	53	5.839	4.864
2. Debiti verso clientela	120.243	X	-	120.243	65.790
3. Titoli in circolazione	X	12.250	-	12.250	7.184
4. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
5. Passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-
6. Passività finanziarie a fronte di attività cedute non cancellate	-	-	-	-	-
7. Altre passività	X	X	-	-	7
8. Derivati di copertura	X	X	13.056	13.056	-
Totale	**126.029**	**12.250**	**13.109**	**151.388**	**77.845**

Gli interessi maturati su passività finanziarie associate ad attività cedute non cancellate sono inclusi nei debiti verso clientela o verso banche secondo la natura della controparte con cui sono state poste in essere le operazioni.

1.5 Interessi passivi e proventi assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura

A. Differenziali positivi relativi a operazioni di:		
A.1 Copertura specifica del fair value di attività	23.109	-
A.2 Copertura specifica del fair value di passività	-	-
A.3 Copertura generica del rischio di tasso di interesse	-	-
A.4 Copertura specifica dei flussi di finanziari di attività	-	-
A.5 Copertura specifica dei flussi di finanziari di passività	-	-
A.6 Copertura generica dei flussi finanziari	-	-
Totale differenziali positivi (A)	**23.109**	**-**
B. Differenziali negativi relativi a operazioni di:		
B.1 Copertura specifica del fair value di attività	(36.165)	-
B.2 Copertura specifica del fair value di passività	-	-
B.3 Copertura generica del rischio di tasso di interesse	-	-
B.4 Copertura specifica dei flussi di finanziari di attività	-	-
B.5 Copertura specifica dei flussi di finanziari di passività	-	-
B.6 Copertura generica dei flussi finanziari	-	-
Totale differenziali negativi (B)	**(36.165)**	**-**
Saldo (A-B)	**(13.056)**	**-**

1.6.1 Interessi passivi su passività in valuta

Passività finanziarie in valuta	6.899	1.665

C - SEZIONE 2

LE COMMISSIONI - VOCI 40 E 50

2.1 Commissioni attive: composizione

	2006	2005
a) Garanzie rilasciate	**440**	**306**
b) Derivati su crediti	**-**	**-**
c) Servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	**1.015.389**	**957.891**
1. negoziazione di strumenti finanziari	2.647	5.323
2. negoziazione di valute	43	33
3. gestioni patrimoniali	156.160	216.962
3.1 individuali	117.773	184.163
3.2 collettive	38.387	32.799
4. custodia e amministrazione di titoli	12.617	18.234
5. banca depositaria	37.755	63.040
6. collocamento di titoli	20.789	11.442
7. raccolta ordini	21.787	20.608
8. attività di consulenza	4.140	3.489
9. distribuzione di servizi di terzi	759.451	618.760
9.1 gestioni patrimoniali	552.910	455.231
9.1.1 individuali	15.539	15.977
9.1.2 collettive	537.371	439.254
9.2 prodotti assicurativi	201.324	161.962
9.3 altri prodotti	5.217	1.567
d) Servizi di incasso e pagamento	**5.960**	**6.402**
e) Servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	**-**	**-**
f) Servizi per operazioni di factoring	**-**	**-**
g) Esercizio di esattorie e ricevitorie	**-**	**-**
h) Altri servizi	**56.183**	**48.662**
Totale	**1.077.972**	**1.013.261**

2.2 Commissioni attive: canali distributivi dei prodotti e servizi

a) Presso propri sportelli:	**-**	**-**
1. gestioni patrimoniali	-	-
2. collocamento di titoli	-	-
3. servizi e prodotti di terzi	-	-
b) Offerta fuori sede:	**936.125**	**846.764**
1. gestioni patrimoniali	156.160	216.962
2. collocamento di titoli	20.514	11.042
3. servizi e prodotti di terzi	759.451	618.760
c) Altri canali distributivi:	**275**	**400**
1. gestioni patrimoniali	-	-
2. collocamento di titoli	275	400
3. servizi e prodotti di terzi	-	-

2.3 Commissioni passive: composizione

	2006	2005
a) Garanzie ricevute	**-**	**-**
b) Derivati su crediti	**-**	**-**
c) Servizi di gestione e intermediazione:	**449.089**	**389.098**
1. negoziazione di strumenti finanziari	357	171
2. negoziazione di valute	31	25
3. gestioni patrimoniali	16.591	-
3.1 portafoglio proprio	16.591	-
3.2 portafoglio di terzi	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	5.374	6.302
5. collocamento di strumenti finanziari	66	3.976
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	426.670	378.624
d) Servizi di incasso e pagamento	**3.266**	**3.133**
e) Altri servizi	**26.210**	**33.795**
Totale	**478.565**	**426.026**

C - SEZIONE 3

DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI - VOCE 70

3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

	2006		2005	
	Dividendi	**Proventi da quote di O.I.C.R.**	**Dividendi**	**Proventi da quote di O.I.C.R.**
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita	1	-	1	-
C. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-
D. Partecipazioni	-	X	-	X
Totale	**1**	**-**	**1**	**-**

C - SEZIONE 4

IL RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE - VOCE 80

4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

	Plusvalenze	Utili da negoziazione	Minusvalenze	Perdite da negoziazione	2006 Risultato netto
1. Attività finanziarie di negoziazione	**21**	**1.674**	**(29)**	**(5.910)**	**(4.244)**
1.1 Titoli di debito	18	1.655	(29)	(5.675)	(4.031)
1.2 Titoli di capitale	-	16	-	(230)	(214)
1.3 Quote di O.I.C.R.	3	3	-	(5)	1
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
1.5 Altre	-	-	-	-	-
2. Passività finanziarie di negoziazione	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti	-	-	-	-	-
2.3 Altre	-	-	-	-	-
3. Altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio	**X**	**X**	**X**	**X**	**(2.449)**
4. Strumenti derivati	**93**	**275**	**(251)**	**-**	**4.304**
4.1 Derivati finanziari:	93	275	(251)	-	4.304
- Su titoli di debito e tassi di interesse	93	275	(251)	-	117
- Su titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-	-
- Su valute e oro	X	X	X	X	4.187
- Altri	-	-	-	-	-
4.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-
Totale	**114**	**1.949**	**(280)**	**(5.910)**	**(2.389)**

C - SEZIONE 5

IL RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA - VOCE 90

5.1 Risultato netto dell'attività di copertura: composizione

	2006	2005
A. Proventi relativi a:		
A.1 Derivati di copertura del fair value	17.470	-
A.2 Attività finanziarie coperte (fair value)	35.994	-
A.3 Passività finanziarie coperte (fair value)	-	-
A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-
A.5 Attività e passività in valuta	-	-
Totale proventi dell'attività di copertura (A)	**53.464**	**-**
B. Oneri relativa a:		
B.1 Derivati di copertura del fair value	(36.065)	-
B.2 Attività finanziarie coperte (fair value)	(17.341)	-
B.3 Passività finanziarie coperte (fair value)	-	-
B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-
B.5 Attività e passività in valuta	-	-
Totale oneri dell'attività di copertura (B)	**(53.406)**	**-**
Risultato netto dell'attività di copertura (A-B)	**58**	**-**

C - SEZIONE 6

UTILI (PERDITE) DA CESSIONE/RIACQUISTO - VOCE 100

6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione

	2006			2005		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
Attività finanziarie						
1. Crediti verso banche (*)	6.215	-	6.215	3.811	(223)	3.588
2. Crediti verso clientela	-	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	571	(327)	244	-	-	-
3.1 Titoli di debito	571	(327)	244	-	-	-
3.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-
3.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-
3.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-
Totale attività	**6.786**	**(327)**	**6.459**	**3.811**	**(223)**	**3.588**
Passività finanziarie						
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-
3. Titoli in circolazione	-	-	-	-	-	-
Totale passività	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

(*) L'importo si riferisce alla negoziazione di titoli di Sanpaolo Bank S.A. in contropartita di operazioni di pronti contro termine con la clientela.

C - SEZIONE 7

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

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

	Plusvalenze	Utili da realizzo	Minusvalenze	Perdite da realizzo	2006 Risultato netto
1. Attività finanziarie	**3.795**	**772**	**(24)**	**(77)**	**4.466**
1.1 Titoli di debito	3.738	772	(24)	(77)	4.409
1.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-
1.3 Quote di O.I.C.R.	57	-	-	-	57
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
2. Passività finanziarie	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	-	-	-	-	-
2.3 Debiti verso clientela	-	-	-	-	-
3. Attività e passività finanziarie in valuta: differenze di cambio	**X**	**X**	**X**	**X**	**-**
4. Strumenti derivati	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
4.1 Derivati finanziari	-	-	-	-	-
- su titoli di debito e tassi d'interesse	-	-	-	-	-
- su titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-	-
- su valute e oro	X	X	X	X	-
- altri	-	-	-	-	-
4.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-
Totale derivati	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Totale	**3.795**	**772**	**(24)**	**(77)**	**4.466**

C - SEZIONE 8

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

8.1 Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti: composizione

	Rettifiche di valore			Riprese di valore				2006	2005
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio		Totale	Totale
	cancellazioni	altre		da interessi	altre riprese	da interessi	altre riprese		
A. Crediti verso banche	-	-	(7)	-	-	-	38	31	239
B. Crediti verso clientela	-	(1.133)	-	218	694	-	750	529	(1.127)
Totale	**-**	**(1.133)**	**(7)**	**218**	**694**	**-**	**788**	**560**	**(888)**

8.2 Rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione

	Rettifiche di valore		Riprese di valore		2006	2005
	Specifiche		Specifiche		Totale	Totale
	cancellazioni	altre	da interessi	altre riprese		
A. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
B. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	(15)
C. Quote O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-
D. Finanziamenti a banche	-	-	-	-	-	-
E. Finanziamenti a clientela	-	-	-	-	-	-
Totale	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(15)**

8.4 Rettifiche di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie: composizione

	Rettifiche di valore			Riprese di valore				2006	2005
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio		Totale	Totale
	cancellazioni	altre		da interessi	altre riprese	da interessi	altre riprese		
A. Garanzie rilasciate	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Derivati su crediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Impegni ad erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Altre operazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	(11)
Totale	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(11)**

C - SEZIONE 11

LE SPESE AMMINISTRATIVE - VOCE 180

11.1 Spese per il personale: composizione

	2006	2005
1) Personale dipendente	**115.977**	**133.043**
a) Salari e stipendi	77.804	91.245
b) Oneri sociali	19.637	24.118
c) Indennità di fine rapporto	457	-
d) Spese previdenziali	2.649	3.231
e) Accantonamento al trattamento di fine rapporto	4.054	5.838
f) Accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e simili:	-	-
- a contribuzione definita	-	-
- a prestazione definita	-	-
g) Versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	306	-
- a contribuzione definita	306	-
- a prestazione definita	-	-
h) Costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	-	-
i) Altri benefici a favore dei dipendenti	11.070	8.611
2) Altro personale	**1.787**	**1.512**
3) Amministratori	**2.252**	**2.256**
Totale	**120.016**	**136.811**

11.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

	2006
Personale dipendente:	**1.492**
a) Dirigenti	60
b) Totale Quadri direttivi	818
- di 3° e 4° livello	340
c) Restante personale dipendente	614
Altro personale	**39**

11.4 Altri benefici a favore dei dipendenti

La voce include essenzialmente i premi di anzianità e i bonus.

11.5 Altre spese amministrative: composizione

	2006	2005
Spese informatiche	**12.339**	**27.163**
- manutenzione ed aggiornamento software	4.911	11.168
- canone trasmissione dati	3.522	8.281
- manutenzione e canoni relativi a macchine e apparecchiature elettroniche	926	1.911
- spese telefoniche	2.236	3.751
- canoni passivi locazione macchine non auto	1.007	2.301
- recuperi spese informatiche	(263)	(249)
Spese gestione immobili	**29.735**	**31.990**
- canoni per locazione immobili	25.806	24.854
- manutenzione immobili in locazione	375	441
- manutenzione immobili di proprietà	73	305
- spese di vigilanza	494	881
- spese di pulizia locali	1.852	1.777
- spese energetiche	2.239	2.221
- spese diverse immobiliari	2.128	2.124
- recuperi spese gestione immobili	(3.232)	(613)
Spese generali	**27.675**	**28.180**
- spese postali e telegrafiche	2.615	3.791
- spese materiali per ufficio	1.820	2.068
- spese trasporto e conta valori	506	481
- corrieri e trasporti	1.523	2.045
- informazioni e visure	3.784	4.743
- altre spese	18.463	16.344
- recuperi spese generali	(1.036)	(1.292)
Spese professionali ed assicurative	**22.035**	**16.167**
- compensi a professionisti	16.906	12.114
- spese legali e giudiziarie	4.363	3.093
- premi assicurazione banche e clientela	797	964
- recuperi spese professionali ed assicurative	(31)	(4)
Spese promo-pubblicitarie	**7.787**	**5.850**
- spese di pubblicità e rappresentanza	7.111	5.313
- contributi assicurativi sindacali e di categoria	676	537
- recuperi spese promo-pubblicitarie	-	-
Costi indiretti del personale	**6.512**	**9.307**
- oneri indiretti per il personale	6.512	9.307
- recuperi oneri indiretti per il personale	-	-
Servizi resi da terzi	**95.568**	**20.710**
- oneri per servizi prestati da terzi	4.826	12.219
- oneri per outsourcing interno al Gruppo (*)	91.723	9.240
- recuperi per servizi resi da terzi	(981)	(749)
Totale altre spese amministrative al netto delle imposte indirette e tasse	**201.651**	**139.367**
Imposte indirette e tasse		
- imposta di bollo	22.301	21.969
- imposta sostitutiva D.P.R. 601/73	60	76
- imposta comunale sugli immobili	220	220
- altre imposte indirette e tasse	2.475	1.947
- recuperi imposte indirette e tasse	(21.395)	(21.317)
Totale imposte indirette e tasse	**3.661**	**2.895**
Totale altre spese amministrative	**205.312**	**142.262**

(*) Include i costi per i servizi trasferiti in outsourcing in seguito al conferimento del ramo d'azienda MOP ad Universo Servizi S.p.A.

C - SEZIONE 12

ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI - VOCE 190

12.1 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri: composizione

	2006	2005
Per cause passive in corso e revocatorie	42.476	36.861
Per indennità contrattuali Private Banker	3.936	7.377
Per costi relativi ai Piani di fidelizzazione delle Reti di Private Banker	14.593	26.815
Totale	**61.005**	**71.053**

C - SEZIONE 13

RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI - VOCE 200

13.1 Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione

				2006
	Ammortamento	Rettifiche di valore per deterioramento	Riprese di valore	Risultato netto
A. Attività materiali				
A.1 Di proprietà	5.478	-	-	5.478
- ad uso funzionale	5.478	-	-	5.478
- per investimento	-	-	-	-
A.2 Acquisite in locazione finanziaria	-	-	-	-
- ad uso funzionale	-	-	-	-
- per investimento	-	-	-	-
Totale	**5.478**	**-**	**-**	**5.478**

C - SEZIONE 14

RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI - VOCE 210

14.1 Rettifiche di valore nette su attività immateriali: composizione

	Ammortamento	Rettifiche di valore per deterioramento	Riprese di valore	2006 Risultato netto
A. Attività immateriali				
A.1 Di proprietà	6.569	-	-	6.569
- generate internamente dall'azienda	58	-	-	58
- altre	6.511	-	-	6.511
A.2 Acquisite in locazione finanziaria	-	-	-	-
Totale	**6.569**	**-**	**-**	**6.569**

C - SEZIONE 15

GLI ALTRI ONERI E PROVENTI DI GESTIONE - VOCE 220

15.1 Altri oneri di gestione: composizione

	2006	2005
Oneri da intermediazione	231	245
Oneri legati ai Private Banker	5.747	1.203
Altri oneri	3.667	1.861
Totale	**9.645**	**3.309**

15.2 Altri proventi di gestione: composizione

Recupero indennità mancato preavviso	668	1.788
Recupero spese	24	585
Proventi da intermediazione	59	73
Altri proventi	5.359	1.916
Totale	**6.110**	**4.362**

C - SEZIONE 16

UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI - VOCE 240

16.1 Utili (perdite) delle partecipazioni: composizione

	2006	2005
1) Imprese a controllo congiunto		
A. Proventi	-	-
1. Rivalutazioni	-	-
2. Utili da cessione	-	-
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	**-**	**-**
2) Imprese sottoposte a influenza notevole		
A. Proventi	81	-
1. Rivalutazioni	81	-
2. Utili da cessione	-	-
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	**81**	**-**
Totale	**81**	**-**

C - SEZIONE 20

LE IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE - VOCE 290

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

	2006	2005
1. Imposte correnti	**(58.856)**	**(65.342)**
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi	(2.094)	-
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio	-	-
4. Variazione delle imposte anticipate	28.845	4.773
5. Variazione delle imposte differite	(612)	7.892
6. Imposte di competenza dell'esercizio	**(32.717)**	**(52.677)**

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

	2006
Imponibile	**257.095**
Aliquota ordinaria applicabile	38,25%
Onere fiscale teorico	98.339
Impatti fiscali relativi a:	
Differenti aliquote fiscali su controllate estere	(70.550)
Effetti operazione Fideuram Wargny	(4.817)
Imposta sostitutiva sulla rivalutazione degli immobili	-
Irap e altri effetti minori	9.745
Onere fiscale effettivo	**32.717**

C - SEZIONE 21

UTILE (PERDITA) DEI GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE AL NETTO DELLE IMPOSTE - VOCE 310

21.1 Utile (perdita) dei gruppi di attività/passività in via di dismissione al netto delle imposte: composizione

Gruppo di attività/passività	2006	2005
1. Proventi	29.487	42.566
2. Oneri	(35.194)	(51.186)
3. Risultato delle valutazioni del gruppo di attività e delle passività associate	(44.100)	(26.169)
4. Utili (Perdite) da realizzo	-	-
5. Imposte e tasse	21.300	-
Utile (Perdita)	**(28.507)**	**(34.789)**

21.2 Dettaglio delle imposte sul reddito relative a gruppi di attività/passività in via di dismissione

1. Fiscalità corrente	-	-
2. Variazioni delle imposte anticipate	21.300	-
3. Variazioni delle imposte differite	-	-
4. Imposte sul reddito di esercizio	**21.300**	**-**

C - SEZIONE 22

UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI - VOCE 330

22.1 Dettaglio della voce 330 "utile d'esercizio di pertinenza dei terzi"

	2006	2005
Utile d'esercizio di pertinenza dei terzi	64	46

C - SEZIONE 24

UTILE PER AZIONE

24.1 Numero medio delle azioni ordinarie a capitale diluito

	2006	2005
N. medio azioni ordinarie a capitale diluito	**968.287.286**	**966.030.672**
Utile d'esercizio per il calcolo dell'utile diluito per azione	224.378	190.785
Utile diluito per azione	0,2317	0,1975

Ai fini del calcolo dell'utile per azione diluito, oltre al numero delle azioni in circolazione, sono state considerate anche le azioni proprie che potrebbero essere emesse al servizio dei Piani di stock option. Il loro contributo è stato stimato pari a n. 651.995 azioni.

PARTE D
INFORMATIVA DI SETTORE

A. SCHEMA PRIMARIO

Distribuzione per settori di attività

(milioni di euro)	Risparmio gestito finanziario	Risparmio assicurativo	Servizi bancari e altro	2006 Totale	2005 Totale
BUSINESS SEGMENTATION					
Margine di interesse	**-**	**-**	**78,9**	**78,9**	**45,5**
Commissioni attive	*694,9*	*273,8*	*109,3*	*1.078,0*	1.013,2
- entry	33,4	20,6	55,5	109,5	110,3
- recurring	661,5	253,2	53,8	968,5	902,9
- altre	-	-	-	-	-
Commissioni passive	*(284,0)*	*(127,5)*	*(67,1)*	*(478,6)*	(426,0)
- entry	(18,6)	(11,1)	(17,4)	(47,1)	(52,2)
- recurring	(216,1)	(94,0)	(29,2)	(339,3)	(308,3)
- altre	(49,3)	(22,4)	(20,5)	(92,2)	(70,5)
Commissioni nette	*410,9*	*146,3*	*42,2*	*599,4*	587,2
- entry	14,8	9,5	38,1	62,4	58,0
- recurring	445,2	159,2	24,6	629,2	599,7
- altre	(49,3)	(22,4)	(20,5)	(92,2)	(70,5)
Risultato netto delle attività e passività finanziarie	**-**	**-**	**8,6**	**8,6**	**22,9**
Risultato lordo della gestione finanziaria	**410,9**	**146,3**	**129,7**	**686,9**	**655,6**
Costi operativi	(177,3)	(32,5)	(127,6)	(337,4)	(306,3)
Altro	(41,5)	(14,8)	(7,5)	(63,8)	(71,0)
Utile lordo dell'operatività corrente	**192,1**	**99,0**	**(5,4)**	**285,7**	**278,3**
AUM Medie	36.636	14.122	14.671	65.429	62.416
AUM Puntuali al 31.12.2006	37.729	14.322	15.540	67.591	64.312
Indicatori					
Cost/Income Ratio	-43,1%	-22,2%	-98,3%	-49,1%	46,7%
Utile lordo/AUM Medie	0,52%	0,70%	-0,04%	0,44%	0,45%
Commissioni nette/AUM Medie	1,12%	1,04%	0,29%	0,92%	0,94%

B. SCHEMA SECONDARIO

I ricavi del Gruppo Banca Fideuram sono generati essenzialmente da clientela residente nel territorio italiano.

PARTE E

INFORMATIVA SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

SEZIONE 1 - RISCHI DEL GRUPPO

1.1 RISCHIO DI CREDITO

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

ASPETTI GENERALI

Nel Gruppo Banca Fideuram l'attività creditizia riveste una funzione strumentale rispetto all'attività caratteristica di gestione dei servizi di investimento alla clientela privata. In conseguenza di ciò i crediti verso la clientela sono in prevalenza costituiti da impieghi a vista, perlopiù assistiti da garanzie reali o bancarie, nei confronti di controparti cui sono generalmente riconducibili servizi di investimento.
La composizione del portafoglio crediti complessivo evidenzia una prevalenza di impieghi a breve termine sul mercato interbancario, intrattenuti prevalentemente con primarie banche dell'area euro. I crediti verso la clientela sono essenzialmente costituiti da impieghi a breve termine direttamente collegati all'attività di private banking.

Al fine di mitigare il rischio di credito verso la clientela, vengono di norma acquisite a tutela degli affidamenti accordati garanzie reali o bancarie, costituite principalmente da titoli quotati nei principali mercati regolamentati, per cui è necessaria la presenza di un rating esterno minimo, e da prodotti collocati dal Gruppo Banca Fideuram.

Complessivamente, quindi, il Gruppo Banca Fideuram presenta un'esposizione contenuta al rischio di credito nel suo complesso.
Al 31 dicembre 2006, infatti, i crediti verso la clientela erano assistiti per il 74,7% da garanzie reali o bancarie.

POLITICHE DI GESTIONE DEL RISCHIO DI CREDITO

Aspetti organizzativi

L'esercizio dell'attività di concessione e gestione del credito è disciplinata da normative interne che recepiscono le indicazioni impartite in materia dal Gruppo Sanpaolo IMI (oggi Intesa Sanpaolo) per tutte le società controllate. Tali normative interne stabiliscono gli organi aziendali ai quali vengono delegati i poteri di concessione di credito e gli importi massimi deliberabili per ogni specifica categoria di rischio, nonché le strutture organizzative a cui compete il controllo del rischio di credito e quelle preposte alla gestione delle esposizioni deteriorate.

L'attività di proposta e concessione di credito di primo livello viene svolta presso le filiali periferiche, mentre l'attività di concessione di credito di livello più elevato viene presidiata dalle strutture centrali. L'attività di controllo del rischio di credito viene svolta presso una funzione centrale separata da quelle preposte alla concessione e gestione del credito.

Sistemi di gestione, misurazione e controllo

L'attività di gestione, misurazione e controllo del rischio di credito viene svolta monitorando costantemente l'andamento dei singoli rapporti mediante analisi di tutti gli indicatori rilevanti, nonché attraverso la periodica revisione di tutte le posizioni. Viene inoltre costantemente verificata l'adeguatezza del valore delle eventuali garanzie acquisite a tutela del rischio di credito verso la clientela privata. Ulteriori controlli vengono svolti dalle strutture centrali sulla natura e sulla qualità delle esposizioni complessive.

Vengono inoltre effettuati specifici controlli, previsti dalla normativa di Gruppo Intesa Sanpaolo, al fine di limitare la concentrazione delle esposizioni.

Tecniche di mitigazione del rischio di credito

In un'ottica di mitigazione del rischio di credito verso la clientela, vengono di norma acquisite garanzie reali o garanzie bancarie a tutela degli affidamenti accordati. I crediti assistiti da garanzie reali o bancarie rappresentavano al 31/12/2006 il 74,7% dei crediti verso clientela complessivi.

Le garanzie reali acquisite si identificano principalmente in titoli quotati nei principali mercati regolamentati ed in prodotti collocati dal Gruppo Banca Fideuram (fondi, gestioni patrimoniali, polizze assicurative). Per l'acquisizione in garanzia di obbligazioni è necessaria la presenza di un rating esterno minimo (assegnato da una primaria agenzia di rating) sull'emittente o sul prestito.

Il grado di concentrazione sugli emittenti delle garanzie reali acquisite è molto basso, fatta eccezione per i fondi ed altri prodotti distribuiti dal Gruppo Banca Fideuram.

Non risultano, allo stato, vincoli che possano minare la validità giuridica delle garanzie, la cui efficacia operativa viene periodicamente verificata.

Attività finanziarie deteriorate

La possibile insorgenza di eventuali attività finanziarie deteriorate viene puntualmente e costantemente monitorata attraverso l'esame delle posizioni per anzianità di scaduto/sconfinato nonché mediante accurata analisi di tutti gli altri indicatori disponibili.

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

Le sofferenze, al netto delle rettifiche, risultano contenute (0,2% degli impieghi a clientela).

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

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

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

A. QUALITÀ DEL CREDITO

A.1 ESPOSIZIONI DETERIORATE E IN BONIS: CONSISTENZE, RETTIFICHE DI VALORE, DINAMICA, DISTRIBUZIONE ECONOMICA E TERRITORIALE

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

	Gruppo bancario						Altre imprese		Totale
	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute	Rischio paese	Altre attività	Deteriorate	Altre	
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	-	51.712	-	-	51.712
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	2.865.118	-	-	2.865.118
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	3.541	-	-	3.541
4. Crediti verso banche	-	-	-	-	179	5.097.941	-	-	5.098.120
5. Crediti verso clientela	2.572	-	-	2.402	-	1.060.075	-	-	1.065.049
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	171.184	-	-	171.184
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	78.005	-	-	78.005
8. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	10.886	-	-	10.886
Totale al 31.12.2006	**2.572**	**-**	**-**	**2.402**	**179**	**9.338.462**	**-**	**-**	**9.343.615**
Totale al 31.12.2005	**2.689**	**-**	**-**	**5.716**	**251**	**6.677.163**	**-**	**-**	**6.685.819**

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

	Attività deteriorate				Altre attività			
	Esposizione lorda	Rettifiche specifiche	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	Totale (esposizione netta)
A. Gruppo bancario								
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	X	X	51.712	51.712
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	2.865.118	-	2.865.118	2.865.118
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	3.541	-	3.541	3.541
4. Crediti verso banche	-	-	-	-	5.098.197	(77)	5.098.120	5.098.120
5. Crediti verso clientela	17.386	(12.227)	(185)	4.974	1.062.111	(2.036)	1.060.075	1.065.049
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	X	X	171.184	171.184
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	78.005	-	78.005	78.005
8. Derivati di copertura	-	-	-	-	X	X	10.886	10.886
Totale A	**17.386**	**(12.227)**	**(185)**	**4.974**	**9.106.972**	**(2.113)**	**9.338.641**	**9.343.615**
B. Altre imprese incluse nel consolidamento								
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	X	X	-	-
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Crediti verso clientela	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	X	X	-	-
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	-	-	X	X	-	-
Totale B	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Totale al 31.12.2006	**17.386**	**(12.227)**	**(185)**	**4.974**	**9.106.972**	**(2.113)**	**9.338.641**	**9.343.615**
Totale al 31.12.2005	**20.604**	**(11.767)**	**(432)**	**8.405**	**5.919.698**	**(3.275)**	**6.677.414**	**6.685.819**

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

	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
A. Esposizioni per cassa				
A.1 Gruppo bancario				
a) Sofferenze	-	-	-	-
b) Incagli	-	-	-	-
c) Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-
d) Esposizioni scadute	-	-	-	-
e) Rischio paese	256	X	(77)	179
f) Altre attività	6.177.814	X	-	6.177.814
Totale A.1	**6.178.070**	**-**	**(77)**	**6.177.993**
A.2 Altre imprese				
a) Deteriorate	-	-	-	-
b) Altre	-	X	-	-
Totale A.2	**-**	**-**	**-**	**-**
Totale A	**6.178.070**	**-**	**(77)**	**6.177.993**
B. Esposizioni fuori bilancio				
B.1 Gruppo bancario				
a) Deteriorate	-	-	-	-
b) Altre	-	X	-	-
Totale B.1	**-**	**-**	**-**	**-**
B.2 Altre imprese				
a) Deteriorate	-	-	-	-
b) Altre	222.627	X	-	222.627
Totale B.2	**222.627**	**-**	**-**	**222.627**
Totale B	**222.627**	**-**	**-**	**222.627**

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

	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute	Rischio paese
A. Esposizione lorda iniziale	**-**	**-**	**-**	**-**	**359**
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	**-**	**-**	**-**	**-**	**22**
B.1 Ingressi da esposizioni in bonis	-	-	-	-	-
B.2 Trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	-	-	-	-	-
B.3 Altre variazioni in aumento	-	-	-	-	22
C. Variazioni in diminuzione	**-**	**-**	**-**	**-**	**125**
C.1 Uscite verso esposizioni in bonis	-	-	-	-	-
C.2 Cancellazioni	-	-	-	-	-
C.3 Incassi	-	-	-	-	125
C.4 Realizzi per cessioni	-	-	-	-	-
C.5 Trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	-	-	-	-
C.6 Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-
D. Esposizione lorda finale	**-**	**-**	**-**	**-**	**256**
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-

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

	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute	Rischio paese
A. Rettifiche complessive iniziali	**-**	**-**	**-**	**-**	**108**
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	**-**	**-**	**-**	**-**	**7**
B.1 Rettifiche di valore	-	-	-	-	7
B.2 Trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	-	-	-	-	-
B.3 Altre variazioni in aumento	-	-	-	-	-
C. Variazioni in diminuzione	**-**	**-**	**-**	**-**	**38**
C.1 Riprese di valore da valutazione	-	-	-	-	-
C.2 Riprese di valore da incasso	-	-	-	-	38
C.3 Cancellazioni	-	-	-	-	-
C.4 Trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	-	-	-	-
C.5 Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-
D. Rettifiche complessive finali	**-**	**-**	**-**	**-**	**77**
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-

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

	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
A. Esposizione per cassa				
A.1 Gruppo bancario				
a) Sofferenze	14.799	(12.227)	-	2.572
b) Incagli	-	-	-	-
c) Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-
d) Esposizioni scadute	2.587	-	(185)	2.402
e) Rischio paese	-	X	-	-
f) Altre attività	3.142.695	X	(2.036)	3.140.659
Totale A.1	**3.160.081**	**(12.227)**	**(2.221)**	**3.145.633**
A.2 Altre imprese				
a) Deteriorate	-	-	-	-
b) Altre	-	X	-	-
Totale A.2	**-**	**-**	**-**	**-**
Totale A	**3.160.081**	**(12.227)**	**(2.221)**	**3.145.633**
B. Esposizioni fuori bilancio				
B.1 Gruppo bancario				
a) Deteriorate	185	-	-	185
b) Altre	106.582	X	-	106.582
Totale B.1	**106.767**	**-**	**-**	**106.767**
B.2 Altre imprese				
a) Deteriorate	-	-	-	-
b) Altre	-	X	-	-
Totale B.2	**-**	**-**	**-**	**-**
Totale B	**106.767**	**-**	**-**	**106.767**

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

	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute	Rischio paese
A. Esposizione lorda iniziale	**14.456**	**-**	**-**	**6.148**	**-**
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	**1.589**	**-**	**-**	**-**	**-**
B.1 Ingressi da crediti in bonis	915	-	-	-	-
B.2 Trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	-	-	-	-	-
B.3 Altre variazioni in aumento	674	-	-	-	-
C. Variazioni in diminuzione	**1.247**	**-**	**-**	**3.561**	**-**
C.1 Uscite verso crediti in bonis	-	-	-	3.561	-
C.2 Cancellazioni	390	-	-	-	-
C.3 Incassi	739	-	-	-	-
C.4 Realizzi per cessioni	-	-	-	-	-
C.5 Trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	-	-	-	-
C.6 Altre variazioni in diminuzione	118	-	-	-	-
D. Esposizione lorda finale	**14.798**	**-**	**-**	**2.587**	**-**
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-

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

	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute	Rischio paese
A. Rettifiche complessive iniziali	**11.767**	**-**	**-**	**432**	**-**
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	**1.825**	**-**	**-**	**-**	**-**
B.1 Rettifiche di valore	1.551	-	-	-	-
B.2 Trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	-	-	-	-	-
B.3 Altre variazioni in aumento	274				
C. Variazioni in diminuzione	**1.365**	**-**	**-**	**247**	**-**
C.1 Riprese di valore da valutazione	456	-	-	247	-
C.2 Riprese di valore da incasso	457	-	-	-	-
C.3 Cancellazioni	350	-	-	-	-
C.4 Trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	-	-	-	-
C.5 Altre variazioni in diminuzione	102	-	-	-	-
D. Rettifiche complessive finali	**12.227**	**-**	**-**	**185**	**-**
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-

A.2 CLASSIFICAZIONE DELLE ESPOSIZIONI IN BASE AI RATING ESTERNI

A.2.1 Distribuzione delle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" per classi di rating esterni (valori di bilancio)

	Classi di rating esterni						Senza rating	Totale
	AAA/ AA	A+/A	BBB+/ BBB-	BB+/BB-	B+/B-	Inferiore a B-		
A. Esposizioni per cassa	**1.626.546**	**2.704.994**	**332.748**	**8.489**	**-**	**4.974**	**4.645.875**	**9.323.626**
B. Derivati	**10.069**	**807**	**-**	**-**	**-**	**-**	**9.113**	**19.989**
B.1 Derivati finanziari	10.069	807	-	-	-	-	9.113	19.989
B.2 Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Garanzie rilasciate	**2.451**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**73.049**	**75.500**
D. Impegni a erogare fondi	**80.276**	**134.046**	**-**	**-**	**58**	**287**	**19.238**	**233.905**
Totale	**1.719.342**	**2.839.847**	**332.748**	**8.489**	**58**	**5.261**	**4.747.275**	**9.653.020**

A.3 DISTRIBUZIONE DELLE ESPOSIZIONI GARANTITE PER TIPOLOGIA DI GARANZIA

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

		Garanzie reali			Garanzie personali								Totale
					Derivati su crediti				Crediti di firma				
	Valore esposizione	Immobili	Titoli	Altri beni	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti	
1. Esposizioni verso banche garantite:	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
1.1 totalmente garantite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 parzialmente garantite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Esposizioni verso clientela garantite:	**798.917**	**197.165**	**1.341.903**	**576.641**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**4.731**	**13.350**	**2.133.790**
2.1 totalmente garantite	785.931	197.165	1.330.094	576.521	-	-	-	-	-	-	4.731	13.259	2.121.770
2.2 parzialmente garantite	12.986	-	11.809	120	-	-	-	-	-	-	-	91	12.020

A.3.2 Esposizioni "fuori bilancio" verso banche e verso clientela garantite

	Valore esposizione	Garanzie reali			Garanzie personali								Totale
					Derivati su crediti				Crediti di firma				
		Immobili	Titoli	Altri beni	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti	
1. Esposizioni verso banche garantite:	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
1.1 totalmente garantite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 parzialmente garantite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Esposizioni verso clientela garantite:	**66.900**	**-**	**87.764**	**27.089**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1.715**	**116.568**
2.1 totalmente garantite	63.948	-	87.351	26.979	-	-	-	-	-	-	-	-	114.330
2.2 parzialmente garantite	2.952	-	413	110	-	-	-	-	-	-	-	1.715	2.238

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

	Valore esposizione	Ammontare garantito	Garanzie (fair value)											
			Garanzie reali			Garanzie personali								
						Derivati su crediti								
			Immobili	Titoli	Altri beni	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
1. Esposizioni verso banche garantite:												
1.1 oltre il 150%	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 tra il 100% e il 150%	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-
1.3 tra il 50% e il 100%	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-
1.4 entro il 50%	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-
2. Esposizioni verso clientela garantite:	**3.498**	**3.498**	**1.292**	**1.354**	**458**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
2.1 oltre il 150%	965	965	413	320	225	-	-	-	-	-	-	-
2.2 tra il 100% e il 150%	2.151	2.151	879	820	233	-	-	-	-	-	-	-
2.3 tra il 50% e il 100%	258	258	-	214	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4 entro il 50%	124	124	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

	Valore esposizione	Ammontare garantito	Garanzie (fair value)											
			Garanzie reali			Garanzie personali								
						Derivati su crediti								
			Immobili	Titoli	Altri beni	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
1. Esposizioni verso banche garantite:	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
1.1 oltre il 150%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 tra il 100% e il 150%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.3 tra il 50% e il 100%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.4 entro il 50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Esposizioni verso clientela garantite:	**185**	**185**	-	**251**	**11**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
2.1 oltre il 150%	36	36	-	63	11	-	-	-	-	-	-	-
2.2 tra il 100% e il 150%	149	149	-	188	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3 tra il 50% e il 100%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4 entro il 50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

	Crediti di firma								
	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti	Totale	Eccedenza fair value garanzie
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	**-**	**-**	**-**	**-**	**853**	**1.348**	**5.305**	**1.944**
	-	-	-	-	-	853	310	2.121	1.156
	-	-	-	-	-	-	1.007	2.939	788
	-	-	-	-	-	-	-	214	-
	-	-	-	-	-	-	31	31	-

	Crediti di firma								
	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti	Totale	Eccedenza fair value garanzie
	-	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**262**	**77**
	-	-	-	-	-	-	-	74	38
	-	-	-	-	-	-	-	188	39
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-

B. DISTRIBUZIONE E CONCENTRAZIONE DEL CREDITO

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

	Governi				Altri enti pubblici				Società finanziarie			
	Esposizione lorda	Rettifiche specifiche	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche specifiche	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche specifiche	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta
A. Esposizioni per cassa												
A.1 Sofferenze	2.496	(2.496)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Incagli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Esposizioni scadute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.5 Altre esposizioni	1.308.455	X	-	1.308.455	11	X	-	11	344.341	X	(1.185)	343.156
Totale A	**1.310.951**	**(2.496)**	**-**	**1.308.455**	**11**	**-**	**-**	**11**	**344.341**	**-**	**(1.185)**	**343.156**
B. Esposizioni "fuori bilancio"												
B.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Incagli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.4 Altre esposizioni	74	X	-	74	2.556	X	-	2.556	391	X	-	391
Totale B	**74**	**-**	**-**	**74**	**2.556**	**-**	**-**	**2.556**	**391**	**-**	**-**	**391**
Totale 31.12.2006	**1.311.025**	**(2.496)**	**-**	**1.308.529**	**2.567**	**-**	**-**	**2.567**	**344.732**	**-**	**(1.185)**	**343.547**

B.2 Distribuzione dei finanziamenti verso imprese non finanziarie residenti

A) Altri servizi vendita	106.370
B) Edilizia e opere pubbliche	38.043
C) Commercio	24.264
D) Tessili, calzature e abbigliamento	7.742
E) Altri prodotti industriali	6.984
F) Altre branche	21.422

Imprese di assicurazioni				Imprese non finanziarie				Altri soggetti			
Esposizione lorda	Rettifiche specifiche	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche specifiche	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche specifiche	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta
-	-	-	-	3.112	(2.760)	-	352	9.191	(6.971)	-	2.220
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	48	-	(4)	44	2.539	-	(181)	2.358
179.327	X	-	179.327	613.897	X	(198)	613.699	696.664	X	(653)	696.011
179.327	**-**	**-**	**179.327**	**617.057**	**(2.760)**	**(202)**	**614.095**	**708.394**	**(6.971)**	**(834)**	**700.589**
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	185	-	-	185
23.827	X	-	23.827	54.041	X	-	54.041	25.693	X	-	25.693
23.827	**-**	**-**	**23.827**	**54.041**	**-**	**-**	**54.041**	**25.878**	**-**	**-**	**25.878**
203.154	**-**	**-**	**203.154**	**671.098**	**(2.760)**	**(202)**	**668.136**	**734.272**	**(6.971)**	**(834)**	**726.467**

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

	Italia		Altri paesi europei	
	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta
A. Esposizioni per cassa				
A.1 Sofferenze	12.303	2.572	-	-
A.2 Incagli	-	-	-	-
A.3 Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-
A.4 Esposizioni scadute	2.587	2.402	-	-
A.5 Altre esposizioni	2.540.284	2.539.222	550.789	549.815
Totale A	**2.555.174**	**2.544.196**	**550.789**	**549.815**
B. Esposizioni "fuori bilancio"				
B.1 Sofferenze	-	-	-	-
B.2 Incagli	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	185	185	-	-
B.4 Altre esposizioni	99.831	99.831	6.751	6.751
Totale B	**100.016**	**100.016**	**6.751**	**6.751**
Totale 31.12.2006	**2.655.190**	**2.644.212**	**557.540**	**556.566**

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

	Italia		Altri paesi europei	
	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta
A. Esposizioni per cassa				
A.1 Sofferenze	-	-	-	-
A.2 Incagli	-	-	-	-
A.3 Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-
A.4 Esposizioni scadute	-	-	-	-
A.5 Altre esposizioni	1.680.110	1.680.110	3.547.095	3.547.095
Totale A	**1.680.110**	**1.680.110**	**3.547.095**	**3.547.095**
B. Esposizioni "fuori bilancio"				
B.1 Sofferenze	-	-	-	-
B.2 Incagli	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-
B.4 Altre esposizioni	203.278	203.278	6.174	6.174
Totale B	**203.278**	**203.278**	**6.174**	**6.174**
Totale 31.12.2006	**1.883.388**	**1.883.388**	**3.553.269**	**3.553.269**

America		Asia		Resto del mondo	
Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta
-	-	-	-	2.496	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
11.375	11.375	-	-	40.247	40.247
11.375	**11.375**	**-**	**-**	**42.743**	**40.247**
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
11.375	**11.375**	**-**	**-**	**40.743**	**40.247**

America		Asia		Resto del mondo	
Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
353.342	353.342	496.703	496.651	100.819	100.795
353.342	**353.342**	**496.703**	**496.651**	**100.819**	**100.795**
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
600	600	-	-	12.575	12.575
600	**600**	**-**	**-**	**12.575**	**12.575**
353.942	**353.942**	**496.703**	**496.651**	**113.394**	**113.370**

C. OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE E DI CESSIONE DELLE ATTIVITÀ

C.1 OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE

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

	Esposizioni per cassa						Garanzie rilasciate					
	Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior	
	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta
A. Con attività sottostanti proprie:												
a) Deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Altre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Con attività sottostanti di terzi:												
a) Deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Altre	251.082	251.082	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

	Esposizioni per cassa						Garanzie rilasciate					
	Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior	
	Valore di bilancio	Rettif./riprese di valore	Valore di bilancio	Rettif./riprese di valore	Valore di bilancio	Rettif./riprese di valore	Valore di bilancio	Rettif./riprese di valore	Valore di bilancio	Rettif./riprese di valore	Valore di bilancio	Rettif./riprese di valore
Tipologia attività sottostanti												
Mutui ipotec. com/ind/agric.	251.082	(118)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

	Linee di credito					
	Senior		Mezzanine		Junior	
	Valore di bilancio	Rettif./riprese di valore	Valore di bilancio	Rettif./riprese di valore	Valore di bilancio	Rettif./riprese di valore
	-	-	-	-	-	-

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

	Negoziazione	Valutato al *fair value*	Disponibile per la vendita	Detenuto sino alla scadenza
1. Esposizioni per cassa				
- Senior	-	-	251.082	-
- Mezzanine	-	-	-	-
- Junior	-	-	-	-
2. Esposizioni fuori bilancio				
- Senior	-	-	-	-
- Mezzanine	-	-	-	-
- Junior	-	-	-	-

C.2 OPERAZIONE DI CESSIONE

C.2.1 Attività finanziarie cedute non cancellate

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

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

Crediti	31.12.2006 Totale
-	251.082
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-

Crediti verso banche			Crediti verso clientela			31.12.2006 Totale
A	B	C	A	B	C	
749.987	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1.120.615**
749.987	-	-	-	-	-	1.120.615
X	X	X	X	X	X	-
X	X	X	X	X	X	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
X	**X**	**X**	**X**	**X**	**X**	**-**
749.987	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1.120.615**

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

	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	Attività finanziarie valutate al *fair value*	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	Crediti verso banche	Crediti verso clientela	Totale
1. Debiti verso clientela	**-**	**-**	**373.583**	**-**	**751.461**	**-**	**1.125.044**
a) a fronte di attività rilevate per intero	-	-	373.583	-	751.461	-	1.125.044
b) a fronte di attività rilevate parzialmente	-	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso banche	**-**	**-**	**5.037**	**-**	**-**	**-**	**5.037**
a) a fronte di attività rilevate per intero	-	-	5.037	-	-	-	5.037
b) a fronte di attività rilevate parzialmente	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31.12.2006	**-**	**-**	**378.620**	**-**	**751.461**	**-**	**1.130.081**

1.2 RISCHIO DI MERCATO

1.2.1 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE - PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Le aree di affari e le società che all'interno del Gruppo Banca Fideuram generano rischi di mercato operano entro limiti di autonomia ben definiti e regolamentati che, nel corso del 2006, hanno avuto una ulteriore evoluzione.

Banca Fideuram ha definito, nel rispetto delle direttive di Gruppo e della società controllante Eurizon Financial Group, gli orientamenti in materia di assunzione di rischi e di consumo di capitale sia per la Banca sia per le società controllate. Banca Fideuram esercita un ruolo di ente gestore per il Gruppo dell'attività di tesoreria e mantiene un ruolo centrale nel presidio dei rischi di mercato.
Il Gruppo, a fronte della liquidità derivante dalla raccolta da clientela ed in presenza di un'attività di impiego retail storicamente marginale, presenta una liquidità strutturale la cui gestione ha trovato evoluzione e consolidamento nel secondo semestre dell'anno sia attraverso la riorganizzazione operativa con centralizzazione della liquidità presso Banca Fideuram sia con l'attuazione di strategie operative regolamentate dall'Investment Policy.
Sia il portafoglio bancario sia il portafoglio di negoziazione sono regolati dalla citata Policy che prevede la suddivisione del portafoglio in due macrocomponenti: un portafoglio di liquidità e un portafoglio di investimento ed una serie di limiti finalizzati ad indirizzare gli investimenti in termini di asset allocation, concentrazione, rating e rischi finanziari.
Il Portafoglio di Liquidità ha una dimensione minima specifica e per sua natura comporta l'assunzione di posizioni di rischio contenute.
Il Portafoglio di investimento ha una dimensione variabile risultante dalla struttura della raccolta, degli impieghi e dei mezzi propri della Banca, dedotta la parte assorbita dal Portafoglio di Liquidità.
La composizione del portafoglio di investimento è stata determinata in termini di asset allocation, assoggettando lo stesso a limiti di rating (per tipologia di attivo e per durata dell'investimento), di area valutaria, di area geografica, di concentrazione settoriale e di controparte. Per le attività di investimento sono altresì definiti i limiti di rischio e di stop loss.

Il monitoraggio del rispetto dei limiti indicati dall'Investment Policy così come la funzione di misurazione dei rischi di mercato è svolto da una Funzione Risk Management, indipendente da quella operativa.

Il portafoglio di negoziazione è contenuto ed ha natura funzionale all'operatività con clientela retail.
Il rischio tasso per il portafoglio negoziazione è misurato sul fair value ed è espresso in termini di shift sensitivity. La shift sensitivity quantifica la variazione del fair value del portafoglio finanziario conseguente a movimenti avversi dei fattori di rischio con uno shock istantaneo verso l'alto di 25 punti base nei tassi di interesse e si attesta a fine dicembre sui 70 mila euro.
Il rischio di tasso per il portafoglio bancario, misurato sul fair value ed espresso in termini di shift sensitivity, si attesta a fine dicembre sui 3 milioni di euro.
Nel calcolo della sensibilità del portafoglio ai rischi di mercato vengono considerate le strategie di copertura in essere.
Per il monitoraggio del rischio di prezzo viene utilizzato il Value at Risk che corrisponde alla

massima perdita che il valore del portafoglio può subire nei dieci giorni lavorativi successivi nel 99% dei casi, sulla base delle volatilità e delle correlazioni storiche (degli ultimi 500 giorni lavorativi) tra i singoli fattori di rischio costituiti per ogni investimento dai tassi di interesse a breve, a medio e a lungo termine, dagli spread creditizi e dai prezzi dei titoli azionari. Il Value at Risk per il portafoglio di negoziazione si è attestato a fine dicembre 2006 a 40mila euro, per il portafoglio bancario si è attestato a fine dicembre sui 13 milioni di euro.
A fine dicembre 2006 non si evidenziavano posizioni su titoli di capitale sia nel portafoglio di negoziazione sia nel portafoglio bancario.
Vi erano posizioni in azioni ritenute strategiche relative alle partecipazioni di minoranza in società non quotate.

L'incremento della posizione in derivati nel corso dell'anno è dovuta alla strategia di copertura dal rischio di tasso di interesse tramite l'acquisto di contratti swap collegati ai singoli titoli obbligazionari a cedola fissa presenti in portafoglio; tale strategia ha reso il portafoglio titoli meno sensibile al rischio tasso.
L'innalzamento della durata finanziaria degli investimenti immunizzata dalla capillare attività di copertura ha consentito a Banca Fideuram di neutralizzare gli impatti negativi a conto economico generati dal movimento al ribasso dei corsi obbligazionari.
La componente di portafoglio a tasso fisso priva di hedging è marginale mentre, per ragioni di mantenimento della redditività attuale e prospettica, il rischio derivante da un possibile allargamento degli spread degli emittenti creditizi non è stato oggetto di coperture specifiche.
La composizione del portafoglio di investimento presenta un'elevata qualità creditizia: oltre il 56% degli investimenti riguardano titoli con rating tripla e doppia A, il 28% riguardano titoli con rating A e la restante parte del portafoglio si compone per la quasi totalità di titoli investment grade. I titoli di debito dello stato italiano sono stati collocati nella fascia di rating AA-.

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

1.2.1 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE - PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie per cassa e derivati finanziari

Valuta di denominazione Euro

	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività per cassa	**-**	**20.529**	**295**	**34.735**	**8.053**	**132**	**476**	**232**
1.1 Titoli di debito	-	20.529	295	34.735	8.053	132	476	232
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	20.529	295	34.735	8.053	132	476	232
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	**-**	**1.501.653**	**48.670**	**453**	**-**	**-**	**-**	**-**
2.1 Titoli di debito in circolazione	-	1.501.653	48.670	453	-	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	1.501.653	48.670	453	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	**1.173.753**	**2.731.597**	**14.193**	**93.382**	**767.332**	**9.020**	**-**	**-**
3.1 Con titolo sottostante	11.183	1.114.883	14.154	90.528	767.332	9.020	-	-
- Opzioni	-	12.000	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	8.000	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	4.000	-	-	-	-	-	-
- Altri	11.183	1.102.883	14.154	90.528	767.332	9.020	-	-
+ Posizioni lunghe	10.500	978.786	3.310	1.948	3.437	-	-	-
+ Posizioni corte	683	124.097	10.844	88.580	763.895	9.020	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	1.162.570	1.616.714	39	2.854	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	1.162.570	1.616.714	39	2.854	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	386.864	1.055.358	39	7	-	-	-	-
+ Posizioni corte	775.706	561.356	-	2.847	-	-	-	-

Valuta di denominazione Dollaro Americano

	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività per cassa	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	**-**	**1.220**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
2.1 Titoli di debito in circolazione	-	1.220	-	-	-	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	1.220	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	**1.291.348**	**1.928.874**	**38**	**3.745**	**6.965**	**-**	**-**	**-**
3.1 Con titolo sottostante	-	266.520	-	3.745	6.965	-	-	-
- Opzioni	-	12.247	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	4.146	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	8.101	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	254.273	-	3.745	6.965	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	141.089	-	2.234	3.479	-	-	-
+ Posizioni corte	-	113.184	-	1.511	3.486	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	1.291.348	1.662.354	38	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	1.291.348	1.662.354	38	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	804.481	556.384	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	486.867	1.105.970	38	-	-	-	-	-

Valuta di denominazione Yen Giapponese

	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività per cassa	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
2.1 Titoli di debito in circolazione	-	-	-	-	-	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	**48.414**	**290.189**	**-**	**2.783**	**-**	**-**	**-**	**-**
3.1 Con titolo sottostante	-	101.761	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	101.761	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	55.907	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	45.854	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	48.414	188.428	-	2.783	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	48.414	188.428	-	2.783	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	45.763	121.494	-	2.783	-	-	-	-
+ Posizioni corte	2.651	66.934	-	-	-	-	-	-

Valuta di denominazione Franco Svizzero

	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività per cassa	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
2.1 Titoli di debito in circolazione	-	-	-	-	-	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	**294**	**44.297**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
3.1 Con titolo sottostante	-	44.266	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	44.266	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	5.744	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	38.522	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	294	31	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	294	31	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	21	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	294	10	-	-	-	-	-	-

Valuta di denominazione Sterlina Inglese

	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività per cassa	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
2.1 Titoli di debito in circolazione	-	-	-	-	-	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	**8.130**	**37.981**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
3.1 Con titolo sottostante	-	33.728	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	33.728	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	15.190	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	18.538	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	8.130	4.253	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	8.130	4.253	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	7.802	156	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	328	4.097	-	-	-	-	-	-

Valuta di denominazione Altre valute

	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività per cassa	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
2.1 Titoli di debito in circolazione	-	-	-	-	-	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	**92.456**	**35.625**	**2**	**28**	**-**	**-**	**-**	**-**
3.1 Con titolo sottostante	-	31.948	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	31.948	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	14.758	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	17.190	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	92.456	3.677	2	28	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	92.456	3.677	2	28	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	56.155	965	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	36.301	2.712	2	28	-	-	-	-

1.2.2 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE - PORTAFOGLIO BANCARIO

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie

Valuta di denominazione Euro

	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività per cassa	**1.401.811**	**5.158.047**	**452.985**	**65.920**	**503.097**	**507.891**	**499.771**	**3.930**
1.1 Titoli di debito	-	2.410.863	324.674	898	462.840	458.767	499.771	3.930
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	2.410.863	324.674	898	462.840	458.767	499.771	3.930
1.2 Finanziamenti a banche	604.404	2.693.242	114.998	32.726	-	2.619	-	-
1.3 Finanziamenti a clientela	797.407	53.942	13.313	32.296	40.257	46.505	-	-
- C/C	782.314	-	-	-	-	-	-	-
- Altri finanziamenti	15.093	53.942	13.313	32.296	40.257	46.505	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	15.093	53.942	13.313	32.296	40.257	46.505	-	-
2. Passività per cassa	**6.062.274**	**284.148**	**200.374**	**73.476**	**-**	**-**	**-**	**-**
2.1 Debiti verso clientela	5.886.699	133.250	-	66.143	-	-	-	-
- C/C	5.655.389	133.250	-	3.241	-	-	-	-
- Altri debiti	231.310	-	-	62.902	-	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	231.310	-	-	62.902	-	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	172.533	50	-	7.333	-	-	-	-
- C/C	172.533	-	-	-	-	-	-	-
- Altri debiti	-	50	-	7.333	-	-	-	-
2.3 Titoli di debito	3.042	150.848	200.374	-	-	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	3.042	150.848	200.374	-	-	-	-	-
2.4 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	**-**	**1.845.087**	**115.005**	**-**	**10.084**	**618.748**	**567.534**	**-**
3.1 Con titolo sottostante	-	1.845.087	115.005	-	10.084	618.748	567.534	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	1.845.087	115.005	-	10.084	618.748	567.534	-
+ Posizioni lunghe	-	251.005	115.005	-	10.084	618.748	567.534	-
+ Posizioni corte	-	1.594.082	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-

Valuta di denominazione Dollaro Americano

	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività per cassa	**3.672**	**511.045**	**-**	**-**	**456**	**-**	**-**	**-**
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Finanziamenti a banche	3.509	510.886	-	-	-	-	-	-
1.3 Finanziamenti a clientela	163	159	-	-	456	-	-	-
- C/C	158	-	-	-	-	-	-	-
- Altri finanziamenti	5	159	-	-	456	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	5	159	-	-	456	-	-	-
2. Passività per cassa	**58.472**	**10.264**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
2.1 Debiti verso clientela	58.352	-	-	-	-	-	-	-
- C/C	58.352	-	-	-	-	-	-	-
- Altri debiti	-	-	-	-	-	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	120	10.264	-	-	-	-	-	-
- C/C	120	10.264	-	-	-	-	-	-
- Altri debiti	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-

Valuta di denominazione Yen Giapponese

	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività per cassa	**901**	**55.132**	**-**	**563**	**478**	**-**	**-**	**-**
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Finanziamenti a banche	817	55.132	-	-	-	-	-	-
1.3 Finanziamenti a clientela	84	-	-	563	478	-	-	-
- C/C	83	-	-	-	-	-	-	-
- Altri finanziamenti	1	-	-	563	478	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	1	-	-	563	478	-	-	-
2. Passività per cassa	**24.881**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
2.1 Debiti verso clientela	24.881	-	-	-	-	-	-	-
- C/C	24.881	-	-	-	-	-	-	-
- Altri debiti	-	-	-	-	-	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-
- C/C	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri debiti	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-

Valuta di denominazione Franco Svizzero

	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività per cassa	**4.893**	**-**	**549**	**773**	**498**	**-**	**-**	**-**
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Finanziamenti a banche	4.883	-	-	-	-	-	-	-
1.3 Finanziamenti a clientela	10	-	549	773	498	-	-	-
- C/C	2	-	-	-	-	-	-	-
- Altri finanziamenti	8	-	549	773	498	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	8		549	773	498	-	-	-
2. Passività per cassa	**841**	**34.041**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
2.1 Debiti verso clientela	837	-	-	-	-	-	-	-
- C/C	837	-	-	-	-	-	-	-
- Altri debiti	-	-	-	-	-	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	4	34.041	-	-	-	-	-	-
- C/C	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri debiti	4	34.041	-	-	-	-	-	-
2.3 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri								
2.4 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-

Valuta di denominazione Sterlina Inglese

	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività per cassa	**793**	**968**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Finanziamenti a banche	308	968	-	-	-	-	-	-
1.3 Finanziamenti a clientela	485	-	-	-	-	-	-	-
- C/C	484	-	-	-	-	-	-	-
- Altri finanziamenti	1	-	-	-	-	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	1	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	**3.217**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
2.1 Debiti verso clientela	1.789	-	-	-	-	-	-	-
- C/C	1.789	-	-	-	-	-	-	-
- Altri debiti	-	-	-	-	-	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	1.428	-	-	-	-	-	-	-
- C/C	1.428	-	-	-	-	-	-	-
- Altri debiti	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-

Valuta di denominazione Altre valute

	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività per cassa	**3.143**	**29.981**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Finanziamenti a banche	3.141	29.981	-	-	-	-	-	-
1.3 Finanziamenti a clientela	2	-	-	-	-	-	-	-
- C/C	2	-	-	-	-	-	-	-
- Altri finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	**11.371**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
2.1 Debiti verso clientela	11.371	-	-	-	-	-	-	-
- C/C	11.371	-	-	-	-	-	-	-
- Altri debiti	-	-	-	-	-	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-
- C/C	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri debiti	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-

1.2.3 RISCHIO DI PREZZO - PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

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

	Valore di bilancio	
	Quotati	**Non quotati**
A. Titoli di capitale	**-**	**-**
A.1 Azioni	-	-
A.2 Strumenti innovativi di capitale	-	-
A.3 Altri titoli di capitale	-	-
B. O.I.C.R.	**89**	**26**
B.1 Di diritto italiano	-	-
- Armonizzati aperti	-	-
- Non armonizzati aperti	-	-
- Chiusi	-	-
- Riservati	-	-
- Speculativi	-	-
B.2 Di altri Stati UE	89	26
- Armonizzati	89	26
- Non armonizzati aperti	-	-
- Non armonizzati chiusi	-	-
B.3 Di Stati non UE	-	-
- Aperti	-	-
- Chiusi	**-**	**-**
Totale	**89**	**26**

2. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione delle esposizioni in titoli di capitale e indici azionari per i principali Paesi del mercato di quotazione

	Quotati	**Non quotati**
A. Titoli di capitale	**-**	**-**
- Posizioni lunghe	-	-
- Posizioni corte	-	-
B. Compravendite non ancora regolate su titoli di capitale	**-**	**-**
- Posizioni lunghe	-	-
- Posizioni corte	-	-
C. Altri derivati su titoli di capitale	**-**	**150**
- Posizioni lunghe	-	150
- Posizioni corte	-	-
D. Derivati su indici azionari	**-**	**-**
- Posizioni lunghe	-	-
- Posizioni corte	-	-

1.2.4 RISCHIO DI PREZZO - PORTAFOGLIO BANCARIO

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

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

	Valore di bilancio	
	Quotati	**Non quotati**
A. Titoli di capitale	**-**	**55**
A.1 Azioni	-	55
A.2 Strumenti innovativi di capitale	-	-
A.3 Altri titoli di capitale	-	-
B. O.I.C.R.	**49.905**	**1.803**
B.1 Di diritto italiano	-	-
- Armonizzati aperti	-	-
- Non armonizzati aperti	-	-
- Chiusi	-	-
- Riservati	-	-
- Speculativi	-	-
B.2 Di altri Stati UE	49.905	1.803
- Armonizzati	49.905	1.803
- Non armonizzati aperti	-	-
- Non armonizzati chiusi	-	-
B.3 Di Stati non UE	-	-
- Aperti	-	-
- Chiusi	-	-
Totale	**49.905**	**1.858**

1.2.5 RISCHIO DI CAMBIO

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

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

	Valute				
	Dollari USA	**Yen**	**Franchi svizzeri**	**Sterline GB**	**Altre valute**
A. Attività finanziarie	**537.819**	**57.073**	**6.711**	**1.760**	**35.519**
A.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
A.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-
A.3 Finanziamenti a banche	514.395	55.949	4.883	1.276	33.466
A.4 Finanziamenti a clientela	3.459	1.124	1.828	484	2.053
A.5 Altre attività finanziarie	19.965	-	-	-	-
B. Altre attività	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
C. Passività finanziarie	**278.181**	**148.775**	**50.284**	**7.272**	**71.871**
C.1 Debiti verso banche	42.019	1.341	34.127	1.579	19.397
C.2 Debiti verso clientela	236.162	147.434	16.157	5.693	52.474
C.3 Titoli di debito	-	-	-	-	-
C.4 Altre passività finanziarie	-	-	-	-	-
D. Derivati finanziari	**3.230.722**	**341.387**	**44.590**	**46.110**	**128.114**
- Opzioni	12.000	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	4.000	-	-	-	-
+ Posizioni corte	8.000	-	-	-	-
- Altri	3.218.722	341.387	44.590	46.110	128.114
+ Posizioni lunghe	1.507.666	225.947	5.764	23.148	71.880
+ Posizioni corte	1.711.056	115.440	38.826	22.962	56.234
Totale Attività	**2.049.485**	**283.020**	**12.475**	**24.908**	**107.399**
Totale Passività	**1.997.237**	**264.215**	**89.110**	**30.234**	**128.105**
Sbilancio (+/-)	**52.248**	**18.805**	**(76.635)**	**(5.326)**	**(20.706)**

1.2.6 GLI STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

A. DERIVATI FINANZIARI

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

	Titoli di debito e tassi di interesse		Titoli di capitale e indici azionari		Tassi di cambio e oro		Altri valori		31.12.2006 Totale		31.12.2005 Totale	
	Quotati	Non quotati	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	371.859
4. Currency interest rate swap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Basis swap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Scambi di indici azionari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Scambi di indici reali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Futures	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9. Opzioni cap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Acquistate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Emesse	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10. Opzioni floor	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Acquistate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Emesse	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11. Altre opzioni	-	-	-	604	-	12.000	-	-	-	12.604	-	-
- Acquistate	-	-	-	604	-	8.000	-	-	-	8.604	-	-
- Plain vanilla	-	-	-	604	-	8.000	-	-	-	8.604	-	-
- Esotiche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Emesse	-	-	-	-	-	4.000	-	-	-	4.000	-	-
- Plain vanilla	-	-	-	-	-	4.000	-	-	-	4.000	-	-
- Esotiche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12. Contratti a termine	63.596	1.020.052	-	301	-	3.414.996	-	-	63.596	4.435.349	-	610.519
- Acquisti	-	215.427	-	153	-	1.469.468	-	-	-	1.685.048	-	369.313
- Vendite	63.596	804.625	-	148	-	1.572.130	-	-	63.596	2.376.903	-	209.416
- Valute contro valute	-	-	-	-	-	373.398	-	-	-	373.398	-	31.790
13. Altri contratti derivati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	**63.596**	**1.020.052**	**-**	**905**	**-**	**3.426.996**	**-**	**-**	**63.596**	**4.447.953**	**-**	**982.378**

A.2 Portafoglio bancario: valori nozionali di fine periodo

A.2.2 Di copertura

	Titoli di debito e tassi di interesse		Titoli di capitale e indici azionari		Tassi di cambio e oro		Altri valori		31.12.2006 Totale		31.12.2005 Totale	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
1. Forward rate agreement	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Interest rate swap	-	1.551.490	-	-	-	-	-	-	-	1.551.490	-	-
3. Domestic currency swap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Currency interest rate swap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Basis swap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Scambi di indici azionari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Scambi di indici reali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Futures	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9. Opzioni cap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Acquistate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Emesse	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10. Opzioni floor	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Acquistate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Emesse	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11. Altre opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Acquistate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Plain vanilla	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Esotiche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Emesse	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Plain vanilla	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Esotiche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12. Contratti a termine	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Acquisti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vendite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Valute contro valute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Altri contratti derivati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	**-**	**1.551.490**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1.551.490**	**-**	**-**

A.2 Portafoglio bancario: valori nozionali di fine periodo

A.2.2 Altri derivati

	Titoli di debito e tassi di interesse		Titoli di capitale e indici azionari		Tassi di cambio e oro		Altri valori		31.12.2006 Totale		31.12.2005 Totale	
	Quotati	Non quotati	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 interest rate swap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Basis swap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Scambi di indici azionari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Scambi di indici reali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Futures	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9. Opzioni cap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Acquistate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Emesse	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10. Opzioni floor	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Acquistate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Emesse	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11. Altre opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Acquistate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Plain vanilla	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Esotiche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Emesse	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Plain vanilla	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Esotiche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12. Contratti a termine	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	811.248
- Acquisti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	48.716
- Vendite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	762.532
- Valute contro valute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Altri contratti derivati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17.460
Totale	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**828.708**

A.3 Derivati finanziari: acquisto e vendita dei sottostanti

	Titoli di debito e tassi di interesse		Titoli di capitale e indici azionari		Tassi di cambio e oro		Altri valori		31.12.2006 Totale		31.12.2005 Totale	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza:	**63.596**	**1.020.052**	**-**	**905**	**-**	**3.426.996**	**-**	**-**	**63.596**	**4.447.953**	**-**	**982.378**
1. Operazioni con scambio di capitali	63.596	1.018.455	-	651	-	3.376.996	-	-	63.596	4.396.102	-	876.354
- Acquisti	-	214.631	-	25	-	1.473.468	-	-	-	1.688.124	-	529.622
- Vendite	63.596	803.824	-	626	-	1.530.130	-	-	63.596	2.334.580	-	314.944
- Valute contro valute	-	-	-	-	-	373.398	-	-	-	373.398	-	31.788
2. Operazioni senza scambio di capitali	-	1.597	-	254	-	50.000	-	-	-	51.851	-	106.024
- Acquisti	-	796	-	127	-	-	-	-	-	923	-	95.203
- Vendite	-	801	-	127	-	50.000	-	-	-	50.928	-	10.819
- Valute contro valute	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	2
B. Portafoglio bancario:	**-**	**1.551.490**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**		**-**	**1.551.490**	**-**	**828.708**
B.1 Di copertura	**-**	**1.551.490**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1.551.490**	**-**	**-**
1. Operazioni con scambio di capitali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Acquisti	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-	-
- Vendite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Valute contro valute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Operazioni senza scambio di capitali	-	1.551.490	-	-	-	-	-	-	-	1.551.490	-	-
- Acquisti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vendite	-	1.551.490	-	-	-	-	-	-	-	1.551.490	-	-
- Valute contro valute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Altri derivati	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**		**-**	**-**	**-**	**828.708**
1. Operazioni con scambio di capitali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	828.708
- Acquisti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	49.223
- Vendite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	779.485
- Valute contro valute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Operazioni senza scambio di capitali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Acquisti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vendite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Valute contro valute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

A.4 Derivati Finanziari "over the counter": fair value positivo - rischio di controparte

	Titoli di debito e tassi di interesse			Titoli di capitale e indici azionari			Tassi di cambio e oro			Altri valori			Sottostanti differenti	
	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Compensato	Esposizione futura
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza:														
A.1 Governi e Banche Centrali	74	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Enti pubblici	-	-	-	-	-	2	1.373	-	1.104	-	-	-	-	-
A.3 Banche	10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Società finanziarie	-	-	-	-	-	-	7.021	-	-	-	-	-	-	-
A.5 Assicurazioni	-	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-
A.6 Imprese non finanziarie	-	-	-	150	-	36	-	-	-	-	-	-	-	-
A.7 Altri soggetti	-	-	-	-	-	-	475	-	963	-	-	-	-	-
Totale (A) 31.12.2006	**84**	**-**	**-**	**150**	**-**	**38**	**8.869**	**-**	**2.067**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Totale 31.12.2005	**6**	**-**	**-**	**19**	**-**	**2**	**2.790**	**-**	**4.287**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
B. Portafoglio bancario:														
B.1 Governi e Banche Centrali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Enti pubblici	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Banche	10.079	-	6.307	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.4 Società finanziarie	807	-	300	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.5 Assicurazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.6 Imprese non finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.7 Altri soggetti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale (B) 31.12.2006	**10.886**	**-**	**6.607**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Totale 31.12.2005	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

A.5 Derivati finanziari "Over The Counter": fair value negativo - rischio finanziario

	Titoli di debito e tassi di interesse			Titoli di capitale e indici azionari			Tassi di cambio e oro			Altri valori			Sottostanti differenti	
	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Compensato	Esposizione futura
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza:														
A.1 Governi e Banche Centrali	173	-	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Enti pubblici	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Banche	30	-	-	-	-	-	808	-	1.698	-	-	-	-	-
A.4 Società finanziarie	-	-	-	-	-	-	14.342	-	-	-	-	-	-	-
A.5 Assicurazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.6 Imprese non finanziarie	-	-	-	-	-	-	16	-	-	-	-	-	-	-
A.7 Altri soggetti	72	-	-	-	-	-	214	-	316		-	-	-	-
Totale (A) 31.12.2006	**275**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1**	**15.380**	**-**	**2.014**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Totale 31.12.2005	**2**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1**	**3.346**	**-**	**2.784**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
B. Portafoglio bancario:														
B.1 Governi e Banche Centrali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Enti pubblici	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Banche	40.262	-	9.800	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.4 Società finanziarie	2.331	-	1.275	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.5 Assicurazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.6 Imprese non finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.7 Altri soggetti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale (B) 31.12.2006	**42.593**	**-**	**11.075**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Totale 31.12.2005	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

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

	Fino a 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza:	**4.504.584**	**6.965**	**-**	**4.511.549**
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi di interesse	1.083.485	-	-	1.083.485
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	905	-	-	905
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	3.420.194	6.965	-	3.427.159
A.4 Derivati finanziari su altri valori	-	-	-	-
B. Portafoglio bancario	**366.000**	**10.000**	**1.175.490**	**1.551.490**
B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi di interesse	366.000	10.000	1.175.490	1.551.490
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 31.12.2006	**4.870.584**	**16.965**	**1.175.490**	**6.063.039**

1.3 RISCHIO DI LIQUIDITÀ

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

L'analisi della composizione degli strumenti finanziari del Gruppo Banca Fideuram mostra, nel suo complesso, un'esposizione contenuta al rischio di liquidità. La composizione del portafoglio crediti presenta, infatti, come già evidenziato, una prevalenza di impieghi a breve termine sia sul mercato interbancario (il 78% dei crediti verso banche è costituito da conti correnti e depositi intrattenuti con primarie banche dell'area euro) sia nei confronti della clientela (il 79% dei crediti verso la clientela è costituito da impieghi a breve termine direttamente collegati all'attività di private banking). Il portafoglio obbligazionario è costituito per la quasi totalità da titoli che si collocano nell'area medio-alta dell'investment grade, prevalentemente emessi da Stati dell'area euro e da primarie istituzioni finanziarie. La durata finanziaria media del portafoglio è intorno all'anno e l'esposizione al tasso fisso è estremamente ridotta.

È stato inoltre costituito, nell'ambito del portafoglio obbligazionario, un Portafoglio di Liquidità che ha una dimensione specifica e per sua natura comporta l'assunzione di posizioni di rischio contenute. Dal lato del passivo, la raccolta è costituita da conti correnti e depositi della clientela e da emissioni obbligazionarie.

1.3 RISCHIO DI LIQUIDITÀ

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

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

Valuta di denominazione Euro

	A vista	Da oltre 1 giorno fino a 7 giorni	Da oltre 7 giorni fino a 15 giorni	Da oltre 15 giorni fino a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni
Attività per cassa	**1.403.304**	**820.672**	**152.756**	**360.047**	**1.995.337**	**115.588**	**244.410**	**1.524.479**	**2.594.689**
A.1 Titoli di Stato	-	509	-	-	-	-	12.769	61.510	879.764
A.2 Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	-	16.125	593.643	936.881
A.3 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	8	157.755	868.367	698.864
A.4 Quote di O.I.C.R.	-	1.803	-	-	-	-	-	-	30.055
A.5 Finanziamenti	1.403.304	818.360	152.756	360.047	1.995.337	115.580	57.761	959	49.125
- Banche	607.830	757.032	134.661	325.828	1.993.814	114.998	32.726	-	2.619
- Clientela	795.474	61.328	18.095	34.219	1.523	582	25.035	959	46.506
Passività per cassa	**6.142.314**	**82.633**	**133.441**	**379.591**	**1.044.325**	**51.911**	**70.688**	**351.222**	**3.042**
B.1 Depositi	2.148.024	50	-	-	133.250	3.241	70.235	-	-
- Banche	9.332	50	-	-	-	-	7.333	-	-
- Clientela	2.138.692	-	-	-	133.250	3.241	62.902	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	351.222	3.042
B.3 Altre passività	3.994.290	82.583	133.441	379.591	911.075	48.670	453	-	-
Operazioni "fuori bilancio"	**1.194.013**	**949.923**	**205.600**	**720.796**	**1.029.927**	**36.723**	**93.960**	**898.679**	**68.511**
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	1.173.752	735.023	205.312	711.700	1.029.561	14.193	93.382	767.332	9.020
- Posizioni lunghe	397.364	725.972	196.094	373.163	696.914	3.349	1.955	3.437	-
- Posizioni corte	776.388	9.051	9.218	338.537	332.647	10.844	91.427	763.895	9.020
C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi	20.261	214.900	288	9.096	366	22.530	578	131.347	59.491
- Posizioni lunghe	10.298	-	288	9.096	366	22.530	578	131.347	59.336
- Posizioni corte	9.963	214.900	-	-	-	-	-	-	155

Valuta di denominazione Dollaro Americano

	A vista	Da oltre 1 giorno fino a 7 giorni	Da oltre 7 giorni fino a 15 giorni	Da oltre 15 giorni fino a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni
Attività per cassa	**1.995**	**18.001**	**20.633**	**15.054**	**-**	**159**	**-**	**456**	**19.965**
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	19.965
A.5 Finanziamenti	1.995	18.001	20.633	15.054	-	159	-	456	-
- Banche	1.832	18.001	20.633	15.054	-	-	-	-	-
- Clientela	163	-	-	-	-	159	-	456	-
Passività per cassa	**9.463**	**17.643**	**13.170**	**9.609**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
B.1 Depositi	3.672	16.423	13.170	9.609	-	-	-	-	-
- Banche	49	16.423	13.170	9.609	-	-	-	-	-
- Clientela	3.623	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	5.791	1.220	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni "fuori bilancio"	**1.291.348**	**669.947**	**186.831**	**385.869**	**635.793**	**38**	**3.745**	**6.965**	**-**
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	1.291.348	669.947	186.831	385.869	635.793	38	3.745	6.965	-
- Posizioni lunghe	804.481	77.025	51.496	248.133	324.965	-	2.234	3.479	-
- Posizioni corte	486.867	592.922	135.335	137.736	310.828	38	1.511	3.486	-
C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Valuta di denominazione Yen Giapponese

	A vista	Da oltre 1 giorno fino a 7 giorni	Da oltre 7 giorni fino a 15 giorni	Da oltre 15 giorni fino a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni
Attività per cassa	**843**	**1.274**	**9.240**	**-**	**-**	**-**	**563**	**478**	**-**
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.5 Finanziamenti	843	1.274	9.240	-	-	-	563	478	-
- Banche	759	1.274	9.240	-	-	-	-	-	-
- Clientela	84	-	-	-	-	-	563	478	-
Passività per cassa	**1.162**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
B.1 Depositi	80	-	-	-	-	-	-	-	-
- Banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	80	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	1.082	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni "fuori bilancio"	**77.089**	**86.547**	**117.736**	**114.582**	**-**	**-**	**2.783**	**-**	**-**
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	48.414	57.872	117.736	114.582	-	-	2.783	-	-
- Posizioni lunghe	45.763	28.999	66.758	81.644	-	-	2.783	-	-
- Posizioni corte	2.651	28.873	50.978	32.938	-	-	-	-	-
C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere	28.675	28.675	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	28.675	-	-	-	-	-		-	-
- Posizioni corte	-	28.675	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Valuta di denominazione Franco Svizzero

	A vista	Da oltre 1 giorno fino a 7 giorni	Da oltre 7 giorni fino a 15 giorni	Da oltre 15 giorni fino a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni
Attività per cassa	**4.888**	**-**	**-**	**-**	**-**	**549**	**773**	**498**	**-**
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.5 Finanziamenti	4.888	-	-	-	-	549	773	498	-
- Banche	4.878	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	10	-	-	-	-	549	773	498	-
Passività per cassa	**782**	**1**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
B.1 Depositi	629	1	-	-	-	-	-	-	-
- Banche	4	1	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	625	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	153	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni "fuori bilancio"	**315**	**35.754**	**-**	**8.522**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	315	35.754	-	8.522	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	21	1.360	-	4.384	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	294	34.394	-	4.138	-	-	-	-	-
C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Valuta di denominazione Sterlina Inglese

	A vista	Da oltre 1 giorno fino a 7 giorni	Da oltre 7 giorni fino a 15 giorni	Da oltre 15 giorni fino a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni
Attività per cassa	**721**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.5 Finanziamenti	721	-	-	-	-	-	-	-	-
- Banche	236	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	485	-	-	-	-	-	-	-	-
Passività per cassa	**2.831**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
B.1 Depositi	164	-	-	-	-	-	-	-	-
- Banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	164	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	2.667	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni "fuori bilancio"	**8.130**	**6.722**	**-**	**27.162**	**4.097**	**-**	**-**	**-**	**-**
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	8.130	6.722	-	27.162	4.097	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	7.802	1.961	-	13.385	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	328	4.761	-	13.777	4.097	-	-	-	-
C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Valuta di denominazione Altre valute

	A vista	Da oltre 1 giorno fino a 7 giorni	Da oltre 7 giorni fino a 15 giorni	Da oltre 15 giorni fino a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni
Attività per cassa	**1.267**	**14.933**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.5 Finanziamenti	1.267	14.933	-	-	-	-	-	-	-
- Banche	1.266	14.933	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	1	-	-	-	-	-	-	-	-
Passività per cassa	**1.525**	**2**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
B.1 Depositi	87	2	-	-	-	-	-	-	-
- Banche	3	2	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	84	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	1.438	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni "fuori bilancio"	**92.455**	**19.087**	**49**	**13.428**	**3.062**	**2**	**28**	**-**	**-**
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	92.455	19.087	49	13.428	3.062	2	28	-	-
- Posizioni lunghe	56.154	8.380	49	6.939	356	-	-	-	-
- Posizioni corte	36.301	10.707	-	6.489	2.706	2	28	-	-
C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-

2. Distribuzione settoriale delle passività finanziarie

	Governi	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Imprese di assicurazione	Imprese non finanziarie e famiglie produttrici	Altri soggetti
1. Debiti verso clientela	43.818	663	-	1.707.639	1.113.497	168.449	4.638.350
2. Titoli in circolazione	-	-	-	2.403	-	-	351.861
3. Passività finanziarie di negoziazione	173	-	450	14.747	-	-	285
4. Passività finanziaria al fair value	-	-	-	-	-	-	-
Totale al 31.12.2006	**43.991**	**663**	**450**	**1.724.789**	**1.113.497**	**168.449**	**4.990.496**

3. Distribuzione territoriale delle passività finanziarie

	Italia	Altri paesi europei	America	Asia	Resto del mondo
A.1 Debiti verso clientela	6.328.144	1.240.358	865	36	103.013
A.2 Debiti verso banche	57.011	168.251	118	151	-
A.3 Titoli in circolazione	354.264	-	-	-	-
A.4 Passività finanziarie di negoziazione	1.043	14.612	-	-	-
A.5 Passività finanziaria al fair value	-	-	-	-	-
Totale al 31.12.2006	**6.740.462**	**1.423.221**	**983**	**187**	**103.013**

4. RISCHI OPERATIVI

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Nell'ambito del Nuovo Accordo sul Capitale Regolamentare, noto come Basilea 2, il Rischio Operativo è stato definito come "il rischio di perdite derivanti da disfunzioni a livello di procedure, personale e sistemi interni, oppure da eventi esogeni"; la definizione regolamentare include anche il rischio giuridico e viene estesa dal Gruppo anche al rischio reputazionale.
L' Operational Risk Management (ORM) del Gruppo Banca Fideuram si colloca all'interno della struttura organizzativa di ORM di Gruppo come presidio decentrato responsabile del processo di gestione dei rischi operativi attraverso la raccolta e il censimento strutturato delle informazioni relative agli eventi che generano perdite operative, l'esecuzione delle analisi di scenario e la valutazione della rischiosità associata al contesto operativo.

La metodologia di misurazione del capitale regolamentare secondo il modello interno AMA (Advanced Measurement Approach) prevede l'utilizzo combinato delle informazioni sulle perdite operative storiche, con fattori qualitativi derivanti da analisi di scenario e da valutazioni relative al sistema dei controlli ed al contesto operativo.

Nel 2006 l'unità di Operational Risk Management di Banca Fideuram ha strutturato un sistema di raccolta delle perdite operative storiche avvalendosi di referenti all'interno delle società controllate e delle Direzioni Centrali. Nel corso dell'ultimo esercizio è stata altresì condotta l'attività di Risk Self Assessment (RSA) ovvero un'autovalutazione del profilo di rischio operativo della Banca svolta da ciascuna unità organizzativa e realizzata mediante analisi di scenario e l'uso di questionari.
Dall'analisi dei dati storici di perdita è stato possibile individuare le fonti primarie di rischio operativo per la Banca, mentre dall'analisi delle previsioni di perdite operative (RSA) sono state individuate le aree di attività che potrebbero dar luogo in futuro a maggiori rischi operativi e a perdite ad alto impatto. Contestualmente alle precedenti attività, nel corso del 2006 ha preso inoltre avvio un regolare e strutturato sistema di reporting interno nei confronti della Direzione della Banca, ed è stato costituito un Comitato per i rischi operativi che riunendosi trimestralmente analizza la reportistica contenente l'andamento dei rischi operativi, la sintesi dei controlli effettuati, le criticità riscontrate e propone eventuali azioni correttive. Il Comitato oltre a promuovere la cultura dei rischi operativi, assicura la compliance del Gruppo con gli aspetti regolamentari in tema di rischi operativi.

Nel corso del prossimo esercizio oltre al mantenimento del processo di raccolta delle perdite operative del Gruppo, è previsto l'aggiornamento delle attività di assessment sia sulle aree di business di Banca Fideuram sia sulle società controllate, nonchè una valutazione del Contesto Operativo (VCO), che ha per obiettivo l'individuazione e la valutazione dei possibili fattori, a livello organizzativo, gestionale, tecnico e legale, causa di eventi di perdita potenziale.

Una descrizione delle pendenze legali rilevanti è riportata nelle informazioni sullo stato patrimoniale consolidato Parte B Sezione 12 e nelle Informazioni Complementari della Relazione sulla Gestione.
Relativamente alle fonti di manifestazione del rischio operativo, si riporta di seguito la composizione percentuale delle perdite per tipologia di evento secondo lo schema di classificazione introdotto dal Nuovo Accordo di Basilea sul Capitale e recepito in ambito europeo e che si riepiloga per completezza di informazione:

- Illeciti interni (nel grafico: Illeciti interni): perdite dovute a frode, appropriazione indebita o elusione di leggi, regolamenti o direttive aziendali - ad esclusione degli episodi di discriminazione o di mancata applicazione di condizioni paritarie - in cui sia coinvolta almeno una risorsa interna.
- Illeciti Esterni: perdite dovute a frode, appropriazione

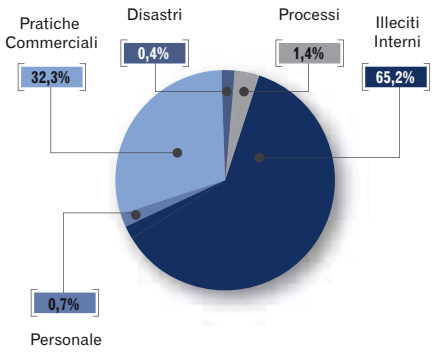
indebita o violazione/elusione di leggi da parte di terzi.

- Rapporto di impiego e sicurezza sul lavoro (nel grafico: "Personale"): perdite derivanti da atti non conformi alle leggi o agli accordi in materia di impiego, salute e sicurezza sul lavoro, dal pagamento di risarcimenti a titolo di lesioni personali o da episodi di discriminazione o di mancata applicazione di condizioni paritarie.
- Clientela, prodotti e prassi professionali (nel grafico: "Pratiche Commerciali"): perdite derivanti da inadempienze, involontarie o per negligenza, relative a obblighi professionali verso clienti specifici (inclusi i requisiti di affidabilità e di adeguatezza), ovvero dalla natura o dalle caratteristiche del prodotto.
- Danni a beni materiali (nel grafico: "Disastri"): perdite dovute a danneggiamento o a distruzione di beni materiali per catastrofi naturali o altri eventi.
- Interruzioni dell'operatività e disfunzioni dei sistemi: perdite dovute a interruzioni dell'operatività o a disfunzioni dei sistemi.
- Esecuzione, consegna e gestione dei processi (nel grafico: "Processi"): perdite dovute a carenze nel trattamento delle operazioni o nella gestione dei processi, nonché perdite dovute alle relazioni con controparti commerciali e fornitori.

L'analisi è stata condotta con riferimento agli eventi operativi che hanno comportato perdite realizzate e/o accantonate con importo lordo maggiore od uguale a €500, aventi data di prima contabilizzazione nell'esercizio 2006.

La principale fonte di manifestazione del rischio operativo del Gruppo Banca Fideuram nell'anno 2006 è stata la categoria "Illeciti Interni". Rilevante è stata altresì la categoria "Pratiche Commerciali", con particolare incidenza degli eventi connessi a reclami e contenziosi in materia di bond in default.

Ripartizione Perdite Operative Prima Contabilizzazione anno 2006
Gruppo Fideuram



PARTE H

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

1. Informazioni sui compensi degli amministratori e dei dirigenti

Forma di retribuzione (migliaia di euro)	**31.12.2006**
Benefici a breve termine	921
Benefici successivi al rapporto di lavoro	-
Altri benefici a lungo termine	-
Indennità per la cessazione del rapporto di lavoro	-
Pagamenti in azioni	-
Altri compensi	-
Totale remunerazioni corrisposte a dirigenti con responsabilità strategiche	**921**

I Benefici a breve termine includono il compenso degli amministratori e la retribuzione annua lorda del Direttore Generale.

2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Banca Fideuram è controllata da Eurizon Financial Group S.p.A. (il cui capitale sociale è interamente detenuto da Sanpaolo IMI S.p.A. - oggi Intesa Sanpaolo S.p.A.), con una quota, comprensiva delle azioni proprie detenute dalla Banca, pari al 98,7%.

Sia Banca Fideuram sia le altre Società incluse nel consolidamento non hanno effettuato, nel corso dell'esercizio, direttamente o per il tramite di Società fiduciaria o per interposta persona, acquisti di azioni della Banca, della Controllante o della Capogruppo. Banca Fideuram era titolare di n. 12.655.273 azioni proprie.

Non sono state poste in essere nel periodo operazioni atipiche e/o inusuali né infragruppo né con parti correlate né con terzi.

Nell'esercizio sono state realizzate operazioni con "parti correlate" di carattere "ordinario" (di natura non atipica o inusuale), come disciplinate e definite dalla normativa Consob. Tali operazioni, che sono state poste in essere sulla base di valutazioni di reciproca convenienza economica, nel rispetto delle disposizioni di legge e delle procedure interne allo scopo previste, sono state regolate a condizioni di mercato.

In data 15 dicembre 2005, Banca Fideuram ha rilevato la residua quota di partecipazione detenuta da Banca Finnat Euramerica nel capitale sociale di Financière Fideuram ad un prezzo determinato in base al valore di iscrizione delle azioni della società francese nel bilancio 2004 della Banca. Gli accordi intervenuti tra le parti prevedono un meccanismo di aggiustamento del prezzo di acquisto, operativo in caso di cessione a terzi delle azioni Financière Fideuram acquistate da Banca Fideuram, unitamente ad un'opzione "put" accordata alla stessa Banca Fideuram sulle medesime azioni, ad un prezzo pari a quello d'acquisto in difetto della suindicata cessione. I termini del summenzionato accordo, modificati a seguito di ulteriori proroghe intervenute nel corso dell'anno, riconoscono a Banca Fideuram la possibilità di esercitare la put option sulle azioni compravendute entro il 31 luglio 2007.

Il 16 febbraio 2006 il Consiglio di Amministrazione di Banca Fideuram, al fine di favorire la creazione di sinergie all'interno di Eurizon Financial Group ha deliberato l'accentramento delle attività operative della Banca in un'unica entità denominata Macchina Operativa di Polo (MOP). In data 1° maggio 2006 è divenuto efficace il conferimento alla società Universo Servizi (controllata da Eurizon Financial Group) del ramo d'azienda MOP. A fronte del conferimento Universo Servizi ha aumentato il proprio capitale sociale con emissione di nuove azioni ordinarie riservate a Banca Fideuram. Il conferimento si associa alla sottoscrizione di un accordo pluriennale di outsourcing tra le parti nel quale i corrispettivi saranno determinati sulla base dei costi complessivi sostenuti da Universo Servizi.

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

Le Società italiane del Gruppo Banca Fideuram aderiscono all'istituto del consolidato fiscale nazionale, introdotto dal D.Lgs. n. 344 del 12/12/2003. L'istituto, regolato da un apposito contratto, prevede l'aggregazione degli imponibili di tutte le società partecipanti e un unico versamento dell'Ires da parte della Capogruppo.

Rapporti con le imprese del Gruppo

(migliaia di euro)

	Attività	Passività	Garanzie ed impegni	Proventi	Oneri
Impresa capogruppo:					
Sanpaolo IMI S.p.A.	144.140	19.817	516	15.379	16.878
Impresa controllante:					
Eurizon Financial Group	433	232.727	-	664	2.959
Imprese sottoposte a influenza notevole:					
Consorzio Studi e Ricerche Fiscali	-	-	-	-	212
Universo Servizi S.p.A.	6.957	18.467	-	3.446	78.013
Imprese sottoposte al controllo dell'impresa controllante:					
Banca d'Intermediazione Mobiliare I.M.I. S.p.A (Banca IMI)	80.786	22.776	-	6.336	28.308
Banca OPI S.p.A.	3	-	1.935	-	-
Cassa di Risparmio di Padova e Rovigo S.p.A.	46	-	-	94	-
Cassa di Risparmio di Venezia S.p.A.	6	-	-	15	-
Cassa di Risparmio in Bologna S.p.A.	68	-	-	44	-
Eurizon Alternative Investments SGR S.p.A.	919	-	-	3.964	-
Eurizon Capital S.A.	507	-	-	2.122	-
Eurizon Capital SGR S.p.A.	2.635	3	-	12.036	35
Eurizon Life Limited	72	9.590	-	72	735
Eurizon Tutela S.p.A.	36	895	-	1.080	10
Eurizon Vita S.p.A.	203.409	647.823	-	166.882	9.503
Friulcassa S.p.A.	20	-	-	41	-
Inter Europa Bank S.A.	66	-	-	2	-
Sanpaolo Banca dell'Adriatico S.p.A.	37	-	-	68	-
Sanpaolo Banco di Napoli S.p.A.	150	5	-	249	53
Sanpaolo Bank S.A.	755.541	2.760	-	23.560	10
Sanpaolo IMI Bank Ireland Plc	70.322	-	-	333	293
Sanpaolo Leasint S.p.A.	24	-	-	100	-

PARTE I

ACCORDI DI PAGAMENTO BASATI SU PROPRI STRUMENTI PATRIMONIALI

A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

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

L'Assemblea degli Azionisti, con la delibera del 27.4.2001 e con le successive proroghe del 29.4.2002, del 28.4.2003, del 22.4.2004 e del 27.4.2005, ha autorizzato l'acquisto di azioni proprie utilizzabili anche nell'ambito di piani di incentivazione azionaria (stock option) rivolti a Private Banker e dipendenti di Banca Fideuram o di sue controllate.

In forza di tale autorizzazione, nel corso dell'esercizio 2002, Banca Fideuram ha acquistato sul mercato 15.000.000 di azioni proprie, destinate al servizio dei piani di stock option 2003, 2004 e 2005 - 2007.

Il piano 2003, deliberato dal Consiglio di Amministrazione del 16 dicembre 2002, si è chiuso nel mese di dicembre 2004 sostanzialmente senza esercizio di opzioni (3.000 azioni assegnate).

Il piano 2004, deliberato dal Consiglio di Amministrazione del 16 dicembre 2003, prevedeva l'assegnazione ai Private Banker del Gruppo Banca Fideuram di opzioni all'acquisto di azioni Banca Fideuram, nel rapporto di un'opzione per ogni azione, al prezzo unitario, rideterminato a seguito della scissione di Fideuram Vita, di €4,43. Tale piano si è chiuso nel dicembre 2005 ed ha comportato l'assegnazione di n. 2.341.727 azioni Banca Fideuram a Private Banker della Banca stessa e della controllata Sanpaolo Invest.

Al 31 dicembre 2006 le azioni proprie in portafoglio del valore nominale unitario di euro 0,19, risultavano n. 12.655.273 pari all'1,3% del capitale sociale.

Il 16.3.2005 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato un nuovo piano di stock option per il triennio 2005 - 2007 a favore dei Private Banker del Gruppo Banca Fideuram, i cui elementi principali sono di seguito riportati:

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

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

B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. Variazioni annue

	31-12-2006			31-12-2005		
	Numero opzioni	Prezzi medi	Scadenza media	Numero opzioni	Prezzi medi	Scadenza media
A. Esistenze iniziali	**5.626.203**	**4,074**	**giugno-dicembre 2008**	**3.557.695**	**4,43**	**giugno-dicembre 2005**
B. Aumenti	-	-	**X**	**5.626.203**	**4,074**	**X**
B.1. Nuove emissioni	-	-	X	5.626.203	4,074	giugno-dicembre 2008
B.2. Altre variazioni	-	-	X	-	-	X
C. Diminuzioni	-	-	**X**	**(3.557.695)**	**4,43**	**X**
C1. Annullate	-	-	X	-	-	X
C2. Esercitate	-	-	X	(2.341.727)	4,43	X
C3. Scadute	-	-	X	-	-	X
C4. Altre variazioni	-	-	X	(1.215.968)	-	X
D. Rimanenze finali	**5.626.203**	**4,074**	**giugno-dicembre 2008**	**5.626.203**	**4,074**	**giugno-dicembre 2008**
E. Opzioni esercitabili alla fine dell'esercizio	**-**	**-**	**X**	**-**	**-**	**X**

2006

RELAZIONE SULLA GESTIONE DI BANCA FIDEURAM S.P.A.

Stato Patrimoniale di Banca Fideuram S.p.A.

(riclassificato e in milioni di euro)

	31.12.2006	31.12.2005	variazione assoluta	variazione %
ATTIVO				
Cassa e disponibilità liquide	21,9	21,3	0,6	+2,8
Attività finanziarie (diverse dai crediti e da quelle detenute sino alla scadenza)	1.772,7	715,3	1.057,4	+147,8
Crediti verso banche	4.225,5	3.307,6	917,9	+27,8
Crediti verso clientela	2.104,6	1.137,1	967,5	+85,1
Derivati di copertura	10,9	-	10,9	n.s.
Partecipazioni	360,1	148,3	211,8	+142,8
Attività materiali	41,7	47,0	(5,3)	-11,3
Attività immateriali	4,1	20,5	(16,4)	-80,0
Attività fiscali	59,5	52,4	7,1	+13,5
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	7,6	(7,6)	n.s.
Altre attività	395,9	277,3	118,6	+42,8
TOTALE ATTIVO	**8.996,9**	**5.734,4**	**3.262,5**	**+56,9**
PASSIVO				
Debiti verso banche	1.011,6	260,6	751,0	+288,2
Debiti verso clientela	6.304,0	4.129,3	2.174,7	+52,7
Titoli in circolazione	354,2	353,4	0,8	+0,2
Passività finanziarie di negoziazione	0,9	2,8	(1,9)	-67,9
Derivati di copertura	42,6	-	42,6	n.s.
Passività fiscali	2,0	5,7	(3,7)	-64,9
Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione	-	1,0	(1,0)	n.s.
Altre voci del passivo	542,2	299,0	243,2	+81,3
Fondi per rischi e oneri	193,9	182,1	11,8	+6,5
Patrimonio netto	545,5	500,5	45,0	+9,0
TOTALE PASSIVO	**8.996,9**	**5.734,4**	**3.262,5**	**+56,9**

n.s.: non significativo

Conto Economico di Banca Fideuram S.p.A.

(riclassificato e in milioni di euro)

	2006	2005	variazione assoluta	variazione %
MARGINE DI INTERESSE	**64,5**	**38,0**	**26,5**	**+69,7**
Commissioni nette	202,3	216,3	(14,0)	-6,5
Dividendi	231,6	203,9	27,7	+13,6
Risultato netto delle attività e passività finanziarie	7,6	19,2	(11,6)	-60,4
RISULTATO LORDO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	**506,0**	**477,4**	**28,6**	**+6,0**
Rettifiche di valore nette per deterioramento	3,6	(0,9)	4,5	n.s.
RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	**509,6**	**476,5**	**33,1**	**+6,9**
Spese per il personale	(82,3)	(103,0)	20,7	-20,1
Altre spese amministrative	(159,3)	(97,6)	(61,7)	+63,2
Altri proventi (oneri) di gestione	(3,4)	0,9	(4,3)	n.s.
Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali	(8,3)	(21,3)	13,0	-61,0
SPESE DI FUNZIONAMENTO	**(253,3)**	**(221,0)**	**(32,3)**	**+14,6**
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(52,1)	(59,2)	7,1	-12,0
UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	**204,2**	**196,3**	**7,9**	**+4,0**
Imposte sul reddito dell'esercizio per l'operatività corrente	2,9	(6,7)	9,6	n.s.
Utili (Perdite) delle attività non correnti al netto delle imposte	-	(35,8)	35,8	n.s.
UTILE NETTO	**207,1**	**153,8**	**53,3**	**+34,7**

n.s.: non significativo

COMMENTO SULLA GESTIONE DI BANCA FIDEURAM

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

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

I risultati di Banca Fideuram hanno evidenziato un buon andamento dal punto di vista economico:

- l'utile netto, pari a €207,1 milioni, è aumentato del 34,7% rispetto al risultato dell'esercizio precedente (€153,8 milioni);
- l'utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte, pari a €204,2 milioni, ha evidenziato una crescita di €7,9 milioni rispetto al 2005 (+4%), dovuta essenzialmente al buon andamento del margine di interesse (+€26,5 milioni) e dei dividendi (+€27,7 milioni), che hanno più che compensato la flessione delle commissioni nette (-€14 milioni) e l'incremento delle spese di funzionamento (+€32,3 milioni).

Relativamente alle principali componenti del conto economico:

- il margine di interesse, pari a €64,5 milioni, ha presentato un incremento del 69,7% rispetto al 2005 sia per effetto della crescita dei volumi medi intermediati, sia per l'aumento degli spread conseguente al miglioramento delle condizioni dell'attività di investimento e tesoreria;
- le commissioni nette, in flessione del 6,5% rispetto all'esercizio precedente, hanno risentito dell'incremento delle commissioni attive per €31,4 milioni (+5,6%), controbilanciato dall'aumento delle commissioni passive per €45,4 milioni (+13,1%). Tale crescita è principalmente dovuta alla maggior incidenza delle "management fee" riconosciute alla Rete dei Private Banker e ai maggiori importi accantonati a titolo di incentivazione annuale/pluriennale e di fidelizzazione degli stessi;
- i dividendi sono aumentati di €27,7 milioni, essenzialmente per il maggiore *pay out* ricevuto dalla controllata Fideuram Asset Management Ireland (+€25 milioni);

DIVIDENDI PER SETTORE (migliaia di euro)	**Esercizio 2006**	**Esercizio 2005**
ASSET MANAGEMENT		
Fideuram Asset Management (Ireland)	205.000	180.000
Fideuram Bank (Luxembourg)	8.834	5.660
Fideuram Gestions	400	390
Fideuram Investimenti SGR	8.955	8.500
Sanpaolo Invest (Ireland)	8.000	8.900
Totale Asset Management	**231.189**	**203.450**
ALTRI		
Fideuram Fiduciaria	450	450
Totale Altri	**450**	**450**
TOTALE	**231.639**	**203.900**

- **il risultato netto delle attività** finanziarie, pari a €7,6 milioni, ha registrato un decremento di €11,6 milioni, dovuto principalmente ai minori plusvalori conseguiti sulla valutazione al fair value delle polizze assicurative stipulate in favore dei Private Banker nell'ambito dei piani di fidelizzazione delle Reti. I plusvalori derivanti da tale valutazione (€3,3 milioni) trovano contropartita di importo pressoché analogo, negli accantonamenti al fondo per rischi e oneri in quanto di pertinenza dei Private Banker in base alle norme contrattuali che regolano i suddetti piani di fidelizzazione;
- **le spese di funzionamento** sono risultate complessivamente pari a €253,3 milioni, in aumento del 14,6% rispetto a €221 milioni dello scorso esercizio. L'incremento di €32,3 milioni è attribuibile essenzialmente ai costi per servizi dati in outsourcing, ai costi collegati alle nuove iniziative progettuali, alle operazioni straordinarie collegate all'O.P.A. di Eurizon Financial Group sulle azioni di Banca Fideuram, nonché

al processo di rafforzamento del sistema dei controlli interni previsto dalla normativa "Sarbanes Oxley Act";

- **gli accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri**, pari a €52,1 milioni, in diminuzione di €7,1 milioni rispetto allo scorso esercizio, includono accantonamenti per cause passive e reclami per €32,6 milioni, oltre ad accantonamenti per indennità contrattuali da riconoscere alla Rete di Private Banker per €3,6 milioni, nonché €12 milioni di accantonamenti relativi ai piani di fidelizzazione della Rete, di cui €2,9 milioni, come già evidenziato, relativi al rendimento delle polizze assicurative.

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

- le attività finanziarie, pari a €1.772,7 milioni, sono risultate in aumento di €1.057,4 milioni rispetto a €715,3 milioni del 31.12.2005 (+147,8%), principalmente per effetto della crescita della raccolta dalla clientela;

- la posizione interbancaria netta ha confermato la Banca quale datore di fondi, presentando uno sbilancio attivo sul mercato interbancario pari a €3.213,9 milioni, contro €3.047 milioni al 31.12.2005. Per quel che attiene i crediti verso banche, si precisa che includono, per €754 milioni (€709,4 milioni al 31.12.2005), titoli non quotati emessi da Sanpaolo Bank S.A. ed utilizzati prevalentemente per operazioni di pronti contro termine;

- i crediti verso clientela sono passati da €1.137,1 milioni a €2.104,6 milioni, con un incremento del 85,1% rispetto al 31.12.2005, ed includono anche per €1.055 mioni, un finanziamento alla controllata Euro-Tresorerie. Si è riscontrato un aumento dei debiti verso clientela, passati da €4.129,3 milioni al 31.12.2005 a €6.303,9 milioni al 31.12.2006; tale incremento è alla base della crescita registrata dal portafoglio di attività finanziarie di proprietà della Banca.

PATRIMONIO DI VIGILANZA

Al 31 dicembre 2006 il Patrimonio di Vigilanza si è attestato a €456,2 milioni (€465,5 milioni a fine 2005 stima IAS). Il coefficiente di solvibilità individuale complessivo, calcolato come rapporto tra il patrimonio di vigilanza e le attività di rischio ponderate, è stato pari all' 11,7% (20,1% nel 2005 stima IAS). I flussi di vigilanza prudenziale per il 2006 sono stati prodotti secondo i criteri IAS/IFRS.

PROPOSTA DI APPROVAZIONE DEL BILANCIO E DI DISTRIBUZIONE DEL DIVIDENDO

L'esercizio 2006 di Banca Fideuram chiude con un utile netto di €207.100.351,12. Si propone di destinare l'utile netto come segue:

- agli Azionisti €204.880.727,88;
- alla Riserva indisponibile di cui al D.Lgs. 38/2005, art. 6 €2.035.963,69;
- a Riserva straordinaria €183.659,35.

Dopo gli accantonamenti alla riserva indisponibile di cui al D.Lgs. 38/2005, art. 6 e alla riserva straordinaria, si propone di destinare agli Azionisti l'intero importo residuo dell'utile di esercizio di €204.880.727,88, in modo da corrispondere agli Azionisti un dividendo di €0,209 (in crescita rispetto al 2005) per ognuna delle n. 980.290.564 azioni ordinarie, del valore nominale di €0,19, costituenti il capitale sociale.

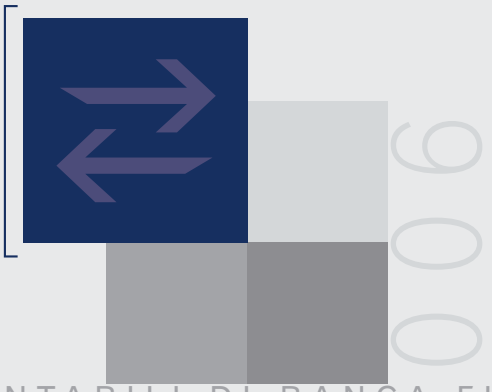
In conclusione, l'Assemblea è invitata ad approvare:

- la Relazione sulla gestione, lo Stato patrimoniale, il Conto economico e la Nota integrativa relativi all'esercizio 2006, così come presentati nel loro complesso e nelle singole appostazioni;
- la destinazione dell'utile d'esercizio come sopra descritto che prevede la distribuzione di un dividendo unitario di €0,209 con la messa in pagamento del dividendo dal 27.4.2007 (data stacco 24.4.2007).

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

(in euro)	
- Capitale sociale	186.255.207,16
- Riserva legale pari al 20% del capitale sociale	37.251.041,43
- Sovrapprezzo di emissione	300.511,48
- Riserva straordinaria (*)	26.303.766,92
- Riserva azioni proprie	54.438.820,87
- Azioni proprie in portafoglio	(54.438.820,87)
- Altre riserve	90.503.554,05
Totale	**340.614.081,04**

(*) Sono fatti salvi gli effetti connessi alle azioni proprie in portafoglio.



PROSPETTI CONTABILI DI BANCA FIDEURAM S.P.A.

2006

Stato patrimoniale di Banca Fideuram S.p.A.

(Importi in euro)

		31.12.2006	31.12.2005
VOCI DELL'ATTIVO			
10.	Cassa e disponibilità liquide	21.919.703	21.280.379
20.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	23.544.645	583.728.066
30.	Attività finanziarie valutate al fair value	140.606.762	131.538.651
40.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.608.556.992	125.840
50.	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
60.	Crediti verso banche	4.225.500.538	3.307.617.417
70.	Crediti verso clientela	2.104.645.290	1.137.147.685
80.	Derivati di copertura	10.885.918	-
100.	Partecipazioni	360.126.799	148.275.695
110.	Attività materiali	41.748.242	46.990.511
120.	Attività immateriali	4.051.428	20.529.188
130.	Attività fiscali:	59.467.773	52.419.188
	a) correnti	3.473.233	2.064.528
	b) anticipate	55.994.540	50.354.660
140.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	7.558.911
150.	Altre attività	395.865.972	277.250.463
TOTALE DELL'ATTIVO		**8.996.920.062**	**5.734.461.994**

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Vincenzo Pontolillo

L'Amministratore Delegato
Massimo Arrighi

Il Vice Direttore Generale (CFO)
Alberto M. Maturi

Il Direttore Amministrazione e Bilancio
Paolo Bacciga

Stato patrimoniale di Banca Fideuram S.p.A.

(Importi in euro)

		31.12.2006	31.12.2005
VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO			
10.	Debiti verso banche	1.011.601.208	260.577.162
20.	Debiti verso clientela	6.303.968.022	4.129.334.427
30.	Titoli in circolazione	354.263.754	353.496.252
40.	Passività finanziarie di negoziazione	869.323	2.759.313
60.	Derivati di copertura	42.592.424	-
80.	Passività fiscali	1.976.168	5.733.581
	a) correnti	-	5.113.017
	b) differite	1.976.168	620.564
90.	Passività associate ad attività in via di dismissione	-	1.000.000
100.	Altre passività	542.240.605	299.027.419
110.	Trattamento di fine rapporto del personale	15.813.000	29.374.952
120.	Fondi per rischi e oneri:	178.100.750	152.695.251
	a) quiescenza e obblighi simili	-	-
	b) altri fondi	178.100.750	152.695.251
130.	Riserve da valutazione	20.028.863	18.941.268
160.	Riserve	186.248.697	195.566.225
170.	Sovrapprezzi di emissione	300.511	300.511
180.	Capitale	186.255.207	186.255.207
190.	Azioni proprie (-)	(54.438.821)	(54.438.821)
200.	Utile (Perdita) d'esercizio	207.100.351	153.839.247
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		**8.996.920.062**	**5.734.461.994**

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Vincenzo Pontolillo

L'Amministratore Delegato
Massimo Arrighi

Il Vice Direttore Generale (CFO)
Alberto M. Maturi

Il Direttore Amministrazione e Bilancio
Paolo Bacciga

Conto economico di Banca Fideuram S.p.A.

(Importi in euro)

		2006	2005
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	204.686.662	100.088.847
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(140.192.981)	(62.085.714)
30.	**Margine di interesse**	**64.493.681**	**38.003.133**
40.	Commissioni attive	593.756.731	562.381.694
50.	Commissioni passive	(391.504.050)	(346.139.960)
60.	**Commissioni nette**	**202.252.681**	**216.241.734**
70.	Dividendi e proventi simili	231.639.404	203.900.346
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	(3.012.446)	(292.019)
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	57.791	-
100.	Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di:	6.459.016	3.587.629
	a) crediti	6.215.471	3.587.629
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	243.545	-
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
	d) passività finanziarie	-	-
110.	Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	4.037.268	15.971.578
120.	**Margine di intermediazione**	**505.927.395**	**477.412.401**
130.	Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:	3.622.142	(888.212)
	a) crediti	3.622.142	(888.212)
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
	d) altre operazioni finanziarie	-	-
140.	**Risultato netto della gestione finanziaria**	**509.549.537**	**476.524.189**
150.	Spese amministrative:	(241.559.255)	(200.588.300)
	a) spese per il personale	(82.229.682)	(102.982.263)
	b) altre spese amministrative	(159.329.573)	(97.606.037)
160.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(52.082.815)	(59.185.662)
170.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(3.774.956)	(5.940.666)
180.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(4.541.698)	(15.404.013)
190.	Altri oneri/proventi di gestione	(3.403.869)	964.590
200.	**Costi operativi**	**(305.362.593)**	**(280.154.051)**
210.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	-	-
240.	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	-	-
250.	**Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte**	**204.186.944**	**196.370.138**
260.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	2.913.407	(6.711.093)
270.	**Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte**	**207.100.351**	**189.659.045**
280.	Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	-	(35.819.798)
290.	**Utile (Perdita) d'esercizio**	**207.100.351**	**153.839.247**

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Vincenzo Pontolillo

L'Amministratore Delegato
Massimo Arrighi

Il Vice Direttore Generale (CFO)
Alberto M. Maturi

Il Direttore Amministrazione e Bilancio
Paolo Bacciga

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto di Banca Fideuram S.p.A.

(migliaia di euro)

	Esistenze al 31.12.2004 (*)	Modifiche dei saldi di apertura	Esistenze all' 01.01.2005 (**)	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio								Patrimonio netto al 31.12.2005
							Operazioni sul patrimonio netto						Utile (Perdita) d'esercizio al 31.12.2005	
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options		
Capitale:	**186.255**	**-**	**186.255**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**186.255**
a) Azioni ordinarie	186.255	-	186.255	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	186.255
b) Altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**301**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**301**
Riserve:	**223.223**	**12.443**	**235.666**	**9.040**	**-**	**(48.837)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(303)**	**-**	**195.566**
a) di utili	110.255	12.443	122.698	9.040	-	(48.837)	-	-	-	-	-	(303)	-	82.598
b) altre	112.968	-	112.968	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	112.968
Riserve da valutazione:	**16.083**	**-**	**16.083**	**-**	**-**	**2.858**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**18.941**
a) disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	(1)	-	-	-	-	-	-	-	(1)
b) copertura flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
c) altre	16.083	-	16.083	-	-	2.859	-	-	-	-	-	-	-	18.942
Strumenti di capitale	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Azioni proprie (***)	**-**	**(64.512)**	**(64.512)**	**-**	**-**	**-**	**10.073**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(54.439)**
Utile (Perdita) di esercizio	**115.667**	**-**	**115.667**	**(9.040)**	**(106.627)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**153.839**	**153.839**
Patrimonio netto	**541.228**	**(52.069)**	**489.159**	**-**	**(106.627)**	**(45.979)**	**10.374**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(303)**	**153.839**	**500.463**

(*) Saldi risultanti dall'applicazione degli IAS/IFRS ad esclusione degli IAS 32 e 39.
(**) Saldi risultanti dall'applicazione degli IAS/IFRS inclusi gli IAS 32 e 39.
(***) Le azioni proprie sono portate a decremento del patrimonio netto al valore di costo.

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto di Banca Fideuram S.p.A.

(migliaia di euro)

	Esistenze al 31.12.2005	Modifiche dei saldi di apertura	Esistenze all' 01.01.2006	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio								Patrimonio netto al 31.12.2006
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto						Utile (Perdita) d'esercizio al 31.12.2006	
							Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options		
Capitale:	**186.255**	**-**	**186.255**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**186.255**
a) Azioni ordinarie	186.255	-	186.255	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	186.255
b) Altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	**301**	**-**	**301**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**301**
Riserve:	**195.566**	**-**	**195.566**	**(10.659)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1.342**	**-**	**186.249**
a) di utili	82.598	-	82.598	(10.659)	-	-	-	-	-	-	-	1.342	-	73.281
b) altre	112.968	-	112.968	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	112.968
Riserve da valutazione:	**18.941**	**-**	**18.941**	**-**	**-**	**1.088**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**20.029**
a) disponibili per la vendita	(1)	-	(1)	-	-	1.088	-	-	-	-	-	-	-	1.087
b) copertura flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
c) altre	18.942	-	18.942	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18.942
Strumenti di capitale	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Azioni proprie	**(54.439)**	**-**	**(54.439)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(54.439)**
Utile (Perdita) di esercizio	**153.839**	**-**	**153.839**	**10.659**	**(164.498)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**207.100**	**207.100**
Patrimonio netto	**500.463**	**-**	**500.463**	**-**	**(164.498)**	**1.088**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1.342**	**207.100**	**545.495**

Rendiconto finanziario di Banca Fideuram S.p.A.

(migliaia di euro)

	2006	2005
A. ATTIVITÀ OPERATIVA		
1. Gestione	**253.422**	**258.521**
Risultato d'esercizio	207.100	153.839
Plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività finanziarie valutate al fair value	(1.025)	(15.680)
Plus/minusvalenze su attività di copertura	(58)	-
Plus/minusvalenze su attività finanziarie disponibili per la vendita	(244)	-
Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento	(3.622)	888
Rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali	8.316	21.345
Accantonamenti netti a fondi rischi e oneri ed altri costi/ricavi	52.083	59.186
Premi netti non incassati	-	-
Altri proventi/oneri assicurativi non incassati	-	-
Imposte e tasse non liquidate	(2.913)	6.711
Rettifiche/riprese di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale	-	35.820
Altri aggiustamenti	(6.215)	(3.588)
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	**(2.942.419)**	**(1.272.964)**
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	557.171	399.223
Attività finanziarie valutate al fair value	(5.031)	(115.567)
Attività finanziarie disponibili per la vendita	(10.828)	(126)
Attività di copertura	(1.608.187)	-
Crediti verso banche: a vista	502.536	(503.836)
Crediti verso banche: altri crediti	(1.420.420)	(743.666)
Crediti verso clientela	(957.660)	(308.992)
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	**2.654.014**	**779.316**
Debiti verso banche: a vista	(15.339)	22.862
Debiti verso banche: altri debiti	766.363	12.911
Debiti verso clientela	2.174.633	1.014.854
Titoli in circolazione	768	149.807
Passività finanziarie di negoziazione	(1.890)	2.759
Passività finanziarie valutate al fair value	-	-
Passività di copertura	42.593	-
Altre passività	(313.114)	(423.877)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	**(34.983)**	**(235.127)**
B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	**245.044**	**336.092**
Vendite di partecipazioni	-	16.385
Dividendi incassati su partecipazioni	231.639	203.900
Vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	115.807
Vendite di attività materiali	1.468	-
Vendite di attività immateriali	11.937	-
Vendite di rami d'azienda	-	-
2. Liquidità assorbita da	**(211.851)**	**(61.854)**
Acquisti di partecipazioni	(211.851)	-
Acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
Acquisti di attività materiali	-	(3.187)
Acquisti di attività immateriali	-	(15.288)
Acquisti di rami d'azienda	-	(43.379)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di investimento	**33.193**	**274.238**
C. ATTIVITÀ DI PROVVISTA		
Emissioni/acquisti di azioni proprie	-	(54.439)
Emissioni/acquisti di strumenti di capitale	-	-
Distribuzione dividendi e altre finalità	2.430	14.282
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	**2.430**	**(40.157)**
LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	**640**	**(1.046)**

Riconciliazione

Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	21.280	22.326
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	640	(1.046)
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	-	-
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	21.920	21.280

NOTA INTEGRATIVA DI BANCA FIDEURAM S.P.A.

Parte A – Politiche contabili

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

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

Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale

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

PASSIVO
- Sezione 1 – Debiti verso banche – Voce 10
- Sezione 2 – Debiti verso clientela – Voce 20
- Sezione 3 – Titoli in circolazione – Voce 30
- Sezione 4 – Passività finanziarie di negoziazione – Voce 40
- Sezione 6 – Derivati di copertura – Voce 60
- Sezione 10 – Altre passività – Voce 100
- Sezione 11 – Trattamento di fine rapporto del personale – Voce 110
- Sezione 12 – Fondi per rischi e oneri – Voce 120
- Sezione 14 – Patrimonio dell'impresa – Voci 130, 150, 160, 170, 180, 190 e 200

Altre informazioni

Parte C – Informazioni sul conto economico

- Sezione 1 – Gli interessi – Voci 10 e 20
- Sezione 2 – Le commissioni – Voci 40 e 50
- Sezione 3 – Dividendi e proventi simili – Voce 70
- Sezione 4 – Il risultato netto delle attività di negoziazione – Voce 80
- Sezione 5 – Il risultato netto dell'attività di copertura – Voce 90
- Sezione 6 – Utili (perdite) da cessione/riacquisto – Voce 100
- Sezione 7 – Il risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value – Voce 110
- Sezione 8 – Le rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento – Voce 130
- Sezione 9 – Le spese amministrative – Voce 150
- Sezione 10 – Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri – Voce 160
- Sezione 11 – Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali – Voce 170
- Sezione 12 – Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali – Voce 180
- Sezione 13 – Gli altri oneri e proventi di gestione – Voce 190
- Sezione 18 – Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente – Voce 260
- Sezione 19 – Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte – Voce 280
- Sezione 21 – Utile per azione

Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

- 1. Rischio di credito
- 2. Rischi di mercato
- 3. Rischio di liquidità
- 4. Rischi operativi

Parte F – Informazioni sul Patrimonio

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

Parte H – Operazioni con parti correlate

Parte I – Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali

PARTE A
POLITICHE CONTABILI

A.1 - PARTE GENERALE

SEZIONE 1

DICHIARAZIONE DI CONFORMITÀ AI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI

Il Bilancio di Banca Fideuram S.p.A. è redatto in conformità ai principi contabili internazionali *International Accounting Standard (IAS)* e *International Financial Reporting Standard (IFRS)*, così come omologati dalla Commissione Europea a tutto il 31 dicembre 2006, in base alla procedura prevista dal Regolamento CE n. 1606/2002.
Banca Fideuram lo scorso esercizio si è avvalsa della facoltà concessa dall'articolo 4, 2° comma del D. Lgs. n. 38 del 28 febbraio 2005 "Esercizio delle opzioni previste dall'articolo 5 del regolamento (CE) n. 1606/2002 in materia di principi contabili internazionali" di redigere il bilancio dell'esercizio 2005 in conformità agli IAS/IFRS.

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

SEZIONE 2

PRINCIPI GENERALI DI REDAZIONE

Il Bilancio individuale di Banca Fideuram S.p.A. relativo all'esercizio 2006 è stato predisposto nel rispetto della Circolare della Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005.

Il Bilancio individuale è costituito dai prospetti contabili obbligatori previsti dallo IAS 1 (ovvero stato patrimoniale, conto economico, prospetto di variazione del patrimonio netto e rendiconto finanziario) e dalla presente Nota integrativa. Esso risulta inoltre corredato dalla Relazione del Consiglio di Amministrazione sull'andamento della gestione.

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

Le risultanze al 31 dicembre 2006 sono state poste a confronto con i dati del precedente esercizio.

Il Bilancio individuale di Banca Fideuram S.p.A. è sottoposto a revisione contabile a cura della Reconta Ernst & Young S.p.A., in esecuzione della delibera assembleare del 22 aprile 2004, che ha attribuito l'incarico alla suddetta società di revisione per il triennio 2004 - 2006.

Il Bilancio è redatto utilizzando l'euro come moneta di conto; gli importi del presente Bilancio, se non diversamente specificato, sono esposti in migliaia di euro.

SEZIONE 3

EVENTI SUCCESSIVI ALLA DATA DI RIFERIMENTO DEL BILANCIO

Il 18 gennaio 2007 si è concluso il periodo di adesione all'offerta pubblica di acquisto residuale promossa da Eurizon Financial Group S.p.A. sulle azioni ordinarie di

Banca Fideuram. L'offerta ha riguardato n. 73.506.652 azioni rappresentanti circa il 7,50% del capitale sociale; di queste sono state conferite n. 60.767.640 azioni corrispondenti all'82,67% delle azioni oggetto dell'offerta residuale e al 6,20% del capitale sociale di Banca Fideuram.
All'esito dell'offerta residuale Eurizon, sommando le azioni già possedute - ivi incluse le n. 12.655.273 azioni proprie detenute da Banca Fideuram - ha acquisito una partecipazione al capitale sociale della Banca pari a n. 967.551.552 azioni, corrispondenti al 98,70% dell'intero capitale sociale.
A seguito dell'esperimento dell'offerta residuale Borsa Italiana ha disposto la revoca dalla quotazione sul Mercato Telematico Azionario delle azioni di Banca Fideuram nonché dei relativi covered warrant e certificates a decorrere dal 24 gennaio 2007.

In data 28 febbraio 2007 il Consiglio di Amministrazione di Banca Fideuram ha approvato un piano di ristrutturazione del raggruppamento Wargny che prevede le seguenti operazioni:

- **il processo di liquidazione** delle controllate Banque Privèe Fideuram Wargny e Fideuram Wargny Gestion S.A. e ricapitalizzazione delle stesse nella misura che si renderà necessaria e comunque per un massimo di 50 milioni o **in subordine** (valutando la convenienza sotto il profilo economico, giuridico e di vigilanza) **la cessione delle società o di rami aziendali** per offerte che dovessero formalizzarsi nel periodo precedente l'avvio formale in Francia o nel mentre del processo di liquidazione;
- **la cessione infragruppo** della controllata Fideuram Wargny Gestion SAM e della filiale monegasca di Banque Privèe a Fideuram Bank Luxembourg o, in alternativa, a Fideuram Bank Suisse;
- **il mantenimento** della holding finanziaria Financiere Fideuram e della controllata Euro-Tresorerie.

Si prevede che tale processo, che sarà avviato nella primavera del 2007, possa concludersi per la fine dell'esercizio 2008.

SEZIONE 4

ALTRI ASPETTI

Negli schemi di bilancio, le risultanze annuali sono esposte a confronto con i corrispondenti dati del 2005. Al riguardo, si evidenzia che il bilancio 2005 è stato redatto sulla base dei principi IAS/IFRS mentre per la composizione del fascicolo di bilancio si è fatto riferimento anche a quanto stabilito dalla Banca d'Italia nella Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 e alle disposizione transitorie di attuazione emanate dalla stessa Banca d'Italia con Provvedimento del 22 dicembre 2005. Tali disposizione transitorie, consentivano, pur nel rispetto delle disposizioni IAS/IFRS, di fornire, per il solo esercizio 2005, minori dettagli di nota integrativa. Conseguentemente, la nota integrativa del bilancio 2006 riporta a confronto i soli dati dell'esercizio precedente pubblicati originariamente nel bilancio 2005 ai sensi delle suddette disposizioni transitorie. Peraltro, al fine di permettere al lettore del bilancio una migliore comprensione del documento, alcuni dati del 2005, per cui le informazioni secondo i formati di dettaglio richiesti dalle disposizioni della Banca d'Italia erano immediatamente disponibili, sono stati altresì inseriti.

A.2 - PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

Di seguito sono esposti i criteri di valutazione adottati per la predisposizione dei prospetti contabili.

SEZIONE 1

ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE

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

- i titoli di debito o di capitale acquisiti principalmente

al fine di ottenerne profitti nel breve periodo;
- i contratti derivati, fatta eccezione per quelli designati come strumenti di copertura.

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

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

I derivati sono iscritti in bilancio come attività, se il fair value è positivo, e come passività, se il fair value è negativo.

SEZIONE 2

ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA

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

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

Successivamente, esse sono valutate al fair value in contropartita ad una specifica riserva del patrimonio netto.
Alcuni titoli di capitale non quotati, in relazione ai quali il fair value non si ritiene determinabile in modo attendibile o verificabile, sono mantenuti in bilancio al costo, procedendo a rettifiche nei casi in cui venisse accertata una perdita per riduzione di valore.

Le valutazioni iscritte nella specifica riserva del patrimonio netto vengono imputate nel conto economico all'atto della dismissione ovvero nell'ipotesi in cui venga accertata una perdita per riduzione di valore.

Al fine dell'accertamento delle situazioni in cui si ritiene sussistente una perdita per riduzione di valore e delle relative stime, la Banca, facendo uso della sua esperienza valutativa, utilizza tutte le informazioni a sua disposizione, che si basano su dati osservabili già verificatisi alla data di valutazione.
Le perdite per riduzione di valore di titoli di capitale non possono determinare riprese di valore iscritte nel conto economico qualora vengano meno le motivazioni della svalutazione. Tali riprese interessano pertanto la specifica riserva di patrimonio netto.

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

SEZIONE 4

CREDITI

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

I crediti sono iscritti in bilancio al momento

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

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

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

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

- *sofferenze:* i crediti verso soggetti in stato di insolvenza o in situazioni sostanzialmente equiparabili;
- *esposizioni incagliate:* i crediti verso soggetti in situazioni di obiettiva temporanea difficoltà che sia prevedibile possa essere rimossa in un congruo periodo di tempo;
- *esposizioni ristrutturate:* i crediti in cui un "pool" di banche (o una banca "monoaffidante") concede una moratoria al pagamento del debito e rinegozia lo stesso a tassi inferiori a quelli di mercato;
- *esposizioni scadute:* i crediti verso soggetti che, alla data di chiusura del periodo, presentano crediti scaduti o sconfinanti da oltre 180 giorni;
- *rischio paese:* i crediti non garantiti verso residenti in paesi che presentano difficoltà nel servizio del debito;
- *esposizioni "in bonis":* i crediti vivi verso soggetti che non presentano, allo stato attuale, specifici rischi di insolvenza.

La classificazione fra le esposizioni deteriorate viene effettuata dalle strutture operative con il coordinamento delle funzioni centrali deputate al controllo dei crediti.
La determinazione delle perdite di valore relative alle esposizioni "in bonis" e alle esposizioni scadute avviene su base collettiva, utilizzando un approccio storico/statistico volto a determinare la stima del deterioramento del valore dei crediti che si ha ragione di ritenere sia effettivamente intervenuto alla data di riferimento ("incurred"), ma del quale non è ancora nota l'entità al momento della valutazione.

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

Ai fini della determinazione del valore attuale dei flussi, gli elementi fondamentali sono rappresentati dall'individuazione degli incassi stimati (flussi finanziari attesi), delle relative scadenze e del tasso di attualizzazione da applicare.
Per gli incassi stimati e le relative scadenze dei piani di rientro delle esposizioni deteriorate si fa riferimento alle analitiche ipotesi formulate dalle funzioni preposte alla valutazione dei crediti e, in mancanza di queste, a valori stimati e forfetari desunti da serie storiche interne e studi di settore. In ordine al tasso di attualizzazione degli incassi stimati nei piani di rientro delle esposizioni deteriorate, Banca Fideuram ha utilizzato, di regola, i tassi in essere al momento del passaggio da crediti in bonis a crediti problematici.

Le svalutazioni, di tipo analitico e collettivo, sono effettuate con una "rettifica di valore" in diminuzione del valore iscritto nell'attivo dello stato patrimoniale sulla base dei criteri sopra esposti e sono ripristinate mediante "riprese di valore" imputate alla voce di conto economico riferita alle rettifiche di valore nette su crediti quando vengano meno i motivi che le hanno

originate ovvero si verifichino recuperi superiori alle svalutazioni originariamente iscritte.
In considerazione della metodologia utilizzata per la determinazione del presumibile valore di realizzo delle esposizioni deteriorate, il semplice decorso del tempo, con il conseguente avvicinamento alle scadenze previste per il recupero, implica una automatica riduzione degli oneri finanziari impliciti precedentemente imputati in riduzione dei crediti.

SEZIONE 5

ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE

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

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

SEZIONE 6

OPERAZIONI DI COPERTURA

La Banca utilizza i contratti derivati per le operazioni di copertura collegate all'attività di gestione del rischio di tasso di una parte dei titoli classificati tra le attività disponibili per la vendita e di depositi stipulati sul mercato interbancario.

Le operazioni di copertura hanno la finalità di neutralizzare le perdite potenziali derivanti dalle fluttuazioni dei tassi di interesse attraverso gli utili realizzabili mediante gli strumenti di copertura.
La relazione fra gli strumenti di copertura e gli elementi coperti è documentata in modo formale e l'efficacia della copertura viene periodicamente verificata. Una copertura è considerata efficace se le variazioni dei flussi di cassa dell'elemento coperto sono quasi completamente compensate da quelle dei flussi di cassa del derivato di copertura, mantenendo il rapporto tra le variazioni all'interno di un intervallo compreso fra 80% e 125%. I derivati di copertura sono valutati al fair value. Per le coperture di fair value poste in essere, le variazioni di valore dei derivati e degli strumenti coperti, per la parte attribuibile al rischio di tasso, sono registrate nel conto economico. L'eventuale differenza, che rappresenta la parziale inefficacia della copertura, ne costituisce di conseguenza l'effetto economico netto.

SEZIONE 7

PARTECIPAZIONI

Sono considerate controllate le società nelle quali 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, finaziarie e gestionali si ritengono sottoposte ad influenza notevole, in forza dei legami giuridici e di fatto esistenti.
Le partecipazioni in società controllate e collegate sono iscritte in bilancio al costo, rettifcato nei casi in cui venissero accertate perdite per riduzione di valore.
Le interessenze azionarie di minoranza sono classificate nelle categorie previste dallo IAS 39. In particolare, gli investimenti non aventi finalità di negoziazione sono compresi tra le attività finanziarie disponibili per la vendita.

SEZIONE 8

ATTIVITÀ MATERIALI

Le attività materiali includono:
- terreni
- immobili strumentali
- impianti tecnici
- mobili, macchine e attrezzature
- opere d'arte.

Si definiscono immobili strumentali gli immobili posseduti (o locati tramite un contratto di leasing finanziario) utilizzati nella produzione e fornitura di servizi o per fini amministrativi, con una vita utile superiore all'esercizio.

Le attività materiali sono inizialmente iscritte al costo, intendendo per tale sia il prezzo d'acquisto sia tutti gli eventuali oneri accessori direttamente imputabili all'acquisto e alla messa in funzione del bene.

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

Successivamente alla rilevazione iniziale, le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo dedotti gli ammortamenti effettuati e qualsiasi perdita di valore accumulata.
Il valore ammortizzabile viene ripartito sistematicamente lungo la vita utile, adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti, ad eccezione:
- dei terreni, che hanno vita utile indefinita e, quindi, non sono ammortizzabili. Si precisa, inoltre, che il valore dei terreni deve essere contabilmente separato da quello dei fabbricati, anche se acquistati congiuntamente. La suddivisione tra il valore del terreno ed il valore del fabbricato avviene sulla base di una perizia di esperti indipendenti per i soli immobili detenuti "cielo-terra";
- delle opere d'arte, in quanto la loro vita utile non è stimabile ed il loro valore non è normalmente destinato a ridursi in funzione del decorso del tempo.

La vita utile delle attività materiali soggette ad ammortamento viene periodicamente sottoposta a verifica; in caso di rettifiche delle stime iniziali, viene conseguentemente modificata anche la relativa quota di ammortamento.
Viene inoltre valutato, ad ogni data di riferimento del bilancio, se esiste qualche indicazione che dimostri che un'attività possa aver subito una perdita durevole di valore. In tal caso si deve procedere a determinare il valore recuperabile dell'attività, cioè il maggiore tra il prezzo netto di vendita ed il valore d'uso. Qualora vengano meno i presupposti che hanno fatto rilevare la perdita durevole di valore si deve procedere a stimare il valore recuperabile di quell'attività.
Un'immobilizzazione materiale viene eliminata dallo stato patrimoniale al momento della dismissione o quando il bene è permanentemente ritirato dall'uso e dalla sua dismissione non sono attesi benefici economici futuri.

SEZIONE 9

ATTIVITÀ IMMATERIALI

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

L'avviamento è rappresentato dall'eccedenza del costo di acquisizione sostenuto rispetto al fair value netto, alla data di acquisto, di attività e passività costituenti aziende o rami aziendali. L'avviamento non è soggetto ad ammortamento sistematico, ma ad un test periodico di verifica sull'adeguatezza del relativo valore di iscrizione in bilancio. L'eventuale riduzione di valore

dell'avviamento viene effettuata nel caso in cui il valore recuperabile dell'avviamento risulti inferiore al suo valore di iscrizione in bilancio. Per valore recuperabile si intende il maggiore tra il fair value dell'unità generatrice dei flussi finanziari, al netto degli oneri di vendita, ed il valore d'uso, rappresentato dal valore attuale dei flussi di cassa stimati per gli esercizi di operatività dell'unità generatrice di flussi finanziari e derivanti dalla sua dismissione al termine della vita utile.

I costi incrementativi su immobili non di proprietà e non oggetto di leasing finanziario, qualora non riferiti a beni materiali autonomamente identificabili, sono iscritti in bilancio tra le attività immateriali qualora siano da essi ritraibili benefici economici futuri. Tali costi vengono imputati in conto economico in funzione della durata dei contratti di affitto.
Le spese relative allo sviluppo interno di software sono iscritte in bilancio quali attività immateriali previa verifica sulla fattibilità tecnica del completamento e sulla sua capacità di generare benefici economici futuri. Nella fase di sviluppo tali attività sono valutate al costo, comprensivo di eventuali oneri accessori diretti, incluse eventuali spese per il personale impiegato nei progetti. In caso di esito negativo della verifica, le spese sono imputate a conto economico.

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

SEZIONE 10

ATTIVITÀ NON CORRENTI IN VIA DI DISMISSIONE

Attività e passività non correnti in via di dismissione

Le attività in via di dismissione sono valutate al minore tra il valore contabile ed il fair value, al netto dei costi di vendita. Le stesse attività, essendo elementi operativi cessati, e le relative risultanze economiche sono esposte separatamente nello stato patrimoniale e nel conto economico. Singole attività non correnti, unità generatrici di flussi finanziari, gruppi di esse o singole parti sono classificate come "in via di dismissione" unicamente quando la dismissione è ritenuta altamente probabile.

SEZIONE 11

FISCALITÀ CORRENTE E DIFFERITA

Le imposte sul reddito, calcolate nel rispetto delle legislazioni fiscali nazionali, sono contabilizzate come costo in base al criterio della competenza economica, coerentemente con le modalità di rilevazione in bilancio dei costi e ricavi che le hanno generate.

Esse rappresentano pertanto il saldo della fiscalità corrente e differita relativa al reddito dell'esercizio.
Banca Fideuram aderisce all'istituto del consolidato fiscale nazionale della Capogruppo Sanpaolo IMI (oggi Intesa Sanpaolo), ai sensi del D.Lgs. n. 344 del 12/12/2003. L'istituto prevede l'aggregazione degli imponibili di tutte le società partecipanti ed un unico versamento dell'Ires da parte della Capogruppo.

La fiscalità differita 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.
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 valutazioni degli strumenti finanziari disponibili per la vendita o dei contratti derivati di copertura di flussi finanziari), le stesse vengono iscritte in contropartita al patrimonio netto, interessando le specifiche riserve quando previsto (es. riserve da valutazione).

SEZIONE 12

FONDI PER RISCHI E ONERI

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

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

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

Le indennità contrattuali dovute ai Private Banker, determinate sulla base di criteri attuariali, includono l'indennità suppletiva clientela e l'indennità meritocratica stanziata in base al "Nuovo Accordo Economico Collettivo per gli Agenti del Settore del Commercio", entrato in vigore il 2 aprile 2002.
Il Piano di fidelizzazione della Rete, incentivazione pluriennale che prevede per i Private Banker il diritto alla corresponsione di un bonus parametrato allo stock di ricchezza finanziaria amministrata, ha comportato lo stanziamento tra gli "altri fondi" di un ammontare che rappresenta la miglior stima del debito nei confronti dei promotori finanziari determinato secondo criteri attuariali.

Tra i fondi per oneri per il personale sono inclusi gli stanziamenti appostati per la costituzione della riserva necessaria per l'erogazione dei premi di anzianità ai dipendenti. Tali stanziamenti sono stati determinati sulla base della perizia di un attuario indipendente, adottando le metodologie previste dallo IAS 19.
Laddove l'effetto del differimento temporale nel sostenimento dell'onere stimato assume un aspetto rilevante, la Banca calcola l'importo dei fondi e degli accantonamenti in misura pari al valore attuale delle spese che si suppone saranno necessarie per estinguere le obbligazioni.

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

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

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

Trattamento di fine rapporto

La passività relativa al trattamento di fine rapporto del personale è iscritta in bilancio in base al valore attuariale della stessa, in quanto qualificabile quale beneficio ai dipendenti dovuto in base ad un piano a prestazioni definite.
L'iscrizione in bilancio dei piani a prestazioni definite richiede la stima con tecniche attuariali dell'ammontare delle prestazioni maturate dai dipendenti in cambio dell'attività lavorativa prestata nell'esercizio corrente e in quelli precedenti e l'attualizzazione di tali prestazioni al fine di determinare il valore attuale degli impegni della Banca.

La determinazione del valore attuale degli impegni della società è effettuata da un perito esterno con il "metodo della proiezione unitaria del credito" (IAS 19). Tale metodo, che rientra nell'ambito più generale delle tecniche relative ai Piani a "benefici definiti", considera ogni periodo di servizio prestato dai lavoratori presso l'azienda come un'unità di diritto addizionale: la passività attuariale deve quindi essere quantificata sulla base delle sole anzianità maturate alla data di valutazione; pertanto, la passività totale viene di norma riproporzionata in base al rapporto tra gli anni di servizio maturati alla data di riferimento delle valutazioni e l'anzianità complessivamente raggiunta all'epoca prevista per la liquidazione del beneficio. Inoltre, il predetto metodo prevede di considerare i futuri incrementi retributivi, a qualsiasi causa dovuti (inflazione, carriera, rinnovi contrattuali etc.), fino all'epoca di cessazione del rapporto di lavoro.

Il costo per il trattamento di fine rapporto maturato nell'anno e 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 della Banca ad inizio anno, calcolato utilizzando il tasso di attualizzazione degli esborsi futuri adottato per la stima della passività al termine dell'esercizio precedente.

Gli utili e perdite attuariali, definiti quali differenza tra il valore di bilancio della passività ed il valore attuale degli impegni della Banca a fine periodo, sono iscritti in bilancio in base al metodo del "corridoio", ossia solo quando eccedono il 10% del valore attuale degli impegni a fine periodo. In tale circostanza, l'eccedenza rispetto al 10% è imputata a conto economico, dall'esercizio successivo, in linea con la vita lavorativa media dei dipendenti.

SEZIONE 13

DEBITI E TITOLI IN CIRCOLAZIONE

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

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

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

Successivamente, i debiti ed i titoli in circolazione, ad eccezione delle poste a vista e a breve termine, sono valutati al costo ammortizzato con il metodo del tasso di interesse effettivo.

La differenza tra il costo di riacquisto dei titoli in circolazione ed il relativo valore di carico in bilancio viene imputata a conto economico dall'esercizio successivo. L'eventuale successiva vendita di titoli in circolazione riacquistati rappresenta, a fini

contabili, un nuovo collocamento con conseguente modifica del costo medio di carico delle relative passività.

SEZIONE 14

PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE

Le passività finanziarie di negoziazione includono le valutazioni negative dei contratti derivati di negoziazione e le passività riferite agli scoperti tecnici su titoli.
Ad esse si applicano i medesimi criteri di valutazione descritti con riferimento alle attività finanziarie detenute per la negoziazione.

SEZIONE 17

ALTRE INFORMAZIONI

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

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

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

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

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

Rilevazione dei costi e dei ricavi
I costi sono rilevati 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.

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.

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;
- 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.

Acquisti e vendite di attività finanziarie

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

Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie 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.

Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando risultano scadute o estinte. La cancellazione avviene anche in presenza di riacquisto di titoli precedentemente emessi.

PARTE B

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

B - SEZIONE 1

CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE - VOCE 10

1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

	31.12.2006	31.12.2005
a) Cassa	21.920	21.280
b) Depositi liberi presso Banche Centrali	-	-
Totale	**21.920**	**21.280**

B - SEZIONE 2

ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE - VOCE 20

2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

	31.12.2006			31.12.2005		
	Quotati	Non quotati	Totale	Quotati	Non quotati	Totale
A. Attività per cassa						
1. Titoli di debito	21.431	10	21.441	474.832	106.582	581.414
1.1 Titoli strutturati	869	1	870	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	20.562	9	20.571	-	-	-
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	-	26	26	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4.1 Pronti contro termine attivi	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-	-	-
5. Attività deteriorate	-	-	-	-	-	-
6. Attività cedute non cancellate	-	-	-	919	-	919
Totale A	**21.431**	**36**	**21.467**	**475.751**	**106.582**	**582.333**
B. Strumenti derivati						
1. Derivati finanziari	-	2.078	2.078	-	1.395	1.395
1.1 di negoziazione	-	2.078	2.078	-	-	-
1.2 connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-
1.3 altri	-	-	-	-	-	-
2. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-
2.1 di negoziazione	-	-	-	-	-	-
2.2 connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-
2.3 altri	-	-	-	-	-	-
Totale B	**-**	**2.078**	**2.078**	**-**	**1.395**	**1.395**
Totale (A+B)	**21.431**	**2.114**	**23.545**	**475.751**	**107.977**	**583.728**

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

	31.12.2006	31.12.2005
A. Attività per cassa		
1. Titoli di debito	**21.441**	**581.414**
a) Governi e Banche Centrali	20.562	323.786
b) Altri enti pubblici	-	62.354
c) Banche	708	149.625
d) Altri emittenti	171	45.649
2. Titoli di capitale	-	-
a) Banche	-	-
b) Altri emittenti:	-	-
- imprese di assicurazione	-	-
- società finanziarie	-	-
- imprese non finanziarie	-	-
- altri	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	**26**	**-**
4. Finanziamenti	**-**	**-**
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
5. Attività deteriorate	**-**	**-**
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
6. Attività cedute non cancellate	**-**	**919**
a) Governi e Banche Centrali	-	919
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri emittenti	-	-
Totale A	**21.467**	**582.333**
B. Strumenti derivati		
a) Banche	1.607	909
b) Clientela	471	486
Totale B	**2.078**	**1.395**
Totale (A+B)	**23.545**	**583.728**

2.3 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: strumenti derivati

	Tassi di interesse	Valute e oro	Titoli di capitale	Crediti	Altro	31.12.2006 Totale	31.12.2005 Totale
A) Derivati quotati							
1) Derivati finanziari:	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
• con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-
- opzioni acquistate	-	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	-	-	-	-	-	-
• senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-
- opzioni acquistate	-	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	-	-	-	-	-	-
2) Derivati creditizi:	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
- con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-
- senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-
Totale A	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
B) Derivati non quotati							**-**
1) Derivati finanziari:	**82**	**1.846**	**150**	**-**	**-**	**2.078**	**1.395**
• con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	882
- opzioni acquistate	-	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	-	-	-	-	-	882
• senza scambio di capitale	82	1.846	150	-	-	2.078	513
- opzioni acquistate	-	147	150	-	-	297	-
- altri derivati	82	1.699	-	-	-	1.781	513
2) Derivati creditizi:	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
• con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-
• senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-
Totale B	**82**	**1.846**	**150**	**-**	**-**	**2.078**	**1.395**
Totale (A+B)	**82**	**1.846**	**150**	**-**	**-**	**2.078**	**1.395**

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

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Totale
A. Esistenze iniziali	**581.414**	**-**	**-**	**-**	**581.414**
B. Aumenti	**5.327.568**	**4.398**	**345**	**-**	**5.332.311**
B.1 Acquisti	5.327.550	4.398	345	-	5.332.293
B.2 Variazioni positive di fair value	18	-	-	-	18
B.3 Altre variazioni	-	-	-	-	-
C. Diminuzioni	**5.887.541**	**4.398**	**319**	**-**	**5.892.258**
C.1 Vendite	3.170.730	4.307	318	-	3.175.355
C.2 Rimborsi	2.708.855	-	-	-	2.708.855
C.3 Variazioni negative di fair value	16	-	-	-	16
C.4 Altre variazioni	7.940	91	1	-	8.032
D. Rimanenze finali	**21.441**	**-**	**26**	**-**	**21.467**

B - SEZIONE 3

ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE - VOCE 30

3.1 Attività finanziarie valutate al fair value: composizione merceologica

	31.12.2006			31.12.2005		
	Quotati	Non quotati	Totale	Quotati	Non quotati	Totale
1. Titoli di debito (*)	-	140.607	140.607	-	131.539	131.539
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	-	140.607	140.607	-	131.539	131.539
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4.1 Strutturati	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-	-	-
5. Attività deteriorate	-	-	-	-	-	-
6. Attività cedute non cancellate	-	-	-	-	-	-
Totale	**-**	**140.607**	**140.607**	**-**	**131.539**	**131.539**
Costo	**-**	**115.713**	**115.713**	**-**	**109.945**	**109.945**

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

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

	31.12.2006	31.12.2005
1. Titoli di debito	**140.607**	**131.539**
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri emittenti	140.607	131.539
2. Titoli di capitale	**-**	**-**
a) Banche	-	-
b) Altri emittenti:	-	-
- imprese di assicurazione	-	-
- società finanziarie	-	-
- imprese non finanziarie	-	-
- altri	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	**-**	**-**
4. Finanziamenti	**-**	**-**
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
5. Attività deteriorate	**-**	**-**
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
6. Attività cedute non cancellate	**-**	**-**
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
Totale	**140.607**	**131.539**

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

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Totale
A. Esistenze iniziali	**131.539**	**-**	**-**	**-**	**131.539**
B. Aumenti	**13.950**	**-**	**-**	**-**	**13.950**
B.1 Acquisti	9.910	-	-	-	9.910
B.2 Variazioni positive di fair value	3.297	-	-	-	3.297
B.3 Altre variazioni	743	-	-	-	743
C. Diminuzioni	**4.882**	**-**	**-**	**-**	**4.882**
C.1 Vendite	-	-	-	-	-
C.2 Rimborsi	4.879	-	-	-	4.879
C.3 Variazioni negative di fair value	-	-	-	-	-
C.4 Altre variazioni	3	-	-	-	3
D. Rimanenze finali	**140.607**	**-**	**-**	**-**	**140.607**

B - SEZIONE 4

ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA - VOCE 40

4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica

	31.12.2006			31.12.2005		
	Quotati	Non quotati	Totale	Quotati	Non quotati	Totale
1. Titoli di debito	1.126.750	61.221	1.187.971	-	-	-
1.1 Titoli strutturati	3.916	-	3.916	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	1.122.834	61.221	1.184.055	-	-	-
2. Titoli di capitale	-	53	53	-	126	126
2.1 Valutati al fair value	-	4	4	-	-	-
2.2 Valutati al costo	-	49	49	-	126	126
3. Quote di O.I.C.R.	49.905	-	49.905	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
5. Attività deteriorate	-	-	-	-	-	-
6. Attività cedute non cancellate	370.628	-	370.628	-	-	-
Totale	**1.547.283**	**61.274**	**1.608.557**	**-**	**126**	**126**

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

	31.12.2006	31.12.2005
1. Titoli di debito	**1.187.971**	**-**
a) Governi e Banche Centrali	663.723	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	144.311	-
d) Altri emittenti	379.937	-
2. Titoli di capitale	**53**	**126**
a) Banche	-	-
b) Altri emittenti:	53	126
- imprese di assicurazione	-	-
- società finanziarie	-	-
- imprese non finanziarie	53	126
- altri	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	**49.905**	**-**
4. Finanziamenti	**-**	**-**
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
5. Attività deteriorate	**-**	**-**
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
6. Attività cedute non cancellate	**370.628**	**-**
a) Governi e Banche Centrali	364.523	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	6.105	-
d) Altri soggetti	-	-
Totale	**1.608.557**	**126**

4.3 Attività finanziarie disponibili per la vendita: attività coperte

	31.12.2006 Attività coperte		31.12.2005 Attività coperte	
	Fair value	Flussi finanziari	Fair value	Flussi finanziari
1. Titoli di debito	899.761	-	-	-
2. Titoli di capitale	-	-	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-
5. Portafoglio	-	-	-	-
Totale	**899.761**	**-**	**-**	**-**

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

	31.12.2006	31.12.2005
1. Attività finanziarie oggetto di copertura specifica del fair value	**899.761**	**-**
a) Rischio di tasso di interesse	899.761	-
b) Rischio di prezzo	-	-
c) Rischio di cambio	-	-
d) Rischio di credito	-	-
e) Più rischi	-	-
2. Attività finanziarie oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari	**-**	**-**
a) Rischio di tasso di interesse	-	-
b) Rischio di tasso di cambio	-	-
c) Altro	-	-
Totale	**899.761**	**-**

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

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Totale
A. Esistenze iniziali	**-**	**126**	**-**	**-**	**126**
B. Aumenti	**2.388.421**	**24**	**50.633**	**-**	**2.439.078**
B.1 Acquisti	2.339.342	-	49.650	-	2.388.992
B.2 Variazioni positive di fair value	30.432	-	983	-	31.415
B.3 Riprese di valore	-	-	-	-	-
- imputate al conto economico	-	X	-	-	-
- imputate al patrimonio netto	-	-	-	-	-
B.4 Trasferimenti da altri portafogli	-	-	-	-	-
B.5 Altre variazioni	18.647	24	-	-	18.671
C. Diminuzioni	**1.200.450**	**97**	**728**	**-**	**1.201.275**
C.1 Vendite	1.179.507	-	-	-	1.179.507
C.2 Rimborsi	1.837	-	-	-	1.837
C.3 Variazioni negative di fair value	18.818	-	728	-	19.546
C.4 Svalutazioni da deterioramento	-	-	-	-	-
- imputate al conto economico	-	-	-	-	-
- imputate al patrimonio netto	-	-	-	-	-
C.5 Trasferimenti ad altri portafogli	-	97	-	-	97
C.6 Altre variazioni	288	-	-	-	288
D. Rimanenze finali	**1.187.971**	**53**	**49.905**	**-**	**1.237.929**

B - SEZIONE 6

CREDITI VERSO BANCHE - VOCE 60

6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica

	31.12.2006	31.12.2005
A. Crediti verso Banche Centrali	**2.526**	**2.243**
1. Depositi vincolati	-	-
2. Riserva obbligatoria	2.526	2.243
3. Pronti contro termine attivi	-	-
4. Altri	-	-
B. Crediti verso banche	**4.222.975**	**3.305.374**
1. Conti correnti e depositi liberi	712.519	1.209.402
2. Depositi vincolati	1.604.328	912.371
3. Altri finanziamenti	832.896	322.478
3.1 Pronti contro termine attivi	832.316	318.535
3.2 Locazione finanziaria	-	-
3.3 Altri	580	3.943
4. Titoli di debito	323.245	163.535
4.1 Strutturati	215.907	-
4.2 Altri titoli di debito	107.338	163.535
5. Attività deteriorate	-	-
6. Attività cedute non cancellate (*)	749.987	697.588
Totale (valore di bilancio)	**4.225.501**	**3.307.617**
Totale (fair value)	**4.225.379**	**3.303.576**

(*) Le attività cedute non cancellate si riferiscono a titoli emessi da Sanpaolo Bank S.A. negoziati in contropartita di operazioni di pronti contro termine passivi con la clientela residente.

6.2 Crediti verso banche: attività oggetto di copertura specifica

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

B - SEZIONE 7

CREDITI VERSO CLIENTELA - VOCE 70

7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica

	31.12.2006	31.12.2005
1. Conti correnti	769.717	766.986
2. Pronti contro termine attivi	61.269	230.052
3. Mutui	64.561	66.590
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	27.365	22.429
5. Locazione finanziaria	-	-
6. Factoring	-	-
7. Altre operazioni	1.076.328	42.686
8. Titoli di debito	100.431	-
8.1 Strutturati	100.431	-
8.2 Altri titoli di debito	-	-
9. Attività deteriorate (*)	4.974	8.405
10. Attività cedute non cancellate	-	-
Totale (valore di bilancio)	**2.104.645**	**1.137.148**
Totale (fair value)	**2.104.693**	**1.137.148**

(*) Le attività deteriorate sono costituite da crediti in sofferenza per 2.572 migliaia di euro e da crediti scaduti da oltre 180 giorni per 2.402 migliaia di euro.

7.2 Crediti verso clientela: composizione per debitori/emittenti

1. Titoli di debito:	**100.431**	**-**
a) Governi	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Altri emittenti	100.431	-
- imprese non finanziarie	-	-
- imprese finanziarie	100.431	-
- assicurazioni	-	-
- altri	-	-
2. Finanziamenti verso:	**1.999.240**	**1.128.743**
a) Governi	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Altri soggetti	1.999.240	1.128.743
- imprese non finanziarie	204.429	192.970
- imprese finanziarie	1.123.224	260.856
- assicurazioni	441	18.564
- altri	671.146	656.353
3. Attività deteriorate:	**4.974**	**8.405**
a) Governi	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Altri soggetti	4.974	8.405
- imprese non finanziarie	396	1.216
- imprese finanziarie	-	176
- assicurazioni	-	-
- altri	4.578	7.013
4. Attività cedute non cancellate:	**-**	**-**
a) Governi	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Altri soggetti	-	-
- imprese non finanziarie	-	-
- imprese finanziarie	-	-
- assicurazioni	-	-
- altri	-	-
Totale	**2.104.645**	**1.137.148**

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

B - SEZIONE 8

DERIVATI DI COPERTURA - VOCE 80

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

	Tassi di interesse	Valute e oro	Titoli di capitale	Crediti	Altro	31.12.2006 Totale
A) Derivati quotati						
1) Derivati finanziari:	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
• con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
- opzioni acquistate	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	-	-	-	-	-
• senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
- opzioni acquistate	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	-	-	-	-	-
2) Derivati creditizi:	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
• con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
• senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
Totale A	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
B) Derivati non quotati						
1) Derivati finanziari:	**10.886**	**-**	**-**	**-**	**-**	**10.886**
• con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
- opzioni acquistate	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	-	-	-	-	-
• senza scambio di capitale	10.886	-	-	-	-	10.886
- opzioni acquistate	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	10.886	-	-	-	-	10.886
2) Derivati creditizi:	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
• con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
• senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
Totale (B)	**10.886**	**-**	**-**	**-**	**-**	**10.886**
Totale (A+B) al 31.12.2006	**10.886**	**-**	**-**	**-**	**-**	**10.886**
Totale (A+B) al 31.12.2005	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

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

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

	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	10.876	-	-		-	X	-	X
2. Crediti	10	-	-	X	-	X	-	X
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	X	-	-	X	-	X	-	X
4. Portafoglio	X	X	X	X	X		X	
Totale attività	**10.886**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
1. Passività finanziarie	-	-	-	X	-	X	-	X
2. Portafoglio	X	X	X	X	X	-	X	-
Totale passività	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

B - SEZIONE 10

LE PARTECIPAZIONI - VOCE 100

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

Denominazioni	Sede	Quota di partecipazione %	Disponibilità voti %
A. Imprese controllate in via esclusiva			
1. Fideuram Fiduciaria S.p.A.	Roma	100,00	100,00
2. Fideuram Investimenti SGR S.p.A.	Roma	99,500	99,500
3. Fideuram Bank (Luxembourg) S.A.	Lussemburgo	99,996	99,996
4. Fideuram Gestions S.A.	Lussemburgo	99,939	99,939
5. Sanpaolo Invest SIM S.p.A.	Roma	100,00	100,00
6. Sanpaolo Invest (Ireland) LTD	Dublino	100,00	100,00
7. Fideuram Asset Management (Ireland) LTD	Dublino	100,00	100,00
8. Financière Fideuram	Parigi	99,998	99,998
C. Imprese sottoposte ad influenza notevole			
1. Studi e Ricerche Fiscali - Consorzio	Roma	10,00	10,00
2. Universo Servizi S.p.A.	Milano	5,00	5,00
3. Società Gestione per il Realizzo	Roma	0,634	0,634

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

Denominazioni	Totale attivo	Ricavi totali	Utile (Perdita)	Patrimonio netto (*)	Valore di bilancio (**)	Fair value
A. Imprese controllate in via esclusiva						
1. Fideuram Fiduciaria S.p.A.	3.543	2.523	537	2.641	1.557	X
2. Fideuram Investimenti SGR S.p.A.	83.889	167.927	11.974	41.646	25.793	X
3. Fideuram Bank (Luxembourg) S.A.	1.707.427	93.334	14.324	60.214	30.107	X
4. Fideuram Gestions S.A. (***)	82.484	501.690	995	17.259	82.000	X
5. Sanpaolo Invest SIM S.p.A.	133.393	118.355	3.380	26.817	18.040	X
6. Sanpaolo Invest (Ireland) LTD	11.377	24.171	8.449	9.281	127	X
7. Fideuram Asset Management (Ireland) LTD	246.061	302.868	218.068	232.378	1.000	X
8. Financière Fideuram S.A.	238.629	17.472	7.249	227.378	200.000	X
C. Imprese sottoposte ad influenza notevole						
1. Universo Servizi S.p.A.	91.743	109.982	1.629	21.665	1.380	1.380
2. Studi e Ricerche Fiscali - Consorzio	782	2.110	-	258	26	26
3. Società Gestione per il Realizzo	65.838	10.314	(415)	24.388	97	97
Totale	**2.665.166**	**1.350.746**	**266.190**	**663.925**	**360.127**	**1.503**

(*) Comprensivo del risultato di cui alla colonna precedente.
(**) Le società incluse nel portafoglio partecipazioni sono tutte non quotate.
(***) Il valore di carico della partecipazione in Fideuram Gestions include l'avviamento pagato per l'acquisizione di Fonditalia, Interfund ed International Securities Fund.

10.3 Partecipazioni: variazioni annue

	31.12.2006	31.12.2005
A. Esistenze iniziali	**148.276**	**164.661**
B. Aumenti	**211.851**	**17.520**
B.1 Acquisti	-	17.222
B.2 Riprese di valore	-	-
B.3 Rivalutazioni	-	-
B.4 Altre variazioni	211.851	298
C. Diminuzioni	**-**	**33.905**
C.1 Vendite	-	-
C.2 Rettifiche di valore	-	33.792
C.3 Altre variazioni	-	113
D. Rimanenze finali	**360.127**	**148.276**
E. Rivalutazioni totali	**-**	**-**
F. Rettifiche totali	**155.257**	**155.257**

B.4 Altre variazioni: aumento di capitale sociale in Financiere Fideuram per 200 milioni di euro, aumento di capitale sociale per 10 milioni di euro in Fideuram Bank Luxembourg a fronte di conversione di prestito subordinato, sottoscrizione azioni a fronte di conferimento di ramo d'azienda in Universo Servizi per 1,4 milioni di euro e effetto costo stock option Sanpaolo Invest per 0,4 milioni di euro.

B - SEZIONE 11

ATTIVITÀ MATERIALI - VOCE 110

11.1 Attività materiali: composizione delle attività valutate al costo

	31.12.2006	31.12.2005
A. Attività ad uso funzionale		
1.1 di proprietà	**41.748**	**46.991**
a) terreni	25.125	25.125
b) fabbricati	12.372	13.945
c) mobili	2.160	2.448
d) impianti elettronici	2	1.916
e) altre	2.089	3.557
1.2 acquisite in locazione finanziaria	**-**	**-**
a) terreni	-	-
b) fabbricati	-	-
c) mobili	-	-
d) impianti elettronici	-	-
e) altre	-	-
Totale A	**41.748**	**46.991**
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)	**41.748**	**46.991**

11.3 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali lorde	**25.125**	**78.639**	**19.872**	**38.213**	**29.968**	**191.817**
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	(64.694)	(17.424)	(36.297)	(26.411)	(144.826)
A.2 Esistenze iniziali nette	**25.125**	**13.945**	**2.448**	**1.916**	**3.557**	**46.991**
B. Aumenti	**-**	**175**	**1.061**	**36.571**	**11.260**	**49.067**
B.1 Acquisti	-	173	817	242	390	1.622
B.2 Spese per migliorie capitalizzate	-	-	-	-	-	-
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 (*)	-	2	244	36.329	10.870	47.445
C. Diminuzioni	**-**	**1.748**	**1.349**	**38.485**	**12.728**	**54.310**
C.1 Vendite	-	-	-	-	-	-
C.2 Ammortamenti	-	1.748	793	450	784	3.775
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 (*)	-	-	556	38.035	11.944	50.535
D. Rimanenze finali nette	**25.125**	**12.372**	**2.160**	**2**	**2.089**	**41.748**
D.1 Riduzioni di valore totali nette	-	66.441	17.973	418	16.325	101.157
D.2 Rimanenze finali lorde	**25.125**	**78.813**	**20.133**	**420**	**18.414**	**142.905**
E. Valutazione al costo	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

(*) Gli importi delle altre variazioni in aumento e in diminuzione si riferiscono principalmente ad hardware trasferito ad Universo Servizi in seguito al conferimento del ramo d'azienda MOP.

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

Fabbricati: 3%
Mobili: dal 12% al 15%
Impianti elettronici: dal 20% al 40%
Altre: dal 7,5% al 30%

B - SEZIONE 12

ATTIVITÀ IMMATERIALI - VOCE 120

12.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

Attività/Valori	31.12.2006		31.12.2005	
	Durata limitata	Durata illimitata	Durata limitata	Durata illimitata
A.1 Avviamento	**X**	**-**	**X**	**-**
A.2 Altre attività immateriali	**4.051**	**-**	**20.529**	**-**
A.2.1 Attività valutate al costo:	4.051	-	20.529	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	4.051	-	20.529	-
A.2.2 Attività valutate al fair value:	-	-	-	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	-	-	-	-
Totale	**4.051**	**-**	**20.529**	**-**

12.2 Attività immateriali: variazioni annue

	Avviamento	Altre attività immateriali: generate internamente		Altre attività immateriali: altre		Totale
		Durata limitata	Durata illimitata	Durata limitata	Durata illimitata	
A. Esistenze iniziali	**-**	**-**	**-**	**49.574**	**-**	**49.574**
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	-	-	(29.045)	-	(29.045)
A.2 Esistenze iniziali nette	**-**	**-**	**-**	**20.529**	**-**	**20.529**
B. Aumenti	**-**	**-**	**-**	**4.223**	**-**	**4.223**
B.1 Acquisti	-	-	-	4.223	-	4.223
B.2 Incrementi di attività immateriali interne	X	-	-	-	-	-
B.3 Riprese di valore	X	-	-	-	-	-
B.4 Variazioni positive di fair value	X	-	-	-	-	-
- a patrimonio netto	X	-	-	-	-	-
- a conto economico	X	-	-	-	-	-
B.5 Differenze di cambio positive	-	-	-	-	-	-
B.6 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
C. Diminuzioni	**-**	**-**	**-**	**20.701**	**-**	**20.701**
C.1 Vendite	-	-	-	-	-	-
C.2 Rettifiche di valore	-	-	-	4.542	-	4.542
- ammortamenti	X	-	-	4.542	-	4.542
- svalutazioni	-	-	-	-	-	-
+ patrimonio netto	X	-	-	-	-	-
+ conto economico	-	-	-	-	-	-
C.3 Variazioni negative di fair value	X	-	-	-	-	-
- a patrimonio netto	X	-	-	-	-	-
- a conto economico	X	-	-	-	-	-
C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione	-	-	-	-	-	-
C.5 Differenze di cambio negative	-	-	-	-	-	-
C.6 Altre variazioni (*)	-	-	-	16.159	-	16.159
D. Rimanenze finali nette	**-**	**-**	**-**	**4.051**	**-**	**4.051**
D.1 Rettifiche di valore totali nette	-	-	-	28.266	-	28.266
E. Rimanenze finali lorde	**-**	**-**	**-**	**32.317**	**-**	**32.317**
F. Valutazione al costo	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

Gli ammortamenti delle attività immateriali sono costituiti da ammortamenti software primo quadrimestre 2006 per 3,1 milioni di euro, ad un tasso del 33,33% (ante operazione di conferimento del ramo d'azienda MOP ad Universo Servizi) e da spese di manutenzione straordinaria su beni immobili di terzi per 1,4 milioni di euro.

(*) Le altre variazioni in diminuzione si riferiscono all'operazione di conferimento di ramo d'azienda in Universo Servizi.

B - SEZIONE 13

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

13.1 Attività per imposte anticipate: composizione

	31.12.2006	31.12.2005
Attività per imposte prepagate per:		
- accantonamenti per oneri futuri	24.894	22.953
- anticipi commissionali a Private Banker	10.663	13.178
- accantonamenti per costi del personale	3.890	5.167
- altre incentivazioni alla rete	13.084	3.220
- rettifiche di valore su partecipazioni	-	3.049
- rettifiche di valore su crediti	206	384
- benefici ai dipendenti	2.279	1.375
- altro	979	1.029
Totale	**55.995**	**50.355**

Attività per imposte correnti: composizione

Credito d'imposta IRPEG/ILOR	1.059	1.601
Acconti IRAP	1.434	-
Crediti per contenziosi fiscali	980	463
Totale	**3.473**	**2.064**

13.2 Passività per imposte differite: composizione

Passività per imposte differite per:		
- rilevazione valori beni artistici in sede di First Time Adoption	354	354
- rilevazione scorporo valore terreni in sede di First Time Adoption	163	163
- rilevazione costo ammortizzato prestito subordinato in sede di First Time Adoption	104	104
- imposta su plusvalenze titoli AFS contabilizzate a PN	1.355	-
Totale	**1.976**	**621**

Passività per imposte correnti: composizione

Debito per imposte correnti dell'esercizio	-	3.806
Imposta sostitutiva su rivalutazione terreni in sede di First Time Adoption	-	1.307
Totale	**-**	**5.113**

La Banca ha deciso di avvalersi della possibilità prevista dalla "legge finanziaria 2006" (L. 23 dicembre 2005 n. 266) di ottenere, per gli immobili iscritti in bilancio al 31.12.2006, il riconoscimento ai fini fiscali dei maggiori valori civilistici mediante il pagamento di imposta sostitutiva.

L'applicazione di tale disposizione ha determinato un differenziale positivo derivante dalla minore aliquota dell'imposta sostitutiva rispetto a quella ordinaria applicata per la determinazione della fiscalità differita in sede di First Time Adoption, per un controvalore pari a 2.859 migliaia di euro.

Il suddetto differenziale è stato imputato a conto economico, in analogia e coerenza con i principi che presiedono alla contabilizzazione del rigiro della fiscalità anticipata e differita correlata con le variazioni di First Time Adoption, per le poste patrimoniali diverse dalle attività disponibili per la vendita e dalle coperture dei flussi finanziari.

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

	31.12.2006	31.12.2005
1. Importo iniziale	**50.355**	**48.892**
2. Aumenti	**17.896**	**17.639**
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	-	-
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) riprese di valore	-	-
d) altre	17.896	17.639
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni	**12.256**	**16.176**
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	12.256	13.738
a) rigiri	12.256	13.738
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-
c) mutamento di criteri contabili	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	2.438
4. Importo finale	**55.995**	**50.355**

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

1. Importo iniziale	**621**	**7.751**
2. Aumenti	**-**	**3.667**
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	-	164
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	-	164
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	3.503
3. Diminuzioni	**-**	**10.797**
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	-	8.001
a) rigiri	-	8.001
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	2.796
4. Importo finale	**621**	**621**

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

	31.12.2006	31.12.2005
1. Importo iniziale	**-**	**-**
2. Aumenti	**1.355**	**-**
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	1.355	-
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre (*)	1.355	-
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
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	**1.355**	**-**

(*) L'ammontare si riferisce all'imposta sulle plusvalenze dei titoli AFS rilevate nel Patrimonio Netto.

Per l'esercizio 1991 è stato notificato avviso di accertamento contro il quale è stato presentato ricorso alle commissioni tributarie, le cui udienze hanno avuto esito favorevole ad eccezione di una posta di entità non significativa.
Gli anni di imposta fino al 2001 sono ormai definiti per decadenza dei termini di accertamento, l'anno 2002 è definito per effetto dell'adesione alla sanatoria di cui all'art. 9 L. n. 289/02, c.d. "condono tombale".

Per gli esercizi fiscali 2003 e 2004 Banca Fideuram Spa ha ricevuto un Processo verbale di constatazione da parte del Nucleo Regionale di Polizia Tributaria del Lazio, avente ad oggetto, insieme ad altri profili di minor rilevanza, il regime fiscale dei Piani di Fidelizzazione della Rete di Private Banker. In relazione a tali piani è stato contestato il trattamento scelto dalla Banca.
L'esame della specifica problematica, svolto con un significativo livello di approfondimento, induce a ritenere valide le impostazioni fiscali adottate per i passati esercizi. Non sono stati, perciò effettuati accantonamenti per potenziali contenziosi futuri, ritenendo remoto il rischio relativo.

Banca Fideuram aderisce all'istituto del consolidato fiscale nazionale, introdotto dal D.Lgs. n. 344/2003.
L'istituto è regolato da un apposito contratto sottoscritto dalle società appartenenti al gruppo societario e prevede l'aggregazione degli imponibili di tutte le società partecipanti ed un unico versamento dell'Ires da parte della Capogruppo.

B - SEZIONE 14

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

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

	31.12.2006	31.12.2005
A. Singole attività		
A.1 Partecipazioni	-	-
A.2 Attività materiali	-	-
A.3 Attività immateriali	-	-
A.4 Altre attività non correnti	-	-
Totale A	**-**	**-**
B. Gruppi di attività (unità operative dismesse)	**-**	**-**
B.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-
B.2 Attività finanziarie valutate al fair value	-	-
B.3 Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
B.4 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
B.5 Crediti verso banche	-	-
B.6 Crediti verso clientela	-	7.559
B.7 Partecipazioni	-	-
B.8 Attività materiali	-	-
B.9 Attività immateriali	-	-
B.10 Altre attività	**-**	-
Totale B	**-**	**7.559**
C. Passività associate a singole attività in via di dismissione	**-**	**-**
C.1 Debiti	-	-
C.2 Titoli	-	-
C.3 Altre passività	-	-
Totale C	**-**	**-**
D. Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione	**-**	**-**
D.1 Debiti verso banche	-	-
D.2 Debiti verso clientela	-	-
D.3 Titoli in circolazione	-	-
D.4 Passività finanziarie di negoziazione	-	-
D.5 Passività finanziarie valutate al fair value	-	-
D.6 Fondi	-	-
D.7 Altre passività	-	1.000
Totale D	**-**	**1.000**

B - SEZIONE 15

ALTRE ATTIVITÀ - VOCE 150

15.1 Altre attività: composizione

	31.12.2006	31.12.2005
Commissioni e competenze da percepire	106.468	37.216
Risconti su costi di incentivazione alla Rete (*)	85.815	71.407
Addebiti diversi in corso di esecuzione	42.239	23.261
Altre partite fiscali	40.337	19.340
Cassa assegni, cedole, valori bollati e diversi	39.270	23.725
Crediti verso Private Banker	36.903	22.721
Partite transitorie e debitori diversi	29.032	24.778
Risconti su commissioni assicurative Unit Linked (**)	8.733	7.470
Partite in corso di lavorazione su operazione in titoli	5.900	45.609
Anticipi a fornitori	450	201
Altro	718	1.522
Totale	**395.865**	**277.250**

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

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

PASSIVO

B - SEZIONE 1

DEBITI VERSO BANCHE - VOCE 10

1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica

	31.12.2006	31.12.2005
1. Debiti verso Banche Centrali	**-**	**-**
2. Debiti verso banche	**1.011.601**	**260.577**
2.1 Conti correnti e depositi liberi	164.749	179.847
2.2 Depositi vincolati	841.800	79.730
2.3 Finanziamenti	-	-
2.3.1 Locazione finanziaria	-	-
2.3.2 Altri	-	-
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
2.5 Passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio	5.037	1.000
2.5.1 Pronti contro termine passivi	5.037	1.000
2.5.2 Altre	-	-
2.6 Altri debiti	15	-
Totale	**1.011.601**	**260.577**
Fair value	**1.011.601**	**260.577**

B - SEZIONE 2

DEBITI VERSO CLIENTELA - VOCE 20

2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica

	31.12.2006	31.12.2005
1. Conti correnti e depositi liberi (*)	4.751.973	3.431.417
2. Depositi vincolati	-	-
3. Fondi di terzi in amministrazione	-	-
4. Finanziamenti	426.951	-
4.1 Locazione finanziaria	-	-
4.2 Altri	426.951	-
5. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
6. Passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio	1.125.044	697.917
6.1 Pronti contro termine passivi	1.125.044	697.917
6.2 Altre	-	-
7. Altri debiti	-	-
Totale	**6.303.968**	**4.129.334**
Fair value	**6.303.968**	**4.129.334**

(*) Include per 2.880 milioni di euro conti correnti Servizio Moneta Attiva (2.610 milioni di euro nel 2005).

B - SEZIONE 3

TITOLI IN CIRCOLAZIONE - VOCE 30

3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica

	31.12.2006		31.12.2005	
	Valore di bilancio	Fair value	Valore di bilancio	Fair value
A. Titoli quotati	**200.374**	**204.375**	**199.649**	**201.397**
1. Obbligazioni	200.374	204.375	199.649	201.397
1.1 strutturate	-	-	-	-
1.2 altre (*)	200.374	204.375	199.649	201.397
2. Altri titoli	-	-	-	-
2.1 strutturati	-	-	-	-
2.2 altri	-	-	-	-
B. Titoli non quotati	**153.890**	**153.814**	**153.847**	**151.408**
1. Obbligazioni	150.848	150.772	150.557	148.118
1.1 strutturate	-	-	-	-
1.2 altre (**)	150.848	150.772	150.557	148.118
2. Altri titoli	3.042	3.042	3.290	3.290
2.1 strutturati	-	-	-	-
2.2 altri	3.042	3.042	3.290	3.290
Totale	**354.264**	**358.189**	**353.496**	**352.805**

(*) Prestito subordinato emesso da Banca Fideuram (i cui dettagli sono riportati nella tabella 3.2 sottostante).
(**) Emissione obbligazionaria Banca Fideuram che prevede la restituzione a scadenza del capitale investito e cedole variabili trimestrali indicizzate al tasso Euribor a 3 mesi maggiorato dei uno spread dello 0,20%.

3.2 Dettaglio della Voce 30 "Titoli in circolazione": titoli subordinati

Tipologia	Importo in bilancio	Tasso di interesse	Data di emissione	Data di scadenza
Obbligazioni a tasso variabile con cedola semestrale	€ 200.374.311	variabile (ultimo stacco 02/10/2006 tasso 3,477)	01/10/1999	01/10/2009

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

B - SEZIONE 4

PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE - VOCE 40

4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

	31.12.2006				31.12.2005			
	Valore nominale	Fair value		Fair value*	Valore nominale	Fair Value		Fair value*
		Quotato	Non quotato			Quotato	Non quotato	
A. Passività per cassa								
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1 Obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.1 Strutturate	-	-	-	X	-	-	-	X
3.1.2 Altre obbligazioni	-	-	-	X	-	-	-	X
3.2 Altri titoli	-	-	-		-	-	-	-
3.2.1 Strutturati	-	-	-	X	-	-	-	X
3.2.2 Altri	-	-	-	X	-	-	-	X
Totale A	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
B. Strumenti Derivati								
1. Derivati finanziari	X	-	869	-	X	-	2.759	X
1.1 Di negoziazione	X	-	869	-	X	-	2.759	X
1.2 Connessi con la fair value option	X	-	-	X	X	-	-	X
1.3 Altri	X			X	X	-	-	X
2. Derivati creditizi	X	-	-	X	X	-	-	X
2.1 Di negoziazione	X	-	-	X	X	-	-	X
2.2 Connessi con la fair value option	X	-	-	X	X	-	-	X
2.3 Altri	X	-	-	X	X	-	-	X
Totale B	**X**	**-**	**869**	**-**	**X**	**-**	**2.759**	**X**
Totale (A+B)	**X**	**-**	**869**	**-**	**X**	**-**	**2.759**	**X**

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

4.4 Passività finanziarie di negoziazione: strumenti derivati

	Tassi di interesse	Valute e oro	Titoli di capitale	Crediti	Altro	31.12.2006 Totale	31.12.2005 Totale
A) Derivati quotati							
1) Derivati finanziari:	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
• con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-
- opzioni emesse	-	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	-	-	-	-	-	-
• senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-
- opzioni emesse	-	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	-	-	-	-	-	-
2) Derivati creditizi:	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
• con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-
• senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-
Totale A	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
B) Derivati non quotati							
1) Derivati finanziari:	**275**	**594**	**-**	**-**	**-**	**869**	**2.759**
• con scambio di capitale	-	141	-	-	-	141	2.236
- opzioni emesse	-	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	141	-	-	-	141	2.236
• senza scambio di capitale	275	453	-	-	-	728	523
- opzioni emesse	-	101	-	-	-	101	-
- altri derivati	275	352	-	-	-	627	523
2) Derivati creditizi:	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
• con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-
• senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-
Totale B	**275**	**594**	**-**	**-**	**-**	**869**	**2.759**
Totale (A+B)	**275**	**594**	**-**	**-**	**-**	**869**	**2.759**

B - SEZIONE 6

DERIVATI DI COPERTURA - VOCE 60

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

	Tassi di interesse	Valute e oro	Titoli di capitale	Crediti	Altro	31.12.2006 Totale
A) Derivati quotati						
1) Derivati finanziari:	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
• con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
- opzioni emesse	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	-	-	-	-	-
• senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
- opzioni emesse	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	-	-	-	-	-
2) Derivati creditizi:	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
• con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
• senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
Totale A	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
B) Derivati non quotati						
1) Derivati finanziari:	**42.593**	**-**	**-**	**-**	**-**	**42.593**
• con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
- opzioni emesse	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	-	-	-	-	-
• senza scambio di capitale	42.593	-	-	-	-	42.593
- opzioni emesse	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	42.593	-	-	-	-	42.593
2) Derivati creditizi:	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
• con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
• senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
Totale B	**42.593**	**-**	**-**	**-**	**-**	**42.593**
Totale (A+B) 31.12.2006	**42.593**	**-**	**-**	**-**	**-**	**42.593**
Totale (A+B) 31.12.2005	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

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

	Fair value						Flussi di cassa	
	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	42.576	-	-	-	-	X	-	X
2. Crediti	17	-	-	X	-	X	-	X
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	X	-	-	X	-	X	-	X
4. Portafoglio	X	X	X	X	X	-	X	-
Totale attività	**42.593**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
1. Passività finanziarie	-	-	-	-	-	X	-	X
2. Portafoglio	X	X	X	X	X	-	X	-
Totale passività	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

B - SEZIONE 10

ALTRE PASSIVITÀ - VOCE 100

10.1 Altre passività: composizione

	31.12.2006	31.12.2005
Debiti verso Private Banker	153.463	122.471
Partite transitorie e creditori diversi	121.238	26.541
Somme a disposizione della clientela	100.184	68.210
Partite relative ad operazioni in titoli	86.741	359
Debiti verso fornitori	28.913	31.406
Altre passività fiscali	17.392	12.254
Competenze del personale e contributi	16.346	21.048
Rettifiche per partite illiquide di portafoglio	11.532	9.641
Debiti verso Enti previdenziali	6.085	6.791
Altro	347	306
Totale	**542.241**	**299.027**

B - SEZIONE 11

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE - VOCE 110

11.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

	31.12.2006	31.12.2005
A. Esistenze iniziali	**29.375**	**28.641**
B. Aumenti	**3.798**	**4.800**
B1. Accantonamento dell'esercizio	3.798	4.800
B2. Altre variazioni in aumento	-	-
C. Diminuzioni	**17.360**	**4.066**
C1. Liquidazioni effettuate	17.360	4.066
C2. Altre variazioni in diminuzione	-	-
D. Rimanenze finali	**15.813**	**29.375**

C1: le liquidazioni effettuate comprendono indennità corrisposte per 15.465 migliaia di euro (connesse all'operazione Universo Servizi), anticipazioni concesse per 626 migliaia di euro e versamenti al Fondo Pensioni del Gruppo Sanpaolo IMI (D.lgs. N. 124/93 del 21.4.1993) per 1.269 migliaia di euro.

B - SEZIONE 12

FONDI PER RISCHI E ONERI - VOCE 120

12.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

	31.12.2006	31.12.2005
1. Fondi di quiescenza aziendali	**-**	**-**
2. Altri fondi per rischi e oneri	**178.101**	**152.695**
2.1 Cause passive, titoli in default e reclami	74.381	68.445
2.2 Oneri per il personale	3.358	4.759
2.3 Indennità contrattuali dovute ai Private Banker	34.804	32.156
2.4 Piani di fidelizzazione delle Reti	61.074	47.335
2.5 Altri	4.484	-
Totale	**178.101**	**152.695**

2.1 - Il fondo per cause passive, titoli in default e reclami riflette la stima del rischio connesso al contenzioso in essere, nonché le scelte riveniente dalla policy aziendale in materia di titoli corporate in default.
2.2 - Gli oneri per il personale costituiscono la miglior stima della passività relativa ai premi di anzianità da riconoscere ai dipendenti.
2.3 - Le indennità contrattuali dovute a Private Banker sono state determinate sulla base di criteri attuariali che tengono conto delle indennità effettivamente maturate, della composizione della Rete e delle indennità corrisposte ai Private Banker che hanno lasciato la Banca negli ultimi 5 esercizi. Il fondo comprende anche l'indennità meritocratica, stanziata in base al "Nuovo Accordo Economico Collettivo per gli Agenti del Settore del Commercio " del 26 febbraio 2002, entrato in vigore il 2 aprile 2002.
2.4 - Il fondo rappresenta la miglior stima del debito nei confronti dei Private Banker, determinato secondo criteri attuariali, a fronte dei Piani di fidelizzazione della Rete.

La Procura di Spoleto, in data 5 maggio 2005, ha concluso le proprie indagini in merito ad una vicenda originata da illeciti commessi in danno di alcuni clienti da un promotore finanziario di Sanpaolo Invest SIM. Nell'indagine sono stati coinvolti anche alcuni esponenti di Sanpaolo Invest SIM, ai quali è stata contestata la violazione dell'art. 2638 del codice civile sull'assunto che non avrebbero comunicato alla Consob le irregolarità emerse in ordine a tale vicenda nel corso di una verifica disposta sulle procedure di controllo interno nei confronti dei promotori. L'ipotesi di reato formulata nei confronti dei suddetti esponenti ha determinato a carico di Sanpaolo Invest SIM, nonché di Banca Fideuram (ritenuta corresponsabile in quanto beneficiaria per scissione parziale del ramo bancario già appartenente a Sanpaolo Invest SIM), la contestazione della responsabilità amministrativa per presunta violazione della Legge 231/2001. Detta responsabilità, ove accertata, comporta l'applicazione di sanzioni che, in relazione alla tipologia di reato contestata agli esponenti aziendali, hanno natura solamente pecuniaria. Il procedimento, di cui si è conclusa soltanto la fase preliminare, è attentamente monitorato da un gruppo di lavoro costituito all'interno della Capogruppo. All'udienza del 19 gennaio 2007, il Giudice dell'udienza preliminare ha disposto la trasmissione degli atti al Pubblico Ministero presso il Tribunale di Roma in ragione della ritenuta incompetenza territoriale relativamente al foro di Spoleto.

La Procura di Cagliari, nel mese di febbraio 2005, ha concluso le proprie indagini in merito ad una truffa perpetrata a danno di alcuni enti regionali sardi; l'indagine, che ha preso avvio da illeciti commessi da una ex promotrice di Banca Fideuram, ha coinvolto anche dipendenti della banca e altri promotori della struttura di rete, con incarichi di coordinamento. In data 16.1.2007, il Giudice dell'udienza preliminare del Tribunale di Cagliari, a seguito delle richieste formulate dalla Procura, ha emesso sentenze in luogo a procedere per tutti i dipendenti della Banca, disponendo il rinvio a giudizio degli ex promotori.

12.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

	Fondi di quiescenza	Oneri per il personale	Controversie legali	Indennità contrattuali dovute ai Private Banker	Piani di fidelizzazione delle Reti	Altro	31.12.2006 Totale
A. Esistenze iniziali	**-**	**4.759**	**68.445**	**32.156**	**47.335**	**-**	**152.695**
B. Aumenti	**-**	**2.094**	**34.572**	**5.803**	**16.521**	**4.863**	**63.853**
B.1. Accantonamento dell'esercizio	-	1.887	31.695	2.416	10.977	3.863	50.838
B.2. Variazioni dovute al passare del tempo	-	207	1.036	3.387	2.582	-	7.212
B.3. Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	-	-	-	-	-	-
B.4. Altre variazioni	-	-	1.841	-	2.962	1.000	5.803
C. Diminuzioni	**-**	**3.495**	**28.636**	**3.155**	**2.782**	**379**	**38.447**
C.1. Utilizzo nell'esercizio	-	3.203	28.468	988	1.242	-	33.901
C.2. Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	110	168	2.108	1.540	-	3.926
C.3. Altre variazioni	-	182	-	59	-	379	620
D. Rimanenze finali	**-**	**3.358**	**74.381**	**34.804**	**61.074**	**4.484**	**178.101**

12.3 Fondi di quiescenza aziendali a prestazione definita

sottovoce 80 a) "fondi di quiescenza e per obblighi simili".

La Banca non ha fondi di quiescenza e per obblighi simili iscritti in bilancio. Relativamente alla previdenza complementare, il personale dipendente risulta così suddiviso:

- dipendenti c.d. "vecchi iscritti" (assunti prima del 28.4.1993 o a quella data inseriti in un sistema di previdenza complementare), i quali hanno aderito al Fondo Pensione del Personale direttivo delle Società del Gruppo IMI o al Fondo Pensione del Personale impiegatizio delle Società del Gruppo IMI, costituiti a norma dell'art. 36 c.c. e aventi autonomia giuridica, per i quali la Banca versa periodicamente i contributi aziendali unitamente a quelli dei lavoratori; tali contributi sono investiti dai Fondi in polizze assicurative;
- dipendenti c.d. "vecchi iscritti" confluiti in Banca Fideuram a seguito dell'operazione societaria con Sanpaolo Invest, i quali hanno mantenuto, coerentemente a specifici accordi sindacali, la loro iscrizione al Fondo Pensioni del Gruppo Sanpaolo IMI, anch'esso avente autonomia giuridica, e per i quali la Banca versa periodicamente i contributi aziendali unitamente a quelli dei lavoratori.

Tali contributi versati vengono impiegati dal Fondo con la metodologia tecnica della "capitalizzazione individuale", nella quale confluiscono i contributi stessi ed i rendimenti derivanti dalle gestioni delle prestazioni.

- dipendenti c.d. "nuovi iscritti" (assunti dopo il 28.04.1993 o a quella data sprovvisti di previdenza complementare), i quali hanno aderito, in base a specifici accordi sindacali, al già citato Fondo Pensioni del Gruppo Sanpaolo IMI e per i quali la Banca versa periodicamente i contributi aziendali unitamente a quelli dei lavoratori, anch'essi impiegati come sopra descritto.

B - SEZIONE 14

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

14.1 Patrimonio dell'impresa: composizione

	31.12.2006	31.12.2005
1. Capitale	186.255	186.255
2. Sovrapprezzi di emissione	301	301
3. Riserve	186.248	195.566
4. (Azioni proprie)	(54.439)	(54.439)
5. Riserve da valutazione	20.030	18.941
6. Strumenti di capitale	-	-
7. Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza del gruppo	207.100	153.839
Totale	**545.495**	**500.463**

14.2 "Capitale" e "Azioni proprie": composizione

Al 31 dicembre 2006 il capitale sociale è pari a €186.255.207 suddiviso in n. 980.290.564 azioni ordinarie di valore nominale di €0,19.

Al 31 dicembre 2006 le azioni proprie in portafoglio, risultano n. 12.655.273, pari all'1,3% del capitale sociale e non hanno subito variazioni rispetto al 31.12.2005.
Tali azioni, in applicazione dello IAS 32, sono esposte, a valori storici, in rettifica del patrimonio netto per €54,4 milioni.

14.3 Capitale - Numero azioni: variazioni annue

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

14.5 Riserve: altre informazioni

In ottemperanza all'art. 2427, n. 4 e 7 bis C.C., si riporta di seguito il dettaglio della composizione delle altre riserve della Banca, con l'evidenziazione del grado di disponibilità e distribuibilità delle diverse poste.

	Importo al 31.12.2006	Possibilità di utilizzo (*)	Quota disponibile
1. Riserva legale	37.251	B	-
2. Riserva azioni proprie	54.439	-	-
3. Riserva straordinaria	26.304	A, B, C	26.304
4. Riserva piani di stock option	2.109	-	-
5. Riserva strumenti al fair value	13.558	-	-
6. Riserve altre	52.587	A, B, C	52.587
Totale	**186.248**	**-**	**78.891**

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

14.7 Riserve da valutazione: composizione

	31.12.2006	31.12.2005
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.088	(1)
2. Attività materiali	-	-
3. Attività immateriali	-	-
4. Copertura di investimenti esteri	-	-
5. Copertura dei flussi finanziari	-	-
6. Differenze di cambio	-	-
7. Attività non correnti in via di dismissione	-	-
8. Leggi speciali di rivalutazione	18.942	18.942
Totale	**20.030**	**18.941**

14.8 Riserve da valutazione: variazioni annue

	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività materiali	Attività immateriali	Copertura di investimenti esteri	Copertura dei flussi finanziari	Differenze di cambio	Attività non correnti in via di dismissione	Leggi speciali di rivalutazione
A. Esistenze iniziali	**(1)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**18.942**
B. Aumenti	**2.755**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
B.1 Incrementi di fair value	2.755	-	-	-	-	-	-	X
B.2 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Diminuzioni	**1.666**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
C.1 Riduzioni di fair value	1.666	-	-	-	-	-	-	X
C.2 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Rimanenze finali	**1.088**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**18.942**

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

	31.12.2006		31.12.2005	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito	2.754	(1.666)	-	-
2. Titoli di capitale	-	-	-	(1)
3. Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-
Totale	**2.754**	**(1.666)**	**-**	**(1)**

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

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti
1. Esistenze iniziali	**-**	**(1)**	**-**	**-**
2. Variazioni positive	**2.754**	**1**	**-**	**-**
2.1 Incrementi di fair value	2.754	-	-	-
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative	-	-	-	-
- da deterioramento	-	-	-	-
- da realizzo	-	-	-	-
2.3 Altre variazioni	-	1	-	-
3. Variazioni negative	**1.666**	**-**	**-**	**-**
3.1 Riduzioni di fair value	1.666	-	-	-
3.2 Rigiro a conto economico da riserve positive: da realizzo	-	-	-	-
3.3 Altre variazioni	-	-	-	-
4. Rimanenze finali	**1.088**	**-**	**-**	**-**

ALTRE INFORMAZIONI

1. Garanzie rilasciate e impegni

	31.12.2006	31.12.2005
1. Garanzie rilasciate di natura finanziaria	**67.960**	**71.143**
a) Banche	2.451	2.001
b) Clientela	65.509	69.142
2. Garanzie rilasciate di natura commerciale	**7.540**	**7.468**
a) Banche	-	-
b) Clientela	7.540	7.468
3. Impegni irrevocabili a erogare fondi	**224.743**	**70.648**
a) Banche	200.827	68.913
i) a utilizzo certo	190.895	59.831
ii) a utilizzo incerto (*)	9.932	9.082
b) Clientela	23.916	1.735
i) a utilizzo certo	23.826	1.735
ii) a utilizzo incerto	90	-
4. Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione	**-**	**-**
5. Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	**-**	**-**
6. Altri impegni	**-**	**-**
Totale	**300.243**	**149.259**

(*) Si riferiscono interamente all'impegno relativo all'adesione al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi (9.082 migliaia di euro nel 2005).

2. Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni

	31.12.2006	31.12.2005
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	20.000	21.549
2. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	896.304	-
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
5. Crediti verso banche	742.269	697.588
6. Crediti verso clientela	-	-
7. Attività materiali	-	-

4. Gestione e intermediazione per conto terzi

	31.12.2006
1. Negoziazione di strumenti finanziari per conto di terzi	**1.497.243**
a) acquisti	783.081
1. regolati	779.113
2. non regolati	3.968
b) vendite	714.162
1. regolate	708.623
2. non regolate	5.539
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)	12.864.290
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	-
2. altri titoli	12.864.290
b) titoli di terzi in deposito (escluse gestioni patrimoniali): altri	34.224.439
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	390.735
2. altri titoli	33.833.704
c) titoli di terzi depositati presso terzi	45.457.397
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	3.820.079
4. Altre operazioni	**57.023.948**

PARTE C

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

C - SEZIONE 1

GLI INTERESSI - VOCI 10 E 20

1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

	Attività finanziarie in bonis		Attività finanziarie deteriorate	Altre attività	2006 Totale	2005 Totale
	Titoli di debito	Finanziamenti				
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	10.653	-	-	-	10.653	21.307
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	49.431	-	-	-	49.431	-
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-
4. Crediti verso banche	28.765	66.863	-	-	95.628	48.268
5. Crediti verso clientela	2.310	46.183	-	-	48.493	30.411
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-
7. Derivati di copertura	X	X	X	-	-	-
8. Attività finanziarie cedute non cancellate	-	-	-	-	-	-
9. Altre attività	X	X	X	482	482	103
Totale	**91.159**	**113.046**	**-**	**482**	**204.687**	**100.089**

Gli interessi maturati sulle attività cedute e non cancellate sono riepilogati nella categoria di appartenza delle attività stesse.

1.3.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

	2006	2005
Attività finanziarie in valuta	7.405	1.923

1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

	Debiti	Titoli	Altre passività	2006 Totale	2005 Totale
1. Debiti verso banche	26.799	X	-	26.799	4.893
2. Debiti verso clientela	88.088	X	-	88.088	50.009
3. Titoli in circolazione (*)	X	12.250	-	12.250	7.184
4. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
5. Passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-
6. Passività finanziarie a fronte di attività cedute non cancellate	-	-	-	-	-
7. Altre passività	X	X	-	-	
8. Derivati di copertura	X	X	13.056	13.056	-
Totale	**114.887**	**12.250**	**13.056**	**140.193**	**62.086**

(*) Si compongono di interessi sul prestito subordinato emesso da Banca Fideuram per 7.516 migliaia di euro (6.597 migliaia di euro nel 2005) e interessi sul prestito obbligazionario emesso sempre da Banca Fideuram per 4.734 migliaia di euro (587 migliaia di euro nel 2005).

1.5 Interessi passivi e proventi assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura

A. Differenziali positivi relativi a operazioni di:		
A.1 Copertura specifica del fair value di attività	23.109	-
A.2 Copertura specifica del fair value di passività	-	-
A.3 Copertura generica del rischio di tasso di interesse	-	-
A.4 Copertura specifica dei flussi di finanziari di attività	-	-
A.5 Copertura specifica dei flussi di finanziari di passività	-	-
A.6 Copertura generica dei flussi finanziari	-	-
Totale differenziali positivi (A)	**23.109**	**-**
B. Differenziali negativi relativi a operazioni di:		
B.1 Copertura specifica del fair value di attività	(36.165)	-
B.2 Copertura specifica del fair value di passività	-	-
B.3 Copertura generica del rischio di tasso di interesse	-	-
B.4 Copertura specifica dei flussi di finanziari di attività	-	-
B.5 Copertura specifica dei flussi di finanziari di passività	-	-
B.6 Copertura generica dei flussi finanziari	-	-
Totale differenziali negativi (B)	**(36.165)**	**-**
Saldo (A-B)	**(13.056)**	**-**

1.6.1 Interessi passivi su passività in valuta

Passività finanziarie in valuta	5.512	1.522

C - SEZIONE 2

LE COMMISSIONI - VOCI 40 E 50

2.1 Commissioni attive: composizione

	2006	2005
a) Garanzie rilasciate	**366**	**255**
b) Derivati su crediti	**-**	**-**
c) Servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	**573.892**	**542.328**
1. negoziazione di strumenti finanziari	2.234	4.670
2. negoziazione di valute	43	33
3. gestioni patrimoniali	-	-
3.1 individuali	-	-
3.2 collettive	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	7.922	11.505
5. banca depositaria	41.794	40.558
6. collocamento di titoli	155.269	137.143
6.1 fondi comuni esteri	127.196	106.985
6.2 fondi comuni italiani	19.300	15.509
6.3 titoli	8.773	14.649
7. raccolta ordini	20.928	20.371
8. attività di consulenza	-	-
9. distribuzione di servizi di terzi	345.702	328.048
9.1 gestioni patrimoniali	163.751	155.898
9.1.1 individuali	161.858	154.364
9.1.2 collettive	1.893	1.534
9.2 prodotti assicurativi	177.568	169.552
9.2.1 vita/danni	6.455	6.313
9.2.2 unit linked	171.113	163.239
9.3 altri prodotti	4.383	2.598
d) Servizi di incasso e pagamento	**5.761**	**5.574**
e) Servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	**-**	**-**
f) Servizi per operazioni di factoring	**-**	**-**
g) Esercizio di esattorie e ricevitorie	**-**	**-**
h) Altri servizi	**13.738**	**14.225**
1. finanziamenti concessi	436	538
2. depositi e conti correnti passivi	8.053	8.830
3. altri	5.249	4.857
Totale	**593.757**	**562.382**

2.2 Commissioni attive: canali distributivi dei prodotti e servizi

	2006	2005
a) Presso propri sportelli:	**-**	**-**
1. gestioni patrimoniali	-	-
2. collocamento di titoli	-	-
3. servizi e prodotti di terzi	-	-
b) Offerta fuori sede:	**500.696**	**464.791**
1. gestioni patrimoniali	-	-
2. collocamento di titoli	154.994	136.743
3. servizi e prodotti di terzi	345.702	328.048
c) Altri canali distributivi:	**275**	**400**
1. gestioni patrimoniali	-	-
2. collocamento di titoli	275	400
3. servizi e prodotti di terzi	-	-

2.3 Commissioni passive: composizione

a) Garanzie ricevute	**-**	**-**
b) Derivati su crediti	**-**	**-**
c) Servizi di gestione e intermediazione:	**383.706**	**337.730**
1. negoziazione di strumenti finanziari	256	145
2. negoziazione di valute	31	25
3. gestioni patrimoniali	-	-
3.1 portafoglio proprio	-	-
3.2 portafoglio di terzi	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	1.422	1.737
5. collocamento di strumenti finanziari	-	
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	381.997	335.823
1. fondi comuni esteri	75.553	65.332
2. fondi comuni italiani	12.516	9.229
3. gestioni patrimoniali	94.428	89.281
4. fondi pensione	1.120	775
5. vita/danni	4.962	5.193
6. unit linked	82.129	75.268
7. titoli	12.066	17.192
8. prodotti bancari	23.667	16.791
9. incentivazioni	58.889	39.927
10. oneri accessori	16.667	16.835
d) Servizi di incasso e pagamento	**3.261**	**2.912**
e) Altri servizi	**4.537**	**5.498**
- raccolta ordini	3.577	4.565
- altri	960	933
Totale	**391.504**	**346.140**

C - SEZIONE 3

DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI - VOCE 70

3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

	2006		2005	
	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita	1	-	1	-
C Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	
D. Partecipazioni	231.639	X	203.899	X
Totale	**231.640**	**-**	**203.900**	**-**

C - SEZIONE 4

IL RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE - VOCE 80

4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

	Plusvalenze	Utili da negoziazione	Minusvalenze	Perdite da negoziazione	2006 Risultato netto
1. Attività finanziarie di negoziazione	**18**	**1.671**	**(16)**	**(5.856)**	**(4.183)**
1.1 Titoli di debito	18	1.655	(16)	(5.675)	(4.018)
1.2 Titoli di capitale	-	16	-	(180)	(164)
1.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	(1)	(1)
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
1.5 Altre	-	-	-	-	-
2. Passività finanziarie di negoziazione	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti	-	-	-	-	-
3. Altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio	**X**	**X**	**X**	**X**	**(1.573)**
4. Strumenti derivati	**93**	**275**	**(251)**	**-**	**2.744**
4.1 Derivati finanziari:	93	275	(251)	-	117
- Su titoli di debito e tassi di interesse	93	275	(251)	-	117
- Su titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-	-
- Su valute e oro	X	X	X	X	2.627
- Altri	-	-	-	-	-
4.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-
Totale	**111**	**1.946**	**(267)**	**(5.856)**	**(3.012)**

C - SEZIONE 5

IL RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA - VOCE 90

5.1 Risultato netto dell'attività di copertura: composizione

	2006	2005
A. Proventi relativi a:		
A.1 Derivati di copertura del fair value	17.470	-
A.2 Attività finanziarie coperte (fair value)	35.994	-
A.3 Passività finanziarie coperte (fair value)	-	-
A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-
A.5 Attività e passività in valuta	-	-
Totale proventi dell'attività di copertura (A)	**53.464**	**-**
B. Oneri relativa a:		
B.1 Derivati di copertura del fair value	(36.065)	-
B.2 Attività finanziarie coperte (fair value)	(17.341)	-
B.3 Passività finanziarie coperte (fair value)	-	-
B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-
B.5 Attività e passività in valuta	-	-
Totale oneri dell'attività di copertura (B)	**(53.406)**	**-**
Risultato netto dell'attività di copertura (A-B)	**58**	**-**

C - SEZIONE 6

UTILI (PERDITE) DA CESSIONE/RIACQUISTO - VOCE 100

6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione

	2006			2005		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
Attività finanziarie						
1. Crediti verso banche (*)	6.215	-	6.215	3.811	(223)	3.588
2. Crediti verso clientela	-	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	571	(327)	244	-	-	-
3.1 Titoli di debito	571	(327)	244	-	-	-
3.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-
3.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-
3.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-
Totale attività	**6.786**	**(327)**	**6.459**	**3.811**	**(223)**	**3.588**
Passività finanziarie						
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-
3. Titoli in circolazione	-	-	-	-	-	-
Totale passività	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

(*) L'importo si riferisce alla negoziazione di titoli di Sanpaolo Bank S.A. in contropartita di operazioni di pronti contro termine con la clientela.

C - SEZIONE 7

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

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

	Plusvalenze	Utili da realizzo	Minusvalenze	Perdite da realizzo	2006 Risultato netto
1. Attività finanziarie	**3.297**	**743**	**-**	**(3)**	**4.037**
1.1 Titoli di debito	3.297	743	-	(3)	4.037
1.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-
1.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
2. Passività finanziarie	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	-	-	-	-	-
2.3 Debiti verso clientela	-	-	-	-	-
3. Attività e passività finanziarie in valuta: differenze di cambio	**X**	**X**	**X**	**X**	**-**
4. Strumenti derivati	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
4.1 Derivati finanziari	-	-	-	-	-
- su titoli di debito e tassi d'interesse	-	-	-	-	-
- su titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-	-
- su valute e oro	X	X	X	X	-
- altri	-	-	-	-	-
4.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-
Totale derivati	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Totale	**3.297**	**743**	**-**	**(3)**	**4.037**

C - SEZIONE 8

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

8.1 Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti: composizione

	Rettifiche di valore			Riprese di valore				2006	2005
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio		Totale	Totale
	cancellazioni	altre		da interessi	altre riprese	da interessi	altre riprese		
A. Crediti verso banche	-	-	(7)	-	-	-	38	31	239
B. Crediti verso clientela	-	(1.133)	-	218	3.756	-	750	3.591	(1.127)
Totale	**-**	**(1.133)**	**(7)**	**218**	**3.756**	**-**	**788**	**3.622**	**(888)**

C - SEZIONE 9

LE SPESE AMMINISTRATIVE - VOCE 150

9.1 Spese per il personale: composizione

	2006	2005
1) Personale dipendente	**79.578**	**100.687**
a) Salari e stipendi	54.037	70.755
b) Oneri sociali	14.619	19.496
c) Indennità di fine rapporto	-	-
d) Spese previdenziali	1.972	2.534
e) Accantonamento al trattamento di fine rapporto	3.798	4.800
f) Accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e simili:	-	-
- a contribuzione definita	-	-
- a prestazione definita	-	-
g) Versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	-	-
- a contribuzione definita	-	-
- a prestazione definita	-	-
h) Costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	-	-
i) Altri benefici a favore dei dipendenti	5.152	3.102
2) Altro personale	**1.698**	**1.317**
3) Amministratori	**954**	**978**
Totale	**82.230**	**102.982**

9.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

	2006
Personale dipendente:	**957**
a) Dirigenti	39
b) Totale Quadri direttivi	488
- di 3° e 4° livello	237
c) Restante personale dipendente	430
Altro personale	**31**

9.4 Altri benefici a favore dei dipendenti

La voce include essenzialmente i premi di anzianità.

9.5 Altre spese amministrative: composizione

	2006	2005
Spese informatiche	**7.622**	**22.263**
- manutenzione ed aggiornamento software	2.578	9.457
- canone trasmissione dati	3.382	8.096
- manutenzione e canoni relativi a macchine e apparecchiature elettroniche	577	1.569
- spese telefoniche	1.122	1.943
- canone passivi locazione macchine no auto	226	1.447
- recuperi spese informatiche	(263)	(249)
Spese gestione immobili	**18.521**	**21.605**
- canoni per locazione immobili	17.697	17.311
- manutenzione immobili in locazione	160	248
- manutenzione immobili di proprietà	73	305
- spese di vigilanza	347	788
- spese di pulizia locali	713	681
- spese energetiche	1.639	1.605
- spese diverse immobiliari	1.666	1.808
- recuperi spese gestione immobili	(3.774)	(1.141)
Spese generali	**19.032**	**21.348**
- spese postali e telegrafiche	2.420	3.632
- spese materiali per ufficio	1.282	1.597
- spese trasporto e conta valori	486	449
- corrieri e trasporti	796	1.439
- informazioni e visure	1.028	2.442
- altre spese	14.056	13.400
- recuperi spese generali	(1.036)	(1.611)
Spese professionali ed assicurative	**17.516**	**11.566**
- compensi a professionisti	14.067	8.840
- spese legali e giudiziarie	2.896	2.011
- premi assicurazione banche e clientela	553	719
- recuperi spese professionali ed assicurative	-	(4)
Spese promo-pubblicitarie	**6.520**	**4.894**
- spese di pubblicità e rappresentanza	6.123	4.562
- contributi assicurativi sindacali e di categoria	397	332
- recuperi spese promo-pubblicitarie	-	-
Costi indiretti del personale	**5.243**	**5.680**
- oneri indiretti per il personale	5.243	5.680
- recuperi oneri indiretti per il personale	-	-
Servizi resi da terzi	**83.354**	**9.073**
- oneri per servizi prestati da terzi	4.396	12.239
- oneri per outsourcing interno al Gruppo (*)	87.362	9.102
- recuperi per servizi resi da terzi	(8.404)	(12.268)
Totale altre spese amministrative al netto delle imposte indirette e tasse	**157.808**	**96.429**
Imposte indirette e tasse		
- imposta di bollo	20.790	20.944
- imposta sostitutiva D.P.R. 601/73	60	61
- imposta comunale sugli immobili	220	220
- tasse sui contratti di borsa	908	819
- altre imposte indirette e tasse	734	450
- recuperi imposte indirette e tasse	(21.190)	(21.317)
Totale imposte indirette e tasse	**1.522**	**1.177**
Totale altre spese amministrative	**159.330**	**97.606**

(*) Include i costi per i servizi trasferiti in outsorcing in seguito al conferimento del ramo d'azienda MOP ad Universo Servizi.

C - SEZIONE 10

ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI - VOCE 160

10.1 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri: composizione

	2006	2005
Per cause passive in corso e revocatorie	32.567	30.533
Per indennità contrattuali Private Banker	3.634	6.289
Per costi relativi ai Piani di fidelizzazione delle Reti di Private Banker	12.019	22.364
Altri	3.863	-
Totale	**52.083**	**59.186**

C - SEZIONE 11

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

11.1 Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione

	Ammortamento	Rettifiche di valore per deterioramento	Riprese di valore	2006 Risultato netto
A. Attività materiali				
A.1 Di proprietà	3.775	-	-	3.775
- ad uso funzionale	3.775	-	-	3.775
- per investimento	-	-	-	-
A.2 Acquisite in locazione finanziaria	-	-	-	-
- ad uso funzionale	-	-	-	-
- per investimento	-	-	-	-
Totale	**3.775**	**-**	**-**	**3.775**

C - SEZIONE 12

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

12.1 Rettifiche di valore nette su attività immateriali: composizione

	Ammortamento	Rettifiche di valore per deterioramento	Riprese di valore	2006 Risultato netto
A. Attività immateriali				
A.1 Di proprietà	4.542	-	-	4.542
- generate internamente dall'azienda	-	-	-	-
- altre	4.542	-	-	4.542
A.2 Acquisite in locazione finanziaria	-	-	-	-
Totale	**4.542**	**-**	**-**	**4.542**

C - SEZIONE 13

GLI ALTRI ONERI E PROVENTI DI GESTIONE - VOCE 190

13.1 Altri oneri di gestione: composizione

	2006	2005
Oneri da intermediazione	231	245
Oneri legati ai Private Banker	4.763	1.203
Altri oneri	1.989	930
Totale	**6.983**	**2.378**

13.2 Altri proventi di gestione: composizione

Recupero indennità mancato preavviso	603	1.721
Proventi da intermediazione	59	73
Altri proventi	2.917	1.549
Totale	**3.579**	**3.343**

C - SEZIONE 18

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

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

	2006	2005
1. Imposte correnti	**(4.855)**	**(18.449)**
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi	(2.094)	-
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio	-	-
4. Variazione delle imposte anticipate	9.862	3.901
5. Variazione delle imposte differite	-	7.837
6. Imposte di competenza dell'esercizio	**2.913**	**(6.711)**

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

	2006
Imponibile	**204.187**
Aliquota ordinaria applicabile	38,25%
Onere fiscale teorico	78.101
Effetto delle variazioni in aumento rispetto all'aliquota ordinaria	
Costi indeducibili	517
Svalutazione partecipazione Financière Fideuram	-
Altre differenze permanenti	1.645
Imposta sostitutiva sulla rivalutazione degli immobili	-
Effetto delle variazioni in diminuzione rispetto all'aliquota ordinaria	
Dividendi (contabilizzati per cassa)	72.774
Altre differenze permanenti	3.327
Rilascio di imposte differite su rivalutazione immobili	-
Differenze imponibile ed aliquota effettiva Irap	7.075
Onere fiscale effettivo	**(2.913)**

C - SEZIONE 19

UTILE (PERDITA) DEI GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE AL NETTO DELLE IMPOSTE - VOCE 280

19.1 Utile (Perdita) dei gruppi di attività/passività in via di dismissione al netto delle imposte: composizione

Gruppo di attività/passività	2006	2005
1. Proventi	-	-
2. Oneri	-	-
3. Risultato delle valutazioni del gruppo di attività e delle passività associate	-	(35.820)
4. Utili (Perdite) da realizzo	-	-
5. Imposte e tasse	-	-
Utile (Perdita)	**-**	**(35.820)**

La decisione di non classificare nel 2006 la partecipazione in Financière Fideuram tra le attività non correnti possedute per la vendita ha comportato l'esigenza di riclassificare il saldo di €35,8 milioni esposto nell'esercizio 2005 nelle sue componenti così dettagliate:
- voce 80 risultato netto dell'attività di negoziazione €0,2 milioni;
- voce 160 accantonamentiti netti ai fondi per rischi e oneri €1 milione;
- voce 130 Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti €3,1 milioni;
- voce 120 utili (perdite) da partecipazioni €31,9 milioni.

A seguito di tale operazione i margini economici dell'esercizio 2005 assumono la seguente configurazione:
Margine di intermediazione: €477,6 milioni;
Risultato netto della gestione finanziaria: €473,6 milioni;
Costi operativi: €281,2 milioni;
Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte: €160,5 milioni.

C - SEZIONE 21

UTILE PER AZIONE

21.1 Numero medio delle azioni ordinarie a capitale diluito

	2006	2005
N. medio azioni ordinarie a capitale diluito	**968.287.286**	**966.030.672**
Utile d'esercizio per il calcolo dell'utile diluito per azione	207.100	153.839
Utile diluito per azione	0,2139	0,1592

Ai fini del calcolo dell'utile per azione diluito, oltre al numero medio delle azioni in circolazione, sono state considerate anche le azioni proprie che potrebbero essere emesse al servizio dei Piani di stock option. Il loro contributo è stato stimato pari a n. 651.995 azioni.

PARTE E

INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

SEZIONE 1 - RISCHIO DI CREDITO

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

1. ASPETTI GENERALI

In Banca Fideuram l'attività creditizia riveste una funzione strumentale rispetto all'attività caratteristica di gestione dei servizi di investimento alla clientela privata. In conseguenza di ciò i crediti verso la clientela sono in prevalenza costituiti da impieghi a vista, perlopiù assistiti da garanzie reali o bancarie, nei confronti di controparti cui sono generalmente riconducibili servizi di investimento.
La composizione del portafoglio crediti complessivo evidenzia una prevalenza di impieghi a breve termine sul mercato interbancario, intrattenuti prevalentemente con primarie banche dell'area euro. I crediti verso la clientela sono essenzialmente costituiti da impieghi a breve termine direttamente collegati all'attività di private banking.

Al fine di mitigare il rischio di credito verso la clientela, vengono di norma acquisite a tutela degli affidamenti accordati garanzie reali o bancarie, costituite principalmente da titoli quotati nei principali mercati regolamentati, per cui è necessaria la presenza di un rating esterno minimo, e da prodotti collocati da Banca Fideuram.

Complessivamente, quindi, Banca Fideuram presenta un'esposizione contenuta al rischio di credito nel suo complesso.

2. POLITICHE DI GESTIONE DEL RISCHIO DI CREDITO

Aspetti organizzativi

L'esercizio dell'attività di concessione e gestione del credito è disciplinata da normative interne che recepiscono le indicazioni impartite in materia dal Gruppo Sanpaolo IMI (oggi Intesa Sanpaolo) per tutte le società controllate. Tali normative interne stabiliscono gli organi aziendali ai quali vengono delegati i poteri di concessione di credito e gli importi massimi deliberabili per ogni specifica categoria di rischio, nonché le strutture organizzative a cui compete il controllo del rischio di credito e quelle preposte alla gestione delle esposizioni deteriorate.

L'attività di proposta e concessione di credito di primo livello viene svolta presso le filiali periferiche, mentre l'attività di concessione di credito di livello più elevato viene presidiata dalle strutture centrali. L'attività di controllo del rischio di credito viene svolta presso una funzione centrale separata da quelle preposte alla concessione e gestione del credito.

Sistemi di gestione, misurazione e controllo

L'attività di gestione, misurazione e controllo del rischio di credito viene svolta monitorando costantemente l'andamento dei singoli rapporti mediante analisi di tutti gli indicatori rilevanti nonché attraverso la periodica revisione di tutte le posizioni. Viene inoltre costantemente verificata l'adeguatezza del valore delle eventuali garanzie acquisite a tutela del rischio di credito verso la clientela privata. Ulteriori controlli vengono svolti dalle strutture centrali sulla natura e sulla qualità delle esposizioni complessive.

Vengono inoltre effettuati specifici controlli, previsti

dalla normativa di Gruppo Intesa Sanpaolo, al fine di limitare la concentrazione delle esposizioni.

Tecniche di mitigazione del rischio di credito

In un'ottica di mitigazione del rischio di credito verso la clientela, vengono di norma acquisite garanzie reali o garanzie bancarie a tutela degli affidamenti accordati. I crediti assistiti da garanzie reali o bancarie rappresentavano al 31/12/2006 il 38% dei crediti verso clientela complessivi. La diminuzione della percentuale di incidenza (66% al 31.12.2005) è principalmente dovuta alla crescita dei crediti concessi alle Società del Gruppo, nell'ambito della riorganizzazione operativa in atto.

Le garanzie reali acquisite si identificano principalmente in titoli quotati nei principali mercati regolamentati ed in prodotti collocati da Banca Fideuram (fondi, gestioni patrimoniali, polizze assicurative). Per l'acquisizione in garanzia di obbligazioni è necessaria la presenza di un rating esterno minimo (assegnato da una primaria agenzia di rating) sull'emittente o sul prestito.

Il grado di concentrazione sugli emittenti delle garanzie reali acquisite è molto basso, fatta eccezione per i fondi ed altri prodotti distribuiti da Banca Fideuram.

Non risultano, allo stato, vincoli che possano minare la validità giuridica delle garanzie, la cui efficacia operativa viene periodicamente verificata.

Attività finanziarie deteriorate

La possibile insorgenza di eventuali attività finanziarie deteriorate viene puntualmente e costantemente monitorata attraverso l'esame delle posizioni per anzianità di scaduto/sconfinato nonché mediante accurata analisi di tutti gli altri indicatori disponibili.

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

Le sofferenze, al netto delle rettifiche, risultano contenute (0,12% degli impieghi a clientela).

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

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

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

A. QUALITÀ DEL CREDITO

A.1 ESPOSIZIONI DETERIORATE E IN BONIS: CONSISTENZE, RETTIFICHE DI VALORE, DINAMICA, DISTRIBUZIONE ECONOMICA E TERRITORIALE

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

	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute	Rischio paese	Altre attività	Totale
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	-	23.545	23.545
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	1.608.557	1.608.557
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-	-
4. Crediti verso banche	-	-	-	-	179	4.225.322	4.225.501
5. Crediti verso clientela	2.572	-	-	2.402	-	2.099.671	2.104.645
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	140.607	140.607
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	10.886	10.886
Totale al 31.12.2006	**2.572**	**-**	**-**	**2.402**	**179**	**8.108.588**	**8.113.741**
Totale al 31.12.2005	**2.689**	**-**	**-**	**5.716**	**251**	**5.159.061**	**5.167.717**

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

	Attività deteriorate				Altre attività			
	Esposizione lorda	Rettifiche specifiche	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	Totale (esposizione netta)
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	X	X	23.545	23.545
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	1.608.557		1.608.557	1.608.557
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Crediti verso banche	-	-	-	-	4.225.578	(77)	4.225.501	4.225.501
5. Crediti verso clientela	14.890	(9.731)	(185)	4.974	2.101.707	(2.036)	2.099.671	2.104.645
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	X	X	140.607	140.607
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-		-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	-	-	X	X	10.886	10.886
Totale al 31.12.2006	**14.890**	**(9.731)**	**(185)**	**4.974**	**7.935.842**	**(2.113)**	**8.108.767**	**8.113.741**
Totale al 31.12.2005	**18.025**	**(9.188)**	**(432)**	**8.405**	**4.447.320**	**(3.275)**	**5.159.312**	**5.167.717**

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

	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
A. Esposizioni per cassa				
a) Sofferenze	-	-	-	-
b) Incagli	-	-	-	-
c) Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-
d) Esposizioni scadute	-	-	-	-
e) Rischio paese	256	X	(77)	179
f) Altre attività	4.376.446	X	-	4.376.446
Totale A	**4.376.702**	**-**	**(77)**	**4.376.625**
B. Esposizioni fuori bilancio				
a) Deteriorate	-		-	-
b) Altre	214.740	X	-	214.740
Totale B	**214.740**	**-**	**-**	**214.740**

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

	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute	Rischio paese
A. Esposizione lorda iniziale	**-**	**-**	**-**	**-**	**359**
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	**-**	**-**	**-**	**-**	**22**
B.1 Ingressi da esposizioni in bonis	-	-	-	-	-
B.2 Trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	-	-	-	-	-
B.3 Altre variazioni in aumento	-	-	-	-	22
C. Variazioni in diminuzione	**-**	**-**	**-**	**-**	**125**
C.1 Uscite verso esposizioni in bonis	-	-	-	-	-
C.2 Cancellazioni	-	-	-	-	-
C.3 Incassi	-	-	-	-	125
C.4 Realizzi per cessioni	-	-	-	-	-
C.5 Trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	-	-	-	-
C.6 Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-
D. Esposizione lorda finale	**-**	**-**	**-**	**-**	**256**
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-

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

	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute	Rischio paese
A. Rettifiche complessive iniziali	**-**	**-**	**-**	**-**	**108**
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	**-**	**-**	**-**	**-**	**7**
B.1 Rettifiche di valore	-	-	-	-	7
B.2 Trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	-	-	-	-	-
B.3 Altre variazioni in aumento	-	-	-	-	-
C. Variazioni in diminuzione	**-**	**-**	**-**	**-**	**38**
C.1 Riprese di valore da valutazione	-	-	-	-	-
C.2 Riprese di valore da incasso	-	-	-	-	38
C.3 Cancellazioni	-	-	-	-	-
C.4 Trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	-	-	-	-
C.5 Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-
D. Rettifiche complessive finali	**-**	**-**	**-**	**-**	**77**
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-

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

	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
A. Esposizione per cassa				
a) Sofferenze	12.303	(9.731)	-	2.572
b) Incagli	-	-	-	-
c) Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-
d) Esposizioni scadute	2.587	-	(185)	2.402
e) Rischio paese	-	X	-	-
f) Altre attività	3.721.214	X	(2.036)	3.719.178
Totale A	**3.736.104**	**(9.731)**	**(2.221)**	**3.724.152**
B. Esposizioni fuori bilancio				
a) Deteriorate	185	-	-	185
b) Altre	98.282	X	-	98.282
Totale B	**98.467**	**-**	**-**	**98.467**

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

	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute	Rischio paese
A. Esposizione lorda iniziale	**11.877**	**-**	**-**	**6.148**	-
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	**1.589**	**-**	**-**	**-**	**-**
B.1 Ingressi da crediti in bonis	915	-	-	-	-
B.2 Trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate		-	-	-	-
B.3 Altre variazioni in aumento	674	-	-	-	-
C. Variazioni in diminuzione	**1.164**	**-**	**-**	**3.561**	**-**
C.1 Uscite verso crediti in bonis	-	-	-	3.561	-
C.2 Cancellazioni	390	-	-	-	-
C.3 Incassi	739	-	-	-	-
C.4 Realizzi per cessioni	-	-	-	-	-
C.5 Trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	-	-	-	-
C.6 Altre variazioni in diminuzione	35	-	-	-	-
D. Esposizione lorda finale	**12.302**	**-**	**-**	**2.587**	**-**
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-

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

	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute	Rischio paese
A. Rettifiche complessive iniziali	**9.188**	**-**	**-**	**432**	**-**
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	**1.825**	**-**	**-**	**-**	**-**
B.1 Rettifiche di valore	1.551	-	-	-	-
B.2 Trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate		-	-	-	-
B.3 Altre variazioni in aumento	274	-	-	-	-
C. Variazioni in diminuzione	**1.282**	**-**	**-**	**247**	**-**
C.1 Riprese di valore da valutazione	456	-	-	247	-
C.2 Riprese di valore da incasso	457	-	-	-	-
C.3 Cancellazioni	350	-	-	-	-
C.4 Trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	-	-	-	-
C.5 Altre variazioni in diminuzione	19	-	-	-	-
D. Rettifiche complessive finali	**9.731**	**-**	**-**	**185**	**-**
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-

A.2 CLASSIFICAZIONE DELLE ESPOSIZIONI IN BASE AI RATING ESTERNI

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

	Classi di rating esterni						Senza rating	Totale
	AAA/ AA-	A+/A-	BBB+/ BBB-	BB+/BB-	B+/B-	Inferiore a B-		
A. Esposizioni per cassa	**883.188**	**1.508.790**	**250.028**	**8.489**	**-**	**4.974**	**5.445.308**	**8.100.777**
B. Derivati	**10.069**	**807**	**-**	**-**	**-**	**-**	**2.088**	**12.964**
B.1 Derivati finanziari	10.069	807	-	-	-	-	2.088	12.964
B.2 Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Garanzie rilasciate	**2.451**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**73.049**	**75.500**
D. Impegni a erogare fondi	**80.276**	**134.046**	**-**	**-**	**58**	**287**	**10.076**	**224.743**
Totale	**975.984**	**1.643.643**	**250.028**	**8.489**	**58**	**5.261**	**5.530.521**	**8.413.984**

A.3 DISTRIBUZIONE DELLE ESPOSIZIONI GARANTITE PER TIPOLOGIA DI GARANZIA

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

	Valore esposizione	Garanzie reali			Garanzie personali								Totale
					Derivati su crediti				Crediti di firma				
		Immobili	Titoli	Altri beni	Stati	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti	Stati	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti	
1. Esposizioni verso banche garantite:	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
1.1 totalmente garantite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 parzialmente garantite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Esposizioni verso clientela garantite:	**796.128**	**197.165**	**1.339.114**	**576.641**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**4.731**	**13.350**	**2.131.001**
2.1 totalmente garantite	783.142	197.165	1.327.305	576.521	-	-	-	-	-	-	4.731	13.259	2.118.981
2.2 parzialmente garantite	12.986	-	11.809	120	-	-	-	-	-	-	-	91	12.020

A.3.2 Esposizioni "fuori bilancio" verso banche e verso clientela garantite

	Valore esposizione	Garanzie reali			Garanzie personali								Totale
					Derivati su crediti				Crediti di firma				
		Immobili	Titoli	Altri beni	Stati	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti	Stati	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti	
1. Esposizioni verso banche garantite:	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
1.1 totalmente garantite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 parzialmente garantite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Esposizioni verso clientela garantite:	**66.900**	**-**	**87.764**	**27.089**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1.715**	**116.568**
2.1 totalmente garantite	63.948	-	87.351	26.979	-	-	-	-	-	-	-	-	114.330
2.2 parzialmente garantite	2.952	-	413	110	-	-	-	-	-	-	-	1.715	2.238

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

	Valore esposizione	Ammontare garantito	Garanzie (fair value)											
			Garanzie reali			Garanzie personali								
						Derivati su crediti								
			Immobili	Titoli	Altri beni	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti		
1. Esposizioni verso banche garantite:	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**		
1.1 oltre il 150%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
1.2 tra il 100% e il 150%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
1.3 tra il 50% e il 100%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
1.4 entro il 50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
2. Esposizioni verso clientela garantite:	**3.498**	**3.498**	**1.292**	**1.354**	**458**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**		
2.1 oltre il 150%	965	965	413	320	225	-	-	-	-	-	-	-		
2.2 tra il 100% e il 150%	2.151	2.151	879	820	233	-	-	-	-	-	-	-		
2.3 tra il 50% e il 100%	258	258	-	214	-	-	-	-	-	-	-	-		
2.4 entro il 50%	124	124	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		

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

	Valore esposizione	Ammontare garantito	Garanzie (fair value)											
			Garanzie reali			Garanzie personali								
						Derivati su crediti								
			Immobili	Titoli	Altri beni	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti		
1. Esposizioni verso banche garantite:	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**		
1.1 oltre il 150%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
1.2 tra il 100% e il 150%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
1.3 tra il 50% e il 100%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
1.4 entro il 50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
2. Esposizioni verso clientela garantite:	**185**	**185**	**-**	**251**	**11**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**		
2.1 oltre il 150%	36	36	-	63	11	-	-	-	-	-	-	-		
2.2 tra il 100% e il 150%	149	149	-	188	-	-	-	-	-	-	-	-		
2.3 tra il 50% e il 100%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
2.4 entro il 50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		

	Crediti di firma								
	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti	Totale	Eccedenza fair value garanzie
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	**-**	**-**	**-**	**-**	**853**	**1.348**	**5.305**	**1.944**
	-	-	-	-	-	853	310	2.121	1.156
	-	-	-	-	-	-	1.007	2.939	788
	-	-	-	-	-	-	-	214	-
	-	-	-	-	-	-	31	31	-

	Crediti di firma								
	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti	Totale	Eccedenza fair value garanzie
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**262**	**77**
	-	-	-	-	-	-	-	74	38
	-	-	-	-	-	-	-	188	39
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-

B. DISTRIBUZIONE E CONCENTRAZIONE DEL CREDITO

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

	Governi				Altri enti pubblici				Società finanziarie			
	Esposizione lorda	Rettifiche specifiche	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche specifiche	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche specifiche	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta
A. Esposizioni per cassa												
A.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Incagli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Esposizioni scadute	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-	1	-
A.5 Altre esposizioni	1.048.807	X	-	1.048.807	-	X	-	-	1.390.378	X	1.185	1.389.193
Totale A	**1.048.807**	**-**	**-**	**1.048.807**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1.390.379**	**-**	**1.186**	**1.389.193**
B. Esposizioni "fuori bilancio"												
B.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Incagli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.4 Altre esposizioni	74	X	-	74	2.556	X	-	2.556	23.827	X	-	23.827
Totale B	**74**	**-**	**-**	**74**	**2.556**	**-**	**-**	**2.556**	**23.827**	**-**	**-**	**23.827**
Totale 31.12.2006	**1.048.881**	**-**	**-**	**1.048.881**	**2.556**	**-**	**-**	**2.556**	**1.414.206**	**-**	**1.186**	**1.413.020**

B.2 Distribuzione dei finanziamenti verso imprese non finanziarie residenti

A) Altri servizi vendita	106.370
B) Edilizia ed opere pubbliche	38.043
C) Commercio e recupero	24.264
D) Tessili calzature e abbigliamento	7.742
E) Altri prodotti industriali	6.984
F) Altre branche	21.422

Imprese di assicurazioni				Imprese non finanziarie				Altri soggetti			
Esposizione lorda	Rettifiche specifiche	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche specifiche	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche specifiche	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta
-	-	-	-	3.112	-	2.760	352	9.191	-	6.971	2.220
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	47	-	3	44	2.539	-	181	2.358
151.283	X	1	151.282	458.950	X	198	458.752	671.796	X	652	671.144
151.283	**-**	**1**	**151.282**	**462.109**	**-**	**2.961**	**459.148**	**683.526**	**-**	**7.804**	**675.722**
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	185	-	-	185
-	X	-	-	44.630	X	-	44.630	27.195	X	-	27.195
-	**-**	**-**	**-**	**44.630**	**-**	**-**	**44.630**	**27.380**	**-**	**-**	**27.380**
151.283	**-**	**1**	**151.282**	**506.739**	**-**	**2.961**	**503.778**	**710.906**	**-**	**7.804**	**703.102**

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

	Italia		Altri paesi europei		America		Asia		Resto del mondo	
	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta
A. Esposizioni per cassa										
A.1 Sofferenze	12.303	2.572	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Incagli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Esposizioni scadute	2.587	2.402	-	-	-	-	-	-	-	-
A.5 Altre esposizioni	2.176.912	2.175.900	1.504.057	1.503.033	-	-	-	-	40.245	40.245
Totale A	**2.191.802**	**2.180.874**	**1.504.057**	**1.503.033**	**-**	**-**	**-**	**-**	**40.245**	**40.245**
B. Esposizioni "fuori bilancio"										
B.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Incagli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	185	185	-	-	-	-	-	-	-	-
B.4 Altre esposizioni	74.455	74.455	23.827	23.827	-	-	-	-	-	-
Totale B	**74.640**	**74.640**	**23.827**	**23.827**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Totale 31.12.2006	**2.266.442**	**2.255.514**	**1.527.884**	**1.526.860**	**-**	**-**	**-**	**-**	**40.245**	**40.245**

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

	Italia		Altri paesi europei		America		Asia		Resto del mondo	
	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta
A. Esposizioni per cassa										
A.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Incagli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Esposizioni scadute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.5 Altre esposizioni	1.990.407	1.990.407	2.288.115	2.288.115	66.621	66.621	31.231	31.179	328	303
Totale A	**1.990.407**	**1.990.407**	**2.288.115**	**2.288.115**	**66.621**	**66.621**	**31.231**	**31.179**	**328**	**303**
B. Esposizioni "fuori bilancio"										
B.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Incagli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.4 Altre esposizioni	171.452	171.452	43.288	43.288	-	-	-	-	-	-
Totale B	**171.452**	**171.452**	**43.288**	**43.288**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Totale 31.12.2006	**2.161.859**	**2.161.859**	**2.331.403**	**2.331.403**	**66.621**	**66.621**	**31.231**	**31.179**	**328**	**303**

B.5 Grandi rischi

Non sussistono posizioni rientranti nell'ambito dei "grandi rischi" secondo la vigente disciplina di vigilanza su base non consolidata delle banche (cfr. circolare n. 155 del 18 dicembre 1991).

C. OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE E DI CESSIONE DELLE ATTIVITÀ

C.1 OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE

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

	Esposizioni per cassa						Garanzie rilasciate					
	Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior	
	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta
A. Con attività sottostanti proprie:												
a) Deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Altre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Con attività sottostanti di terzi:												
a) Deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Altre	12.910	12.910	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

	Esposizioni per cassa						Garanzie rilasciate					
	Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior	
	Valore di bilancio	Rettif./riprese di valore	Valore di bilancio	Rettif./riprese di valore	Valore di bilancio	Rettif./riprese di valore	Valore di bilancio	Rettif./riprese di valore	Valore di bilancio	Rettif./riprese di valore	Valore di bilancio	Rettif./riprese di valore
A.1 AYT C.CAJAS TV% 05/15												
- Mutui ipotecari	12.910	(118)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

	Linee di credito					
	Senior		Mezzanine		Junior	
	Valore di bilancio	Rettif./riprese di valore	Valore di bilancio	Rettif./riprese di valore	Valore di bilancio	Rettif./riprese di valore
	-	-	-	-	-	-

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

	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	Attività finanziarie *Fair Value* option	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza
1. Esposizioni per cassa				
- Senior	-	-	12.910	-
- Mezzanine	-	-	-	-
- Junior	-	-	-	-
2. Esposizioni fuori bilancio				
- Senior	-	-	-	-
- Mezzanine	-	-	-	-
- Junior	-	-	-	-

C.2 OPERAZIONE DI CESSIONE

C.2.1 Attività finanziarie cedute non cancellate

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

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

Crediti	31.12.2006 Totale
-	12.910
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-

Crediti verso banche			Crediti verso clientela			31.12.2006 Totale
A	B	C	A	B	C	
749.987	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1.120.615**
749.987	-	-	-	-	-	1.120.615
X	X	X	X	X	X	-
X	X	X	X	X	X	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
X	**X**	**X**	**X**	**X**	**X**	**-**
749.987	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1.120.615**

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

	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	Attività finanziarie valutate al *fair value*	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	Crediti verso banche	Crediti verso clientela	Totale
1. Debiti verso clientela	**-**	**-**	**373.583**	**-**	**751.461**	**-**	**1.125.044**
a) a fronte di attività rilevate per intero	-	-	373.583	-	751.461	-	1.125.044
b) a fronte di attività rilevate parzialmente	-	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso banche	**-**	**-**	**5.037**	**-**	**-**	**-**	**5.037**
a) a fronte di attività rilevate per intero	-	-	5.037	-	-	-	5.037
b) a fronte di attività rilevate parzialmente	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31.12.2006	**-**	**-**	**378.620**	**-**	**751.461**	**-**	**1.130.081**

SEZIONE 2 - RISCHI DI MERCATO

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Le aree di affari che all'interno di Banca Fideuram generano rischi di mercato operano entro limiti di autonomia ben definiti e regolamentati che, nel corso del 2006, hanno avuto una ulteriore evoluzione.

Banca Fideuram ha definito, nel rispetto delle direttive di Gruppo e della società controllante Eurizon Financial Group, gli orientamenti in materia di assunzione di rischi e di consumo di capitale sia per la Banca sia per le società controllate. Banca Fideuram esercita un ruolo di ente gestore per il Gruppo dell'attività di tesoreria e mantiene un ruolo centrale nel presidio dei rischi di mercato.
La Banca, a fronte della liquidità derivante dalla raccolta da clientela ed in presenza di un'attività di impiego retail storicamente marginale, presenta una liquidità strutturale la cui gestione ha trovato evoluzione e consolidamento nel secondo semestre dell'anno sia attraverso la riorganizzazione operativa con centralizzazione della liquidità presso Banca Fideuram sia con l'attuazione di strategie operative regolamentate dall'Investment Policy.
Sia il portafoglio bancario sia il portafoglio di negoziazione sono regolati dalla citata Policy che prevede la suddivisione del portafoglio in due macrocomponenti: un portafoglio di liquidità e un portafoglio di investimento ed una serie di limiti finalizzati ad indirizzare gli investimenti in termini di asset allocation, concentrazione, rating e rischi finanziari.
Il Portafoglio di Liquidità ha una dimensione minima specifica e per sua natura comporta l'assunzione di posizioni di rischio contenute.
Il Portafoglio di investimento ha una dimensione variabile risultante dalla struttura della raccolta, degli impieghi e dei mezzi propri della Banca, dedotta la parte assorbita dal Portafoglio di Liquidità.
La composizione del portafoglio di investimento è stata determinata in termini di asset allocation, assoggettando lo stesso a limiti di rating (per tipologia di attivo e per durata dell'investimento), di area valutaria, di area geografica, di concentrazione settoriale e di controparte. Per le attività di investimento sono altresì definiti i limiti di rischio e di stop loss.

Il monitoraggio del rispetto dei limiti indicati dall'Investment Policy così come la funzione di misurazione dei rischi di mercato è svolto da una Funzione Risk Management, indipendente da quella operativa.

Il portafoglio di negoziazione è contenuto ed ha natura funzionale all'operatività con clientela retail.
Il rischio di tasso per il portafoglio negoziazione è misurato sul fair value ed è espresso in termini di shift sensitivity. La shift sensitivity quantifica la variazione del fair value del portafoglio finanziario conseguente a movimenti avversi dei fattori di rischio con uno shock istantaneo verso l'alto di 25 punti base nei tassi di interesse e si attesta a fine dicembre sui 70 mila euro.
Il rischio di tasso per il portafoglio bancario, misurato sul fair value ed espresso in termini di shift sensitivity, si attesta a fine dicembre sui 3 milioni di euro.
Nel calcolo della sensibilità del portafoglio ai rischi di mercato vengono considerate le strategie di copertura in essere.
Per il monitoraggio del rischio di prezzo viene utilizzato il Value at Risk che corrisponde alla massima perdita che il valore del portafoglio può subire nei dieci giorni lavorativi successivi nel 99% dei casi, sulla base delle volatilità e delle correlazioni storiche (degli ultimi 500 giorni lavorativi) tra i singoli fattori di rischio costituiti per ogni investimento dai tassi di interesse a breve, a medio e a lungo termine, dagli spread creditizi e dai prezzi dei titoli azionari.
Il Value at Risk per il portafoglio di negoziazione si è attestato a fine dicembre 2006 a 40 mila euro, mentre per il portafoglio bancario si è attestato a 13 milioni di euro.
A fine dicembre 2006 non si evidenziavano

posizioni su titoli di capitale sia nel portafoglio di negoziazione sia nel portafoglio bancario.
Vi erano posizioni in azioni ritenute strategiche relative alle partecipazioni di minoranza in società non quotate.

L'incremento della posizione in derivati nel corso dell'anno è dovuta alla strategia di copertura dal rischio di tasso di interesse tramite l'acquisto di contratti swap collegati ai singoli titoli obbligazionari a cedola fissa presenti in portafoglio; tale strategia ha reso il portafoglio titoli meno sensibile al rischio tasso.
L'innalzamento della durata finanziaria degli investimenti immunizzata dalla capillare attività di copertura ha consentito a Banca Fideuram di neutralizzare gli impatti negativi a conto economico generati dal movimento al ribasso dei corsi obbligazionari.
La componente di portafoglio a tasso fisso priva di hedging è marginale, mentre, per ragioni di mantenimento della redditività attuale e prospettica, il rischio derivante da un possibile allargamento degli spread degli emittenti creditizi non è stato oggetto di coperture specifiche.
La composizione del portafoglio di investimento presenta un'elevata qualità creditizia: oltre il 56% degli investimenti riguardano titoli con rating tripla e doppia A, il 28% riguardano titoli con rating A e la restante parte del portafoglio si compone per la quasi totalità di titoli investment grade. I titoli di debito dello stato italiano sono stati collocati nella fascia di rating AA-.

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

2.1 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE - PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie per cassa e derivati finanziari

Valuta di denominazione Euro

	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività per cassa	**-**	**21.109**	**295**	**-**	**1**	**36**	**-**	**-**
1.1 Titoli di debito	-	21.109	295	-	1	36	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri		21.109	295	-	1	36	-	-
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	**-**	**1.501.653**	**48.670**	**453**	**-**	**-**	**-**	**-**
2.1 P.C.T. passivi	-	1.501.653	48.670	453	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	**11.183**	**1.114.883**	**14.154**	**90.528**	**767.332**	**9.020**	**-**	**-**
3.1 Con titolo sottostante	11.183	1.114.883	14.154	90.528	767.332	9.020	-	-
- Opzioni	-	12.000	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	8.000	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	4.000	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	11.183	1.102.883	14.154	90.528	767.332	9.020	-	-
+ Posizioni lunghe	10.500	978.786	3.310	1.948	3.437	-	-	-
+ Posizioni corte	683	124.097	10.844	88.580	763.895	9.020	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-

Valuta di denominazione Dollaro Americano

	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività per cassa	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	**-**	**1.220**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
2.1 P.C.T. passivi	-	1.220	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	**-**	**266.520**	**-**	**3.745**	**6.965**	**-**	**-**	**-**
3.1 Con titolo sottostante	-	266.520	-	3.745	6.965	-	-	-
- Opzioni	-	12.247	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	4.146	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	8.101	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	254.273	-	3.745	6.965	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	141.089	-	2.234	3.479	-	-	-
+ Posizioni corte	-	113.184	-	1.511	3.486	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-

Valuta di denominazione Yen Giapponese

	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività per cassa	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	
2. Passività per cassa	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
2.1 P.C.T. passivi	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	**-**	**101.761**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
3.1 Con titolo sottostante	-	101.761	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	101.761	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	55.907	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	45.854	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-

Valuta di denominazione Franco Svizzero

	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività per cassa	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
2.1 P.C.T. passivi	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	**-**	**44.266**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
3.1 Con titolo sottostante	-	44.266	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	44.266	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	5.744	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	38.522	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-

Valuta di denominazione Sterlina Inglese

	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività per cassa	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
2.1 P.C.T. passivi	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	**-**	**33.728**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
3.1 Con titolo sottostante	-	33.728	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	33.728	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	15.190	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	18.538	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-

Valuta di denominazione Altre valute

	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività per cassa	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
2.1 P.C.T. passivi	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	**-**	**31.948**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
3.1 Con titolo sottostante	-	31.948	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	31.948	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	14.758	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	17.190	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-

2.2 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE - PORTAFOGLIO BANCARIO

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie

Valuta di denominazione Euro

	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività per cassa	**1.382.378**	**4.614.213**	**449.983**	**7.261**	**286.640**	**511.902**	**688.419**	**-**
1.1 Titoli di debito	-	1.156.797	321.672	-	247.213	458.767	688.419	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri		1.156.797	321.672	-	247.213	458.767	688.419	-
1.2 Finanziamenti a banche	599.174	2.351.133	114.998	-	-	2.619	-	-
1.3 Finanziamenti a clientela	783.204	1.106.283	13.313	7.261	39.427	50.516	-	-
- C/C	768.998	-	-	-	-	-	-	-
- Altri finanziamenti	14.206	1.106.283	13.313	7.261	39.427	50.516	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	14.206	1.106.283	13.313	7.261	39.427	50.516	-	-
2. Passività per cassa	**4.908.648**	**904.584**	**200.374**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
2.1 Debiti verso clientela	4.742.390	-	-	-	-	-	-	-
- C/C	4.742.390	-	-	-	-	-	-	-
- Altri debiti	-	-	-	-	-	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	163.216	753.736	-	-	-	-	-	-
- C/C	163.216	-	-	-	-	-	-	-
- Altri debiti	-	753.736	-	-	-	-	-	-
2.3 Titoli di debito	3.042	150.848	200.374	-	-	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	3.042	150.848	200.374	-	-	-	-	-
2.4 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	**-**	**1.845.087**	**115.005**	**-**	**10.084**	**618.748**	**567.534**	**-**
3.1 Con titolo sottostante	-	1.845.087	115.005	-	10.084	618.748	567.534	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	1.845.087	115.005	-	10.084	618.748	567.534	-
+ Posizioni lunghe	-	251.005	115.005	-	10.084	618.748	567.534	-
+ Posizioni corte		1.594.082	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-

Valuta di denominazione Dollaro Americano

	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività per cassa	**1.751**	**53.999**	**-**	**-**	**456**	**-**	**-**	**-**
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Finanziamenti a banche	1.594	53.840	-	-	-	-	-	-
1.3 Finanziamenti a clientela	157	159	-	-	456	-	-	-
- C/C	152	-	-	-	-	-	-	-
- Altri finanziamenti	5	159	-	-	456	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	5	159	-	-	456	-	-	-
2. Passività per cassa	**5.840**	**41.235**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
2.1 Debiti verso clientela	5.671	-	-	-	-	-	-	-
- C/C	5.671	-	-	-	-	-	-	-
- Altri debiti	-	-	-	-	-	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	169	41.235	-	-	-	-	-	-
- C/C	120	-	-	-	-	-	-	-
- Altri debiti	49	41.235	-	-	-	-	-	-
2.3 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-

Valuta di denominazione Yen Giapponese

	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività per cassa	**843**	**10.514**	**-**	**563**	**478**	**-**	**-**	**-**
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Finanziamenti a banche	759	10.514	-	-	-	-	-	-
1.3 Finanziamenti a clientela	84	-	-	563	478	-	-	-
- C/C	83	-	-	-	-	-	-	-
- Altri finanziamenti	1	-	-	563	478	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	1	-	-	563	478	-	-	-
2. Passività per cassa	**1.082**	**1.274**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
2.1 Debiti verso clientela	1.082	-	-	-	-	-	-	-
- C/C	1.082	-	-	-	-	-	-	-
- Altri debiti	-	-	-	-	-	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	-	1.274	-	-	-	-	-	-
- C/C	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri debiti	-	1.274	-	-	-	-	-	-
2.3 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-

Valuta di denominazione Franco Svizzero

	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività per cassa	**1.267**	**-**	**549**	**773**	**498**	**-**	**-**	**-**
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Finanziamenti a banche	1.259	-	-	-	-	-	-	-
1.3 Finanziamenti a clientela	8	-	549	773	498	-	-	-
- C/C	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri finanziamenti	8	-	549	773	498	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	8		549	773	498	-	-	-
2. Passività per cassa	**157**	**34.041**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
2.1 Debiti verso clientela	153	-	-	-	-	-	-	-
- C/C	153	-	-	-	-	-	-	-
- Altri debiti	-	-	-	-	-	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	4	34.041	-	-	-	-	-	-
- C/C	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri debiti	4	34.041	-	-	-	-	-	-
2.3 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-

Valuta di denominazione Sterlina Inglese

	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività per cassa	**704**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Finanziamenti a banche	220	-	-	-	-	-	-	-
1.3 Finanziamenti a clientela	484	-	-	-	-	-	-	-
- C/C	483	-	-	-	-	-	-	-
- Altri finanziamenti	1	-	-	-	-	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	1	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	**2.667**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
2.1 Debiti verso clientela	1.239	-	-	-	-	-	-	-
- C/C	1.239	-	-	-	-	-	-	-
- Altri debiti	-	-	-	-	-	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	1.428	-	-	-	-	-	-	-
- C/C	1.428	-	-	-	-	-	-	-
- Altri debiti	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-

Valuta di denominazione Altre valute

	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività per cassa	**1.227**	**14.933**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Finanziamenti a banche	1.226	14.933	-	-	-	-	-	-
1.3 Finanziamenti a clientela	1	-	-	-	-	-	-	-
- C/C	1	-	-	-	-	-	-	-
- Altri finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	**1.440**	**16.495**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
2.1 Debiti verso clientela	1.437	-	-	-	-	-	-	-
- C/C	1.437							
- Altri debiti	-	-	-	-	-	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	3	16.495	-	-	-	-	-	-
- C/C	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri debiti	3	16.495	-	-	-	-	-	-
2.3 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
- Con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-

2.3 RISCHIO DI PREZZO - PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

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

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

2. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione delle esposizioni in titoli di capitale e indici azionari per i principali paesi del mercato di quotazione

	Quotati	Non quotati
A. Titoli di capitale	**-**	**-**
- Posizioni lunghe	-	-
- Posizioni corte	-	-
B. Compravendite non ancora regolate su titoli di capitale	**-**	**-**
- Posizioni lunghe	-	-
- Posizioni corte	-	-
C. Altri derivati su titoli di capitale	**-**	**150**
- Posizioni lunghe	-	150
- Posizioni corte	-	-
D. Derivati su indici azionari	**-**	**-**
- Posizioni lunghe	-	-
- Posizioni corte	-	-

2.4 RISCHIO DI PREZZO - PORTAFOGLIO BANCARIO

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

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

	Valore di bilancio	
	Quotati	Non quotati
A. Titoli di capitale	**-**	**53**
A.1 Azioni	-	53
A.2 Strumenti innovativi di capitale	-	-
A.3 Altri titoli di capitale	-	-
B. O.I.C.R.	**49.905**	**-**
B.1 Di diritto italiano	-	-
- Armonizzati aperti	-	-
- Non armonizzati aperti	-	-
- Chiusi	-	-
- Riservati	-	-
- Speculativi	-	-
B.2 Di altri Stati UE	49.905	-
- Armonizzati	49.905	-
- Non armonizzati aperti	-	-
- Non armonizzati chiusi	-	-
B.3 Di Stati non UE	-	-
- Aperti	-	-
- Chiusi	-	-
Totale	**49.905**	**53**

2.5 RISCHIO DI CAMBIO

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

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

	Valute				
	Dollari USA	**Yen**	**Franchi svizzeri**	**Sterline GB**	**Altre valute**
A. Attività finanziarie	**76.170**	**12.397**	**3.085**	**703**	**16.237**
A.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
A.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-
A.3 Finanziamenti a banche	55.434	11.273	1.259	220	16.236
A.4 Finanziamenti a clientela	771	1.124	1.826	483	1
A.5 Altre attività finanziarie	19.965	-	-	-	-
B. Altre attività	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
C. Passività finanziarie	**48.295**	**2.356**	**34.198**	**2.667**	**17.935**
C.1 Debiti verso banche	41.404	1.274	34.045	1.428	16.497
C.2 Debiti verso clientela	6.891	1.082	153	1.239	1.438
C.3 Titoli di debito	-	-	-	-	-
D. Altre passività	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
E. Derivati finanziari	**276.984**	**101.761**	**44.266**	**33.728**	**31.947**
- Opzioni	12.000	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	4.000	-	-	-	-
+ Posizioni corte	8.000	-	-	-	-
- Altri derivati	264.984	101.761	44.266	33.728	31.947
+ Posizioni lunghe	146.802	55.907	5.744	15.190	14.757
+ Posizioni corte	118.182	45.854	38.522	18.538	17.190
Totale Attività	**226.972**	**68.304**	**8.829**	**15.893**	**30.994**
Totale Passività	**174.477**	**48.210**	**72.720**	**21.205**	**35.125**
Sbilancio (+/-)	**52.495**	**20.094**	**(63.891)**	**(5.312)**	**(4.131)**

2.6 GLI STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

A. DERIVATI FINANZIARI

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

	Titoli di debito e tassi di interesse		Titoli di capitale e indici azionari		Tassi di cambio e oro		Altri valori		31.12.2006 Totale		31.12.2005 Totale	
	Quotati	Non quotati	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 interest rate swap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Basis swap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Scambi di indici azionari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Scambi di indici reali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Futures	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9. Opzioni cap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Acquistate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Emesse	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10. Opzioni floor	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Acquistate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Emesse	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11. Altre opzioni	-	-	-	605	-	12.000	-	-	-	12.605	-	-
- Acquistate	-	-	-	605	-	8.000	-	-	-	8.605	-	-
- Plain vanilla	-	-	-	605	-	8.000	-	-	-	8.605	-	-
- Esotiche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Emesse	-	-	-	-	-	4.000	-	-	-	4.000	-	-
- Plain vanilla	-	-	-	-	-	4.000	-	-	-	4.000	-	-
- Esotiche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12. Contratti a termine	63.596	1.018.455	-	46	-	368.149	-	-	63.596	1.386.650	-	350.942
- Acquisti	-	214.631	-	25	-	129.559	-	-	-	344.215	-	111.558
- Vendite	63.596	803.824	-	21	-	129.863	-	-	63.596	933.708	-	207.597
- Valute contro valute	-	-	-	-	-	108.727	-	-	-	108.727	-	31.787
13. Altri contratti derivati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	**63.596**	**1.018.455**	**-**	**651**	**-**	**380.149**	**-**	**-**	**63.596**	**1.399.255**	**-**	**350.942**

A.2 Portafoglio bancario: valori nozionali di fine periodo

A.2.1 Di copertura

	Titoli di debito e tassi di interesse		Titoli di capitale e indici azionari		Tassi di cambio e oro		Altri valori		31.12.2006 Totale		31.12.2005 Totale	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
1. Forward rate agreement	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Interest rate swap	-	1.551.490	-	-	-	-	-	-	-	1.551.490	-	-
3. Domestic currency swap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Currency interest rate swap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Basis swap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Scambi di indici azionari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Scambi di indici reali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Futures	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9. Opzioni cap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Acquistate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Emesse	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10. Opzioni floor	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Acquistate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Emesse	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11. Altre opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Acquistate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Plain vanilla	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Esotiche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Emesse	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Plain vanilla	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Esotiche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12. Contratti a termine	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Acquisti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vendite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Valute contro valute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Altri contratti derivati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	**-**	**1.551.490**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1.551.490**	**-**	**-**

A.2.2 Altri derivati

	Titoli di debito e tassi di interesse		Titoli di capitale e indici azionari		Tassi di cambio e oro		Altri valori		31.12.2006 Totale		31.12.2005 Totale	
	Quotati	Non quotati	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 interest rate swap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Basis swap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Scambi di indici azionari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Scambi di indici reali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Futures	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9. Opzioni cap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Acquistate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Emesse	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10. Opzioni floor	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Acquistate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Emesse	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11. Altre opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Acquistate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Plain vanilla	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Esotiche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Emesse	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Plain vanilla	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Esotiche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12. Contratti a termine	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	811.248
- Acquisti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	48.716
- Vendite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	762.532
- Valute contro valute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Altri contratti derivati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17.460
Totale	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**828.708**

A.3 Derivati finanziari: acquisto e vendita dei sottostanti

	Titoli di debito e tassi di interesse		Titoli di capitale e indici azionari		Tassi di cambio e oro		Altri valori		31.12.2006 Totale		31.12.2005 Totale	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza:	**63.596**	**1.018.455**	**-**	**651**	**380.149**	**-**	**-**	**63.596**	**1.399.255**	**-**	**350.942**	
1. Operazioni con scambio di capitali	63.596	1.018.455	-	651	380.149	-	-	63.596	1.399.255	-	245.061	
- Acquisti	-	214.631	-	25	133.559	-	-	-	348.215	-	16.425	
- Vendite	63.596	803.824	-	626	137.863	-	-	63.596	942.313	-	196.849	
- Valute contro valute	-	-	-	-	- 108.727	-	-	-	108.727	-	31.787	
2. Operazioni senza scambio di capitali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	105.881	
- Acquisti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	95.133	
- Vendite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.748	
- Valute contro valute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
B. Portafoglio bancario:	**-**	**1.551.490**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1.551.490**	**-**	**828.708**
B.1 Di copertura	**-**	**1.551.490**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1.551.490**	**-**	**-**
1. Operazioni con scambio di capitali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Acquisti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vendite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Valute contro valute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Operazioni senza scambio di capitali	-	1.551.490	-	-	-	-	-	-	-	1.551.490	-	-
- Acquisti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vendite	-	1.551.490	-	-	-	-	-	-	-	1.551.490	-	-
- Valute contro valute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Altri derivati	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**828.708**
1. Operazioni con scambio di capitali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	828.708
- Acquisti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	49.223
- Vendite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	779.485
- Valute contro valute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Operazioni senza scambio di capitali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Acquisti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vendite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Valute contro valute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

A.4 Derivati Finanziari "over the counter": fair value positivo - rischio di controparte

	Titoli di debito e tassi di interesse			Titoli di capitale e indici azionari			Tassi di cambio e oro			Altri valori			Sottostanti differenti	
	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Compensato	Esposizione futura
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza:														
A.1 Governi e Banche Centrali	74	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Enti pubblici	-	-	-	-	-	2	1.373	-	1.104	-	-	-	-	-
A.3 Banche	10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Società finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.5 Assicurazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.6 Imprese non finanziarie	-	-	-	150	-	36	-	-	-	-	-	-	-	-
A.7 Altri soggetti	-	-	-	-	-	-	471	-	963	-	-	-	-	-
Totale (A) 31.12.2006	**84**	**-**	**-**	**150**	**-**	**38**	**1.844**	**-**	**2.067**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Totale 31.12.2005	**6**	**-**	**-**	**19**	**-**	**2**	**1.370**	**-**	**1.428**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
B. Portafoglio bancario:														
B.1 Governi e Banche Centrali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Enti pubblici	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Banche	10.079	-	6.307	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.4 Società finanziarie	807	-	300	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.5 Assicurazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.6 Imprese non finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.7 Altri soggetti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale (B) 31.12.2006	**10.886**	**-**	**6.607**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Totale 31.12.2005	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

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

	Titoli di debito e tassi di interesse			Titoli di capitale e indici azionari			Tassi di cambio e oro			Altri valori			Sottostanti differenti	
	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Compensato	Esposizione futura
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza:														
A.1 Governi e Banche Centrali	173	-	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Enti pubblici	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Banche	30	-	-	-	-	-	381	-	1.698	-	-	-	-	-
A.4 Società finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.5 Assicurazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.6 Imprese non finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.7 Altri soggetti	72	-	-	-	-	-	213	-	315	-	-	-	-	-
Totale (A) 31.12.2006	**275**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1**	**594**	**-**	**2.013**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Totale 31.12.2005	**2**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**2.757**	**-**	**1.849**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
B. Portafoglio bancario:	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
B.1 Governi e Banche Centrali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Enti pubblici	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Banche	40.262	-	9.800	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.4 Società finanziarie	2.330	-	1.275	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.5 Assicurazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.6 Imprese non finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.7 Altri soggetti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale (B) 31.12.2006	**42.592**	**-**	**11.075**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Totale 31.12.2005	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

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

	Fino a 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza	**1.455.886**	**6.965**	**-**	**1.462.851**
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi di interesse	1.082.051	-	-	1.082.051
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	651	-	-	651
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	373.184	6.965	-	380.149
A.4 Derivati finanziari su altri valori	-	-	-	-
B. Portafoglio bancario	**366.000**	**10.000**	**1.175.490**	**1.551.490**
B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi di interesse	366.000	10.000	1.175.490	1.551.490
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 31.12.2006	**1.821.886**	**16.965**	**1.175.490**	**3.014.341**

SEZIONE 3 - RISCHIO DI LIQUIDITÀ

L'analisi della composizione degli strumenti finanziari di Banca Fideuram mostra, nel suo complesso, un'esposizione contenuta al rischio di liquidità. La composizione del portafoglio crediti presenta infatti, come già evidenziato, una prevalenza di impieghi a breve termine sia sul mercato interbancario (il 75% dei crediti verso banche è costituito da conti correnti e depositi intrattenuti con primarie banche dell'area euro) sia nei confronti della clientela. Il portafoglio obbligazionario è costituito per la quasi totalità da titoli che si collocano nell'area medio-alta dell'investment grade, prevalentemente emessi da Stati dell'area euro e da primarie istituzioni finanziarie. La durata finanziaria media del portafoglio è intorno all'anno e l'esposizione al tasso fisso è estremamente ridotta. È stato inoltre costituito, nell'ambito del portafoglio obbligazionario, un Portafoglio di Liquidità che ha una dimensione specifica e per sua natura comporta l'assunzione di posizioni di rischio contenute. Dal lato del passivo, la raccolta è costituita da conti correnti e depositi della clientela (75% dei debiti verso clientela) e da emissioni obbligazionarie.

SEZIONE 3 - RISCHIO DI LIQUIDITÀ

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

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

Valuta di denominazione Euro

	A vista	Da oltre 1 giorno fino a 7 giorni	Da oltre 7 giorni fino a 15 giorni	Da oltre 15 giorni fino a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni
Attività per cassa	**1.382.378**	**818.360**	**152.756**	**332.838**	**2.153.462**	**128.319**	**143.058**	**1.099.511**	**1.781.522**
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	50.426	879.532
A.2 Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	-	-	166.735	123.955
A.3 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	8	135.797	842.923	694.934
A.4 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	29.966
A.5 Finanziamenti	1.382.378	818.360	152.756	332.838	2.153.462	128.311	7.261	39.427	53.135
- Banche	599.174	757.032	134.661	295.392	1.164.048	114.998			2.619
- Clientela	783.204	61.328	18.095	37.446	989.414	13.313	7.261	39.427	50.516
Passività per cassa	**4.905.605**	**660.283**	**190.441**	**493.591**	**911.075**	**48.670**	**453**	**351.222**	**3.042**
B.1 Depositi	-	577.700	57.000	114.000	-	-	-	-	-
- Banche	-	577.700	57.000	114.000	-	-	-	-	-
- Clientela	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	351.222	3.042
B.3 Altre passività	4.905.605	82.583	133.441	379.591	911.075	48.670	453	-	-
Operazioni "fuori bilancio"	**31.528**	**395.618**	**130.421**	**402.343**	**402.055**	**36.684**	**91.106**	**898.679**	**68.511**
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	11.183	180.718	130.133	402.343	401.689	14.154	90.528	767.332	9.020
- Posizioni lunghe	10.500	172.087	120.915	297.721	396.063	3.310	1.948	3.437	-
- Posizioni corte	683	8.631	9.218	104.622	5.626	10.844	88.580	763.895	9.020
C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi	20.345	214.900	288	-	366	22.530	578	131.347	59.491
- Posizioni lunghe	10.382	-	288	-	366	22.530	578	131.347	59.336
- Posizioni corte	9.963	214.900	-	-	-	-	-	-	155

Valuta di denominazione Dollaro Americano

	A vista	Da oltre 1 giorno fino a 7 giorni	Da oltre 7 giorni fino a 15 giorni	Da oltre 15 giorni fino a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni
Attività per cassa	**1.751**	**18.153**	**20.633**	**15.054**	**-**	**159**	**-**	**456**	**19.965**
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	19.965
A.5 Finanziamenti	1.751	18.153	20.633	15.054	-	159	-	456	-
- Banche	1.594	18.153	20.633	15.054	-	-	-	-	-
- Clientela	157	-	-	-	-	159	-	456	-
Passività per cassa	**5.840**	**19.676**	**13.170**	**9.609**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
B.1 Depositi	49	18.456	13.170	9.609	-	-	-	-	-
- Banche	49	18.456	13.170	9.609	-	-	-	-	-
- Clientela	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	5.791	1.220	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni "fuori bilancio"	**-**	**115.543**	**-**	**125.129**	**25.848**	**-**	**3.745**	**6.965**	**-**
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	115.543	-	125.129	25.848	-	3.745	6.965	-
- Posizioni lunghe	-	76.827	-	63.000	5.408	-	2.234	3.479	-
- Posizioni corte	-	38.716	-	62.129	20.440	-	1.511	3.486	-
C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Valuta di denominazione Yen Giapponese

	A vista	Da oltre 1 giorno fino a 7 giorni	Da oltre 7 giorni fino a 15 giorni	Da oltre 15 giorni fino a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni
Attività per cassa	**843**	**1.274**	**9.240**	**-**	**-**	**-**	**563**	**478**	**-**
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.5 Finanziamenti	843	1.274	9.240	-	-	-	563	478	-
- Banche	759	1.274	9.240	-	-	-	-	-	-
- Clientela	84	-	-	-	-	-	563	478	-
Passività per cassa	**1.082**	**1.274**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
B.1 Depositi	-	1.274	-	-	-	-	-	-	-
- Banche	-	1.274	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	1.082	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni "fuori bilancio"	**28.675**	**86.521**	**9.408**	**34.507**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	57.846	9.408	34.507	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	28.999	9.408	17.500	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	28.847	-	17.007	-	-	-	-	-
C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere	28.675	28.675	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	28.675	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	28.675	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Valuta di denominazione Franco Svizzero

	A vista	Da oltre 1 giorno fino a 7 giorni	Da oltre 7 giorni fino a 15 giorni	Da oltre 15 giorni fino a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni
Attività per cassa	**1.267**	**-**	**-**	**-**	**-**	**549**	**773**	**498**	**-**
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.5 Finanziamenti	1.267	-	-	-	-	549	773	498	-
- Banche	1.259	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	8	-	-	-	-	549	773	498	-
Passività per cassa	**157**	**34.041**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
B.1 Depositi	4	34.041	-	-	-	-	-	-	-
- Banche	4	34.041	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	153	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni "fuori bilancio"	**-**	**35.744**	**-**	**8.522**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	35.744	-	8.522	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	1.360	-	4.384	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	34.384	-	4.138	-	-	-	-	-
C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	

Valuta di denominazione Sterlina Inglese

	A vista	Da oltre 1 giorno fino a 7 giorni	Da oltre 7 giorni fino a 15 giorni	Da oltre 15 giorni fino a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni
Attività per cassa	**704**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.5 Finanziamenti	704	-	-	-	-	-	-	-	-
- Banche	220	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	484	-	-	-	-	-	-	-	-
Passività per cassa	**2.667**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
B.1 Depositi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	2.667	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni "fuori bilancio"	**-**	**6.566**	**-**	**27.162**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	6.566	-	27.162	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	1.805	-	13.385	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	4.761	-	13.777	-	-	-	-	-
C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Valuta di denominazione Altre valute

	A vista	Da oltre 1 giorno fino a 7 giorni	Da oltre 7 giorni fino a 15 giorni	Da oltre 15 giorni fino a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni
Attività per cassa	**1.227**	**14.933**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.5 Finanziamenti	1.227	14.933	-	-	-	-	-	-	-
- Banche	1.226	14.933	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	1	-	-	-	-	-	-	-	-
Passività per cassa	**1.441**	**16.494**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
B.1 Depositi	3	16.494	-	-	-	-	-	-	-
- Banche	3	16.494	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	1.438	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni "fuori bilancio"	**-**	**18.890**	**-**	**13.058**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	18.890	-	13.058	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	8.189	-	6.569	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	10.701	-	6.489	-	-	-	-	-
C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-

2. Distribuzione settoriale delle passività finanziarie

	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Società finanziarie	Imprese di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
1. Debiti verso clientela	43.818	663	630.813	892.259	98.065	4.638.350
2. Titoli in circolazione	-	-	2.403	-	-	351.861
3. Passività finanziarie di negoziazione	173	-	411	-	-	285
4. Passività finanziaria al fair value	-	-	-	-	-	-
Totale 31.12.2006	**43.991**	**663**	**633.627**	**892.259**	**98.065**	**4.990.496**

3. Distribuzione territoriale delle passività finanziarie

	Italia	Altri paesi europei	America	Asia	Resto del mondo
A.1 Debiti verso clientela	6.293.569	9.328	483	3	585
A.2 Debiti verso banche	57.011	954.321	118	151	-
A.3 Titoli in circolazione	354.264	-	-	-	-
A.4 Passività finanziarie di negoziazione	615	254	-	-	-
A.5 Passività finanziaria al fair value	-	-	-	-	-
Totale 31.12.2006	**6.705.459**	**963.903**	**601**	**154**	**585**

4. RISCHI OPERATIVI

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Nell'ambito del Nuovo Accordo sul Capitale Regolamentare, noto come Basilea 2, il Rischio Operativo è stato definito come "il rischio di perdite derivanti da disfunzioni a livello di procedure, personale e sistemi interni, oppure da eventi esogeni"; la definizione regolamentare include anche il rischio giuridico e viene estesa dal Gruppo anche al rischio reputazionale.
L' Operational Risk Management (ORM) di Banca Fideuram si colloca all'interno della struttura organizzativa di ORM di Gruppo come presidio decentrato responsabile del processo di gestione dei rischi operativi attraverso la raccolta e censimento strutturato delle informazioni relative agli eventi che generano perdite operative, l'esecuzione delle analisi di scenario e la valutazione della rischiosità associata al contesto operativo.

La metodologia di misurazione del capitale regolamentare secondo il modello interno AMA (Advanced Measurement Approach) prevede l'utilizzo combinato delle informazioni sulle perdite operative storiche, con fattori qualitativi derivanti da analisi di scenario e da valutazioni relative al sistema dei controlli ed al contesto operativo.

Nel 2006 l'unità di Operational Risk Management di Banca Fideuram ha strutturato un sistema di raccolta delle perdite operative storiche avvalendosi di referenti all'interno delle società controllate e delle Direzioni Centrali. Nel corso dell'ultimo esercizio è stata altresì condotta l'attività di Risk Self Assessment (RSA) ovvero un'autovalutazione del profilo di rischio operativo della Banca svolta da ciascuna unità organizzativa e realizzata mediante analisi di scenario e l'uso di questionari.
Dall'analisi dei dati storici di perdita è stato possibile individuare le fonti primarie di rischio operativo per la Banca, mentre dall'analisi delle previsioni di perdite operative (RSA) sono state individuate le aree di attività che potrebbero dar luogo in futuro a maggiori rischi operativi e a perdite ad alto impatto. Contestualmente alle precedenti attività, nel corso del 2006 ha preso inoltre avvio un regolare e strutturato sistema di reporting interno nei confronti della Direzione della Banca, ed è stato costituito un Comitato per i rischi operativi che riunendosi trimestralmente analizza la reportistica contenente l'andamento dei rischi operativi, la sintesi dei controlli effettuati, le criticità riscontrate e propone eventuali azioni correttive. Il Comitato oltre a promuovere la cultura dei rischi operativi, assicura la compliance del Gruppo con gli aspetti regolamentari in tema di rischi operativi.

Nel corso del prossimo esercizio oltre al mantenimento del processo di raccolta delle perdite operative di Banca, è previsto l'aggiornamento delle attività di assessment sia sulle aree di business di Banca Fideuram che sulle società controllate, nonchè una valutazione del Contesto Operativo (VCO), che ha per obiettivo l'individuazione e la valutazione dei possibili fattori, a livello organizzativo, gestionale, tecnico e legale, causa di eventi di perdita potenziale.

Relativamente alle fonti di manifestazione del rischio operativo, si riporta di seguito la composizione percentuale delle perdite per tipologia di evento secondo lo schema di classificazione introdotto dal Nuovo Accordo di Basilea sul Capitale e recepito in ambito europeo e che si riepiloga per completezza di informazione:

- Illeciti interni (nel grafico: Illeciti interni): perdite dovute a frode, appropriazione indebita o elusione di leggi, regolamenti o direttive aziendali - ad esclusione degli episodi di discriminazione o di mancata applicazione di condizioni paritarie - in cui sia coinvolta almeno una risorsa interna dell'ente creditizio.
- Illeciti esterni: perdite dovute a frode, appropriazione indebita o violazione/elusione di leggi da parte di terzi.
- Rapporto di impiego e sicurezza sul lavoro (nel grafico: "Personale"): perdite derivanti da atti non conformi alle leggi o agli accordi in materia

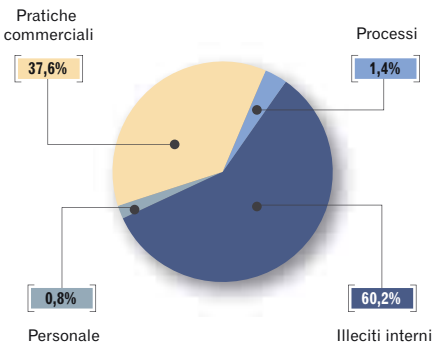
di impiego, salute e sicurezza sul lavoro, dal pagamento di risarcimenti a titolo di lesioni personali o da episodi di discriminazione o di mancata applicazione di condizioni paritarie.

- Clientela, prodotti e prassi professionali (nel grafico: "Pratiche Commerciali"): perdite derivanti da inadempienze, involontarie o per negligenza, relative a obblighi professionali verso clienti specifici (inclusi i requisiti di affidabilità e di adeguatezza), ovvero dalla natura o dalle caratteristiche del prodotto.
- Danni a beni materiali: perdite dovute a danneggiamento o a distruzione di beni materiali per catastrofi naturali o altri eventi.
- Interruzioni dell'operatività e disfunzioni dei sistemi (nel grafico: "Sistemi"): perdite dovute a interruzioni dell'operatività o a disfunzioni dei sistemi.
- Esecuzione, consegna e gestione dei processi (nel grafico: "Processi": perdite dovute a carenze nel trattamento delle operazioni o nella gestione dei processi, nonché perdite dovute alle relazioni con controparti commerciali e fornitori.

L'analisi è stata condotta con riferimento agli eventi operativi che hanno comportato perdite realizzate e/o accantonate con importo lordo maggiore od uguale a €500, aventi data di prima contabilizzazione riferita nell'esercizio 2006.

La principale fonte di manifestazione del rischio operativo di Banca Fideuram nell'anno 2006 è stata la categoria "Illeciti Interni". Rilevante è stata altresì la categoria "Pratiche Commerciali", con particolare incidenza degli eventi connessi a reclami e contenziosi in materia di bond in default.

Ripartizione Perdite Operative Prima Contabilizzazione anno 2006
Banca Fideuram



PARTE F

INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO

SEZIONE 2 - IL PATRIMONIO E I COEFFICIENTI DI VIGILANZA

2.1 - Patrimonio di vigilanza

	31.12.2006
A. Patrimonio di vigilanza	
A.1 Patrimonio di base (tier 1)	316.533
A.2 Patrimonio supplementare (tier 2)	139.710
A.3 Elementi da dedurre	-
A.4 Patrimonio di vigilanza	456.243

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

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

2.2 - Adeguatezza patrimoniale

	Importi non ponderati		Importi ponderati/ requisiti	
	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2005
A. ATTIVITÀ DI RISCHIO				
A.1 RISCHIO DI CREDITO				
METODOLOGIA STANDARD				
ATTIVITÀ PER CASSA				
1. Esposizioni (diverse dai titoli di capitale e da altre attività subordinate) verso (o garantite da):				
1.1 Governi e Banche Centrali	2.075	2.243	-	-
1.2 Enti pubblici	1.124.284	88.333	87	-
1.3 Banche	3.553.447	2.274.187	710.689	454.837
1.4 Altri soggetti (diversi dai crediti ipotecari su immobili residenziali e non residenziali)	2.476.181	1.204.074	2.442.875	1.161.374
2. Crediti ipotecari su immobili residenziali	56.538	57.423	28.269	28.711
3. Crediti ipotecari su immobili non residenziali	-	-	-	-
4. Azioni, partecipazioni e attività subordinate	467.295	165.496	467.295	165.496
5. Altre attività per cassa	192.270	224.769	137.741	179.731
ATTIVITÀ FUORI BILANCIO				
1. Garanzie e impegni verso (o garantite da):				
1.1 Governi e Banche Centrali	-	-	-	-
1.2 Enti pubblici	2.556	-	511	-
1.3 Banche	2.601	2.151	520	430
1.4 Altri soggetti	84.125	82.948	77.379	77.365
2. Contratti derivati verso (o garantiti da):				
2.1 Governi e Banche Centrali	-	-	-	-
2.2 Enti pubblici	-	-	-	-
2.3 Banche	42.182	-	8.436	-
2.4 Altri soggetti	2.382	-	1.191	-
B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA				
B.1 RISCHIO DI CREDITO	**X**	**X**	**271.250**	**144.756**
B.2 RISCHI DI MERCATO	**X**	**X**	**1.445**	**6.975**
1. METODOLOGIA STANDARD				
di cui:				
+ rischio di posizione su titoli di debito	X	X	1.166	5.749
+ rischio di posizione su titoli di capitale	X	X	97	97
+ rischio di cambio	X	X	-	-
+ altri rischi	X	X	182	1.129
2. MODELLI INTERNI				
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**	**-**	**-**
B.4 TOTALE REQUISITI PRUDENZIALI (B1+B2+B3)	**X**	**X**	**272.695**	**151.731**
C. ATTIVITÀ DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA				
C.1 Attività di rischio ponderate	X	X	3.899.535	2.169.752
C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)	X	X	8,1%	23,7%
C.3 Patrimonio di vigilanza/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)	X	X	11,7%	31,5%

La valutazione dell'adeguatezza patrimoniale avviene tramite un monitoraggio mensile delle voci che entrano nel calcolo del patrimonio di vigilanza, effettuato analizzando i dati prodotti ai fini delle segnalazioni periodiche a Banca d'Italia.

I dati inseriti nel quadro A. ATTIVITÀ DI RISCHIO - A.1 RISCHIO DI CREDITO (importo ponderato), sono stati estrapolati dalle segnalazioni di vigilanza della matrice "base Y". La matrice è stata preparata sulla base di dati IAS al 31.12.2006 e IT GAAP al 31.12.2005. I dati esposti in tabella sono comunque comparabili, il principale effetto di rilievo apportato dal cambio di principi contabili è costitutito dallo spostamento dei portafogli titoli AFS e L&R dalla sezione B.2 - Rischi di mercato alla sezione A.1 - Rischi di credito.

PARTE H

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

1. Informazioni sui compensi di amministratori e dei dirigenti

Forma di retribuzione (migliaia di euro)	**31.12.2006**
Benefici a breve termine	921
Benefici successivi al rapporto di lavoro	-
Altri benefici a lungo termine	-
Indennità per la cessazione del rapporto di lavoro	-
Pagamenti in azioni	-
Altri compensi	-
Totale remunerazioni corrisposte a dirigenti con responsabilità strategiche	**921**

I Benefici a breve termine includono il compenso degli amministratori e la retribuzione annua lorda del Direttore Generale.

2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Banca Fideuram è controllata da Eurizon Financial Group S.p.A. (il cui capitale sociale è interamente detenuto da Sanpaolo IMI S.p.A. - oggi Intesa Sanpaolo S.p.A.), con una quota, comprensiva delle azioni proprie detenute dalla Banca, pari al 98,7%.

Banca Fideuram non ha effettuato, nel corso dell'esercizio, direttamente o per il tramite di società fiduciaria o per interposta persona, acquisti di azioni proprie, della Controllante o della Capogruppo. Al 31.12.2006 la Banca era titolare di n. 12.655.273 azioni proprie.

Non sono state poste in essere in essere nel periodo operazioni atipiche e/o inusuali né infragruppo né con parti correlate né con terzi.

Nell'esercizio sono state realizzate operazioni con "parti correlate" di carattere "ordinario" (di natura non atipica o inusuale), come disciplinate e definite dalla normativa Consob. Tali operazioni, che sono state poste in essere sulla base di valutazioni di reciproca convenienza economica, nel rispetto delle disposizioni di legge e delle procedure interne allo scopo previste, sono state regolate a condizioni di mercato.

In data 15 dicembre 2005, Banca Fideuram ha rilevato la residua quota di partecipazione detenuta da Banca Finnat Euramerica nel capitale sociale di Financière Fideuram ad un prezzo determinato in base al valore di iscrizione delle azioni della società francese nel bilancio 2004 della Banca. Gli accordi intervenuti tra le parti prevedono un meccanismo di aggiustamento del prezzo di acquisto, operativo in caso di cessione a terzi delle azioni Financière Fideuram acquistate da Banca Fideuram, unitamente ad un'opzione "put" accordata alla stessa Banca Fideuram sulle medesime azioni, ad un prezzo pari a quello d'acquisto in difetto della suindicata cessione. I termini del summenzionato accordo, modificati a seguito di ulteriori proroghe intervenute nel corso dell'anno, riconoscono a Banca Fideuram la possibilità di esercitare la put option sulle azioni compravendute entro il 31 luglio 2007.

Il 16 febbraio 2006 il Consiglio di Amministrazione di Banca Fideuram, al fine di favorire la creazione di sinergie all'interno di Eurizon Financial Group ha deliberato l'accentramento delle attività operative della Banca in un'unica entità denominata Macchina Operativa di Polo (MOP). In data 1° maggio 2006 è divenuto efficace il conferimento alla società Universo Servizi (controllata da Eurizon Financial Group) del ramo d'azienda MOP. A fronte del conferimento Universo Servizi ha aumentato il proprio capitale sociale con emissione di nuove azioni ordinarie riservate a Banca Fideuram. Il conferimento si associa alla sottoscrizione di un accordo pluriennale di outsourcing tra le parti nel quale i corrispettivi saranno determinati sulla base dei costi complessivi sostenuti da Universo Servizi.

Il 6 settembre 2006 il Consiglio di Amministrazione di Banca Fideuram ha deliberato di procedere alla costituzione di una treasury company dedicata alla gestione di parte delle attività finanziarie di proprietà della banca. Per lo svolgimento di tale attività è stata individuata la società Euro-Tresorerie S.A. (ex W.D.W. S.A.) la cui partecipazione di controllo è stata ceduta da Banque Privée Fideuram Wargny a Financière Fideuram nel terzo trimestre dell'esercizio. L'operatività di Euro-Tresorerie è stata avviata nell'ultimo trimestre dell'esercizio attraverso un aumento di capitale da parte di Financière Fideuram, a sua volta ricapitalizzata da Banca Fideuram per un importo di €200 milioni.
Al fine di rendere operativa la treasury company, Banca Fideuram ha concesso ad Euro-Tresorerie una linea di credito per complessivi €2,8 miliardi che, al 31.12.2006, risultava utilizzata per circa €1,1 miliardi.

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

Banca Fideuram aderisce all'istituto del consolidato fiscale nazionale, introdotto dal D.Lgs. n. 344 del 12/12/2003. L'istituto, regolato da un apposito contratto, prevede l'aggregazione degli imponibili di tutte le società partecipanti e un unico versamento dell'Ires da parte della Capogruppo.

Rapporti con le imprese del Gruppo

	Attività	Passività	Garanzie ed impegni	Proventi	Oneri
Imprese controllate:					
Fideuram Investimenti	21.645	3.086	-	99.512	997
Fideuram Fiduciaria	192	338	-	640	277
Fideuram Bank Suisse	-	15	-	-	-
Fideuram Gestions	29.926	-	-	229.944	-
Fideuram Bank Luxembourg	10.629	802.528	-	20.283	21.327
Fideuram Asset Management Ireland	147	-	-	420	-
Financière Fideuram	4.011	-	-	209	-
Euro Tresorerie	1.052.642	-	-	3.879	93
Sanpaolo Invest Ireland	6	-	-	7	-
Sanpaolo Invest Sim	1.822	11.061	-	5.987	26.607
Impresa capogruppo:					
Sanpaolo IMI S.p.A.	143.880	15.003	516	14.397	16.798
Impresa controllante:					
Eurizon Financial Group S.p.A.	433	232.727	-	664	2.959
Imprese sottoposte a influenza notevole:					
Consorzio Studi e Ricerche Fiscali	-	-	-	-	212
Universo Servizi S.p.A.	6.944	16.672	-	3.412	73.344
Imprese sottoposte al controllo dell'impresa controllante:					
Banca d'Intermediazione Mobiliare I.M.I. S.p.A (Banca IMI)	70.784	22.349	-	5.852	26.748
Banca OPI S.p.A.	3	-	1.935	-	-
Cassa di Risparmio di Padova e Rovigo S.p.A.	32	-	-	44	-
Cassa di Risparmio in Bologna S.p.A.	64	-	-	31	-
Cassa di Risparmio di Venezia S.p.A.	6	-	-	15	-
Eurizon Alternative Investments SGR S.p.A.	405	-	-	2.154	-
Eurizon Capital SGR S.p.A.	-	3	-	-	35
Eurizon Life Limited	-	8.855	-	-	-
Eurizon Tutela S.p.A.	36	895	-	1.080	10
Eurizon Vita S.p.A.	175.170	647.088	-	143.563	7.529
Friulcassa S.p.A.	19	-	-	37	-
Inter Europa Bank S.A.	66	-	-	2	-
Sanpaolo Banca dell'Adriatico S.p.A.	29	-	-	51	-
Sanpaolo Banco di Napoli S.p.A.	98	5	-	130	53
Sanpaolo Bank S.A.	755.541	-	-	23.560	9
Sanpaolo IMI Bank Ireland Plc	70.322	-	-	333	293
Sanpaolo Leasint S.p.A.	19	-	-	90	-

PARTE I

ACCORDI DI PAGAMENTO BASATI SU PROPRI STRUMENTI PATRIMONIALI

L'Assemblea degli Azionisti, con la delibera del 27.4.2001 e con le successive proroghe del 29.4.2002, del 28.4.2003, del 22.4.2004 e del 27.4.2005, ha autorizzato l'acquisto di azioni proprie utilizzabili anche nell'ambito di piani di incentivazione azionaria (stock option) rivolti a Private Banker e dipendenti di Banca Fideuram o di sue controllate.

In forza di tale autorizzazione, nel corso dell'esercizio 2002, Banca Fideuram ha acquistato sul mercato 15.000.000 di azioni proprie, destinate al servizio dei piani di stock option 2003, 2004 e 2005 - 2007.

Il piano 2003, deliberato dal Consiglio di Amministrazione del 16 dicembre 2002, si è chiuso nel mese di dicembre 2004 sostanzialmente senza esercizio di opzioni (3.000 azioni assegnate).

Il piano 2004, deliberato dal Consiglio di Amministrazione del 16 dicembre 2003, prevedeva l'assegnazione ai Private Banker del Gruppo Banca Fideuram di opzioni all'acquisto di azioni Banca Fideuram, nel rapporto di un'opzione per ogni azione, al prezzo unitario, rideterminato a seguito della scissione di Fideuram Vita, di €4,43. Tale piano si è chiuso nel dicembre 2005 ed ha comportato l'assegnazione di n. 2.341.727 azioni Banca Fideuram a Private Banker della Banca stessa e della controllata Sanpaolo Invest.

Al 31 dicembre 2006 le azioni proprie in portafoglio, del valore nominale unitario di euro 0,19, risultavano n. 12.655.273 pari all'1,3% del capitale sociale.

Il 16.3.2005 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato un nuovo piano di stock option per il triennio 2005 - 2007 a favore dei Private Banker del Gruppo Banca Fideuram, i cui elementi principali sono di seguito riportati:

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

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

B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. Variazioni annue

	31.12.2006			31.12.2005		
	Numero opzioni	Prezzi medi	Scadenza media	Numero opzioni	Prezzi medi	Scadenza media
A. Esistenze iniziali	**5.626.203**	**4,074**	**giugno-dicembre 2008**	**3.557.695**	**4,43**	**giugno-dicembre 2005**
B. Aumenti	**-**	**-**	**X**	**5.626.203**	**4,074**	**X**
B.1 Nuove emissioni	-	-	X	5.626.203	4,074	giugno-dicembre 2008
B.2 Altre variazioni	-	-	X	-	-	X
C. Diminuzioni	**-**	**-**	**X**	**(3.557.695)**	**4,43**	**X**
C.1 Annullate	-	-	X	-	-	X
C.2 Esercitate	-	-	X	(2.341.727)	4,43	X
C.3 Scadute	-	-	X	-	-	X
C.4 Altre variazioni	-	-	X	(1.215.968)	4,43	X
D. Rimanenze finali	**5.626.203**	**4,074**	**giugno-dicembre 2008**	**5.626.203**	**4,074**	**giugno-dicembre 2008**
E. Opzioni esercitabili alla fine dell'esercizio	**-**	**-**	**X**	**-**	**-**	**X**

2006

PROSPETTI DELLA SOCIETÀ CONTROLLANTE EURIZON FINANCIAL GROUP

Allegati alla nota integrativa di Banca Fideuram

Principali indicatori

(In milioni in euro)

	31.12.2005	31.12.2004	Variazione %
VITA			
Raccolta lorda	8.118	8.542	-5
Nuova produzione Vita annualizzata	7.346	7.842	-6
Riserve tecniche e passività finanziarie senza partecipazione discrezionale agli utili (1)	44.489	38.936	14
DANNI			
Premi lordi contabilizzati (2)	61	45	36
Riserve tecniche lorde	76	61	25
Combined ratio	80,20	80,40%	-
SERVIZI FINANZIARI			
Masse amministrate (3)	64.312	59.469	8
Raccolta complessiva (4)	1.841	-276	n.s.
- flusso netto risparmio gestito	580	-451	n.s.
- flusso netto risparmio amministrato	292	-1.232	n.s.
ALTRI INDICATORI			
Utile netto complessivo (5)	418,7	345,4	21
Roe	22%	n.d.	n.d.
Utile netto di pertinenza del Gruppo	365,18	299,3	22
N. promotori	4.150	4.313	-4
N. sportelli bancari	3.172	3.126	2

(1) Senza altre passività finanziarie e attivi specifici.
(2) 100% Fideuram Assicurazioni prodotti con + 100% Egida.
(3) Incluse riserve Vita per 14.228 milioni di euro nel 2005.
(4) Include nuova produzione Vita per 969 milioni di euro nel 2005.
(5) Al lordo di minority e con l'applicazione degli IAS 32 e 39 e IFRS 4.

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI (IAS/IFRS)
STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Stato patrimoniale - attività
(in migliaia di euro)

	31.12.2005	31.12.2004
1 Attività immateriali	**54.335**	**32.641**
1.1 Avviamento	24.170	-
1.2 Altre attività immateriali	30.165	32.641
2 Attività materiali	**85.595**	**90.287**
2.1 Immobili	72.373	73.884
2.2 Altre attività materiali	13.222	16.403
3 Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	**29.012**	**24.651**
4 Investimenti	**51.167.375**	**43.571.718**
4.1 Investimenti immobiliari	39.303	40.181
4.2 Partecipazioni in controllate, collegate e joint venture	51	39
4.3 Investimenti posseduti sino alla scadenza	4.662	3.874.223
4.4 Finanziamenti e crediti	3.782.395	3.027.077
4.5 Attività finanziarie disponibili per la vendita	19.216.160	12.534.387
4.6 Attività finanziarie a fair value rilevato a conto economico	28.124.804	24.095.811
5 Crediti diversi	**579.338**	**450.447**
5.1 Crediti derivanti da operazioni di assicurazione diretta	38.571	18.918
5.2 Crediti derivanti da operazioni di riassicurazione	1.152	648
5.3 Altri crediti	539.615	430.881
6 Altri elementi dell'attivo	**1.188.000**	**727.809**
6.1 Attività non correnti o di un gruppo in dismissione possedute per la vendita	170.568	-
6.2 Costi di acquisizione differiti	2.400	-
6.3 Attività fiscali differite	400.279	86.264
6.4 Attività fiscali correnti	306.436	260.832
6.5 Altre attività	308.317	380.713
7 Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	**1.604.573**	**952.207**
Totale attività	**54.708.228**	**45.849.760**

Stato patrimoniale - patrimonio netto e passività

(in migliaia di euro)

	31.12.2005	31.12.2004
1 Patrimonio netto	**1.998.483**	**1.777.834**
1.1 di pertinenza del Gruppo	**1.810.221**	**1.769.692**
1.1.1 Capitale	101.000	481.078
1.1.2 Altri strumenti patrimoniali	-	-
1.1.3 Riserve di capitale	574.617	165.358
1.1.4 Riserve di utili e altre riserve patrimoniali	677.820	734.466
1.1.5 (azioni proprie)	-	-
1.1.6 Riserva per differenze di cambio nette	-	-
1.1.7 Utili o perdite su attività finanziarie disponibili per la vendita	90.930	-
1.1.8 Altri utili o perdite rilevati direttamente nel patrimonio	-	-
1.1.9 Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza del gruppo	365.854	388.790
1.2 di pertinenza di terzi	**188.262**	**8.142**
1.2.1 Capitale e riserve di terzi	135.352	7.575
1.2.2 Utili o perdite rilevati direttamente nel patrimonio	-	-
1.2.3 Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	52.910	567
2 Accantonamenti	**211.707**	**148.380**
3 Riserve tecniche	**22.140.273**	**38.708.026**
4 Passività finanziarie	**27.912.275**	**4.340.965**
4.1 Passività finanziarie a fair value rilevato a conto economico	22.323.344	-
4.2 Altre passività finanziarie	5.588.931	4.340.965
5 Debiti	**1.249.515**	**730.814**
5.1 Debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta	77.720	64.388
5.2 Debiti derivanti da operazioni di riassicurazione	3.941	2.451
5.3 Altri debiti	1.167.854	663.975
6 Altri elementi del passivo	**1.195.975**	**143.741**
6.1 Passività di un gruppo in dismissione posseduto per la vendita	164.009	-
6.2 Passività fiscali differite	379.704	22.265
6.3 Passività fiscali correnti	140.038	300
6.4 Altre passività	512.224	121.176
Totale patrimonio netto e passività	**54.708.228**	**45.849.760**

Conto economico consolidato

(in migliaia di euro)

	31.12.2005	31.12.2004
1.1 Premi netti	3.599.302	8.558.594
1.1.1 Premi lordi di competenza	3.621.461	8.575.518
1.1.2 Premi ceduti in riassicurazione di competenza	-22.159	-16.924
1.2 Commissioni attive	1.146.078	799.681
1.3 Proventi e oneri derivanti da strumenti finanziari a fair value rilevato a conto economico	434.367	1.232.699
1.4 Proventi derivanti da partecipazioni in controllate, collegate e joint venture	-	-
1.5 Proventi derivanti da altri strumenti finanziari e investimenti immobiliari	891.746	814.571
1.5.1 Interessi attivi	699.035	632.861
1.5.2 Altri proventi	26.164	6.149
1.5.3 Utili realizzati	161.489	149.985
1.5.4 Utili da valutazione	5.058	25.576
1.6 Altri ricavi	23.024	249.163
1 Totale ricavi e proventi	**6.094.517**	**11.654.708**
2.1 Oneri netti relativi ai sinistri	4.282.300	10.002.405
2.1.2 Importi pagati e variazione delle riserve tecniche	4.289.488	10.004.980
2.1.3 Quote a carico dei riassicuratori	-7.188	-2.575
2.2 Commissioni passive	407.886	265.634
2.3 Oneri derivanti da partecipazioni in controllate, collegate e joint venture	-	-
2.4 Oneri derivanti da altri strumenti finanziari e investimenti immobiliari	122.253	91.329
2.4.1 Interessi passivi	84.760	62.299
2.4.2 Altri oneri	1.351	1.566
2.4.3 Perdite realizzate	32.109	17.181
2.4.4 Perdite da valutazione	4.033	10.283
2.5 Spese di gestione	516.218	644.225
2.5.1 Provvigioni e altre spese di acquisizione	160.681	331.369
2.5.2 Spese di gestione degli investimenti	36.876	8.502
2.5.3 Altre spese di amministrazione	318.661	304.354
2.6 Altri costi	164.086	101.871
2 Totale costi e oneri	**5.492.743**	**11.105.464**
Utile (Perdita) dell'esercizio prima delle imposte	**601.774**	**549.244**
3 Imposte	147.190	129.348
Utile (Perdita) dell'esercizio al netto delle imposte	**454.584**	**419.896**
4 Utile (Perdita) delle attività operative cessate	**-35.820**	**-29.492**
Utile (Perdita) consolidato	**418.764**	**390.404**
di cui: di pertinenza del gruppo	**365.854**	**388.790**
di cui: di pertinenza di terzi (1)	**52.910**	**1.614**

(1) Il risultato dell'esercizio 2004 riflette nella voce "Utile (Perdite) delle attività operative cessate" il consolidamento di Fideuram Wargny ai sensi dell'IFRS 5 e si precisa che ciò non avviene nello stato pratrimoniale relativo al 2004.

Stato patrimoniale individuale (ITA GAAP)

Stato patrimoniale attivo

(importi in euro)

A.1		31.12.2005	
10.	Cassa e disponibilità		-
20.	Crediti verso entri creditizi		1.002.799
	(a) a vista	1.002.799	
	(b) altri crediti	-	
30.	Crediti verso enti finanziari		-
	(a) a vista	-	
	(b) altri crediti	-	
40.	Crediti verso clientela		-
50.	Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso:		-
	(a) di emittenti pubblici	-	
	(b) di enti creditizi	-	
	(c) di enti finanziari	-	
	di cui:		
	- titoli propri	-	
	(d) di altri emittenti	-	
60.	Azioni, quote e altri titoli a reddito variabile		-
70.	Partecipazioni		-
80.	Partecipazioni in imprese del gruppo		5.600.000.000
90.	Immobilizzazioni immateriali		260.442
	di cui:		
	- costi di impianto	145.182	
	- avviamento	-	
100.	Immobilizzazioni materiali		-
110.	Capitale sottoscritto non versato		-
	di cui:		
	- capitale richiamato	-	
120.	Azioni o quote proprie		-
	(con indicazione anche del valore nominale)		-
130.	Altre attività		270.898.977
140.	Ratei e risconti attivi:		-
	(a) ratei attivi	-	
	(b) risconti attivi	-	
	Totale dell'attivo		**5.872.162.218**

Stato patrimoniale passivo

(importi in euro)

		31.12.2005	
A.1			
10.	Debiti verso enti creditizi:		-
	(a) a vista	-	
	(b) a termine o con preavviso	-	
20.	Debiti verso enti finanziari		-
	(a) a vista	-	
	(b) a termine o con preavviso	-	
30.	Debiti verso clientela		-
	(a) a vista	-	
	(b) a termine o con preavviso	-	
40.	Debiti rappresentati da titoli:		-
	(a) obbligazioni	-	
	(b) altri titoli	-	
50.	Altre passività		8.542.031
60.	Ratei e risconti passivi		-
	(a) ratei passivi	-	
	(b) risconti passivi	-	
70.	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		-
80.	Fondi per rischi ed oneri:		-
	(a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	-	
	(b) fondi imposte e tasse	-	
	(c) altri fondi	-	
90.	Fondi rischi su crediti		-
100.	Fondo per rischi finanziari generali		-
110.	Passività subordinate		-
120.	Capitale		101.000.000
130.	Sovrapprezzi di emissione		5.500.000.000
140.	Riserve:		-
	(a) riserva legale	-	
	(b) riserva per azioni o quote proprie	-	
	(c) riserve statutarie	-	
	(d) altre riserve	-	
150.	Riserve di rivalutazione		-
160.	Utili (Perdite) portati a nuovo		-
170.	Utili (Perdite) d'esercizio		262.620.187
	Totale del passivo		**5.872.162.218**

Conto economico individuale (ITA GAAP)

(importi in euro)

Costi		Periodo di riferimento 10.10.2005 - 31.12.2005	
A.2			
10.	Interessi passivi e oneri assimilati		-
20.	Commissioni passive		-
30.	Perdite da operazioni finanziarie		-
40.	Spese amministrative:		3.796.343
	(a) spese per il personale	-	
	di cui:		
	- salari e stipendi	-	
	- oneri sociali	-	
	- trattamento fine rapporto	-	
	- trattamento di quiescenza e simili	-	
	(b) altre spese amministrative	3.796.343	
50.	Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali		36.296
60.	Altri oneri di gestione		-
70.	Accantonamenti per rischi ed oneri		-
80.	Accantonamento ai fondi rischi su crediti		-
90.	Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni		-
100.	Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie generali		-
110.	Oneri straordinari		-
120.	Variazione positiva del fondo per rischi finanziari generali		-
130.	Imposte sul reddito dell'esercizio		3.185.471
140.	Utile dell'esercizio		262.620.187
	Totale		**269.638.297**

Ricavi			
A.2			
10.	Interessi attivi e proventi assimilati		3.859
	di cui:		
	- su titoli a reddito fisso	-	
20.	Dividendi e altri proventi:		269.634.438
	(a) su azioni, quote e altri titoli a reddito variabile	-	
	(b) su partecipazioni	-	
	(c) su partecipazioni in imprese di gruppo	269.634.438	
30.	Commissioni attive	-	-
40.	Profitti da operazioni finanziarie		-
50.	Riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni		-
60.	Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie		-
70.	Altri proventi di gestione		-
80.	Proventi straordinari		-
90.	Variazione negativa del fondo per rischi finanziari generali		-
100.	Perdita d'esercizio		-
	Totale		**269.638.297**

2006

RELAZIONI DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

ERNST & YOUNG

Reconta Ernst & Young S.p.A.
Via G.D. Romagnosi, 18/A
00196 Roma

Tel. (+39) 06 324751
Fax (+39) 06 32475504
www.ey.com

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

Agli Azionisti della
Banca Fideuram S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto dei movimenti del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla relativa nota integrativa della Banca Fideuram S.p.A. e sue controllate ("Gruppo Banca Fideuram") chiuso al 31 dicembre 2006. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della Banca Fideuram S.p.A.. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.

2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio 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 a fini comparativi i dati corrispondenti dell'esercizio precedente. Come illustrato nella nota integrativa, gli Amministratori, in conformità con quanto richiesto dal principio contabile IFRS 5, hanno riesposto i dati comparativi relativi al conto economico consolidato dell'esercizio precedente, da noi assoggettato a revisione contabile e sul quale abbiamo emesso la relazione di revisione in data 5 aprile 2006. Le modalità di rideterminazione dei dati corrispondenti dell'esercizio precedente e l'informativa presentata nella nota integrativa, per quanto riguarda le modifiche apportate ai suddetti dati, sono state da noi esaminate ai fini dell'espressione del giudizio sul bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2006.

3. A nostro giudizio, il bilancio consolidato della Banca Fideuram S.p.A. al 31 dicembre 2006 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico, le variazioni del patrimonio netto ed i flussi di cassa del Gruppo per l'esercizio chiuso a tale data.

Roma, 26 marzo 2007

Reconta Ernst & Young S.p.A.

Carlo Vago
(Socio)

Reconta Ernst & Young S.p.A.
Sede Legale: 00196 Roma - Via G.D. Romagnosi, 18/A
Capitale Sociale € 1.259.500,00 i.v.
Iscritta alla S.O. del Registro delle Imprese presso la C.C.I.A.A. di Roma
Codice fiscale e numero di iscrizione 00434000584
P.I. 00891231003
(vecchio numero R.I. 6697/89 - numero R.E.A. 250904)

ERNST & YOUNG

Reconta Ernst & Young S.p.A.
Via G.D. Romagnosi, 18/A
00196 Roma

Tel. (+39) 06 324751
Fax (+39) 06 32475504
www.ey.com

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

Agli Azionisti della
Banca Fideuram S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto dei movimenti del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla relativa nota integrativa della Banca Fideuram S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2006. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della Banca Fideuram S.p.A.. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.

2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

   Per il giudizio relativo al bilancio d'esercizio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 5 aprile 2006.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Banca Fideuram S.p.A. al 31 dicembre 2006 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico, le variazioni del patrimonio netto ed i flussi di cassa della Banca Fideuram S.p.A. per l'esercizio chiuso a tale data.

4. Ai sensi dell'art. 2497-bis, comma primo, del Codice Civile, Banca Fideuram S.p.A ha indicato di essere soggetta a direzione e coordinamento da parte di Eurizon Financial Group S.p.A. e, pertanto, ha inserito nella nota integrativa i dati essenziali dell'ultimo bilancio di tale società. Il nostro giudizio sul bilancio della Banca Fideuram S.p.A. non si estende a tali dati.

Roma, 26 marzo 2007

Reconta Ernst & Young S.p.A.

Carlo Vago
(Socio)

Reconta Ernst & Young S.p.A.
Sede Legale: 00196 Roma - Via G.D. Romagnosi, 18/A
Capitale Sociale € 1.259.500,00 i.v.
Iscritta alla S.O. del Registro delle Imprese presso la C.C.I.A.A. di Roma
Codice fiscale e numero di iscrizione 00434000584
P.I. 00891231003
(vecchio numero R.I. 6697/89 - numero R.E.A. 250904)

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

2006

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI

Signori Azionisti,

la presente relazione è stata redatta allo scopo di informarVi in merito al nostro operato nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006.

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

In particolare abbiamo:

- effettuato n. 13 riunioni e partecipato a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione (n. 15) e del Comitato Esecutivo (n. 15);
- ottenuto periodicamente dagli Amministratori informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale compiute dalla Società e dalle società controllate, assicurandoci che le azioni deliberate e poste in essere fossero conformi alla legge e allo statuto sociale, non fossero manifestamente imprudenti, azzardate o in potenziale conflitto di interessi né in contrasto con le delibere dell'Assemblea, o comunque tali da compromettere l'integrità del patrimonio aziendale;
- tenuto gli opportuni contatti con la società di revisione che, nell'ambito del reciproco scambio di dati e informazioni utili, ci ha comunicato che nel corso dell'esercizio non è venuta a conoscenza di atti o fatti ritenuti censurabili o degni di segnalazione e ci ha rassicurato circa la regolare tenuta della contabilità e la corretta rilevazione dei fatti di gestione;
- acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, il tutto tramite osservazioni dirette, raccolta di informazioni e periodici incontri con i responsabili delle diverse funzioni;
- vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e di quello amministrativo contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione;
- accertato l'osservanza delle norme di legge inerenti la formazione, l'impostazione del bilancio civilistico e di quello consolidato e delle rispettive relazioni sulla gestione, e ciò tramite verifiche dirette e informazioni assunte dalla società di revisione;
- verificato l'adeguatezza degli strumenti posti in essere per comunicare alle controllate le disposizioni impartite dalla Vostra Società.

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

- Con riferimento al compimento di eventuali operazioni atipiche e/o inusuali nell'accezione recepita dalla Consob nonché di operazioni infragruppo e con parti correlate, Vi rinviamo alla relazione degli Amministratori.

Si segnala in particolare l'opzione "put" concessa dalla Finnat alla Banca sulle azioni della holding Financière Fideuram acquistate dalla Vostra Società in vista della opportunità di disporre della quasi totalità del pacchetto azionario del sottogruppo

francese, ai fini della prevista successiva operazione di cessione.

A tale riguardo, venuta meno la ipotizzata vendita al soggetto individuato dall'advisor, Banca Rothschild Italia, l'esercizio della put è stato prorogato al prossimo 31 luglio.

Si aggiunge che, nelle operazioni infragruppo e con parti correlate, come riferito nella Relazione degli Amministratori sulla gestione, i rapporti sono stati regolati a condizioni di mercato.

- Al Collegio non sono pervenuti esposti o denuncie ex art. 2.408 C.C..
- Alla Reconta Ernst & Young, società incaricata della revisione dei bilanci della Vostra Banca, sono stati conferiti incarichi aggiuntivi per un importo complessivo di competenza dell'esercizio di €939.735 (oltre IVA).
- Non risultano conferiti incarichi a soggetti legati da rapporti continuativi con la società di revisione.
- Da aggiungere che, come sopra riferito, essendo venuta meno la ipotesi della totale dismissione del sottogruppo francese, la Banca ne ha modificato la impostazione contabile evidenziata nel bilancio dello scorso anno con la riclassificazione del raggruppamento tra le "attività/passività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione". La Banca, infatti, sulla base delle decisioni adottate dal Consiglio di Amministrazione di procedere alla dismissione delle partecipazioni nelle sole controllate Banque Privèe Fideuram Wargny e Fideuram Wargny Gestion S A, ha proceduto al riconsolidamento integrale della holding Financière Fideuram, della Euro Tresorerie e di Fideuram Wargny Gestion SAM (quest'ultima destinata al trasferimento ad altra società sempre nell'ambito del Gruppo Banca Fideuram).

Il Consiglio di Amministrazione Vi ha infine ampiamente intrattenuto sull'esito dell'OPA promossa dalla Eurizon Financial Group che ha portato al raggiungimento di una quota di controllo pari al 98,70 % del capitale della Banca (incluse le azioni proprie dalla stessa detenute). Conseguentemente la Borsa Italiana ha disposto la revoca della quotazione sul Mercato Telematico Azionario delle azioni a decorrere dal 24 gennaio 2007.

La controllante Eurizon ha inoltre optato per l'esercizio del diritto di acquisto (squeeze out) sulle residue azioni da effettuare entro quattro mesi a partire dal 18 gennaio del corrente anno, impegnandosi a corrispondere il prezzo di acquisto stabilito dall'esperto nominato dal Tribunale di Roma, mediante deposito dell'importo relativo presso la banca all'uopo incaricata.

Tutto ciò premesso il Collegio, per quanto di propria competenza, esprime parere favorevole all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2006 e alla destinazione del risultato di esercizio nei termini proposti dal Consiglio di Amministrazione.

Roma, 21 marzo 2007

IL COLLEGIO SINDACALE

CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA STRAORDINARIA E ORDINARIA

Gli Azionisti sono convocati in Assemblea Straordinaria e Ordinaria presso la sede legale in Roma, Piazzale Giulio Douhet, n. 31, alle ore 12.30 del 10 aprile 2007 in prima convocazione ed, occorrendo, dell'11 aprile, in seconda convocazione, stessi luogo e ora, per deliberare sul seguente

Ordine del giorno

Parte straordinaria

1. Proposte di modifica dello Statuto sociale: articolo 1 (modifica commi 1 e 2); articolo 5 (introduzione nuovi commi 3 e 4); articolo 6 (modifica comma 1); articolo 7 (sostituzione commi 1 e 3); articolo 8 (introduzione nuovo comma 2); articolo 10 (modifica comma 3); articolo 11 (modifica comma 1); articolo 12 (modifica comma 1); articolo 13 (modifica commi 1 e 2); articolo 14 (modifica comma 1); articolo 15 (abrogazione comma 2, modifica comma 3, ora 2, e rinumerazione del successivo comma 4 ora 3); articolo 16 (modifica comma 3 e introduzione nuovo comma 4 con rinumerazione del successivo comma 4 ora 5); articolo 18 (modifica commi 1, 2 e 3); articolo 19 (modifica comma 1; introduzione nuovo comma 2; modifica comma 3, ora comma 4, modifica comma 4, ora comma 5; abrogazione comma 5); articolo 20 (abrogato, con rinumerazione dei successivi articoli); articolo 21 (ora 20, modifica commi 2 e 3); articolo 22 (ora 21, modifica commi 4 e 6); articolo 23 (ora 22, modifica commi 1 e 2; abrogazione commi da 3 a 11; introduzione nuovi commi 3 e 4; modifica comma 12, ora 5; abrogazione commi 13, 14 e 15; modifica comma 16, ora 6; abrogazione comma 17 e rinumerazione dei successivi); articolo 26 (ora 25, modifica comma 1 e introduzione nuovo comma 2); articoli 27 e 28 (abrogati).

Parte ordinaria

1. Bilancio al 31.12.2006, relazioni degli Amministratori, dei Sindaci e della Società di revisione; destinazione dell'utile di esercizio.
2. Cessazione dalla carica di un Amministratore. Determinazioni conseguenti.
3. Incarico di revisione contabile.

Ai sensi dell'art. 8 dello Statuto sociale hanno diritto di intervenire all'Assemblea i Signori Azionisti per i quali sia pervenuta alla Società, entro l'orario previsto per l'inizio dell'Assemblea, la comunicazione dell'intermediario autorizzato attestante la loro legittimazione.
La documentazione relativa agli argomenti all'ordine del giorno prevista dalla normativa vigente verrà depositata presso la sede legale. I Signori Azionisti hanno facoltà di ottenerne copia.

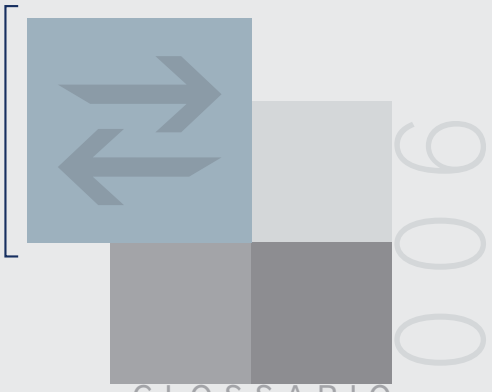
Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Vincenzo Pontolillo

Avviso pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale del 24 marzo 2007

DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEA

Il 10 aprile 2007 si è tenuta, in prima convocazione, l'Assemblea degli Azionisti di Banca Fideuram.

L'assemblea ha:
- approvato il Bilancio 2006 e la proposta di destinazione dell'utile di esercizio e di distribuzione di un dividendo unitario di 0,209 euro con messa in pagamento dal 27.04.2007 (data stacco 24.04.2007);
- determinato, a seguito del decesso del Prof. Faini, in otto i componenti del Consiglio di Amministrazione;
- deliberato di prorogare l'incarico di revisione contabile conferito alla Reconta Ernst &Young S.p.A. per il periodo 2007/2012.



GLOSSARIO

2006

Advisor
Intermediario finanziario che assiste le società coinvolte in operazioni di corporate finance, i cui compiti includono la consulenza e la predisposizione di perizie valutative.

ALM (Asset & Liability Management)
Insieme delle tecniche che consentono la gestione integrata dell'attivo e del passivo di bilancio, tipicamente utilizzate per la misurazione del rischio di tasso di interesse.

Asset allocation
Procedimento posto in essere da un gestore di patrimoni che consiste nella ripartizione del portafoglio tra i vari strumenti finanziari all'interno dei diversi mercati di investimento.

Asset gathering
Attività di raccolta del risparmio.

Asset management
Attività di gestione e amministrazione di risorse patrimoniali per conto della clientela.

Assets Under Managment
(Masse in amministrazione)
Sono costituite da:
- risparmio gestito, che include i patrimoni dei fondi comuni e dei fondi pensione, le gestioni patrimoniali e le riserve tecniche del ramo vita;
- risparmio non gestito, che include i titoli in deposito (al netto delle quote dei fondi del Gruppo), le riserve tecniche del ramo danni ed i saldi debitori dei conti correnti.

Audit
L'insieme delle attività di controllo sui processi e sulla contabilità societaria che viene svolto sia da strutture interne (internal audit) sia da società di revisione indipendenti (external audit).

Banca-assicurazione
Espressione che indica l'offerta di prodotti assicurativi attraverso la rete operativa delle aziende di credito.

Banking book
Identifica la parte del portafoglio titoli non destinata all'attività di negoziazione.

Basilea II
Denominazione comune del Nuovo Accordo sul capitale, la cui entrata in vigore è prevista per la fine del 2006. L'accordo si basa su tre pilastri: 1. Livello minimo di capitalizzazione: 8% rispetto alle esposizioni ponderate per il rischio; 2. Controllo da parte delle Banche Centrali, che avranno una maggiore discrezionalità nel valutare l'adeguatezza patrimoniale e potranno imporre una copertura superiore ai requisiti minimi; 3. Disciplina del mercato e trasparenza nell'informativa da fornire al pubblico sui livelli patrimoniali, sui rischi e sulla loro gestione.

BCE
Banca Centrale Europea.

Bilancio sociale
Il Bilancio sociale è lo strumento utilizzato per diffondere tra gli stakeholder le informazioni sulle attività socio-ambientali svolte da una società e per consentire loro di valutarne la coerenza e l'efficacia.

Bp (Basis point)
Un centesimo di un punto percentuale (0,01%).

Capitalizzazione di Borsa
È il valore di un'azienda in borsa, risultante dal prezzo di mercato delle sue varie categorie di azioni, moltiplicato per il numero di azioni emesse.

Clientela affluent
Clientela ad alto reddito.

Coefficiente di solvibilità
Calcolato come rapporto tra il Patrimonio di

Vigilanza e le attività di rischio ponderate, esprime il grado di copertura patrimoniale delle attività di rischio detenute dalle banche.

CONSOB
Commissione Nazionale per le Società e la Borsa.

Corporate governance
Identifica l'insieme degli strumenti e delle norme che regolano la vita societaria, con particolare riferimento alla trasparenza dei documenti e degli atti sociali ed alla completezza dell'informativa al mercato.

Cost/Income Ratio
Indice economico rappresentato dal rapporto tra le spese amministrative e le rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali da un lato ed il risultato lordo della gestione finanziaria dall'altro (inclusi gli altri proventi netti).

Credito di firma
Operazione attraverso la quale la banca o una società finanziaria si impegna ad assumere o garantire l'obbligazione di un proprio cliente nei confronti di un terzo.

Credito in sofferenza
Credito nei confronti di soggetti in stato di insolvenza o in situazioni sostanzialmente equiparabili.

Credito incagliato
Credito nei confronti di soggetti in situazioni di obiettiva temporanea difficoltà che sia prevedibile possa essere rimossa in un congruo periodo di tempo.

Credito ristrutturato
Credito in cui un «pool» di banche (o una singola banca) concede una moratoria al pagamento del debito e rinegozia lo stesso a tassi inferiori a quelli di mercato.

Credito scaduto
Credito verso un soggetto che alla data di chiusura del periodo presenta crediti scaduti o sconfinanti da oltre 180 giorni.

Credito in bonis
Credito vivo verso soggetti che non presentano, allo stato attuale, specifici rischi di insolvenza.

Default
Identifica l'impossibilità di un soggetto di adempiere alle obbligazioni finanziarie che ha contratto.

Duration
Costituisce un indicatore del rischio di tasso d'interesse a cui è sottoposto un titolo o un portafoglio obbligazionario. Nella sua configurazione più frequente è calcolato come media ponderata delle scadenze dei pagamenti per interessi e capitale associati ad un titolo obbligazionario.

E.V.A. (Economic Value Added)
Indicatore economico interno adottato per calcolare il valore creato da un'azienda in un determinato periodo. È calcolato sottraendo all'utile netto il rendimento atteso dall'azionista in relazione al patrimonio netto consolidato. Il rendimento atteso è convenzionalmente pari al rendimento netto dei Bot a 12 mesi emessi a inizio anno a cui è aggiunto un premio di rischio di mercato, ipotizzato costante nei periodi riportati e posto pari a 4,5 punti percentuali.

E-banking
Indica l'utilizzo di reti elettroniche (internet o simili) per l'effettuazione da parte della clientela di una vasta gamma di operazioni bancarie e finanziarie.

E-learning
Attività di formazione del personale effettuata a distanza attraverso l'utilizzo di supporti informatici.

Embedded Value
Valore intrinseco del Gruppo comprendente la somma del patrimonio netto rettificato e del valore del portafoglio di affari in vigore alla data della valutazione.

EPS (Earnings per Share - Utile netto per azione)
Rapporto tra l'utile netto di esercizio e il numero di azioni alla fine del periodo.

Fair value
È il «valore equo» o «valore corrente», definito come il corrispettivo al quale un'attività può essere scambiata, o una passività estinta in una libera transazione tra parti consapevoli e disponibili.

Filiali
Strutture territoriali della Banca rappresentate dagli sportelli bancari.

Fondi comuni di investimento
Patrimonio autonomo costituito da un portafoglio diversificato di attività finanziarie, suddiviso in quote di pertinenza di una pluralità di partecipanti e gestito in monte da un'apposita società di gestione.

Fondi pensione
Forme/gestioni (dotate in alcuni casi di personalità giuridica) cui fa capo l'erogazione delle prestazioni pensionistiche complementari.

Forma tecnica
Modalità contrattuale prestabilita per un determinato rapporto di raccolta o impiego.

Goodwill
Identifica l'avviamento pagato per l'acquisizione di una quota partecipativa, pari alla differenza tra il costo e la corrispondente quota di patrimonio netto per la parte non attribuibile ad elementi dell'attivo della società acquisita.

IAS/IFRS
Principi contabili internazionali emanati dallo IASB (International Accounting Standards Board) adottati dai paesi dell'Unione europea a partire dal 2005 per le società quotate in borsa.

IASB (International Accounting Standard Board).
È l'organismo internazionale che statuisce i principi contabili internazionali IAS/IFRS.

IFRIC (International Financial Reporting Interpretation Committee)
È il comitato dello IASB che statuisce le interpretazioni ufficiali dei principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Impairment
Con riferimento ad un'attività finanziaria, si individua una situazione di "impairment" quando il valore di bilancio di tale attività è superiore alla stima dell'ammontare recuperabile della stessa.

Index linked
Polizze vita la cui prestazione a scadenza dipende dall'andamento di un parametro di riferimento che può essere un indice azionario, un paniere di titoli o un altro indicatore.

Investment grade
Termine utilizzato con riferimento a titoli obbligazionari di alta qualità che hanno ricevuto un rating medio-alto.

Market making
Attività finanziaria svolta da intermedi specializzati il cui compito è quello di garantire liquidità e spessore al mercato, sia attraverso la loro presenza continuativa sia mediante la loro funzione di guida competitiva nella determinazione dei prezzi.

Mercato interbancario dei depositi (e-MID)
Mercato per la negoziazione di depositi interbancari attraverso il circuito telematico gestito da e-MID SpA.

NAV (Net asset value)
È il valore delle attività nette. In sintesi, si tratta del «valore di libro» più il fair value delle attività per cui è possibile una valorizzazione corrente.

Opzione
Rappresenta il diritto, ma non l'impegno, di acquistare (call option) o di vendere (put option) uno strumento finanziario a un prezzo prefissato entro oppure a una data futura determinata.

OTC (over the counter)
Operazioni concluse direttamente tra le parti, senza utilizzare un mercato regolamentato.

Patrimonio di Base
È costituito dal capitale versato, dalle riserve al netto delle azioni o quote proprie, delle immobilizzazioni immateriali, delle perdite registrate in esercizi precedenti e/o in quello in corso.

Patrimonio di Vigilanza
Patrimonio delle banche valido ai fini della normativa di Vigilanza, costituito dall'ammontare complessivo del "Patrimonio base" e del "Patrimonio supplementare", dedotte, con specifiche e dettagliate modalità, le partecipazioni e le altre interessenze possedute in enti creditizi e/o finanziari.

Patrimonio Supplementare
È costituito dalle riserve di rivalutazione, dalle passività subordinate e dagli altri elementi positivi, dedotte le minusvalenze nette sui titoli, nonché altri elementi negativi.

Patti chiari
Consorzio di banche italiane costituito per offrire strumenti semplici, moderni e certificati, per scegliere meglio i prodotti finanziari, garantendo chiarezza, comprensibilità e facilità di confronto.

Private Banker
Professionisti iscritti all'Albo dei promotori finanziari; includono i produttori assicurativi.

Private Banking
Servizi finanziari destinati alla clientela privata per la gestione globale delle esigenze finanziarie.

Produttori assicurativi
Praticanti Private Banker.

Raccolta diretta bancaria
Depositi e obbligazioni emesse delle banche.

Raccolta indiretta
Titoli di credito e altri valori, non emessi dalla banca depositaria, ricevuti dalla stessa in deposito a custodia, amministrazione o in relazione all'attività di gestione di patrimoni mobiliari.

Raccolta lorda
Ammontare totale delle sottoscrizioni al lordo dei disinvestimenti.

Raccolta netta
Ammontare delle sottoscrizioni al netto dei disinvestimenti.

Rating
Valutazione della qualità di una società o delle sue emissioni di titoli di debito sulla base della solidità finanziaria della società stessa e delle sue prospettive. Tale valutazione viene eseguita da agenzie specializzate.

Retail
Fascia di clientela che comprende principalmente i privati, i professionisti, gli esercenti e gli artigiani.

Rettifica di valore
Svalutazione o ammortamento di elementi dell'attivo di bilancio.

Ripresa di valore
Ripristino di valore degli elementi dell'attivo svalutati in precedenti esercizi.

Rischio di cambio
Il rischio che il fair value (valore equo) o i flussi finanziari futuri di uno strumento finanziario fluttuino in seguito a variazione dei cambi.

Rischio di controparte
Rischio connesso all'eventualità di una perdita dovuta al potenziale inadempimento della controparte ai suoi obblighi contrattuali.

Rischio di credito
Rischio che una variazione del merito creditizio di una controparte affidata, nei confronti della quale esiste un'esposizione, generi una corrispondente variazione del valore della posizione creditoria.

Rischio di liquidità
Rischio che un'entità incontri difficoltà nel reperire fondi per far fronte agli impegni derivanti dagli strumenti finanziari.

Rischio di mercato
Rischi di perdite su posizioni in bilancio e fuori bilancio che possono derivare da sfavorevoli oscillazioni dei prezzi di mercato; le variabili che definiscono le tipologie di rischio in cui si articola il rischio di mercato sono: tassi di interesse (rischio di tasso), quotazioni di mercato (rischio di prezzo), tassi di cambio (rischio di cambio).

Rischio di prezzo
Il rischio che il fair value (valore equo) o i flussi finanziari futuri di uno strumento finanziario fluttuino in seguito a variazioni dei prezzi di mercato (diverse dalle variazioni determinate dal rischio di tasso di interesse o dal rischio di cambio), sia che le variazioni siano determinate da fattori specifici del singolo strumento o al suo emittente, sia che esse siano dovute a fattori che influenzano tutti gli strumenti finanziari simili negoziati sul mercato.

Rischio di regolamento
Rischio che si determina nelle transazioni su titoli qualora la controparte, dopo la scadenza del contratto, non adempia alla propria obbligazione di consegna dei titoli o degli importi in denaro dovuti.

Rischio di tasso
Rischio economico finanziario cui è esposta una istituzione creditizia in relazione ad una variazione dei tassi d'interesse, misurabile in termini di variazioni potenziali dei margini d'interesse futuri o del valore attuale del patrimonio netto (inteso come differenza tra il valore attuale delle attività fruttifere e passività onerose).

Rischio operativo
Rischi di perdite derivanti dalla inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni. Tale definizione include il rischio legale.

Rischio Paese
Insieme di fattori di natura economica, finanziaria e politica che possono rendere difficoltosa la restituzione dei debiti contratti, da parte di clienti esteri affidati, indipendentemente dalla loro solvibilità individuale.

Risk Management
Attività di acquisizione, misurazione, valutazione e gestione globale delle varie tipologie di rischio e delle relative coperture.

ROE (Return on equity)
Rapporto tra l'utile netto consolidato ed il patrimonio netto medio.

Segment reporting
Rendicontazione dei risultati economici per linea di business e per area geografica.

Sistema informativo
Complesso di macchine, personale e procedure destinato alla gestione delle informazioni rilevanti per l'azienda; la parte di esso gestita mediante l'utilizzo di tecnologie informatiche viene in genere chiamata sistema informatico.

Spin off
Si riferisce allo scorporo di una parte dei beni di un'azienda in una nuova entità giuridica.

Stakeholder
Soggetti che, a vario titolo, interagiscono con

l'attività dell'impresa, partecipando ai risultati, influenzandone le prestazioni, valutandone l'impatto economico, sociale e ambientale.

Stock options
Contratti di opzione di acquisto delle azioni della società che concedono il diritto di acquistare entro un tempo prestabilito e ad un prezzo prefissato le azioni stesse. Vengono utilizzati quale forma di remunerazione integrativa, incentivante e fidelizzante.

Strike price
Rappresenta il prezzo di esercizio di una opzione.

Trading book
Identifica la parte del portafoglio titoli destinata all'attività di negoziazione.

Unit-linked
Polizze vita con prestazioni collegate al valore di fondi d'investimento. La polizza può prevedere la garanzia di un capitale o di un rendimento minimo.

VAR
Criterio di misurazione dei rischi di mercato che segue un approccio di tipo probabilistico, quantificando il rischio in base alla massima perdita che con una certa probabilità ci si attende possa essere generata, sulla base delle variazioni storiche di prezzo, da una singola posizione o dall'intero portafoglio titoli con riferimento ad uno specifico orizzonte temporale.

FILIALI DI BANCA FIDEURAM

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

UFFICI DEI PRIVATE BANKER BANCA FIDEURAM

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

UFFICI DEI PRIVATE BANKER SANPAOLO INVEST

Abbiategrasso - Acquapendente - Agrigento - Alba Adriatica - Albenga - Alessandria - Ancona - Anzio - Aosta - Aprilia - Arezzo - Asti - Avezzano - Bari - Barletta - Bergamo - Biella - Bologna - Bordighera - Bra - Bracciano - Brescia - Busalla - Cagliari - Campobasso - Caorle - Caserta - Cassino - Castelfranco Veneto - Catania - Cava dei Tirreni - Ceccano - Cerea - Cesena - Città di Castello - Civita Castellana - Civitanova Marche - Civitavecchia - Como - Conegliano Veneto - Cortona - Cosenza - Cremona - Empoli - Faenza - Ferrara - Firenze - Foggia - Foligno - Fondi - Formia - Frattamaggiore - Frosinone - Gallarate - Genova - Gorizia - Grosseto - Grottaferrata - Imperia - Isernia - Ivrea - La Spezia - Ladispoli - Lanciano - L'Aquila - Latina - Lavagna - Lecce - Lecco - Livorno - Lodi - Lucca - Luino - Matera - Messina - Milano - Modena - Monfalcone - Monza - Napoli - Novara - Olbia - Ortona - Ostia - Ovada - Padova - Palermo - Parma - Pavia - Perugia - Pesaro - Pescara - Pinerolo - Pisa - Prato - Ragusa - Rapallo - Ravenna - Reggio Calabria - Reggio Emilia - Rieti - Rimini - Rivoli - Roma - Salerno - Sanremo - Sarzana - Sassari - Savona - Senigallia - Siena - Susa - Taranto - Tarquinia - Terni - Thiene - Torino - Trento - Treviglio - Treviso - Trieste - Udine - Valenza - Vasto - Verbania - Vercelli - Verona - Vicenza - Vignola - Viterbo - Vittorio Veneto - Voghera

(aggiornamento al 31 dicembre 2006)

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

Progetto Grafico:
Francesca Rossi/Bryan Geraghty
Grafica Comunicazione Immagine - Roma

BILANCIO E RELAZIONI

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

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

www.fideuram.it

Banca appartenente al
Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo

Financial Group
Eurizon