

Resoconto intermedio al 31 marzo 2013



Assistere i clienti nella gestione consapevole dei loro patrimoni, partendo da un'attenta analisi delle reali esigenze e del profilo di rischio.

Offrire consulenza finanziaria e previdenziale con l'ausilio di professionisti altamente qualificati, nella piena trasparenza e nel rispetto delle regole, è la **mission di Banca Fideuram**.

Indice

| | |
|--|----|
| ■ Highlights | 1 |
| ■ Cariche sociali | 2 |
| ■ Struttura del Gruppo | 3 |
| ■ Principali indicatori di gestione | 4 |
| ■ Relazione intermedia sulla gestione | |
| Prospetti contabili riclassificati | 8 |
| Il risultato del Gruppo Banca Fideuram | 12 |
| La gestione e il controllo dei rischi | 23 |
| Le operazioni con parti correlate | 30 |
| Le risorse umane | 31 |
| I fatti di rilievo avvenuti dopo il 31.3.2013 e la prevedibile evoluzione della gestione | 32 |
| ■ Bilancio consolidato trimestrale abbreviato | |
| Le politiche contabili | 36 |
| Prospetti contabili consolidati | 38 |
| ■ Dichiarazione del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari | 47 |
| ■ Prospetti di raccordo | 48 |

Highlights |

Cost/Income Ratio

42,3
%

Private Banker

5.120
n.

Utile netto consolidato

74,3
milioni di euro

Assets Under Management

81.128
milioni di euro

Raccolta netta

645
milioni di euro

ROE

33,4
%

Consiglio di Amministrazione

| | |
|-------------------------|--|
| Enrico Salza | Presidente |
| Angelo Caloia | Vice Presidente |
| Matteo Colafrancesco | Amministratore Delegato e Direttore Generale |
| Caterina Bima | Consigliere |
| Franca Cirri Fignagnani | Consigliere |
| Francesco Favotto | Consigliere |
| Oscar Giannoni | Consigliere |
| Cesare Imbriani | Consigliere |
| Piero Luongo | Consigliere |
| Giuseppe Russo | Consigliere |
| Danilo Intreccialagli | Segretario del Consiglio di Amministrazione |

Comitato per il Controllo Interno

| | |
|-----------------|------------|
| Cesare Imbriani | Presidente |
| Oscar Giannoni | Componente |
| Giuseppe Russo | Componente |

Collegio Sindacale

| | |
|----------------------------------|-------------------|
| Carlo Giuseppe Angelini | Presidente |
| Marco Antonio Modesto Dell'Acqua | Sindaco Effettivo |
| Luciano Matteo Quattrocchio | Sindaco Effettivo |
| Alessandro Cotto | Sindaco Supplente |
| Gian Paolo Grimaldi | Sindaco Supplente |

Direzione Generale

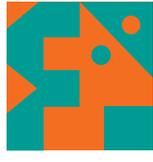
| | |
|----------------------|--------------------|
| Matteo Colafrancesco | Direttore Generale |
|----------------------|--------------------|

Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari

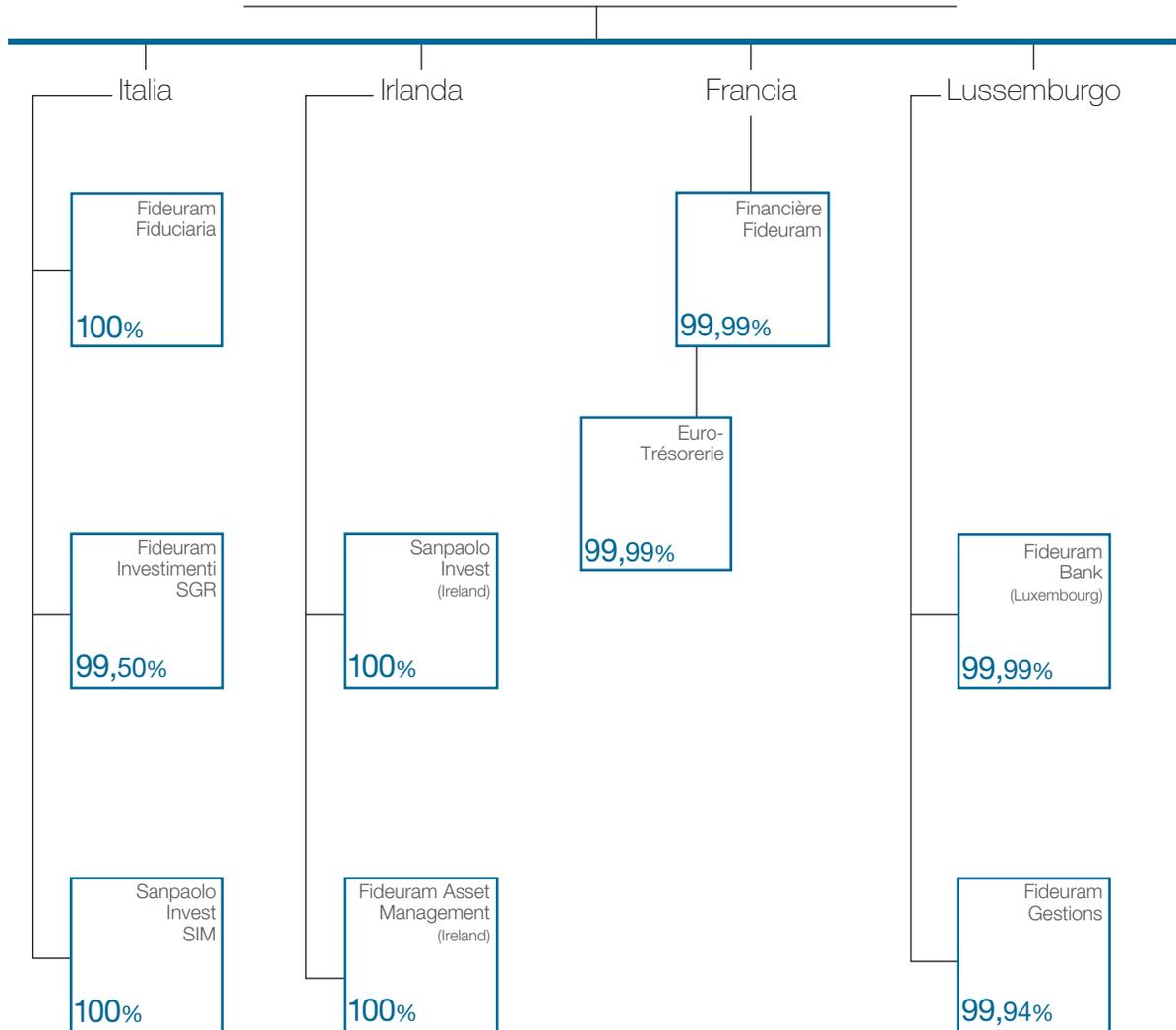
Paolo Bacciga

Società di Revisione

KPMG S.p.A.



Banca FIDEURAM



— Controllo Diretto

Principali indicatori di gestione

| | 31.3.2013 | 31.3.2012 | Var. % |
|---|-----------|------------------------|--|
| ATTIVITÀ FINANZIARIE DELLA CLIENTELA | | | |
| Raccolta netta di risparmio gestito (milioni di euro) | 1.830 | 51 | n.s. |
| Raccolta netta complessiva (milioni di euro) | 645 | 269 | 140 |
| Assets Under Management (milioni di euro) | 81.128 | 74.700 | 9 |
| STRUTTURA OPERATIVA | | | |
| Private Banker (n.) | 5.120 | 4.922 | 4 |
| Personale (n.) | 1.461 | 1.493 | -2 |
| Uffici dei Private Banker (n.) | 336 | 353 | -5 |
| Filiali di Banca Fideuram (n.) | 97 | 97 | - |
| DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI CONSOLIDATI | | | |
| Utile netto consolidato (milioni di euro) | 74,3 | 67,9 | 9 |
| Patrimonio netto consolidato (milioni di euro) (*) | 852,7 | 780,0 | 9 |
| Utile netto consolidato base per azione (euro) | 0,076 | 0,069 | 10 |
| INDICI DI REDDITIVITÀ | | | |
| R.O.E. (%) | 33,4 | 40,9 | |
| Cost / Income ratio (%) | 42,3 | 42,4 | |
| Costo del lavoro / Risultato lordo della gestione finanziaria (%) | 17,9 | 17,7 | |
| Utile netto annualizzato / Assets Under Management medie (%) | 0,37 | 0,37 | |
| E.V.A. (milioni di euro) | 63,2 | 57,0 | 11 |
| Rating di controparte (Standard & Poor's) | | Long term: BBB+ | Short term: A-2 Outlook: Negative |

(*) Dato al 31 marzo 2012 riesposto su basi omogenee per tener conto delle variazioni intervenute nello IAS 19.

n.s.: non significativo

Glossario

Raccolta netta: Ammontare delle sottoscrizioni al netto dei disinvestimenti.

Assets Under Management (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.

Private Banker: Professionisti iscritti all'Albo dei promotori finanziari; include i segnalatori (Trainee Financial Advisers).

Filiali: Strutture territoriali della Banca rappresentate dagli sportelli bancari.

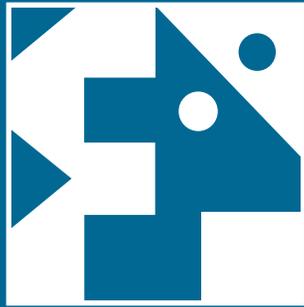
Utile netto consolidato base per azione: Rapporto tra l'utile netto consolidato e la media ponderata delle azioni ordinarie in circolazione.

R.O.E. (Return on equity): Rapporto tra l'utile netto consolidato annualizzato ed il patrimonio netto medio.

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 e il risultato lordo della gestione finanziaria (inclusi gli altri proventi netti e il risultato netto delle partecipazioni) dall'altro.

E.V.A. (Economic Value Added): Indicatore economico interno adottato per calcolare il valore, in termini monetari, creato da un'azienda in un determinato periodo.

È calcolato sottraendo dall'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.



RELAZIONE INTERMEDIA
SULLA GESTIONE

PROSPETTI CONTABILI RICLASSIFICATI

Stato patrimoniale consolidato

(riclassificato e in milioni di euro)

| | 31.3.2013 | 31.12.2012 (*) | variazione | |
|--|-----------------|-----------------|--------------|------------|
| | | | assoluta | % |
| ATTIVO | | | | |
| Cassa e disponibilità liquide | 29,1 | 28,1 | 1,0 | 3,6 |
| Attività finanziarie (diverse dai crediti e da quelle detenute sino alla scadenza) | 2.421,3 | 2.312,7 | 108,6 | 4,7 |
| Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 531,0 | 518,6 | 12,4 | 2,4 |
| Crediti verso banche | 3.659,5 | 3.839,1 | (179,6) | -4,7 |
| Crediti verso clientela | 4.252,8 | 3.987,3 | 265,5 | 6,7 |
| Partecipazioni | 96,0 | 95,0 | 1,0 | 1,1 |
| Attività materiali | 36,4 | 37,0 | (0,6) | -1,6 |
| Attività immateriali | 19,2 | 21,7 | (2,5) | -11,5 |
| Attività fiscali | 198,6 | 208,1 | (9,5) | -4,6 |
| Altre attività | 772,0 | 758,9 | 13,1 | 1,7 |
| TOTALE ATTIVO | 12.015,9 | 11.806,5 | 209,4 | 1,8 |
| PASSIVO | | | | |
| Debiti verso banche | 851,7 | 840,1 | 11,6 | 1,4 |
| Debiti verso clientela | 8.108,1 | 8.009,7 | 98,4 | 1,2 |
| Passività finanziarie di negoziazione | 41,8 | 29,6 | 12,2 | 41,2 |
| Derivati di copertura | 811,1 | 887,5 | (76,4) | -8,6 |
| Passività fiscali | 46,3 | 41,8 | 4,5 | 10,8 |
| Altre voci del passivo | 1.026,9 | 803,5 | 223,4 | 27,8 |
| Fondi per rischi e oneri | 277,1 | 268,8 | 8,3 | 3,1 |
| Patrimonio di pertinenza di terzi | 0,2 | 0,2 | - | - |
| Patrimonio di pertinenza del Gruppo | 852,7 | 925,3 | (72,6) | -7,8 |
| TOTALE PASSIVO | 12.015,9 | 11.806,5 | 209,4 | 1,8 |

(*) Dati riesposti su basi omogenee per tener conto delle variazioni intervenute nello IAS 19.

Conto economico consolidato

(riclassificato e in milioni di euro)

| | I Trimestre 2013 | I Trimestre 2012 | variazione | |
|--|------------------|------------------|--------------|-------------|
| | | | assoluta | % |
| Margine di interesse | 24,9 | 39,9 | (15,0) | -37,6 |
| Risultato netto delle attività e passività finanziarie | 0,3 | 2,0 | (1,7) | -85,0 |
| Commissioni nette | 148,9 | 139,2 | 9,7 | 7,0 |
| RISULTATO LORDO DELLA GESTIONE FINANZIARIA | 174,1 | 181,1 | (7,0) | -3,9 |
| Rettifiche di valore nette per deterioramento | 0,2 | 0,5 | (0,3) | -60,0 |
| RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA | 174,3 | 181,6 | (7,3) | -4,0 |
| Spese per il personale | (31,1) | (32,0) | 0,9 | -2,8 |
| Altre spese amministrative | (39,4) | (42,5) | 3,1 | -7,3 |
| Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali | (3,3) | (3,5) | 0,2 | -5,7 |
| SPESE DI FUNZIONAMENTO | (73,8) | (78,0) | 4,2 | -5,4 |
| Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri | (13,1) | (17,5) | 4,4 | -25,1 |
| Utili (perdite) delle partecipazioni | 1,0 | 3,3 | (2,3) | -69,7 |
| Altri proventi (oneri) di gestione | (0,5) | (0,6) | 0,1 | -16,7 |
| UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE | 87,9 | 88,8 | (0,9) | -1,0 |
| Imposte sul reddito del periodo per l'operatività corrente | (23,4) | (20,9) | (2,5) | 12,0 |
| UTILE NETTO ANTE COMPONENTI NON RICORRENTI | 64,5 | 67,9 | (3,4) | -5,0 |
| Proventi (oneri) non ricorrenti al netto delle imposte | 9,8 | - | 9,8 | n.s. |
| UTILE NETTO | 74,3 | 67,9 | 6,4 | 9,4 |

n.s.: non significativo

Evoluzione trimestrale dello stato patrimoniale consolidato (*)

(riclassificato e in milioni di euro)

| | 31.3.2013 | 31.12.2012 | 30.9.2012 | 30.6.2012 | 31.3.2012 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| ATTIVO | | | | | |
| Cassa e disponibilità liquide | 29,1 | 28,1 | 35,1 | 30,3 | 30,0 |
| Attività finanziarie (diverse dai crediti e da quelle detenute sino alla scadenza) | 2.421,3 | 2.312,7 | 2.182,7 | 2.038,4 | 2.113,4 |
| Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 531,0 | 518,6 | 552,4 | 572,1 | 597,1 |
| Crediti verso banche | 3.659,5 | 3.839,1 | 3.358,6 | 3.279,7 | 3.380,7 |
| Crediti verso clientela | 4.252,8 | 3.987,3 | 3.476,5 | 3.417,3 | 3.399,6 |
| Partecipazioni | 96,0 | 95,0 | 90,5 | 81,9 | 82,9 |
| Attività materiali | 36,4 | 37,0 | 34,7 | 34,3 | 34,3 |
| Attività immateriali | 19,2 | 21,7 | 17,5 | 18,4 | 20,0 |
| Attività fiscali | 198,6 | 208,1 | 266,6 | 275,4 | 254,0 |
| Altre attività | 772,0 | 758,9 | 742,6 | 762,7 | 619,9 |
| TOTALE ATTIVO | 12.015,9 | 11.806,5 | 10.757,2 | 10.510,5 | 10.531,9 |
| PASSIVO | | | | | |
| Debiti verso banche | 851,7 | 840,1 | 773,9 | 1.036,6 | 969,7 |
| Debiti verso clientela | 8.108,1 | 8.009,7 | 7.330,8 | 7.034,6 | 7.169,7 |
| Passività finanziarie di negoziazione | 41,8 | 29,6 | 15,3 | 7,0 | 15,5 |
| Derivati di copertura | 811,1 | 887,5 | 833,1 | 785,2 | 685,4 |
| Passività fiscali | 46,3 | 41,8 | 53,7 | 44,3 | 55,0 |
| Altre voci del passivo | 1.026,9 | 803,5 | 542,1 | 532,9 | 483,9 |
| Fondi per rischi e oneri | 277,1 | 268,8 | 394,2 | 380,7 | 372,5 |
| Patrimonio di pertinenza di terzi | 0,2 | 0,2 | 0,2 | 0,1 | 0,2 |
| Patrimonio di pertinenza del Gruppo | 852,7 | 925,3 | 813,9 | 689,1 | 780,0 |
| TOTALE PASSIVO | 12.015,9 | 11.806,5 | 10.757,2 | 10.510,5 | 10.531,9 |

(*) Dati di confronto riesposti su basi omogenee per tener conto delle variazioni intervenute nello IAS 19.

Evoluzione trimestrale del conto economico consolidato

(riclassificato e in milioni di euro)

| | 2013 I Trimestre | 2012 | | | |
|--|---------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | | IV Trimestre | III Trimestre | II Trimestre | I Trimestre |
| Margine di interesse | 24,9 | 23,2 | 29,9 | 33,6 | 39,9 |
| Risultato netto delle attività e passività finanziarie | 0,3 | (8,5) | (7,9) | (5,3) | 2,0 |
| Commissioni nette | 148,9 | 163,7 | 145,7 | 134,9 | 139,2 |
| RISULTATO LORDO DELLA GESTIONE FINANZIARIA | 174,1 | 178,4 | 167,7 | 163,2 | 181,1 |
| Rettifiche di valore nette per deterioramento | 0,2 | (0,7) | 1,2 | (4,1) | 0,5 |
| RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA | 174,3 | 177,7 | 168,9 | 159,1 | 181,6 |
| Spese per il personale | (31,1) | (35,9) | (29,1) | (32,5) | (32,0) |
| Altre spese amministrative | (39,4) | (45,9) | (44,1) | (40,2) | (42,5) |
| Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali | (3,3) | (3,3) | (3,5) | (3,3) | (3,5) |
| SPESE DI FUNZIONAMENTO | (73,8) | (85,1) | (76,7) | (76,0) | (78,0) |
| Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri | (13,1) | (25,2) | (17,9) | (13,7) | (17,5) |
| Utili (perdite) delle partecipazioni | 1,0 | 2,4 | 4,4 | 0,7 | 3,3 |
| Altri proventi (oneri) di gestione | (0,5) | (1,5) | (0,9) | (0,6) | (0,6) |
| UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE | 87,9 | 68,3 | 77,8 | 69,5 | 88,8 |
| Imposte sul reddito del periodo per l'operatività corrente | (23,4) | (13,5) | (18,8) | (14,6) | (20,9) |
| Utile (Perdita) di pertinenza di terzi | - | (0,1) | - | 0,1 | - |
| UTILE NETTO ANTE COMPONENTI NON RICORRENTI | 64,5 | 54,7 | 59,0 | 55,0 | 67,9 |
| Proventi (oneri) non ricorrenti al netto delle imposte | 9,8 | (1,0) | (0,2) | (30,1) | - |
| UTILE NETTO | 74,3 | 53,7 | 58,8 | 24,9 | 67,9 |

IL RISULTATO DEL GRUPPO BANCA FIDEURAM

LO SCENARIO ECONOMICO

Nei primi mesi del 2013 il quadro macroeconomico ha evidenziato delle tendenze diversificate tra le aree dell'economia mondiale. L'ultimo trimestre del 2012 aveva mostrato un andamento decisamente deludente di tutti i Paesi avanzati, compensato da un recupero di quelli emergenti. All'inizio del 2013 si è invece registrata un'inattesa accelerazione dell'economia americana unitamente ad una decelerazione di quella cinese, mentre è proseguita la debolezza dell'area euro in cui, peraltro, il ritmo di contrazione del PIL si è ridotto rispetto al trimestre precedente. Il Giappone è tornato a crescere su buoni ritmi ed ha espresso le novità maggiormente rilevanti dal punto di vista della politica economica; il nuovo Governo eletto nello scorso dicembre è infatti determinato a far uscire l'economia dalla trappola deflazionistica ed ha proceduto a varare un pacchetto fiscale a supporto della crescita e, successivamente, a nominare i nuovi vertici della banca centrale.

Negli **U.S.A.** la crescita è stata sostenuta da una inaspettata accelerazione dei consumi privati, risultata piuttosto sorprendente alla luce della restrizione fiscale che ha avuto effetto a partire dall'inizio dell'anno. Il settore residenziale ha proseguito nel recupero fornendo un sostegno alla crescita e anche gli investimenti in macchinari sono tornati a svilupparsi su buoni ritmi. I dati relativi al mese di marzo, in particolare quelli sull'occupazione e sui consumi, hanno peraltro mostrato un evidente rallentamento dell'economia nella parte finale del trimestre, a cui possono aver contribuito anche i tagli automatici alla spesa pubblica avviati all'inizio del mese. La Federal Reserve ha mantenuto invariata l'entità degli acquisti di titoli governativi e di mutui cartolarizzati, pur considerando la possibilità di una riduzione nel corso dell'anno.

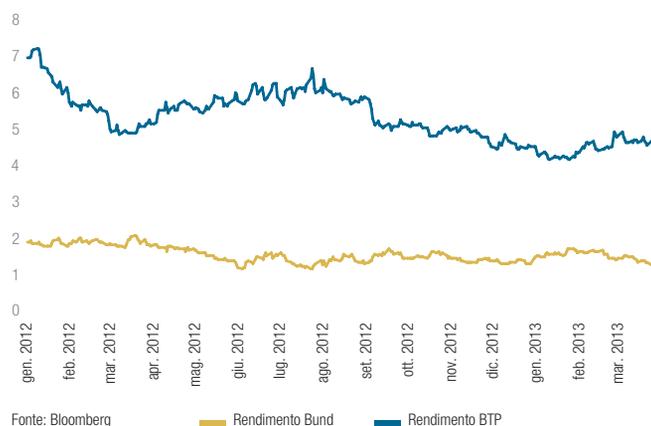
Nell'**area euro**, dopo un avvio positivo a gennaio, la fiducia delle imprese è sensibilmente peggiorata tra febbraio e marzo, risultando più debole delle attese. I dati reali hanno comunque mostrato un miglioramento rispetto all'ultimo trimestre del 2012, assicurando così una riduzione significativa nel ritmo di contrazione del PIL; si è manifestata peraltro un'allarmante divergenza all'interno dei paesi core, con la Germania in accelerazione e la Francia ed i Paesi Bassi in rallentamento. Sulle prospettive di crescita hanno continuato a pesare sia lo stallo dell'economia italiana (per effetto dell'incertezza politica) sia il rischio di una protratta restrizione del credito determinata dalla difficile condizione in cui versa il settore bancario, danneggiato dalla decisione delle autorità europee che, nel predisporre il salvataggio di Cipro, hanno coinvolto per la prima volta anche i depositanti delle banche. La Banca Centrale Europea, pur fronteggiando un'inflazione in sensibile calo, non ha modificato il tasso di riferimento nei primi tre mesi dell'anno né ha proposto nuove misure non convenzionali. Il prolungarsi dell'incertezza della ripresa economica nella zona euro, una disoccupazione record e un tasso di inflazione sceso ai minimi da oltre tre anni, hanno indotto all'inizio di maggio la Banca Centrale Europea a ridurre il tasso sulle

operazioni di rifinanziamento principale di 25 punti base portandolo al nuovo minimo storico dello 0,50%.

In **Asia**, l'elemento di maggiore novità è rappresentato dall'adozione da parte delle autorità del Giappone di una strategia molto più aggressiva che in passato, per rivitalizzare l'economia ed uscire dalla deflazione. I primi passi della cosiddetta "Abenomics" hanno prodotto un ulteriore stimolo fiscale e, soprattutto, un impegno da parte della Banca Centrale giapponese ad espandere in misura sensibile il proprio attivo. In Cina invece i dati sulla crescita del PIL nel primo trimestre hanno deluso le attese; la produzione industriale ha subito un rallentamento sensibile, mentre hanno tenuto le vendite al dettaglio e gli investimenti; la crescita del credito è risultata peraltro molto forte e le autorità hanno aumentato la vigilanza sul credito non bancario (il cosiddetto shadow banking).

Le decisioni prese dalla Bank of Japan all'inizio di aprile sotto la guida del nuovo governatore sono risultate molto più aggressive rispetto alle aspettative dei mercati e hanno condotto ad un ulteriore indebolimento dello yen, oltre ad un rialzo del mercato azionario. Il supporto ai mercati da parte della Bank of Japan si è così aggiunto a quello della Federal Reserve e della Banca Centrale Europea, garantendo un andamento vivace nel primo trimestre del 2013 anche per i mercati azionari delle altre economie avanzate. Negli U.S.A. i dati macroeconomici dei primi mesi dell'anno sono stati decisamente più favorevoli delle attese (+10% per l'indice S&P 500). In Europa l'indice DJ STOXX 600 ha chiuso il trimestre con una crescita del 5%, pur in presenza di una serie di elementi di tensione inattesi, come l'esito delle elezioni politiche in Italia a fine febbraio e la gestione abbastanza complessa del pacchetto di aiuti per Cipro nella seconda parte di marzo. Piuttosto deludente è invece risultato l'andamento delle borse nelle economie emergenti, con l'indice MSCI-EM in dollari che ha perso nel periodo quasi il 2%. Per quanto riguarda il mercato obbligazionario, i rendimenti dei titoli governativi decennali hanno chiuso il trimestre in lieve aumento negli U.S.A. in ragione di un calo piuttosto marcato alla fine di marzo, quando sono emerse evidenze di rallentamento dell'economia americana, mentre i rendimenti dei Bund hanno chiuso il periodo sostanzialmente invariati, dopo essere aumentati in misura significativa nella prima parte del trimestre. Lo spread dei titoli italiani decennali contro il Bund, dopo aver registrato un minimo al di sotto dei 250 punti base alla fine di gennaio, è poi risalito verso i 350 punti base in seguito all'esito delle elezioni, per poi correggere nuovamente verso il basso all'inizio di aprile.

Rendimento Bund e BTP a 10 anni



Andamento dei mercati azionari



Andamento dei mercati obbligazionari

(rendimenti dei titoli governativi a 10 anni)



I RISULTATI CONSOLIDATI IN SINTESI

Il Gruppo Banca Fideuram ha chiuso il primo trimestre del 2013 con un **utile netto consolidato** di €74,3 milioni, a fronte di €67,9 milioni conseguiti nel corrispondente periodo del 2012 (+9,4%). Al netto delle componenti non ricorrenti, costituite da un provento straordinario di €9,8 milioni riveniente da un rimborso fiscale conseguito dalla controllata Fideuram Asset Management (Ireland), l'utile è risultato pari a €64,5 milioni, in flessione di €3,4 milioni rispetto ai primi tre mesi del 2012 (-5%), ma in aumento di €9,8 milioni rispetto al quarto trimestre del 2012 (+17,9%). Il **R.O.E.** è risultato pari al 33,4%.

Le dinamiche dei tassi di interesse e dei mercati finanziari hanno influito sull'andamento del margine di interesse (-€15 milioni), degli utili su partecipazioni (-€2,3 milioni) e del risultato netto delle attività finanziarie (-€1,7 milioni). La flessione di tali aggregati è stata quasi interamente compensata dall'andamento positivo delle commissioni nette (+€9,7

milioni), dal contenimento delle spese di funzionamento (-€4,2 milioni) e da minori accantonamenti ai fondi rischi (-€4,4 milioni).

Il **Cost/Income Ratio** è risultato pari al 42,3%, sostanzialmente in linea rispetto al 42,4% registrato nei primi tre mesi del 2012.

Al 31 marzo 2013 il **numero dei Private Banker** si è attestato a 5.120, in crescita rispetto a 5.082 e 4.922 professionisti rispettivamente al 31 dicembre e al 31 marzo 2012. Alla stessa data l'**organico** era composto da 1.461 risorse a fronte di 1.463 unità al 31 dicembre 2012.

Le **filiali bancarie** di Banca Fideuram e gli **uffici dei Private Banker** sono risultati pari, rispettivamente, a 97 e a 336 unità (di cui 141 riferibili a Sanpaolo Invest SIM).

Il **numero dei clienti** al 31 marzo 2013 ammontava a circa 622 mila a fronte di 620 mila al 31 dicembre 2012. Il numero di clienti Private (con ricchezza finanziaria amministrata superiore a €500 mila) si è attestato a 27.877, in crescita di 783 unità rispetto al 31 dicembre 2012. Le masse per cliente al 31 marzo 2013 sono risultate pari a €130 mila (€128 mila al 31 dicembre 2012).

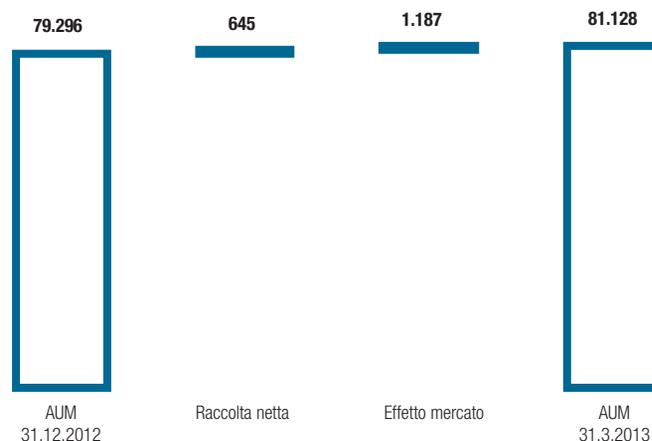
I clienti aderenti ai servizi online, pari a circa 330 mila, sono aumentati di 13 mila unità rispetto al 31 dicembre 2012. Al 31 marzo 2013 il numero dei conti correnti accessi alla clientela era pari a 470 mila (+8 mila rispetto al 31 dicembre 2012). I clienti aderenti al servizio di consulenza evoluta Sei ammontavano a fine marzo 2013 a circa 44 mila unità (+4 mila rispetto al 31 dicembre 2012), corrispondenti a circa €17,4 miliardi di masse amministrare (€16,1 miliardi al 31 dicembre 2012).

I RISULTATI OPERATIVI

Al 31 marzo 2013 le **masse in amministrazione** (Assets Under Management) si sono attestate a €81,1 miliardi, in aumento di €1,8 miliardi rispetto al 31 dicembre 2012 (+2,3%). Tale andamento è riconducibile alla buona performance di mercato dei patrimoni (+€1,2 miliardi) e, in misura minore, alla raccolta netta positiva del periodo (€645 milioni).

Evoluzione Assets Under Management nei primi tre mesi del 2013

(milioni di euro)



Assets Under Management

(milioni di euro)

| | 31.3.2013 | 31.12.2012 | variazione assoluta | % |
|--|---------------|---------------|---------------------|-------------|
| Fondi comuni | 34.671 | 33.384 | 1.287 | 3,9 |
| Gestioni patrimoniali | 8.719 | 8.571 | 148 | 1,7 |
| Assicurazioni vita | 17.882 | 16.495 | 1.387 | 8,4 |
| <i>di cui: unit linked Fideuram Vita/ Intesa Sanpaolo Vita</i> | <i>13.548</i> | <i>12.296</i> | <i>1.252</i> | <i>10,2</i> |
| Fondi pensione | 760 | 707 | 53 | 7,5 |
| Totale risparmio gestito | 62.032 | 59.157 | 2.875 | 4,9 |
| Totale risparmio non gestito | 19.096 | 20.139 | (1.043) | -5,2 |
| <i>di cui: Titoli</i> | <i>13.412</i> | <i>14.796</i> | <i>(1.384)</i> | <i>-9,4</i> |
| Totale AUM | 81.128 | 79.296 | 1.832 | 2,3 |

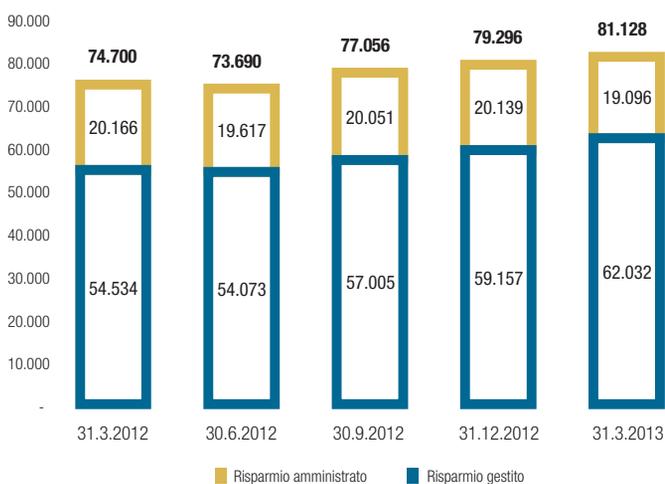
L'analisi per aggregati evidenzia l'ottimo risultato conseguito nella componente di risparmio gestito (76,5% delle masse totali) che si è attestata a €62 miliardi, in aumento di €2,9 miliardi (+4,9%) rispetto al saldo di fine 2012 per effetto della buona performance registrata nel comparto delle assicurazioni vita (+€1,4 miliardi) e dei fondi comuni (+€1,3 miliardi). La componente di risparmio amministrato, pari a €19,1 miliardi, ha mostrato invece una flessione (-€1 miliardo) rispetto alla consistenza al 31 dicembre 2012.

A fine marzo 2013 l'analisi dell'asset allocation delle masse gestite con commissioni ricorrenti (fondi comuni, gestioni patrimoniali e polizze unit linked) evidenzia che gli investimenti con profilo di rischio meno conservativo (con contenuto azionario, flessibile e bilanciato) costituivano il 39,4% del totale (37,4% a fine dicembre 2012), mentre gli investimenti obbligazionari e monetari avevano un'incidenza del 60,6% (62,6% a fine dicembre 2012).

Nei grafici è indicata l'evoluzione su base trimestrale delle masse amministrate, distinte per **tipologia di raccolta** e per **Rete di vendita**.

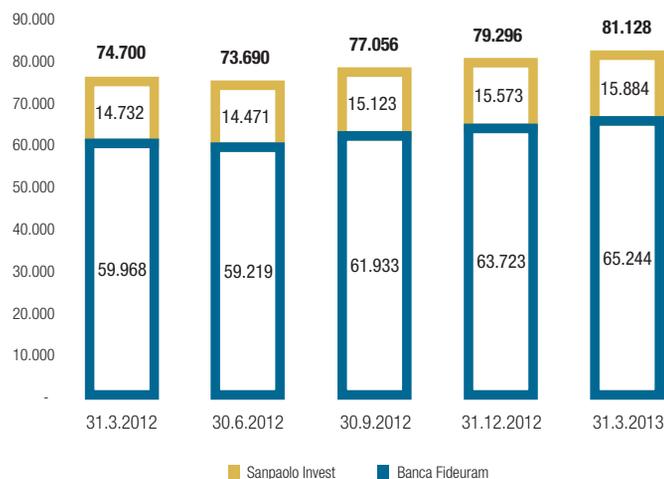
Assets Under Management - per tipologia di raccolta

(milioni di euro)



Assets Under Management - per Rete di vendita

(milioni di euro)



In uno scenario economico caratterizzato da una persistente debolezza dell'economia reale, le Reti distributive del Gruppo hanno acquisito nel primo trimestre del 2013 una raccolta netta di €645 milioni, in aumento rispetto ai primi tre mesi dello scorso esercizio (+€376 milioni). La scomposizione per aggregati evidenzia l'ottimo andamento del comparto del risparmio gestito, che ha mostrato una forte crescita rispetto ai primi tre mesi del 2012 (+€1,8 miliardi) soprattutto per effetto della nuova raccolta in fondi comuni e prodotti assicurativi. La componente di risparmio amministrato (-€1,2 miliardi) è stata influenzata da una corrispondente flessione di €1,4 miliardi rispetto all'analogo periodo del 2012.

Raccolta netta

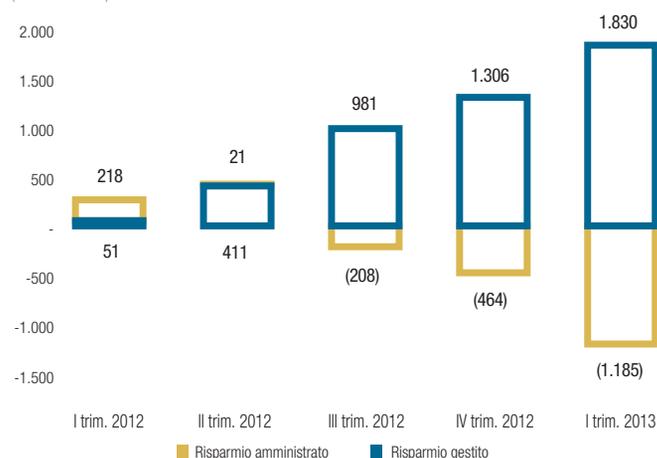
(milioni di euro)

| | 3 mesi 2013 | 3 mesi 2012 | variazione assoluta | % |
|--|----------------|-------------|---------------------|--------------|
| Fondi comuni | 632 | 76 | 556 | n.s. |
| Gestioni patrimoniali | (1) | (275) | 274 | -99,6 |
| Assicurazioni vita | 1.175 | 239 | 936 | n.s. |
| <i>di cui: unit linked Fideuram Vita/ Intesa Sanpaolo Vita</i> | <i>1.079</i> | <i>272</i> | <i>807</i> | <i>n.s.</i> |
| Fondi pensione | 24 | 11 | 13 | 118,2 |
| Totale risparmio gestito | 1.830 | 51 | 1.779 | n.s. |
| Totale risparmio non gestito | (1.185) | 218 | (1.403) | n.s. |
| <i>di cui: Titoli</i> | <i>(1.495)</i> | <i>(51)</i> | <i>(1.444)</i> | <i>n.s.</i> |
| Totale Raccolta netta | 645 | 269 | 376 | 139,8 |

n.s.: non significativo

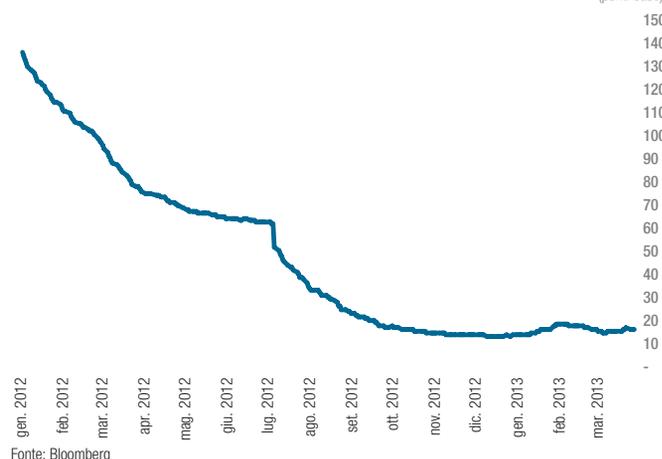
Trend raccolta netta

(milioni di euro)



Andamento indice Euribor 3 mesi

(punti base)



I RISULTATI ECONOMICI

Il Gruppo Banca Fideuram ha chiuso i primi tre mesi del 2013 con un **utile netto consolidato** di €74,3 milioni, in crescita di €6,4 milioni (+9,4%) rispetto al corrispondente periodo del 2012 (€67,9 milioni).

Il **risultato lordo della gestione finanziaria**, pari a €174,1 milioni, si è ridotto di €7 milioni (-3,9%) rispetto ai primi tre mesi dello scorso anno (€181,1 milioni).

L'andamento di tale aggregato è riconducibile:

- alla flessione del margine di interesse (-€15 milioni);
- alla contrazione del risultato netto delle attività finanziarie (-€1,7 milioni);
- alla crescita del margine commissionale (+€9,7 milioni).

Margine di interesse

(milioni di euro)

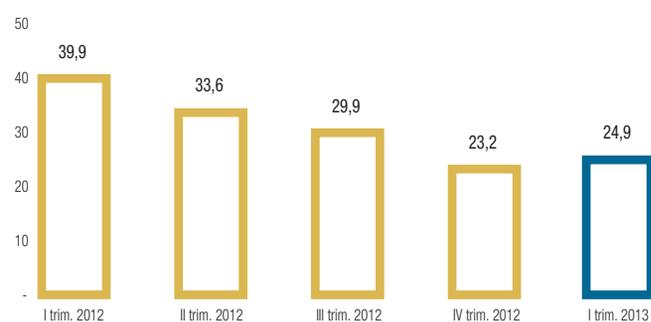
| | 3 mesi 2013 | 3 mesi 2012 | variazione assoluta | % |
|---|-------------|-------------|---------------------|--------------|
| Interessi passivi su debiti verso clientela | (10,3) | (9,9) | (0,4) | 4,0 |
| Interessi passivi su debiti verso banche | (8,1) | (4,5) | (3,6) | 80,0 |
| Interessi attivi su titoli di debito | 45,1 | 49,1 | (4,0) | -8,1 |
| Interessi attivi su finanziamenti | 15,8 | 17,8 | (2,0) | -11,2 |
| Interessi su derivati di copertura | (17,7) | (12,7) | (5,0) | 39,4 |
| Altri interessi netti | 0,1 | 0,1 | - | - |
| Totale | 24,9 | 39,9 | (15,0) | -37,6 |

L'andamento decrescente registrato dai tassi di interesse di riferimento per tutto il primo trimestre del 2013 ha influito in misura determinante sul **margine di interesse**, che si è attestato a €24,9 milioni, in diminuzione di €15 milioni (-37,6%) rispetto ai primi tre mesi dello scorso anno.

Con riferimento alla dinamica trimestrale, il trend discendente evidenziato dal margine nel corso del 2012 per effetto dei tassi di interesse ai minimi storici e della minore elasticità del costo della raccolta, ha registrato un'inversione di tendenza nel primo trimestre del 2013, attribuibile principalmente ai maggiori volumi di liquidità impiegati nel periodo.

Evoluzione trimestrale degli interessi netti

(milioni di euro)



Risultato netto delle attività e passività finanziarie

(milioni di euro)

| | 3 mesi 2013 | 3 mesi 2012 | variazione assoluta | % |
|---|-------------|-------------|---------------------|--------------|
| Risultato netto da cessione di crediti e attività finanziarie | (0,9) | (3,4) | 2,5 | -73,5 |
| Risultato netto dell'attività di negoziazione | 4,5 | 2,9 | 1,6 | 55,2 |
| Risultato netto dell'attività di copertura | (3,3) | 2,5 | (5,8) | n.s. |
| Totale | 0,3 | 2,0 | (1,7) | -85,0 |

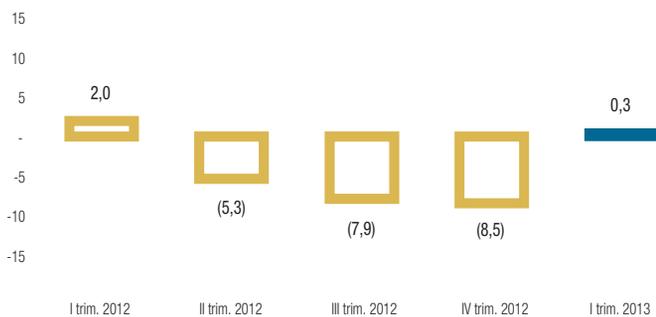
n.s.: non significativo

Il **risultato netto delle attività e passività finanziarie**, che presenta un saldo di €0,3 milioni, ha mostrato una flessione di €1,7 milioni rispetto al saldo dei primi tre mesi del 2012.

Tale andamento è interamente attribuibile alla riduzione del risultato netto dell'attività di copertura (-€5,8 milioni), sul quale ha influito il cambiamento di metodologia del pricing dei derivati OTC, finalizzato ad adeguare le valutazioni delle coperture alle prassi utilizzate dal mercato (Eonia discounting). Il risultato da cessione di crediti e attività finanziarie (-€0,9 milioni), ha invece registrato un miglioramento di €2,5 milioni rispetto al primo trimestre del 2012. La dinamica positiva del risultato netto dell'attività di negoziazione, in crescita di €1,6 milioni rispetto al primo trimestre dello scorso anno, è in larga parte riconducibile agli effetti dell'unwinding di alcuni derivati di copertura.

Evoluzione trimestrale del risultato netto delle attività e passività finanziarie

(milioni di euro)



Commissioni

(milioni di euro)

| | 3 mesi 2013 | 3 mesi 2012 | variazione assoluta | % |
|--------------------------|--------------|--------------|---------------------|------------|
| Commissioni attive | 281,7 | 261,5 | 20,2 | 7,7 |
| Commissioni passive | (132,8) | (122,3) | (10,5) | 8,6 |
| Commissioni nette | 148,9 | 139,2 | 9,7 | 7,0 |

Le **commissioni nette** sono risultate pari a €148,9 milioni, in aumento di €9,7 milioni (+7%) rispetto al saldo di €139,2 milioni dei primi tre mesi dello scorso anno.

Commissioni nette

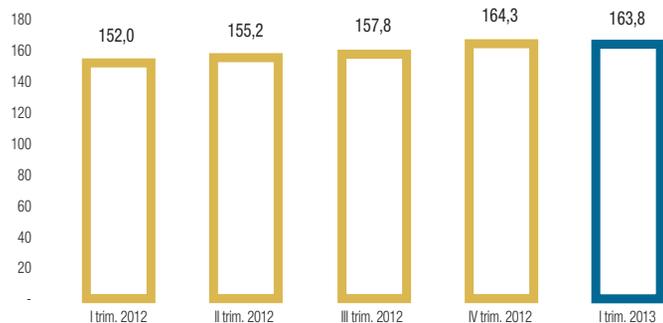
(milioni di euro)

| | 3 mesi 2013 | 3 mesi 2012 | variazione assoluta | % |
|---|--------------|--------------|---------------------|------------|
| Commissioni nette ricorrenti | 163,8 | 152,0 | 11,8 | 7,8 |
| Commissioni di performance | 1,8 | - | 1,8 | n.s. |
| Commissioni nette di front end | 11,9 | 13,4 | (1,5) | -11,2 |
| Altre commissioni passive nette: incentivazioni e altro | (28,6) | (26,2) | (2,4) | 9,2 |
| Totale | 148,9 | 139,2 | 9,7 | 7,0 |

Le commissioni nette ricorrenti, pari a €163,8 milioni, sono aumentate di €11,8 milioni rispetto al dato dei primi tre mesi dello scorso esercizio (+7,8%). Tale risultato è attribuibile alla crescita delle masse medie di risparmio gestito (fondi comuni, gestioni patrimoniali e prodotti assicurativi) passate da €53,3 miliardi al 31 marzo 2012 a €59,8 miliardi alla fine di marzo 2013 (+12,2%), su cui ha influito anche la maggiore incidenza delle masse collegate al servizio di consulenza evoluta Sei che hanno generato commissioni nette per €7,6 milioni a fronte di €5,8 milioni a fine marzo 2012 (+31%). Con riferimento alla dinamica trimestrale, nei primi tre mesi del 2013 le commissioni nette ricorrenti hanno mostrato una sostanziale tenuta (-0,3%) rispetto all'ultimo trimestre dello scorso esercizio (che aveva registrato un livello record per il Gruppo Banca Fideuram).

Evoluzione trimestrale delle commissioni nette ricorrenti

(milioni di euro)

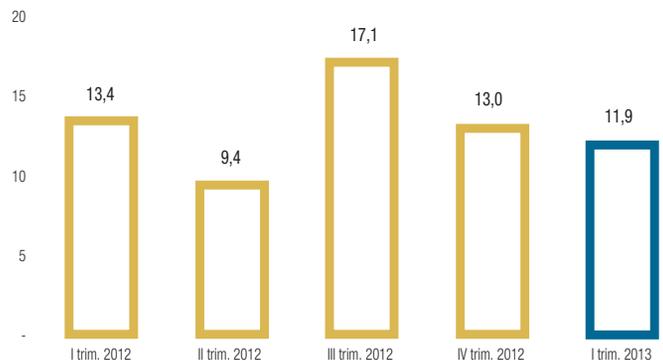


Le commissioni di performance, che nel Gruppo Banca Fideuram sono rilevate per la quasi totalità su base annua, a fine marzo sono ammontate a €1,8 milioni e si riferiscono, per la quasi totalità, al buon andamento realizzato dai fondi sottostanti alle polizze unit linked collocate dal Gruppo rispetto ai benchmark di riferimento.

Le commissioni nette di front end, pari a €11,9 milioni, hanno registrato una flessione di €1,5 milioni (-11,2%) rispetto al saldo dei primi tre mesi del 2012 per effetto dei minori volumi rivenienti dall'attività di collocamento di titoli obbligazionari. Nel corso del periodo infatti le Reti di Private Banker hanno promosso il collocamento di quattro prestiti obbligazionari per circa €42,9 milioni di raccolta lorda (€330,9 milioni nei primi tre mesi del 2012).

Evoluzione trimestrale delle commissioni nette di front end

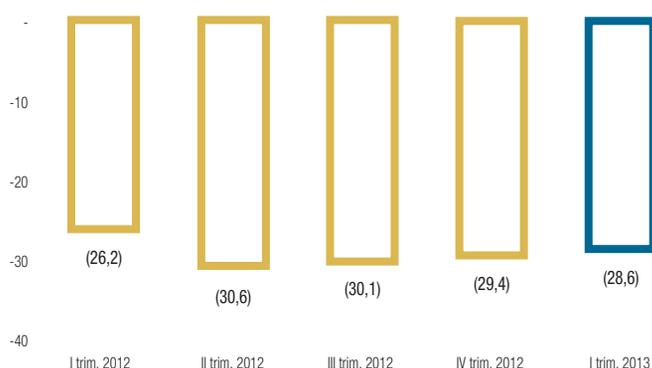
(milioni di euro)



Le commissioni passive di incentivazione e altre sono ammontate a €28,6 milioni, in aumento di €2,4 milioni rispetto ai primi tre mesi del 2012 (+9,2%) per effetto delle maggiori incentivazioni corrisposte ed accantonate per le Reti di Private Banker a fronte dei buoni risultati di raccolta gestita conseguiti nel periodo e per le nuove iniziative commerciali a supporto della crescita.

Evoluzione trimestrale delle altre commissioni passive nette

(milioni di euro)



Le **rettifiche di valore nette per deterioramento** hanno mostrato un saldo positivo di €0,2 milioni (relativo a riprese di valore nette su crediti) a fronte di un saldo positivo di €0,5 milioni registrato nel corrispondente periodo dello scorso anno.

Spese di funzionamento

(milioni di euro)

| | 3 mesi 2013 | 3 mesi 2012 | variazione assoluta | % |
|--|-------------|-------------|---------------------|-------------|
| Spese per il personale | 31,1 | 32,0 | (0,9) | -2,8 |
| Altre spese amministrative | 39,4 | 42,5 | (3,1) | -7,3 |
| Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali | 3,3 | 3,5 | (0,2) | -5,7 |
| Totale | 73,8 | 78,0 | (4,2) | -5,4 |

Le **spese di funzionamento**, pari a €73,8 milioni, hanno registrato una flessione di €4,2 milioni (-5,4%), rispetto all'analogo periodo del 2012 (€78 milioni).

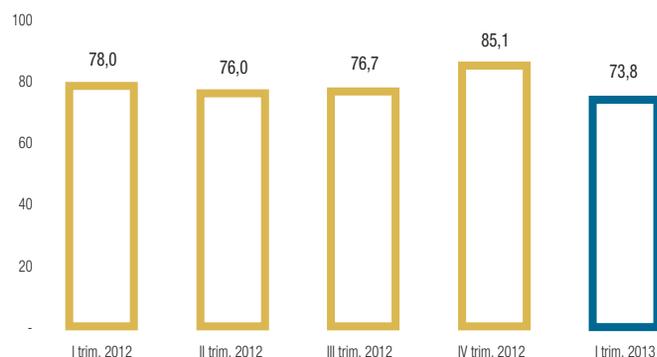
L'analisi di dettaglio evidenzia come le spese del personale, pari a €31,1 milioni, hanno mostrato una diminuzione di €0,9 milioni rispetto ai primi tre mesi dello scorso anno (-2,8%), riconducibile essenzialmente alle efficienze di organico realizzate nell'esercizio precedente ed all'assenza degli impatti che le nuove normative pensionistiche avevano prodotto nel primo trimestre del 2012 sull'accantonamento per i premi di anzianità.

Le altre spese amministrative, pari a €39,4 milioni, hanno registrato una flessione di €3,1 milioni (-7,3%) rispetto al saldo del corrispondente periodo del 2012; tale dinamica è principalmente ascrivibile al contenimento dei costi per servizi resi da terzi (outsourcing IT e operations), nonché alle minori spese pubblicitarie.

Le rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali, pari a €3,3 milioni, sono risultate in riduzione rispetto al saldo dei primi tre mesi dello scorso anno per effetto del completamento di alcuni piani di ammortamento su software.

Evoluzione trimestrale delle spese di funzionamento

(milioni di euro)



Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri

(milioni di euro)

| | 3 mesi 2013 | 3 mesi 2012 | variazione assoluta | % |
|---|-------------|-------------|---------------------|--------------|
| Indennità contrattuali dovute ai Private Banker | 4,3 | 5,7 | (1,4) | -24,6 |
| Cause passive, revocatorie, contenziosi e reclami | 7,1 | 5,7 | 1,4 | 24,6 |
| Piani di fidelizzazione delle Reti | 1,7 | 6,1 | (4,4) | -72,1 |
| Totale | 13,1 | 17,5 | (4,4) | -25,1 |

Gli **accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri** sono risultati pari a €13,1 milioni, in diminuzione (-€4,4 milioni) rispetto ai primi tre mesi dello scorso esercizio (€17,5 milioni). L'analisi di dettaglio evidenzia che gli accantonamenti per indennità contrattuali dovute ai Private Banker, pari a €4,3 milioni, hanno mostrato una flessione di €1,4 milioni rispetto al saldo del primo trimestre del 2012; tale andamento è attribuibile alla componente di attualizzazione della passività a lungo termine che nel primo trimestre del 2012, per effetto della dinamica dei tassi di mercato, aveva inciso in misura maggiore sull'onere iscritto a conto economico. Gli accantonamenti a presidio di cause passive, contenziosi, azioni revocatorie e reclami della clientela sono risultati pari a €7,1 milioni, in aumento (+€1,4 milioni) rispetto al primo trimestre dello scorso esercizio per effetto di nuovi accantonamenti su contenziosi sorti nel primo trimestre del 2013. Gli accantonamenti per i Piani di fidelizzazione delle Reti sono ammontati a €1,7 milioni, in forte calo (-€4,4 milioni) rispetto al corrispondente periodo dello scorso anno per effetto della chiusura di un Piano di fidelizzazione a fine 2012.

Il saldo degli **utili delle partecipazioni**, pari a €1 milione, si riferisce al risultato di pertinenza del Gruppo sull'interessenza del 19,99% detenuta

in Fideuram Vita ed ha registrato una flessione di €2,3 milioni rispetto al primo trimestre del 2012, riconducibile in larga parte alla minore redditività del portafoglio titoli di proprietà che ha inciso negativamente sul risultato di periodo della Compagnia.

Gli **altri proventi e oneri di gestione** rappresentano una voce residuale che accoglie ricavi e costi di varia natura non imputabili alle altre voci del conto economico. Nei primi tre mesi del 2013 tale voce ha mostrato un saldo negativo di €0,5 milioni, sostanzialmente invariato (+€0,1 milioni) rispetto al corrispondente periodo dello scorso esercizio.

Le **imposte sul reddito**, accantonate nel periodo per €23,4 milioni, hanno registrato un aumento di €2,5 milioni rispetto al saldo di €20,9 milioni dei primi tre mesi del 2012 (+12%).
Il tax rate è risultato pari al 26,6%, in crescita rispetto al primo trimestre del 2012.

I **proventi e oneri non ricorrenti al netto delle imposte**, che includono i ricavi ed i costi non attribuibili alla gestione ordinaria, hanno evidenziato un saldo positivo di €9,8 milioni attribuibile ad un rimborso fiscale ottenuto dalla controllata Fideuram Asset Management (Ireland) per maggiori imposte versate in Irlanda in precedenti esercizi. Il rimborso è stato riconosciuto dalle autorità fiscali irlandesi a seguito di una istanza presentata per evitare la doppia imposizione dei redditi nel Gruppo Banca Fideuram per effetto della definizione, nel corso del 2012, di una controversia fiscale in materia di transfer pricing da parte della controllata italiana Fideuram Investimenti SGR. In particolare la contestazione dell'Agenzia delle Entrate aveva riguardato la congruità del corrispettivo pagato dalla controllata irlandese in relazione all'attività di consulenza prestata da Fideuram Investimenti negli anni dal 2003 al 2006.

LA GESTIONE DELL'ATTIVO E DEL PASSIVO

Nelle tabelle che seguono si riporta l'analisi delle principali voci di stato patrimoniale poste a confronto con i corrispondenti saldi al 31 dicembre 2012.

Le **attività finanziarie** del Gruppo, detenute per esigenze di tesoreria e per finalità di investimento, sono risultate pari a €3 miliardi e hanno registrato un aumento di €121 milioni rispetto al dato di fine 2012 (+4,3%).

Attività finanziarie

(milioni di euro)

| | 31.3.2013 | 31.12.2012 | variazione | |
|---|----------------|----------------|--------------|------------|
| | | | assoluta | % |
| Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 76,4 | 39,4 | 37,0 | 93,9 |
| Attività finanziarie valutate al fair value | 219,6 | 215,2 | 4,4 | 2,0 |
| Attività finanziarie disponibili per la vendita | 2.125,3 | 2.058,1 | 67,2 | 3,3 |
| Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 531,0 | 518,6 | 12,4 | 2,4 |
| Totale | 2.952,3 | 2.831,3 | 121,0 | 4,3 |

Tale andamento è attribuibile alla crescita delle attività finanziarie disponibili per la vendita (+€67,2 milioni) riconducibile principalmente alle variazioni positive di fair value registrate nel periodo in seguito al miglioramento del credit spread degli emittenti dei titoli obbligazionari in portafoglio e, in misura minore, all'aumento delle attività finanziarie di negoziazione (+€37 milioni) per effetto dell'incremento degli stock di titoli obbligazionari e derivati su cambi.

Nella tabella seguente è riportato il valore di bilancio delle esposizioni del Gruppo al rischio di credito sovrano.

(milioni di euro)

| | Crediti | Attività finanziarie detenute per la negoziazione | Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | Attività finanziarie disponibili per la vendita (*) | Totale |
|--|----------------|---|--|---|----------------|
| Germania | - | - | - | 30,0 | 30,0 |
| Italia | 1.233,2 | 29,7 | 16,8 | 1.103,4 | 2.383,1 |
| Paesi Bassi | - | - | - | 32,2 | 32,2 |
| Fondo europeo per la stabilità finanziaria (EFSF) (**) | - | - | - | 9,4 | 9,4 |
| Totale | 1.233,2 | 29,7 | 16,8 | 1.175,0 | 2.454,7 |

(*) I titoli governativi italiani del portafoglio disponibile per la vendita, per un valore nominale di €467,8 milioni, sono coperti con contratti di garanzia finanziaria.

(**) I titoli emessi dall'EFSF sono stati acquisiti in seguito al perfezionamento dell'accordo di ristrutturazione del debito della Grecia.

Passività finanziarie

(milioni di euro)

| | 31.3.2013 | 31.12.2012 | variazione | |
|---------------------------------------|--------------|--------------|---------------|-------------|
| | | | assoluta | % |
| Passività finanziarie di negoziazione | 41,8 | 29,6 | 12,2 | 41,2 |
| Derivati di copertura | 811,1 | 887,5 | (76,4) | -8,6 |
| Totale | 852,9 | 917,1 | (64,2) | -7,0 |

Le **passività finanziarie**, pari ad €852,9 milioni, sono costituite da strumenti finanziari derivati. Rispetto al 31 dicembre 2012 tale voce ha registrato una diminuzione di €64,2 milioni (-7%), attribuibile alle variazioni di fair value dei contratti derivati di copertura del rischio di tasso di interesse su titoli obbligazionari a tasso fisso, a cui corrisponde un'analogia variazione dei titoli obbligazionari coperti.

Crediti verso banche

(milioni di euro)

| | 31.3.2013 | 31.12.2012 | variazione | |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|-------------|
| | | | assoluta | % |
| Crediti verso Banche Centrali | 68,9 | 194,3 | (125,4) | -64,5 |
| Conti correnti e depositi liberi | 324,7 | 424,7 | (100,0) | -23,5 |
| Depositi vincolati | 530,8 | 526,6 | 4,2 | 0,8 |
| Pronti contro termine | 631,0 | 746,9 | (115,9) | -15,5 |
| Titoli di debito | 2.104,1 | 1.946,6 | 157,5 | 8,1 |
| Totale | 3.659,5 | 3.839,1 | (179,6) | -4,7 |

I **crediti verso banche** sono ammontati a €3,7 miliardi, in diminuzione di €179,6 milioni (-4,7%) rispetto al saldo di fine 2012. Tale dinamica è riconducibile ad una riduzione degli impieghi sul mercato interbancario, in parte compensata dalla crescita dello stock di titoli obbligazionari emessi da Intesa Sanpaolo.

Debiti verso banche

(milioni di euro)

| | 31.3.2013 | 31.12.2012 | variazione | |
|----------------------------------|--------------|--------------|-------------|------------|
| | | | assoluta | % |
| Conti correnti e depositi liberi | 138,1 | 141,6 | (3,5) | -2,5 |
| Depositi vincolati | 11,7 | 0,3 | 11,4 | n.s. |
| Pronti contro termine | 701,9 | 698,2 | 3,7 | 0,5 |
| Totale | 851,7 | 840,1 | 11,6 | 1,4 |

n.s.: non significativo

I **debiti verso banche**, pari a €851,7 milioni, sono aumentati di €11,6 milioni rispetto all'esercizio 2012 (+1,4%) principalmente per effetto della crescita della raccolta in depositi vincolati (+€11,4 milioni).

La posizione interbancaria netta da sempre conferma il Gruppo quale datore di fondi, presentando uno sbilancio attivo sul mercato interbancario pari a €2,8 miliardi (€3,7 miliardi di crediti a fronte di €0,9 miliardi di debiti), di cui €2,1 miliardi (pari a circa il 75% del totale) detenuto nei confronti di società del Gruppo Intesa Sanpaolo. Al 31 dicembre 2012 il saldo interbancario netto era pari a €3 miliardi, di cui €2,1 miliardi detenuto nei confronti di società del Gruppo Intesa Sanpaolo.

Crediti verso clientela

(milioni di euro)

| | 31.3.2013 | 31.12.2012 | variazione | |
|-----------------------|----------------|----------------|--------------|------------|
| | | | assoluta | % |
| Conti correnti | 1.796,8 | 1.739,8 | 57,0 | 3,3 |
| Pronti contro termine | 879,4 | 650,1 | 229,3 | 35,3 |
| Mutui | 161,3 | 152,7 | 8,6 | 5,6 |
| Altri finanziamenti | 130,2 | 130,1 | 0,1 | 0,1 |
| Titoli di debito | 1.274,6 | 1.305,2 | (30,6) | -2,3 |
| Attività deteriorate | 10,5 | 9,4 | 1,1 | 11,7 |
| Totale | 4.252,8 | 3.987,3 | 265,5 | 6,7 |

I **crediti verso clientela**, pari a €4,3 miliardi, hanno registrato una crescita di €265,5 milioni rispetto alla consistenza al 31 dicembre 2012 (+6,7%). L'analisi di dettaglio evidenzia un aumento degli impieghi in conto corrente ed in pronti contro termine con clientela istituzionale (+€286,3 milioni), in parte compensati da una riduzione dei titoli di debito (-€30,6 milioni).

A fine marzo 2013 i crediti problematici netti, che includono i finanziamenti scaduti/sconfinanti da oltre 90 giorni, sono risultati pari a €10,5 milioni, in aumento di €1,1 milioni rispetto al 31 dicembre 2012 (+€11,7%). In dettaglio:

- i crediti in sofferenza sono ammontati a €1,4 milioni, in linea con il saldo di fine 2012;

- i crediti incagliati sono risultati pari a €6,8 milioni, in lieve aumento (+€0,2 milioni) rispetto a €6,6 milioni registrati al 31 dicembre 2012;
- i finanziamenti scaduti o sconfinanti sono risultati pari a €2,3 milioni (+€0,9 milioni rispetto al 31 dicembre 2012).

Debiti verso clientela

(milioni di euro)

| | 31.3.2013 | 31.12.2012 | variazione | |
|----------------------------------|----------------|----------------|-------------|------------|
| | | | assoluta | % |
| Conti correnti e depositi liberi | 7.750,3 | 7.098,0 | 652,3 | 9,2 |
| Pronti contro termine | 357,8 | 911,7 | (553,9) | -60,8 |
| Totale | 8.108,1 | 8.009,7 | 98,4 | 1,2 |

I **debiti verso clientela** sono risultati pari a €8,1 miliardi, in lieve aumento (+€98,4 milioni) rispetto al saldo di fine dicembre 2012 (+1,2%). Tale dinamica è attribuibile all'effetto netto di un parziale riposizionamento della raccolta da clientela ordinaria dai pronti contro termine (-€553,9 milioni) ai conti correnti (+€652,3 milioni).

Si riporta di seguito la composizione del **fondo per rischi e oneri** al 31 marzo 2013 che ha evidenziato un aumento di €8,3 milioni (+3,1%) rispetto al corrispondente dato di fine 2012.

Fondi per rischi e oneri

(milioni di euro)

| | 31.3.2013 | 31.12.2012 | variazione | |
|---|--------------|--------------|------------|------------|
| | | | assoluta | % |
| Cause passive, contenzioso, titoli in default e reclami | 98,5 | 95,4 | 3,1 | 3,2 |
| Oneri per il personale | 15,0 | 15,6 | (0,6) | -3,8 |
| Indennità contrattuali dovute ai Private Banker | 102,9 | 99,3 | 3,6 | 3,6 |
| Piani di fidelizzazione delle Reti | 58,4 | 56,2 | 2,2 | 3,9 |
| Altri fondi | 2,3 | 2,3 | - | - |
| Totale | 277,1 | 268,8 | 8,3 | 3,1 |

Il fondo per cause passive, contenzioso, titoli in default e reclami ha registrato un incremento di €3,1 milioni (+3,2%) rispetto al corrispondente dato di fine 2012 a causa dei nuovi accantonamenti per contenziosi rilevati nel periodo. I fondi per le indennità contrattuali dovute ai Private Banker e per i Piani di fidelizzazione delle Reti hanno registrato un incremento rispettivamente di €3,6 milioni (+3,6%) e di €2,2 milioni (+3,9%) sia per effetto degli accantonamenti rilevati nel periodo di competenza sia per l'incremento del fair value delle polizze assicurative stipulate a beneficio dei Private Banker.

IL PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto del Gruppo al 31 marzo 2013, con inclusione dell'utile del periodo, è risultato pari a €852,7 milioni e ha presentato la seguente evoluzione:

Evoluzione del Patrimonio di Gruppo

(milioni di euro)

| | |
|--|--------------|
| Patrimonio netto al 31 dicembre 2012 (*) | 925,3 |
| Dividendi in attesa di distribuzione | (159,8) |
| Variazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita | 14,9 |
| Variazione degli utili/perdite attuariali su fondo TFR | (0,2) |
| Altre variazioni | (1,8) |
| Utile netto del periodo | 74,3 |
| Patrimonio netto al 31 marzo 2013 | 852,7 |

(*) Dati riesposti su basi omogenee per tener conto delle variazioni intervenute nello IAS 19.

La variazione positiva di €14,9 milioni relativa alle attività finanziarie disponibili per la vendita è attribuibile principalmente alla diminuzione della riserva negativa prodotta dai miglioramenti di fair value registrati dal portafoglio titoli nel corso del periodo.

A fine marzo la riserva su attività finanziarie disponibili per la vendita è risultata negativa per €308,5 milioni e, tra l'altro, include:

- €3,5 milioni relativi a minusvalenze su titoli che nel corso del primo trimestre del 2008 erano stati riclassificati tra le attività finanziarie detenute sino alla scadenza;
- €29,6 milioni relativi a minusvalenze su titoli che, nel corso del terzo trimestre del 2008, erano stati riclassificati nel portafoglio Loans & Receivables (finanziamenti e crediti) in seguito alla decisione di avvalersi dell'opzione concessa dall'emendamento allo IAS 39 contenuto nel Regolamento n. 1004/2008 emanato dalla Commissione Europea in data 15 ottobre 2008.

Ai sensi dello IAS 39 par. 54 tali riserve sono ammortizzate a conto economico lungo il corso della vita residua di ciascun titolo.

Al 31 marzo 2013 il Gruppo non deteneva azioni proprie in portafoglio.

Al 31 marzo 2013 il patrimonio di vigilanza di Banca Fideuram calcolato su base individuale ammontava a €667,1 milioni. Banca Fideuram, in quanto appartenente al Gruppo bancario Intesa Sanpaolo, è soggetta alla normativa in materia di patrimonio di vigilanza e requisiti patrimoniali su base individuale, mentre non è soggetto obbligato a presentare tali informazioni su base consolidata.

La tabella di seguito riportata presenta il patrimonio di vigilanza di Banca Fideuram e i principali ratio al 31 marzo 2013.

Ratio Patrimoniali di Banca Fideuram S.p.A.

(milioni di euro)

| | 31.3.2013 | 31.12.2012 |
|--|------------------|-------------------|
| Patrimonio di base | 648,1 | 648,1 |
| Patrimonio di vigilanza | 667,1 | 667,1 |
| Totale attività ponderate per il rischio | 3.319,2 | 3.363,6 |
| Tier 1 Ratio | 19,5% | 19,3% |
| Total Capital Ratio | 20,1% | 19,8% |

A partire dal 30 giugno 2010 il patrimonio di vigilanza di Banca Fideuram è determinato tenendo conto delle disposizioni emanate dalla Banca d'Italia con Provvedimento del 18 maggio 2010 con il quale è stata introdotta la possibilità di neutralizzare l'effetto sul patrimonio di vigilanza delle riserve da valutazione dei titoli di debito detenuti nel portafoglio disponibile per la vendita emessi da Amministrazioni Centrali di Paesi dell'Unione Europea. La neutralizzazione si applica unicamente alle variazioni della riserva da valutazione successive al 31 dicembre 2009.

Ai fini di maggiore informativa, il Gruppo effettua volontariamente una stima del calcolo su base consolidata del patrimonio di vigilanza e dei requisiti patrimoniali complessivi che tiene conto anche del sopra citato provvedimento della Banca d'Italia e dell'appartenenza al Gruppo bancario Intesa Sanpaolo.

Al 31 marzo 2013 tale calcolo mostra un Tier 1 ratio pari al 19,1% e un Total Capital ratio pari al 19,5%.

I RISULTATI PER SETTORE DI ATTIVITÀ

La struttura operativa del Gruppo si articola in tre Aree di business che rappresentano i principali settori di attività con riferimento alle tipologie di prodotti finanziari offerti alla clientela.

La tabella seguente riporta i risultati economici, i dati operativi e i principali indicatori di redditività suddivisi tra le Aree di business (Business Segments) del Gruppo. Tali Aree sono analizzate mediante dati che esprimono il contributo al risultato di Gruppo, ossia al netto delle scritture di consolidamento.

Business segmentation al 31 marzo 2013

(milioni di euro)

| | Risparmio gestito finanziario | Risparmio assicurativo | Servizi bancari e altro | Totale Gruppo Banca Fideuram |
|--|-------------------------------|------------------------|-------------------------|------------------------------|
| Margine di interesse | - | - | 24,9 | 24,9 |
| Risultato netto delle attività e passività finanziarie | - | - | 0,3 | 0,3 |
| Commissioni nette | 104,1 | 41,8 | 3,0 | 148,9 |
| Risultato lordo della gestione finanziaria | 104,1 | 41,8 | 28,2 | 174,1 |
| Rettifiche di valore nette per deterioramento | - | - | 0,2 | 0,2 |
| Spese di funzionamento | (39,4) | (10,2) | (24,2) | (73,8) |
| Altro | (9,5) | (3,8) | 0,7 | (12,6) |
| Utile lordo dell'operatività corrente | 55,2 | 27,8 | 4,9 | 87,9 |
| AUM Medie | 42.334 | 17.508 | 19.528 | 79.370 |
| AUM Puntuali | 43.390 | 18.642 | 19.096 | 81.128 |
| Indicatori | | | | |
| Cost / Income Ratio | 38,0% | 24,5% | 82,9% | 42,3% |
| Utile lordo annualizzato / AUM Medie | 0,5% | 0,6% | 0,1% | 0,4% |
| Commissioni nette annualizzate / AUM Medie | 1,0% | 1,0% | 0,1% | 0,8% |

Area Risparmio gestito finanziario

All'area del Risparmio gestito finanziario fanno capo le attività relative al comparto delle gestioni patrimoniali e dei fondi comuni di investimento, che al 31 marzo 2013 ammontavano a €43,4 miliardi (53,5% del totale delle masse amministrare). Nei primi tre mesi dell'anno le commissioni nette generate da tale area sono ammontate a €104,1 milioni e il contributo all'utile dell'operatività corrente è risultato pari a €55,2 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 0,5%.

Risparmio gestito finanziario

(milioni di euro)

| | 31.3.2013 | 31.3.2012 | variazione % |
|--|---------------|---------------|--------------|
| Margine di interesse | - | - | - |
| Risultato netto delle attività e passività finanziarie | - | - | - |
| Commissioni nette | 104,1 | 104,2 | -0,1 |
| Risultato lordo della gestione finanziaria | 104,1 | 104,2 | -0,1 |
| Rettifiche di valore nette per deterioramento | - | - | - |
| Spese di funzionamento | (39,4) | (41,5) | -5,1 |
| Altro | (9,5) | (13,6) | -30,1 |
| Utile lordo dell'operatività corrente | 55,2 | 49,1 | 12,4 |
| AUM Medie | 42.334 | 40.104 | 5,6 |
| AUM Puntuali | 43.390 | 40.658 | 6,7 |
| Indicatori | | | |
| Cost / Income Ratio | 38,0% | 40,0% | |
| Utile lordo annualizzato / AUM Medie | 0,5% | 0,5% | |
| Commissioni nette annualizzate / AUM Medie | 1,0% | 1,0% | |

Area Risparmio assicurativo

In tale area sono state allocate le attività relative al comparto delle assicurazioni vita e dei fondi pensione, che al 31 marzo 2013 ammontavano complessivamente a €18,6 miliardi (23% del totale delle masse amministrare). Le commissioni nette generate da tale area sono risultate pari a €41,8 milioni e il contributo all'utile dell'operatività corrente è ammontato a €27,8 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 0,6%.

Risparmio assicurativo

(milioni di euro)

| | 31.3.2013 | 31.3.2012 | variazione % |
|--|---------------|---------------|--------------|
| Margine di interesse | - | - | - |
| Risultato netto delle attività e passività finanziarie | - | - | - |
| Commissioni nette | 41,8 | 31,6 | 32,3 |
| Risultato lordo della gestione finanziaria | 41,8 | 31,6 | 32,3 |
| Rettifiche di valore nette per deterioramento | - | - | - |
| Spese di funzionamento | (10,2) | (8,4) | 21,4 |
| Altro | (3,8) | (4,1) | -7,3 |
| Utile lordo dell'operatività corrente | 27,8 | 19,1 | 45,5 |
| AUM Medie | 17.508 | 13.188 | 32,8 |
| AUM Puntuali | 18.642 | 13.876 | 34,3 |
| Indicatori | | | |
| Cost / Income Ratio | 24,5% | 26,6% | |
| Utile lordo annualizzato / AUM Medie | 0,6% | 0,6% | |
| Commissioni nette annualizzate / AUM Medie | 1,0% | 1,0% | |

Area Servizi bancari e altro

L'area Servizi bancari e altro accoglie, 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 marzo 2013 ammontava complessivamente a €19,1 miliardi (23,5% del totale delle masse amministrate).

Il contributo di tale area all'utile lordo dell'operatività corrente è risultato pari a €4,9 milioni. Il rapporto tra commissioni nette e masse in gestione (AUM) e quello tra utile lordo e AUM sono risultati pari allo 0,1%.

Servizi bancari e altro

(milioni di euro)

| | 31.3.2013 | 31.3.2012 | variazione % |
|--|---------------|---------------|--------------|
| Margine di interesse | 24,9 | 39,9 | -37,6 |
| Risultato netto delle attività e passività finanziarie | 0,3 | 2,0 | -85,0 |
| Commissioni nette | 3,0 | 3,4 | -11,8 |
| Risultato lordo della gestione finanziaria | 28,2 | 45,3 | -37,7 |
| Rettifiche di valore nette per deterioramento | 0,2 | 0,5 | -60,0 |
| Spese di funzionamento | (24,2) | (28,1) | -13,9 |
| Altro | 0,7 | 2,9 | -75,9 |
| Utile lordo dell'operatività corrente | 4,9 | 20,6 | -76,2 |
| AUM Medie | 19.528 | 19.790 | -1,3 |
| AUM Puntuali | 19.096 | 20.166 | -5,3 |
| Indicatori | | | |
| Cost / Income Ratio | 82,9% | 57,8% | |
| Utile lordo annualizzato / AUM Medie | 0,1% | 0,4% | |
| Commissioni nette annualizzate / AUM Medie | 0,1% | 0,1% | |

LA GESTIONE E IL CONTROLLO DEI RISCHI

Il Rischio di credito

Nel Gruppo Banca Fideuram l'attività creditizia riveste una funzione strumentale rispetto all'operatività tipica di gestione dei servizi di investimento rivolta alla clientela privata. Le politiche relative all'assunzione dei rischi di credito sono stabilite dal Consiglio di Amministrazione e sono regolate da normative interne in materia creditizia nell'ambito delle indicazioni impartite da Intesa Sanpaolo. Tali direttive mirano ad assicurare il presidio dei profili di rischio del portafoglio crediti sin dalle fasi di istruttoria ed erogazione, disciplinando i poteri di concessione di credito, stabilendo gli Organi aziendali ai quali gli stessi vengono delegati ed i limiti assegnati per ciascuna tipologia di rischio e categoria cliente.

Il portafoglio crediti verso la clientela è principalmente costituito da impieghi a vista in conto corrente verso controparti a cui sono riconducibili servizi di investimento.

Le linee concesse sono di norma assistite da garanzie reali, assunte attraverso pegno su prodotti collocati dal Gruppo Banca Fideuram e su titoli quotati nei maggiori mercati regolamentati con adeguato rating esterno, e da mandato irrevocabile a vendere strumenti finanziari selezionati fra quelli collocati all'interno del Gruppo.

La concessione degli affidamenti, indipendentemente dalla presenza di garanzie reali, è sempre subordinata ad un'adeguata analisi del merito creditizio, con una particolare attenzione al nominativo richiedente ed alla sua capacità attuale e prospettica di produrre risorse reddituali e congrui flussi finanziari per il rimborso del debito.

La qualità del portafoglio crediti è costantemente monitorata attraverso l'adozione di specifiche modalità operative previste in sede di istruttoria, concessione e gestione di linee di credito, tramite uno specifico sistema di monitoraggio. Apposite procedure applicative consentono inoltre la sorveglianza sistematica su eventuali sintomi di deterioramento delle posizioni di credito.

La possibile insorgenza di eventuali attività finanziarie deteriorate è puntualmente e costantemente monitorata, attraverso la periodica verifica delle posizioni scadute/sconfinanti, nonché mediante un'accurata analisi di tutti gli ulteriori indicatori disponibili.

Le posizioni alle quali viene attribuita una valutazione di rischiosità elevata e confermata nel tempo, vengono evidenziate ed allocate in differenti categorie a seconda del profilo di rischio. Sono classificate tra le sofferenze le esposizioni nei confronti di soggetti in stato di insolvenza o in situazioni sostanzialmente equiparabili. Sono classificate tra le partite incagliate le esposizioni nei confronti di soggetti in una situazione di temporanea difficoltà che si prevede possa essere rimossa in un congruo periodo di tempo. Sono classificate come crediti ristrutturati le posizioni per le quali, a causa del deterioramento delle condizioni economico-finanziarie del debitore, si acconsente ad una modifica delle condizioni contrattuali originarie. Infine sono incluse tra i crediti ad andamento anomalo anche le posizioni scadute e/o sconfinanti che abbiano superato le condizioni oggettive di arretrati di pagamento, in relazione a quanto disposto dalla Banca d'Italia.

Le tipologie di crediti anomali, la gestione degli stessi e le modalità di trasferimento delle posizioni in bonis ad attività deteriorate sono disciplinate da normative interne, che definiscono altresì gli organi aziendali che hanno la facoltà di autorizzare il passaggio fra le diverse classificazioni di credito. Le sofferenze, al netto delle rettifiche, risultano contenute (0,03% 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 e/o sconfinanti avviene su base collettiva, utilizzando un approccio storico/statistico volto a determinare la stima del deterioramento del valore dei crediti che si ha ragione di ritenere sia effettivamente intervenuto alla data di riferimento, ma del quale non è ancora nota l'entità al momento della valutazione.

Crediti verso clientela: qualità del credito

(milioni di euro)

| | 31.3.2013 | | 31.12.2012 | | Variazione Esposizione netta |
|---------------------------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|------------------------------------|
| | Esposizione netta | Incidenza % | Esposizione netta | Incidenza % | |
| Sofferenze | 1,4 | - | 1,4 | - | - |
| Incagli e crediti ristrutturati | 6,8 | 0,2 | 6,6 | 0,2 | 0,2 |
| Crediti scaduti / sconfinanti | 2,3 | 0,1 | 1,4 | - | 0,9 |
| Attività deteriorate | 10,5 | 0,2 | 9,4 | 0,2 | 1,1 |
| Finanziamenti in bonis | 2.967,7 | 69,8 | 2.672,7 | 67,0 | 295,0 |
| Crediti rappresentati da titoli | 1.274,6 | 30,0 | 1.305,2 | 32,8 | (30,6) |
| Crediti verso clientela | 4.252,8 | 100,0 | 3.987,3 | 100,0 | 265,5 |

Il Rischio di liquidità

Il Gruppo Banca Fideuram effettua una gestione della liquidità conforme alle Linee Guida in materia di governo del rischio liquidità adottate da Intesa Sanpaolo, che garantiscono il pronto recepimento dell'evoluzione normativa sia a livello sovranazionale sia a livello nazionale.

I principi cardine della richiamata normativa impongono regole altamente prudenziali sia in relazione alla gestione di lungo periodo (liquidità strutturale) sia in relazione al breve termine.

Il dato relativo alla liquidità strutturale soddisfa pienamente i requisiti prudenziali e assegna a fine marzo 2013 un avanzo complessivo di €462 milioni, mentre il surplus di liquidità nel breve termine (orizzonte temporale di 30 giorni) raggiunge il valore di circa €1,7 miliardi.

La solidità del dato si fonda su una struttura del passivo patrimoniale prevalentemente incentrata sulla raccolta da clientela privata. Si tratta di una forma di raccolta caratterizzata da un elevato grado di stabilità nel tempo che consente a Banca Fideuram di non dipendere dal mercato interbancario, sottraendosi quindi al rischio di una crisi di liquidità di tale mercato.

Alla stabilità della raccolta fa da contraltare, dal lato degli impieghi, un portafoglio di investimento caratterizzato da stringenti vincoli di liquidabilità dei titoli (altamente negoziabili e rifinanziabili presso la Banca Centrale), in conformità alle previsioni dell'Investment Policy ispirata a criteri prudenziali, idonei a garantire un livello elevato e stabile di liquidità.

La citata Policy prescrive limiti finalizzati al contenimento dell'esposizione ai rischi finanziari del portafoglio titoli in un'ottica di mantenimento della solidità patrimoniale ed è stata recentemente aggiornata con delibera del Consiglio di Amministrazione del 2 agosto 2012 per garantirne l'allineamento ai principi delle Linee Guida per la Finanza di Gruppo di Intesa Sanpaolo.

La nuova Policy introduce una rinnovata struttura di monitoraggio e reporting dei limiti operativi, coerente con le revisioni apportate al complessivo impianto normativo.

Le metodologie adottate ai fini del calcolo dell'esposizione al rischio riprendono i principi cardine enunciati dall'EBA e dalle disposizioni di Vigilanza Prudenziale e garantiscono che il trattamento delle poste dell'attivo e del passivo sia del tutto idoneo a garantire una congrua rappresentazione dei flussi di cassa attesi.

I Rischi di mercato

Analogamente a quanto previsto in materia di governo del rischio di liquidità, anche in relazione al rischio di mercato Banca Fideuram rispetta le direttive impartite da Intesa Sanpaolo ed estende il proprio ruolo di governo e supervisione, esercitando funzioni di accentramento e monitoraggio nei confronti di tutto il Gruppo.

Tale ruolo di governo e controllo si fonda, tra l'altro, sull'estensione all'intero Gruppo delle Policy adottate dal Consiglio di Amministrazione e sul coordinamento funzionale esercitato dalle competenti funzioni della Banca.

Il Comitato Investimenti, istituito con l'adozione dell'Investment Policy, si riunisce di norma con cadenza trimestrale con l'obiettivo di analizzare l'andamento della gestione degli investimenti, proponendo all'Amministratore Delegato le linee strategiche di sviluppo.

L'Amministratore Delegato provvede a fornire al Consiglio di Amministrazione un'informativa trimestrale sulla realizzazione delle scelte di investimento, sull'andamento dei portafogli e sul controllo dei rischi. Il Responsabile Finanza informa almeno trimestralmente l'Amministratore Delegato e periodicamente il Comitato Investimenti circa la realizzazione delle scelte di investimento e la redditività dei portafogli.

Il Responsabile del Risk Management informa periodicamente l'Amministratore Delegato, il Comitato Investimenti e il Responsabile Finanza circa il livello di esposizione alle diverse tipologie di rischi soggette a limiti operativi.

La funzione Risk Management garantisce il monitoraggio continuo dell'esposizione al rischio di mercato ed il controllo del rispetto dei limiti previsti dall'Investment Policy.

La composizione del portafoglio titoli è assoggettata a limiti in termini di asset allocation, di rating, di area valutaria, di area geografica, di concentrazione settoriale e di controparte. Sono altresì definiti limiti di rischio di mercato. Per quanto riguarda gli impieghi in titoli, l'Investment Policy prevede la suddivisione del portafoglio di proprietà in un portafoglio di liquidità, un portafoglio di investimento e un portafoglio di servizio.

Il primo ha un limite minimo di dimensionamento determinato in base a criteri prudenziali e presenta caratteristiche finanziarie che, limitandone i rischi, ne garantiscono l'immediata liquidabilità.

Il portafoglio di investimento ha una dimensione risultante dalla struttura della raccolta, degli impieghi e dei mezzi propri del Gruppo.

Il portafoglio di servizio è prevalentemente funzionale all'operatività con la clientela retail del Gruppo ed all'impiego del surplus di liquidità ed include una componente titoli, derivante dall'attività di negoziazione sul mercato secondario con la clientela, alcune emissioni del Gruppo ed un'operatività in cambi e in derivati su cambi, anch'essa finalizzata a rispondere alle esigenze della clientela e delle società del risparmio gestito del Gruppo.

Il portafoglio bancario (Banking Book) è composto da titoli detenuti per l'investimento a carattere durevole e da derivati di copertura del rischio di tasso. La composizione al 31 marzo 2013 del portafoglio di investimenti del Gruppo (composto da titoli classificati nelle categorie Attività finanziarie disponibili per la vendita, attività finanziarie detenute sino alla scadenza, titoli di debito classificati tra crediti verso banche e clientela) ammontava a €6 miliardi.

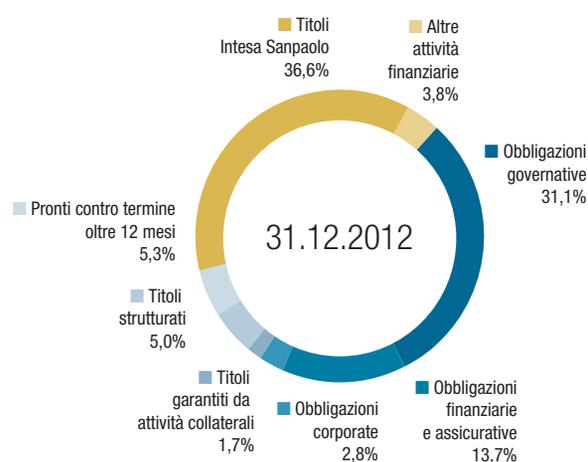
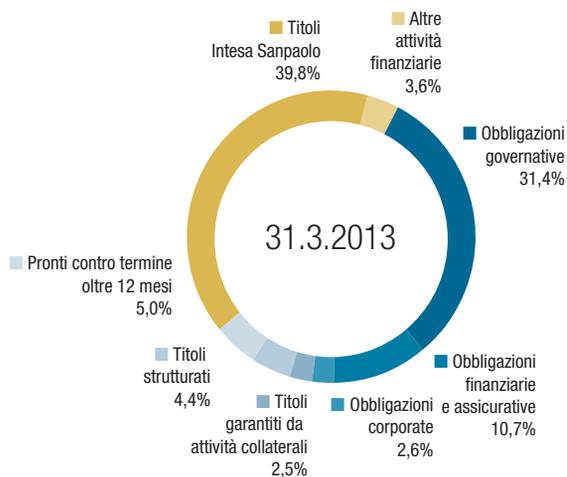
Portafoglio bancario

(milioni di euro)

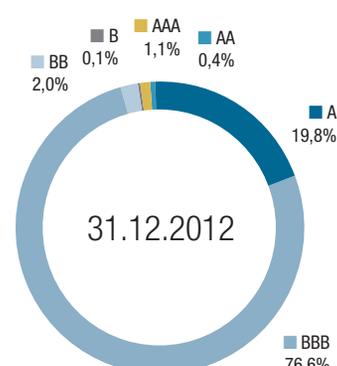
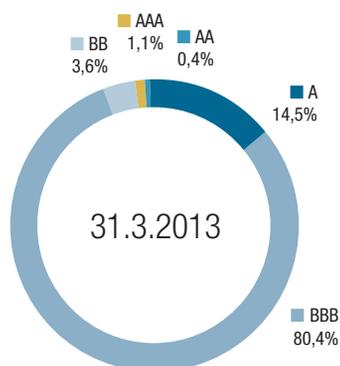
| | 31.3.2013 | 31.12.2012 | variazione | |
|---|----------------|----------------|--------------|------------|
| | | | assoluta | % |
| Attività finanziarie disponibili per la vendita | 2.125,3 | 2.058,1 | 67,2 | 3,3 |
| Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 531,0 | 518,6 | 12,4 | 2,4 |
| Titoli di debito classificati nei crediti verso banche | 2.104,1 | 1.946,6 | 157,5 | 8,1 |
| Titoli di debito classificati nei crediti verso clientela | 1.274,6 | 1.305,2 | (30,6) | -2,3 |
| Totale | 6.035,0 | 5.828,5 | 206,5 | 3,5 |

Al 31 marzo 2013 la maggior parte del portafoglio del Gruppo era detenuta da Banca Fideuram ed Euro-Trésorerie e presentava complessivamente la seguente composizione in termini di tipologia di prodotto e di rating.

Composizione per tipologia di prodotto



Composizione per classe di rating



Il rischio di mercato è prevalentemente attribuibile all'attività di gestione degli investimenti in titoli. L'esposizione al rischio tasso è inoltre influenzata dalle altre poste patrimoniali tipiche dell'attività bancaria (raccolta da clientela e impieghi).

Per la misurazione dei rischi finanziari del portafoglio bancario sono adottate le seguenti metodologie:

- il Value at Risk (VaR) per il solo portafoglio disponibile per la vendita;
- la sensitivity analysis per tutto il portafoglio bancario.

Il Value at Risk è definito come la massima perdita potenziale registrabile nel giorno lavorativo successivo con un intervallo di confidenza del 99% ed è determinato con la metodologia del VaR storico. Il VaR è una misura di rischio applicata al portafoglio dei titoli disponibili per la vendita e tiene conto delle componenti tasso e credit spread. A fine marzo 2013 il VaR puntuale, calcolato su un orizzonte temporale di un giorno, è risultato pari a €24,1 milioni, dei quali la componente principale è rappresentata dal fattore di rischio credit spread.

Il ricorso a derivati (prevalentemente IRS) è legato alla strategia di copertura dal rischio di tasso di interesse tramite l'acquisto di contratti swap collegati ai singoli titoli obbligazionari a cedola fissa presenti in portafoglio; tale strategia ha reso il portafoglio titoli con scadenze di lungo periodo meno sensibile al rischio tasso.

Per quanto riguarda la concentrazione dei rischi, il portafoglio risulta estremamente diversificato in ragione degli stringenti limiti previsti dall'Investment Policy, che fissa un limite di esposizione massima verso un singolo Gruppo corporate pari al 5% con la sola eccezione di Intesa Sanpaolo.

L'esposizione complessiva al rischio di tasso d'interesse è monitorata con tecniche di ALM (Asset Liability Management) tramite il calcolo della shift sensitivity del fair value e del margine d'interesse.

La shift sensitivity, che misura la variazione del fair value del portafoglio bancario conseguente ad un movimento parallelo verso l'alto di 100 punti base della curva dei tassi, include nel calcolo la rischiosità generata sia dalla raccolta a vista da clientela sia dagli altri elementi dell'attivo e del passivo del portafoglio bancario sensibili al movimento della curva dei tassi d'interesse. Il valore della sensitivity, per un movimento parallelo verso l'alto di 100 punti base della curva dei tassi, a fine marzo 2013 era negativo per €8,3 milioni.

Per la valutazione degli strumenti finanziari il Gruppo ha predisposto una metodologia di pricing che recepisce in maniera rigorosa le previsioni dei principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Per la determinazione del fair value il Gruppo mantiene fermo il riferimento diretto ai valori di mercato. L'esistenza di quotazioni ufficiali in un mercato attivo è gerarchicamente anteposta alle valorizzazioni emergenti da modelli di pricing strutturati sulle valutazioni di titoli comparabili e su parametri di mercato. In assenza di un regolare funzionamento del mercato, cioè nei casi in cui il mercato non presenti un numero di transazioni sufficiente e continuativo e in cui gli spread denaro-lettera e le volatilità non risultino sufficientemente contenuti, è tuttavia necessario abbandonare il riferimento diretto ai prezzi di mercato ed applicare modelli che, facendo per lo più uso di parametri di mercato, possono determinare un fair value appropriato degli strumenti finanziari. Nella valutazione della regolarità di funzionamento del mercato sono considerati i seguenti elementi:

- la non costante disponibilità di contribuzioni di prezzo;
- la non costante affidabilità delle contribuzioni di prezzo;
- l'ampiezza dello spread bid-ask.

In assenza di un mercato attivo, il fair value è determinato utilizzando tecniche di valutazione volte a stabilire, in ultima analisi, quale prezzo avrebbe avuto lo strumento finanziario alla data di valutazione in un libero scambio motivato da normali considerazioni commerciali.

Tali tecniche includono:

- il riferimento a valori di mercato indirettamente collegabili allo strumento da valutare e desunti da prodotti simili per caratteristiche di rischio (comparable approach);
- le valutazioni effettuate utilizzando – anche solo in parte – input non desunti da parametri osservabili sul mercato, per i quali si fa ricorso a stime ed assunzioni formulate dal valutatore (mark-to-model).

La scelta tra le suddette metodologie non è arbitraria, dovendo le stesse essere applicate in ordine gerarchico, e comporta una correlata rappresentazione in bilancio suddivisa per livelli. Si attribuisce assoluta priorità ai prezzi ufficiali disponibili su mercati attivi per le attività e passività da valutare (livello 1 - effective market quotes) ovvero per attività e passività simili (livello 2 - comparable approach) e priorità più bassa a input non osservabili e, quindi, maggiormente discrezionali (livello 3 - mark-to-model approach).

Shift sensitivity +100 bps



La tabella seguente riporta la ripartizione dei portafogli contabili per livelli di fair value.

Portafogli contabili: ripartizione per livelli di fair value

(milioni di euro)

| | 31.3.2013 | | | 31.12.2012 | | |
|---|----------------|--------------|-----------|----------------|--------------|-----------|
| | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 29,8 | 46,6 | - | 20,1 | 19,3 | - |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value | 0,6 | 219,0 | - | 0,7 | 214,5 | - |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 2.125,2 | 0,1 | - | 2.058,0 | 0,1 | - |
| 4. Derivati di copertura | - | - | - | - | - | - |
| Totale | 2.155,6 | 265,7 | - | 2.078,8 | 233,9 | - |
| 1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione | - | 41,8 | - | - | 29,6 | - |
| 2. Passività finanziarie valutate al fair value | - | - | - | - | - | - |
| 3. Derivati di copertura | - | 811,1 | - | - | 887,5 | - |
| Totale | - | 852,9 | - | - | 917,1 | - |

La priorità delle quotazioni di mercato viene estrinsecata attraverso un processo di contribuzione da parte di market makers di prezzi operativi. Il prezzo di valutazione è calcolato come media dei prezzi disponibili, selezionati attraverso criteri oggettivamente individuati.

La numerosità delle contribuzioni, lo spread denaro-lettera e l'affidabilità dei contributori sono regolarmente monitorati e hanno permesso di mantenere nel tempo la centralità delle quotazioni di mercato come espressione idonea del fair value.

L'intero portafoglio dei titoli disponibili per la vendita è stato valutato ai prezzi bid di mercato (mark to market) per garantire la massima trasparenza dei valori espressi in bilancio. Tale decisione garantisce l'aderenza del portafoglio complessivo a criteri di pronta liquidabilità dei valori iscritti in bilancio.

Nell'ambito del Gruppo vengono di regola poste in essere coperture specifiche tramite strumenti finanziari derivati (fair value hedge) al fine di ridurre l'esposizione a variazioni avverse di fair value dovute al rischio di tasso di interesse.

Per la valutazione dei derivati è utilizzato un approccio mark to model, alimentato da data provider di mercato e fondato su processi valutativi

di comune accettazione. Il comparto derivati del portafoglio bancario si compone principalmente di contratti di Interest Rate Swap.

L'attività di verifica dell'efficacia delle coperture è svolta dalla funzione Risk Management, che esamina preventivamente le condizioni che rendono applicabile l'hedge accounting e mantiene formale documentazione per ogni relazione di copertura. Tali verifiche sono effettuate attraverso test prospettici all'attivazione della copertura, cui seguono test retrospettivi svolti a cadenza mensile.

Le esposizioni verso prodotti cartolarizzati, presenti all'interno del portafoglio, sono concentrate su emissioni senior che presentano caratteristiche di stanziabilità presso le Banche Centrali per la quasi totalità. Tali esposizioni rappresentano il 9,2% del controvalore delle attività detenute sino alla scadenza, l'1,2% dei titoli presenti nel portafoglio crediti e il 2,2% dei titoli disponibili per la vendita. La distribuzione geografica di tali strumenti è focalizzata nell'area euro ed ha privilegiato titoli cartolarizzati con sottostante mutui ipotecari. Non sono emerse nel corso del periodo particolari tensioni nel pricing degli strumenti detenuti in portafoglio.

| Descrizione | Tipologia | Rating | Valore nominale (euro) | Tipologia di cartolarizzazione | Eligible | Portafoglio IAS | Valore di bilancio (migliaia di euro) |
|-----------------------------|-----------|--------|------------------------|---------------------------------|----------|-----------------|---------------------------------------|
| SANTANDER HIPOTECARIO 2 | MBS | A | 20.618.115 | Mutui residenziali spagnoli | SI | L&R | 20.072 |
| TDA 24 | MBS | BB | 5.553.146 | Mutui residenziali spagnoli | NO | L&R | 5.345 |
| CAPITAL MORTGAGE | MBS | AA | 10.965.960 | Mutui residenziali italiani | SI | L&R | 10.442 |
| PATRIMONIO UNO | CMBS | A+ | 2.239.358 | Mutui non residenziali italiani | SI | L&R | 2.908 |
| BBVA CONSUMO | CLO | A+ | 2.681.897 | Crediti al consumo spagnoli | SI | L&R | 2.648 |
| CEDULAS | CDO | BBB | 50.000.000 | Mutui residenziali spagnoli | SI | HTM | 48.997 |
| BANCA CARIGE 3,75% 2016 | CDO | BBB+ | 20.000.000 | Mutui residenziali italiani | SI | AFS | 20.749 |
| INTESA SANPAOLO 3,375% 2025 | CDO | A | 25.000.000 | Mutui residenziali italiani | SI | AFS | 25.273 |

Legenda:

MBS = Mortgage-Backed Security

CMBS = Commercial Mortgage-Backed Security

CLO = Collateralized Loan Obligation

CDO = Collateralized Debt Obligation

L&R = Finanziamenti e crediti

HTM = Attività finanziarie detenute sino alla scadenza

AFS = Attività finanziarie disponibili per la vendita

Al 31 marzo 2013 il Gruppo possedeva obbligazioni spagnole, prevalentemente con rating investment grade, per un valore di bilancio pari a €104 milioni. Con riferimento alla tipologia, il 47,1% delle emissioni si riferisce a titoli covered, il 26,5% a titoli cartolarizzati e il 26,4% a titoli corporate.

L'operatività sui mercati finanziari dei cambi, a pronti e a termine, è svolta prevalentemente nell'ottica di ottimizzare il profilo dei rischi proprietari, originati in relazione all'attività di compravendita di divise negoziate dalla clientela. La controllata Fideuram Bank (Luxembourg) inoltre veicola le operazioni di copertura della clientela istituzionale (Fondi del Gruppo). Il rischio di cambio è mitigato con la prassi di effettuare il funding nella stessa divisa degli attivi, mentre le esposizioni residuali sono incluse nel portafoglio di negoziazione.

I Rischi operativi

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

Il Gruppo Intesa Sanpaolo ha definito il quadro complessivo per la gestione dei rischi operativi, stabilendo normativa e processi organizzativi per la misurazione, la gestione e il controllo degli stessi. Il Gruppo Intesa Sanpaolo è stato autorizzato dall'Organismo di Vigilanza all'utilizzo del Metodo Avanzato AMA - Advanced Measurement Approach (modello interno) per la determinazione del requisito patrimoniale a fronte dei rischi operativi.

Il Gruppo ha una funzione centralizzata di gestione del rischio operativo, che è parte della Direzione Risk Management. L'Unità è responsabile della progettazione, dell'implementazione e del presidio del framework metodologico e organizzativo, nonché della misurazione dei profili di rischio, della verifica dell'efficacia delle misure di mitigazione e del reporting verso i vertici aziendali.

In conformità ai requisiti della normativa vigente, le società del Gruppo Banca Fideuram hanno la responsabilità dell'individuazione, della valutazione, della gestione e della mitigazione dei rischi: al loro interno sono individuate le funzioni, coordinate dall'Operational Risk Management di Banca Fideuram, responsabili dei processi di Operational Risk Management.

Banca Fideuram ha definito una governance del processo di gestione dei rischi operativi nell'ambito della quale il Consiglio di Amministrazione ha funzione di individuazione e supervisione strategica delle politiche di gestione del rischio e della funzionalità nel tempo, in termini di efficienza ed efficacia, del sistema di gestione e controllo dei rischi operativi e delibera il rispetto dei requisiti previsti per la determinazione del requisito patrimoniale. Il Comitato per il Controllo Interno ha funzione di controllo dell'adeguatezza e della rispondenza ai requisiti normativi del sistema di gestione e controllo dei rischi operativi. L'Amministratore Delegato è responsabile dell'adeguatezza ed efficacia nel tempo dei sistemi di gestione e controllo dei rischi e delle modalità con cui viene determinato il requisito patrimoniale.

La Revisione Interna ha la responsabilità della verifica periodica del sistema di gestione dei rischi operativi e del processo di auto-valutazione, nonché della relativa informativa agli Organi Aziendali. Il Comitato Rischi Operativi è l'organo consultivo che analizza la reportistica relativa al profilo di rischio operativo e propone eventuali azioni da intraprendere per la prevenzione/mitigazione dei rischi operativi. L'ORM Decentrato (collocato nell'ambito del Risk Management) è responsabile della strutturazione e del mantenimento dell'insieme delle attività previste dal sistema di gestione dei rischi operativi (raccolta e censimento strutturato delle informazioni relative agli eventi operativi, esecuzione dell'analisi di scenario e della valutazione della rischiosità associata al contesto operativo).

Il Processo di Autodiagnosi Integrata, svolto con cadenza annuale, consente di:

- individuare, misurare, monitorare e mitigare i rischi operativi attraverso l'identificazione delle principali criticità operative e la definizione delle più opportune azioni di mitigazione;
- creare importanti sinergie con le funzioni specialistiche di Organizzazione e Sicurezza che presidiano la progettazione dei processi operativi e le tematiche di Business Continuity e con le funzioni di controllo (Compliance e Audit) che presidiano specifiche normative e tematiche (D. Lgs. 231/01, L. 262/05) o svolgono i test di effettività dei controlli sui processi aziendali.

Il processo di Autodiagnosi ha evidenziato complessivamente l'esistenza di un buon presidio dei rischi operativi ed ha contribuito ad ampliare la diffusione di una cultura aziendale finalizzata al presidio continuativo di tali rischi.

Il processo di raccolta dei dati sugli eventi operativi (perdite operative ottenute sia da fonti interne sia esterne) fornisce informazioni significative sull'esposizione pregressa; contribuisce inoltre alla conoscenza e alla comprensione dell'esposizione al rischio operativo da un lato e alla valutazione dell'efficacia ovvero di potenziali debolezze nel sistema dei controlli interni dall'altro.

Il modello interno di calcolo dell'assorbimento patrimoniale è concepito in modo da combinare tutte le principali fonti informative, sia di tipo quantitativo (perdite operative) sia qualitativo (autodiagnosi).

La componente quantitativa si basa sull'analisi dei dati storici relativi a eventi interni (rilevati presso i presidi decentrati, opportunamente verificati dalla funzione centralizzata e gestiti da un sistema informatico dedicato) ed esterni (rilevati dal consorzio Operational Riskdata eXchange Association). La componente qualitativa (analisi di scenario) è focalizzata sulla valutazione prospettica del profilo di rischio di ciascuna unità e si basa sulla raccolta strutturata e organizzata di stime soggettive espresse direttamente dal Management e aventi per obiettivo la valutazione del potenziale impatto economico di eventi operativi di particolare gravità.

Il capitale a rischio viene quindi individuato come la misura minima a livello di Gruppo, necessaria per fronteggiare la massima perdita potenziale; il capitale a rischio è stimato utilizzando un modello di Loss Distribution Approach (modello statistico di derivazione attuariale per il calcolo del Value-at-Risk delle perdite operative),

applicato sia ai dati quantitativi sia ai risultati dell'analisi di scenario su un orizzonte temporale di un anno, con un intervallo di confidenza del 99,9%; la metodologia prevede inoltre l'applicazione di un fattore di correzione, derivante dalle analisi qualitative sulla rischiosità del contesto operativo, per tenere conto dell'efficacia dei controlli interni nelle varie unità organizzative.

Il monitoraggio dei rischi operativi è realizzato attraverso un sistema integrato di reporting, che fornisce al Management informazioni a supporto della gestione e/o della mitigazione dei rischi assunti. Per supportare con continuità il processo di gestione del rischio operativo è stato attivato un programma strutturato di formazione per le persone attivamente coinvolte nel processo di gestione e mitigazione del rischio operativo.

Inoltre il Gruppo attua una politica tradizionale di trasferimento del rischio operativo (a tutela da illeciti come l'infedeltà dei dipendenti, furto e danneggiamenti, trasporto valori, frode informatica, falsificazione, incendio e terremoto, nonché da responsabilità civile verso terzi) che contribuisce alla sua attenuazione ancorché non se ne espliciti l'effetto in termini di requisito patrimoniale. La componente di mitigazione assicurativa del modello interno è stata sottoposta a convalida regolamentare con invio di apposita istanza a Banca d'Italia nel corso del mese di dicembre 2012.

Per la determinazione del requisito patrimoniale, il Gruppo Banca Fideuram adotta il Metodo Standard (TSA - Traditional Standardised Approach). Intesa Sanpaolo, nel dicembre del 2012 ha inoltrato alla Banca d'Italia, per conto di Banca Fideuram, la richiesta di estensione al metodo AMA (Advanced Measurement Approach) ai fini della determinazione del requisito patrimoniale.

A fine marzo 2013 l'iter autorizzativo era ancora in corso.

Rischi legali e fiscali

Nel corso del normale svolgimento della propria attività, il Gruppo è parte di procedimenti giudiziari civili e fiscali ed è altresì parte in procedimenti penali a carico di terzi.

Il Gruppo monitora costantemente le cause in essere, d'intesa con i legali esterni, esaminandole alla luce della documentazione contrattuale, dei comportamenti adottati, dell'istruttoria interna e delle eventuali criticità segnalate dai predetti legali in corso di causa. Il Gruppo ha costituito un fondo contenzioso legale destinato a coprire, tra l'altro, le passività che potrebbero derivare, secondo le indicazioni dei legali interni ed esterni, dalle vertenze giudiziali e da altro contenzioso in corso. Al 31 marzo 2013, tale fondo era pari complessivamente a €98,5 milioni. La dimensione totale del fondo e l'ammontare degli accantonamenti sono determinati sulla base della probabilità stimata dai consulenti legali esterni ed interni che il procedimento abbia esito negativo. Come conseguenza del suddetto processo, alcuni procedimenti di cui il Gruppo è parte e per i quali è previsto un esito negativo remoto o non quantificabile, non sono compresi nel fondo contenzioso legale. Al 31 marzo 2013 il numero ed il valore dei procedimenti pendenti non risultano in grado di incidere significativamente sulle attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

Con riferimento ai rischi legali e fiscali, nella situazione al 31 marzo 2013 si evidenziano le seguenti variazioni rispetto a quanto illustrato nel bilancio 2012, al quale si rinvia per la descrizione delle principali vertenze in essere:

Contenzioso fiscale

Nel corso del 2007, a seguito di processo verbale di constatazione redatto dal Nucleo Regionale di Polizia Tributaria del Lazio, l'Agenzia delle Entrate ha notificato a Sanpaolo Invest SIM un avviso di accertamento Irpeg/Irap per il periodo di imposta 2000. La Commissione Tributaria Provinciale di Roma ha sostanzialmente accolto le ragioni esposte nel ricorso presentato dalla società, tranne per un importo di minore entità. In data 9 marzo 2010 l'Agenzia delle Entrate ha ritenuto di presentare appello dinanzi al giudice di secondo grado che, in data 25 gennaio 2012, ha giudicato il ricorso inammissibile, confermando così il giudizio di primo grado. Il contenzioso si è pertanto estinto nel primo trimestre del 2013 per effetto del passaggio in giudicato di tale sentenza.

LE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Banca Fideuram è direttamente controllata da Intesa Sanpaolo S.p.A., che ne possiede l'intero capitale sociale.

A decorrere dal 1° gennaio 2013 sono entrati in vigore il nuovo Regolamento di Gruppo per la gestione delle operazioni con parti correlate di Intesa Sanpaolo e soggetti collegati del Gruppo Intesa Sanpaolo e le regole e procedure deliberative di Banca Fideuram, integrative della suddetta normativa di Gruppo, entrambe approvate dal Consiglio di Amministrazione della Banca in data 27 giugno 2012.

Nel rispetto delle disposizioni di legge e delle procedure interne emanate da Intesa Sanpaolo e da Banca Fideuram, tutte le operazioni con parti correlate poste in essere nel corso del periodo sono state realizzate a condizioni economiche equivalenti a quelle di mercato praticate nei confronti di parti non correlate di corrispondente natura e rischio, ovvero, in mancanza di riferimento, a condizioni di reciproca convenienza verificata tenendo conto del complesso delle circostanze, delle caratteristiche peculiari dell'operazione e dell'interesse del Gruppo. In ogni caso non sono state concluse operazioni atipiche o inusuali e/o a condizioni economiche e contrattuali non standardizzate per la tipologia di controparte correlata.

I rapporti che Banca Fideuram ha con le proprie controllate nonché con Intesa Sanpaolo e le rispettive controllate rientrano nell'ambito dell'ordinaria operatività. Banca Fideuram si avvale di Banca IMI per l'intermediazione nella compravendita di titoli. Si segnala che nel corso dei primi tre mesi del 2013 le Reti del Gruppo hanno promosso, per circa €42,9 milioni, il collocamento a condizioni di mercato di titoli obbligazionari emessi da Intesa Sanpaolo e Banca IMI (€268,2 milioni nel corrispondente periodo del 2012).

Nel corso del periodo non sono state poste in essere operazioni rilevanti con soggetti che svolgono funzioni di amministrazione, direzione e controllo in Banca Fideuram, in Intesa Sanpaolo o in altre società del Gruppo.

I saldi creditori e debitori, i proventi e gli oneri al 31 marzo 2013 nei confronti delle imprese appartenenti al Gruppo Intesa Sanpaolo sono riepilogati nelle tabelle seguenti:

Attività 31.3.2013

(milioni di euro)

| | Operazioni con Gruppo Intesa Sanpaolo | |
|-------------------------|---------------------------------------|-------------|
| | Valore | Incidenza % |
| Titoli di debito | 2.396,5 | 39,4 |
| Titoli di capitale | 0,6 | 0,3 |
| Crediti verso banche | 1.060,7 | 68,2 |
| Crediti verso clientela | 3,4 | 0,1 |
| Derivati finanziari | 5,9 | 12,6 |
| Altre attività | 98,5 | 12,8 |

Passività 31.3.2013

(milioni di euro)

| | Operazioni con Gruppo Intesa Sanpaolo | |
|------------------------|---------------------------------------|-------------|
| | Valore | Incidenza % |
| Debiti verso banche | 735,6 | 86,4 |
| Debiti verso clientela | 385,3 | 4,8 |
| Derivati finanziari | 393,7 | 46,2 |
| Altre passività | 19,9 | 2,0 |
| Garanzie ed impegni | 412,2 | 75,3 |

Conto Economico 3 mesi 2013

(milioni di euro)

| | Operazioni con Gruppo Intesa Sanpaolo | |
|--|---------------------------------------|-------------|
| | Valore | Incidenza % |
| Interessi attivi | 30,0 | 49,3 |
| Interessi passivi | (12,0) | 37,2 |
| Commissioni attive | 74,0 | 26,3 |
| Commissioni passive | (5,3) | 3,8 |
| Risultato netto delle attività finanziarie | (14,8) | n.s. |
| Spese amministrative | (11,5) | 12,7 |

n.s.: non significativo

LE RISORSE UMANE

I PRIVATE BANKER

Al 31 marzo 2013 la struttura distributiva del Gruppo (Reti Fideuram e Sanpaolo Invest) era costituita da 5.120 Private Banker a fronte di 5.082 professionisti al 31 dicembre 2012 e 4.922 al 31 marzo 2012 e presentava il seguente andamento:

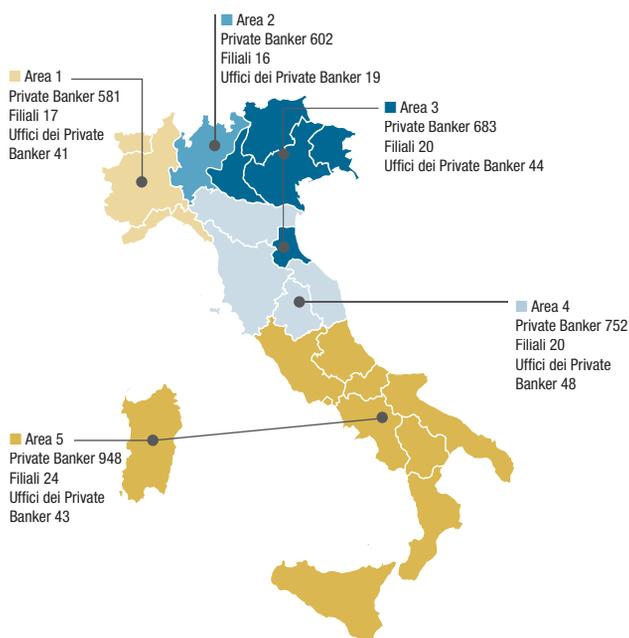
Private Banker di Banca Fideuram

| | inizio periodo | in | out | netto | fine periodo |
|----------------------|----------------|-----|-----|-------|--------------|
| I Trimestre | | | | | |
| 1.1.2013 - 31.3.2013 | 3.538 | 62 | 34 | 28 | 3.566 |
| 1.1.2012 - 31.3.2012 | 3.345 | 91 | 33 | 58 | 3.403 |
| Anno mobile | | | | | |
| 1.4.2012 - 31.3.2013 | 3.403 | 329 | 166 | 163 | 3.566 |
| 1.4.2011 - 31.3.2012 | 3.183 | 328 | 108 | 220 | 3.403 |

Private Banker di Sanpaolo Invest

| | inizio periodo | in | out | netto | fine periodo |
|----------------------|----------------|-----|-----|-------|--------------|
| I Trimestre | | | | | |
| 1.1.2013 - 31.3.2013 | 1.544 | 36 | 26 | 10 | 1.554 |
| 1.1.2012 - 31.3.2012 | 1.505 | 40 | 26 | 14 | 1.519 |
| Anno mobile | | | | | |
| 1.4.2012 - 31.3.2013 | 1.519 | 152 | 117 | 35 | 1.554 |
| 1.4.2011 - 31.3.2012 | 1.192 | 427 | 100 | 327 | 1.519 |

Rete Fideuram



Rete Sanpaolo Invest



L'attività di reclutamento ha prodotto l'inserimento di 98 nuovi professionisti nel corso dei primi tre mesi del 2013 (131 nuovi Private Banker reclutati nel corrispondente periodo del 2012); su base annua, si sono registrati 481 nuovi inserimenti negli ultimi 12 mesi, a fronte di 755 nuovi inserimenti nei 12 mesi precedenti. Nel corso dei primi tre mesi dell'anno, 60 Private Banker hanno lasciato il Gruppo ma solamente il 20% di essi è confluito in reti di società concorrenti.

L'attività di reclutamento di nuovi professionisti è svolta con la massima attenzione e professionalità dalle strutture manageriali delle due Reti del Gruppo ed è finalizzata all'inserimento di Private Banker di standing elevato, coerente con il ruolo di leader di mercato che da sempre distingue il Gruppo Banca Fideuram. La formazione e l'operatività dei migliori professionisti sono guidate dai principi di etica e trasparenza che contraddistinguono il Gruppo e che sono, tra l'altro, finalizzate a fidelizzare i clienti e a fornire ad essi la consulenza finanziaria coerente con le loro esigenze personali di investimento e il loro profilo di rischio.

IL PERSONALE

L'organico del Gruppo, che tiene conto dei distacchi da e verso altre società del Gruppo Intesa Sanpaolo non ricomprese nel perimetro del Gruppo Banca Fideuram nonché dei lavoratori atipici, al 31 marzo 2013 era pari a 1.461 unità rispetto alle 1.463 unità presenti a fine dicembre 2012, con una diminuzione di organico di 2 unità.

I dipendenti diretti sono passati dalle 1.459 unità al 31 dicembre 2012 alle 1.469 unità al 31 marzo 2013, con un incremento nel periodo di 10 risorse.

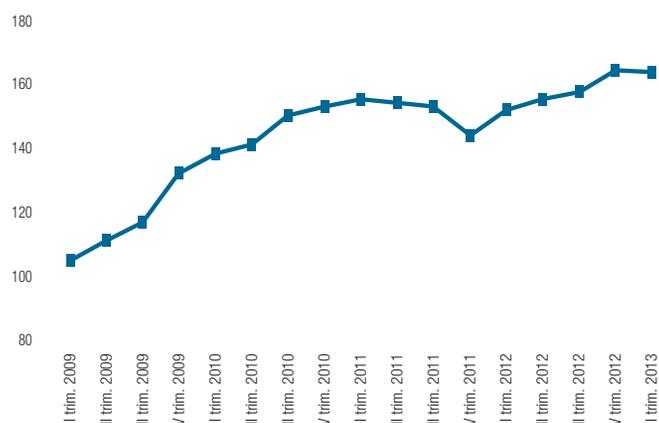
Personale

| | 31.3.2013 | 31.12.2012 | 31.3.2012 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Banca Fideuram | 1.179 | 1.175 | 1.203 |
| Sanpaolo Invest SIM | 49 | 49 | 52 |
| Fideuram Fiduciaria | 19 | 23 | 18 |
| Financière Fideuram | 2 | 2 | 2 |
| Euro-Trésorerie | 3 | 3 | 3 |
| Asset Management | 209 | 211 | 215 |
| Fideuram Asset Management (Ireland) | 48 | 49 | 47 |
| Fideuram Bank (Luxembourg) | 48 | 49 | 54 |
| Fideuram Investimenti SGR | 90 | 90 | 91 |
| Fideuram Gestions | 23 | 23 | 23 |
| Totale | 1.461 | 1.463 | 1.493 |

I FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO IL 31.3.2013 E LA PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

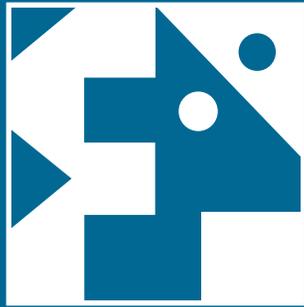
La raccolta netta a fine aprile è risultata positiva per circa €925 milioni. Le masse in amministrazione, che a fine marzo hanno raggiunto il livello record di €81,1 miliardi (di cui €62 miliardi costituiti da risparmio gestito), in assenza di correzioni sui mercati finanziari potranno produrre nel corso dell'anno un effetto positivo sulle commissioni nette ricorrenti e un utile netto in crescita rispetto all'esercizio 2012.

Evolutione trimestrale delle commissioni nette ricorrenti



Il Consiglio di Amministrazione

Roma, 13 maggio 2013



BILANCIO CONSOLIDATO
TRIMESTRALE ABBREVIATO

LE POLITICHE CONTABILI

Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Il Resoconto intermedio consolidato al 31 marzo 2013 è redatto in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e alle relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) così come omologati dalla Commissione Europea. I principi contabili adottati per la predisposizione del presente Resoconto sono conformi a quelli adottati per la formazione del bilancio al 31 dicembre 2012 (al quale pertanto si fa rinvio per maggiori dettagli). Si segnala peraltro che la Commissione Europea, con il Regolamento n. 475/2012 del 5 giugno 2012, aveva omologato alcune modifiche allo IAS 19 (Benefici per i dipendenti) di applicazione obbligatoria a partire dal 1° gennaio 2013. Tali modifiche hanno riguardato essenzialmente il trattamento contabile dei benefici successivi al rapporto di lavoro e, in particolare, hanno previsto l'eliminazione del "metodo del corridoio" (che consentiva, entro determinati limiti, il differimento dell'iscrizione in bilancio di componenti positive o negative di reddito) come opzione per la contabilizzazione degli utili e delle perdite attuariali su piani a benefici definiti. Pertanto, a partire dal 1° gennaio 2013, il Gruppo ha rilevato tra le riserve da valutazione gli accantonamenti al Fondo TFR precedentemente non iscritti in applicazione del metodo del corridoio, per complessivi €2,4 milioni. L'applicazione del nuovo IAS 19 ha comportato la riesposizione dei dati patrimoniali di confronto.

Principi generali di redazione

Il Resoconto intermedio consolidato comprende lo Stato patrimoniale, il Conto economico, il Prospetto della redditività complessiva, il Prospetto delle variazioni del patrimonio netto e il Rendiconto finanziario, ed è corredato da note esplicative sull'andamento della gestione. Il presente Resoconto è redatto utilizzando l'euro come moneta di conto e gli importi in esso contenuti, se non diversamente specificato, sono esposti in milioni di euro.

Per agevolare la comparazione dei valori dei diversi periodi e fornire una lettura più chiara e immediata della situazione patrimoniale ed economica, i dati al 31 marzo 2013 sono esposti su schemi di stato patrimoniale e conto economico riclassificati. Tali schemi sono stati costruiti attraverso opportuni raggruppamenti delle voci che compongono gli schemi ufficiali.

Inoltre, per meglio rappresentare l'andamento gestionale ordinario, nello schema di conto economico riclassificato sono state effettuate le seguenti variazioni:

- il risultato netto delle attività finanziarie, le commissioni e gli accantonamenti sono stati esposti al netto della componente di

rendimento delle polizze assicurative stipulate a favore delle Reti che nello schema ufficiale viene rilevata nel risultato delle attività valutate al fair value e, in quanto di spettanza dei Private Banker, iscritta nelle commissioni passive e negli accantonamenti;

- il risultato netto delle attività finanziarie e le spese per il personale sono stati esposti al netto della variazione di fair value attribuibile alle azioni Intesa Sanpaolo acquistate nell'ambito del sistema di incentivazione di una parte del personale dipendente;
- gli oneri per imposte di bollo su conti correnti e depositi amministrati, che nello schema ufficiale sono rilevati tra le spese amministrative, sono stati esposti al netto dei proventi per recuperi, fatta eccezione per la quota parte non addebitata alla clientela che è stata classificata tra le commissioni passive;
- le commissioni sono state esposte al netto della quota correlata al margine di interesse;
- i proventi e gli oneri di natura non ricorrente sono stati riclassificati a voce propria, al netto dell'effetto fiscale, nella riga "Proventi (oneri) non ricorrenti al netto delle imposte".

Per un confronto su basi omogenee, i dati patrimoniali di raffronto sono stati riesposti, ove necessario, per tener conto delle sopra menzionate variazioni intervenute nello IAS 19 - Benefici per i dipendenti.

I prospetti riesposti sono stati preparati apportando ai dati storici le rettifiche necessarie a riflettere retroattivamente gli effetti significativi di tali variazioni. I dettagli analitici delle riesposizioni e delle riclassifiche effettuate sono presentati in appositi prospetti di raccordo.

Come previsto dallo IAS 34, il conto economico dei primi tre mesi del 2013 è stato posto a confronto con quello dell'analogo periodo del 2012, mentre lo stato patrimoniale al 31 marzo 2013 è stato posto a confronto con quello al 31 dicembre 2012.

Il Resoconto intermedio consolidato non è oggetto di verifica da parte della società di revisione contabile.

Area di consolidamento

La tabella seguente riporta l'elenco delle società incluse nell'area di consolidamento integrale di Banca Fideuram al 31 marzo 2013.

Partecipazioni in società controllate al 31.3.2013

| Denominazione | Sede | Quota di partecipazione | | |
|---|-------------|-------------------------|-------------|----------|
| | | % diretta | % indiretta | % totale |
| Sanpaolo Invest SIM S.p.A. | Roma | 100,000 | - | 100,000 |
| Fideuram Fiduciaria S.p.A. | Torino | 100,000 | - | 100,000 |
| Fideuram Investimenti SGR S.p.A. | Milano | 99,500 | - | 99,500 |
| Sanpaolo Invest (Ireland) Ltd | Dublino | 100,000 | - | 100,000 |
| Fideuram Asset Management (Ireland) Ltd | Dublino | 100,000 | - | 100,000 |
| Fideuram Bank (Luxembourg) S.A. | Lussemburgo | 99,996 | - | 99,996 |
| Fideuram Gestions S.A. | Lussemburgo | 99,939 | - | 99,939 |
| Financière Fideuram S.A. | Parigi | 99,999 | - | 99,999 |
| Euro-Trésorerie S.A. | Parigi | - | 99,999 | 99,999 |

Il Resoconto intermedio consolidato include Banca Fideuram e le società da essa direttamente o indirettamente controllate o sottoposte ad influenza notevole.

I bilanci alla base del processo di consolidamento sono quelli predisposti dalle società controllate con riferimento al 31 marzo 2013, eventualmente rettificati per adeguarli ai principi contabili omogenei di Gruppo.

Al 31 marzo 2013 l'area di consolidamento del Gruppo non ha registrato modifiche rispetto al 31 dicembre 2012 né rispetto al 31 marzo 2012.

Trasferimenti tra portafogli

Come previsto dall'informativa obbligatoria ai sensi dell'emendamento allo IAS 39 introdotto con Regolamento CE n. 1004/2008, si segnala che nel terzo trimestre del 2008 il Gruppo ha riclassificato nel portafoglio Loans & Receivables (finanziamenti e crediti) €668,5 milioni di titoli obbligazionari del portafoglio disponibile per la vendita. Qualora il Gruppo non si fosse avvalso della facoltà di riclassificare tali titoli, essi avrebbero registrato un'ulteriore minusvalenza di circa €500 milioni, pari alla differenza tra la riserva negativa lorda teorica al 31 marzo 2013 (€543,7 milioni) e quella effettivamente contabilizzata a patrimonio netto alla data di riclassifica (€43,7 milioni).

La tabella seguente riporta il valore contabile, il fair value e gli effetti sulla redditività complessiva del Gruppo dei titoli riclassificati ai sensi del sopra citato emendamento allo IAS 39.

(milioni di euro)

| Tipologia strumento finanziario | Portafoglio di provenienza | Portafoglio di destinazione | Valore contabile al 31.3.2013 | Fair value al 31.3.2013 | Componenti reddituali in assenza del trasferimento (ante imposte) | | Componenti reddituali registrate nel periodo (ante imposte) | |
|---------------------------------|---|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------|---|-------|---|-------|
| | | | | | valutative | altre | valutative (*) | altre |
| Titoli di debito | Attività finanziarie disponibili per la vendita | Crediti verso banche | 17,0 | 13,8 | 0,4 | 0,2 | (0,2) | 0,1 |
| Titoli di debito | Attività finanziarie disponibili per la vendita | Crediti verso clientela | 1.257,0 | 756,1 | 9,3 | 7,0 | (22,3) | 7,0 |

(*) La voce include le variazioni di fair value attribuibili alla copertura del rischio di tasso.

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

Stato patrimoniale consolidato

(migliaia di euro)

| | 31.3.2013 | 31.12.2012 (*) |
|--|-------------------|-------------------|
| VOCI DELL'ATTIVO | | |
| 10. Cassa e disponibilità liquide | 29.124 | 28.140 |
| 20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 76.375 | 39.377 |
| 30. Attività finanziarie valutate al fair value | 219.608 | 215.236 |
| 40. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 2.125.348 | 2.058.086 |
| 50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 530.996 | 518.552 |
| 60. Crediti verso banche | 3.659.518 | 3.839.149 |
| 70. Crediti verso clientela | 4.252.816 | 3.987.269 |
| 80. Derivati di copertura | - | - |
| 90. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica | - | - |
| 100. Partecipazioni | 96.024 | 95.036 |
| 110. Riserve tecniche a carico dei riassicuratori | - | - |
| 120. Attività materiali | 36.343 | 37.047 |
| 130. Attività immateriali | 19.238 | 21.701 |
| di cui: avviamento | - | - |
| 140. Attività fiscali | 198.588 | 208.148 |
| a) correnti | 16.102 | 20.898 |
| b) anticipate | 182.486 | 187.250 |
| di cui: alla L. 214/2011 | 415 | 461 |
| 150. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | - | - |
| 160. Altre attività | 771.911 | 758.817 |
| TOTALE DELL'ATTIVO | 12.015.889 | 11.806.558 |

(*) Dati riesposti su basi omogenee per tener conto delle variazioni intervenute nello IAS 19.

Il Presidente del Consiglio
di Amministrazione
Enrico Salza

L'Amministratore
Delegato
Matteo Colafrancesco

Il Dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari
Paolo Bacciga

Stato patrimoniale consolidato

(migliaia di euro)

| | 31.3.2013 | 31.12.2012 (*) |
|---|-------------------|-------------------|
| VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO | | |
| 10. Debiti verso banche | 851.737 | 840.093 |
| 20. Debiti verso clientela | 8.108.059 | 8.009.749 |
| 30. Titoli in circolazione | - | - |
| 40. Passività finanziarie di negoziazione | 41.788 | 29.559 |
| 50. Passività finanziarie valutate al fair value | - | - |
| 60. Derivati di copertura | 811.085 | 887.482 |
| 70. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica | - | - |
| 80. Passività fiscali | 46.345 | 41.753 |
| a) correnti | 32.627 | 22.381 |
| b) differite | 13.718 | 19.372 |
| 90. Passività associate ad attività in via di dismissione | - | - |
| 100. Altre passività | 1.001.560 | 778.574 |
| 110. Trattamento di fine rapporto del personale | 25.281 | 25.033 |
| 120. Fondi per rischi e oneri: | 277.141 | 268.802 |
| a) quiescenza e obblighi simili | - | - |
| b) altri fondi | 277.141 | 268.802 |
| 130. Riserve tecniche | - | - |
| 140. Riserve da valutazione | (291.831) | (306.400) |
| 150. Azioni rimborsabili | - | - |
| 160. Strumenti di capitale | - | - |
| 170. Riserve | 874.749 | 831.032 |
| 180. Sovrapprezzi di emissione | 9.138 | 9.138 |
| 190. Capitale | 186.255 | 186.255 |
| 200. Azioni proprie (-) | - | - |
| 210. Patrimonio di pertinenza di terzi | 235 | 212 |
| 220. Utile (Perdita) del periodo | 74.347 | 205.276 |
| TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO | 12.015.889 | 11.806.558 |

(*) Dati riesposti su basi omogenee per tener conto delle variazioni intervenute nello IAS 19.

Il Presidente del Consiglio
di Amministrazione
Enrico Salza

L'Amministratore
Delegato
Matteo Colafrancesco

Il Dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari
Paolo Bacciga

Conto economico consolidato

(migliaia di euro)

| | I Trimestre 2013 | I Trimestre 2012 |
|---|------------------|------------------|
| 10. Interessi attivi e proventi assimilati | 60.973 | 66.988 |
| 20. Interessi passivi e oneri assimilati | (32.274) | (25.443) |
| 30. Margine di interesse | 28.699 | 41.545 |
| 40. Commissioni attive | 281.770 | 261.519 |
| 50. Commissioni passive | (137.712) | (123.945) |
| 60. Commissioni nette | 144.058 | 137.574 |
| 70. Dividendi e proventi simili | - | - |
| 80. Risultato netto dell'attività di negoziazione | 4.239 | 2.311 |
| 90. Risultato netto dell'attività di copertura | (3.265) | 2.482 |
| 100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di: | (907) | (1.323) |
| a) crediti | (278) | 558 |
| b) attività finanziarie disponibili per la vendita | (629) | (1.180) |
| c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza | - | (701) |
| d) passività finanziarie | - | - |
| 110. Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value | 4.853 | 9.768 |
| 120. Margine di intermediazione | 177.677 | 192.357 |
| 130. Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di: | 176 | (1.624) |
| a) crediti | 305 | 97 |
| b) attività finanziarie disponibili per la vendita | - | (2.084) |
| c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza | (2) | 363 |
| d) altre operazioni finanziarie | (127) | - |
| 140. Risultato netto della gestione finanziaria | 177.853 | 190.733 |
| 150. Premi netti | - | - |
| 160. Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa | - | - |
| 170. Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa | 177.853 | 190.733 |
| 180. Spese amministrative: | (90.643) | (80.323) |
| a) spese per il personale | (30.985) | (32.047) |
| b) altre spese amministrative | (59.658) | (48.276) |
| 190. Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri | (15.617) | (26.549) |
| 200. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali | (798) | (706) |
| 210. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali | (2.524) | (2.823) |
| 220. Altri oneri/proventi di gestione | 18.709 | 5.192 |
| 230. Costi operativi | (90.873) | (105.209) |
| 240. Utili (Perdite) delle partecipazioni | 1.007 | 3.274 |
| 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 | 87.987 | 88.798 |
| 290. Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente | (13.616) | (20.840) |
| 300. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte | 74.371 | 67.958 |
| 310. Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte | - | - |
| 320. Utile (Perdita) del periodo | 74.371 | 67.958 |
| 330. Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi | (24) | (18) |
| 340. Utile (Perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo | 74.347 | 67.940 |

Il Presidente del Consiglio
di Amministrazione
Enrico Salza

L'Amministratore
Delegato
Matteo Colafrancesco

Il Dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari
Paolo Bacciga

Prospetto della redditività consolidata complessiva

(migliaia di euro)

| | I Trimestre 2013 | I Trimestre 2012 (*) |
|--|------------------|----------------------|
| 10. Utile (Perdita) del periodo | 74.371 | 67.958 |
| Altre componenti reddituali al netto delle imposte | | |
| 20. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 14.830 | 146.254 |
| 30. Attività materiali | - | - |
| 40. Attività immateriali | - | - |
| 50. Copertura di investimenti esteri | - | - |
| 60. Copertura dei flussi finanziari | - | - |
| 70. Differenze di cambio | - | - |
| 80. Attività non correnti in via di dismissione | - | - |
| 90. Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti | (242) | (92) |
| 100. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto | (20) | 12.258 |
| 110. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte | 14.568 | 158.420 |
| 120. Redditività complessiva | 88.939 | 226.378 |
| 130. Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi | 23 | 18 |
| 140. Redditività consolidata complessiva di pertinenza della Capogruppo | 88.916 | 226.360 |

(*) Dati riesposti su basi omogenee per tener conto delle variazioni intervenute nello IAS 19.

Il Presidente del Consiglio
di Amministrazione
Enrico Salza

L'Amministratore
Delegato
Matteo Colafrancesco

Il Dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari
Paolo Bacciga

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato

(migliaia di euro)

| | Esistenze al 31.12.2012 | Modifica dei saldi di apertura | Esistenze al 1.1.2013 (*) | Allocazione risultato esercizio precedente | | Variazioni del periodo | | | | | | | | Patrimonio netto al 31.3.2013 | Patrimonio netto di Gruppo | Patrimonio netto di terzi |
|------------------------------------|-------------------------|--------------------------------|---------------------------|--|--------------------------------|------------------------|---------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|----------------------------|------------------------------------|---------------|-------------------------------|----------------------------|---------------------------|
| | | | | Riserve | Dividendi e altre destinazioni | Variazioni di riserve | Operazioni sul patrimonio netto | | | | | Reddittività complessiva 31.3.2013 | | | | |
| | | | | | | | Emissione nuove azioni | Acquisto azioni proprie | Distribuzione straordinaria dividendi | Variazione strumenti di capitale | Derivati su proprie azioni | | Stock options | | | |
| Capitale: | 186.398 | - | 186.398 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 186.398 | 186.255 | 143 |
| a) azioni ordinarie | 186.398 | - | 186.398 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 186.398 | 186.255 | 143 |
| b) altre azioni | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Sovrapprezzi di emissione | 9.138 | - | 9.138 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 9.138 | 9.138 | - |
| Riserve: | 831.150 | - | 831.150 | 45.441 | - | (1.772) | - | - | - | - | - | - | - | 874.819 | 874.749 | 70 |
| a) di utili | 718.182 | - | 718.182 | 45.441 | - | (1.772) | - | - | - | - | - | - | - | 761.851 | 761.781 | 70 |
| b) altre | 112.968 | - | 112.968 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 112.968 | 112.968 | - |
| Riserve da valutazione | (304.003) | (2.398) | (306.401) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 14.568 | (291.833) | (291.831) | (2) |
| Strumenti di capitale | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Azioni proprie | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Utile (Perdita) del periodo | 205.228 | - | 205.228 | (45.441) | (159.787) | - | - | - | - | - | - | - | 74.371 | 74.371 | 74.347 | 24 |
| Patrimonio netto | 927.911 | (2.398) | 925.513 | - | (159.787) | (1.772) | - | - | - | - | - | - | 88.939 | 852.893 | 852.658 | 235 |
| Patrimonio netto di Gruppo | 927.699 | (2.398) | 925.301 | - | (159.787) | (1.772) | - | - | - | - | - | - | 88.916 | 852.658 | | |
| Patrimonio netto di terzi | 212 | - | 212 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 23 | 235 | | |

(*) Dati riesposti su basi omogenee per tener conto delle variazioni intervenute nello IAS 19.

Il Presidente del Consiglio
di Amministrazione
Enrico Salza

L'Amministratore
Delegato
Matteo Colafrancesco

Il Dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari
Paolo Bacciga

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato

(migliaia di euro)

| | Esistenze al 31.12.2011 | Modifica dei saldi di apertura | Esistenze al 1.1.2012 (*) | Allocazione risultato esercizio precedente | | Variazioni del periodo | | | | | | | | Patrimonio netto al 31.3.2012 | Patrimonio netto di Gruppo | Patrimonio netto di terzi |
|------------------------------------|-------------------------|--------------------------------|---------------------------|--|--------------------------------|---------------------------------|------------------------|-------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|----------------------------|---------------|------------------|-------------------------------|----------------------------|---------------------------|
| | | | | Riserve | Dividendi e altre destinazioni | Operazioni sul patrimonio netto | | | | | | | | | | |
| | | | | | | Variazioni di riserve | Emissione nuove azioni | Acquisto azioni proprie | Distribuzione straordinaria dividendi | Variazione strumenti di capitale | Derivati su proprie azioni | Stock options | Altre variazioni | | | |
| Capitale: | 186.398 | - | 186.398 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 186.398 | 186.255 | 143 |
| a) azioni ordinarie | 186.398 | - | 186.398 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 186.398 | 186.255 | 143 |
| b) altre azioni | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Sovraprezzi di emissione | 9.138 | - | 9.138 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 9.138 | 9.138 | - |
| Riserve: | 691.237 | - | 691.237 | 175.227 | - | 4.846 | - | - | - | - | - | - | - | 871.310 | 871.267 | 43 |
| a) di utili | 578.269 | - | 578.269 | 175.227 | - | 4.846 | - | - | - | - | - | - | - | 758.342 | 758.299 | 43 |
| b) altre | 112.968 | - | 112.968 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 112.968 | 112.968 | - |
| Riserve da valutazione | (512.625) | (418) | (513.043) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 158.420 | (354.623) | (354.621) | (2) |
| Strumenti di capitale | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Azioni proprie | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Utile (Perdita) del periodo | 175.227 | - | 175.227 | (175.227) | - | - | - | - | - | - | - | - | 67.958 | 67.958 | 67.940 | 18 |
| Patrimonio netto | 549.375 | (418) | 548.957 | - | - | 4.846 | - | - | - | - | - | - | 226.378 | 780.181 | 779.979 | 202 |
| Patrimonio netto di Gruppo | 549.191 | (418) | 548.773 | - | - | 4.846 | - | - | - | - | - | - | 226.360 | 779.979 | | |
| Patrimonio netto di terzi | 184 | - | 184 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 18 | 202 | | |

(*) Dati riesposti su basi omogenee per tener conto delle variazioni intervenute nello IAS 19.

Il Presidente del Consiglio
di Amministrazione
Enrico Salza

L'Amministratore
Delegato
Matteo Colafrancesco

Il Dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari
Paolo Bacciga

Rendiconto finanziario consolidato

(metodo indiretto)

(migliaia di euro)

| | I Trimestre 2013 | I Trimestre 2012 (*) |
|---|------------------|----------------------|
| A. ATTIVITÀ OPERATIVA | | |
| 1. Gestione | 94.663 | 83.570 |
| Risultato del periodo | 74.347 | 67.940 |
| Plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività valutate al fair value | (5.770) | (5.267) |
| Plus/minusvalenze su attività di copertura | 3.265 | (2.482) |
| Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento | (176) | 1.624 |
| Rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali | 3.322 | 3.529 |
| Accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi | 15.789 | 26.748 |
| Premi netti non incassati | - | - |
| Altri proventi/oneri assicurativi non incassati | - | - |
| Imposte e tasse non liquidate | 5.404 | (5.622) |
| Rettifiche/riprese di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale | - | - |
| Altri aggiustamenti | (1.518) | (2.900) |
| 2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie | (147.207) | (665.043) |
| Attività finanziarie detenute per la negoziazione | (37.202) | 17.025 |
| Attività finanziarie valutate al fair value | 480 | 2.251 |
| Derivati di copertura | - | - |
| Attività finanziarie disponibili per la vendita | (14.326) | 137.905 |
| Crediti verso banche a vista | 99.963 | (188.156) |
| Crediti verso banche altri crediti | 79.653 | (698.783) |
| Crediti verso la clientela | (266.496) | 22.893 |
| Altre attività | (9.461) | 41.822 |
| 3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie | 225.405 | 508.388 |
| Debiti verso banche a vista | (3.513) | 6.901 |
| Debiti verso banche altri debiti | 15.157 | 314.814 |
| Debiti verso clientela | 98.310 | 206.084 |
| Titoli in circolazione | - | - |
| Passività finanziarie di negoziazione | 14.438 | (11.313) |
| Passività finanziarie valutate al fair value | - | - |
| Derivati di copertura | (113.358) | 2.692 |
| Altre passività | 214.371 | (10.790) |
| Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa | 172.861 | (73.085) |
| B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO | | |
| Liquidità netta generata da | 4 | 9.170 |
| Vendite di partecipazioni | - | - |
| Dividendi incassati su partecipazioni | - | - |
| Vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza | - | 9.170 |
| Vendite di attività materiali | 4 | - |
| Vendite di attività immateriali | - | - |
| Vendite di società controllate e di rami d'azienda | - | - |
| Liquidità assorbita da | (12.094) | (4.176) |
| Acquisti di partecipazioni | - | - |
| Acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza | (11.944) | (3.234) |
| Acquisti di attività materiali | (90) | (122) |
| Acquisti di attività immateriali | (60) | (820) |
| Acquisti di società controllate e di rami d'azienda | - | - |
| Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di investimento | (12.090) | 4.994 |
| C. ATTIVITÀ DI PROVVISTA | | |
| Emissioni/acquisti di azioni proprie | - | - |
| Emissioni/acquisti di strumenti di capitale | - | - |
| Distribuzione dividendi e altre finalità | (159.787) | - |
| Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista | (159.787) | - |
| LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NEL PERIODO | 984 | (68.091) |
| Riconciliazione | | |
| Cassa e disponibilità liquide all'inizio del periodo | 28.140 | 98.135 |
| Liquidità totale netta generata/assorbita nel periodo | 984 | (68.091) |
| Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi | - | - |
| Cassa e disponibilità liquide alla chiusura del periodo | 29.124 | 30.044 |

(*) Dati riesposti su basi omogenee per tener conto delle variazioni intervenute nello IAS 19.

Il Presidente del Consiglio
di Amministrazione
Enrico Salza

L'Amministratore
Delegato
Matteo Colafrancesco

Il Dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari
Paolo Bacciga

DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Paolo Bacciga, dichiara, tenuto anche conto del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente Resoconto Intermedio di Gestione consolidato al 31 marzo 2013 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Roma, 13 maggio 2013

Paolo Bacciga

Dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Paolo Bacciga', with a stylized flourish at the end.

PROSPETTI DI RACCORDO

Raccordo tra stato patrimoniale consolidato pubblicato al 31 dicembre 2012 e stato patrimoniale consolidato al 31 dicembre 2012 riesposto

(milioni di euro)

| | 31.12.2012 Pubblicato | Effetti delle modifiche allo IAS 19 | 31.12.2012 Riesposto |
|--|--------------------------|---|-------------------------|
| VOCI DELL'ATTIVO | | | |
| 10. Cassa e disponibilità liquide | 28,1 | - | 28,1 |
| 20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 39,4 | - | 39,4 |
| 30. Attività finanziarie valutate al fair value | 215,2 | - | 215,2 |
| 40. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 2.058,1 | - | 2.058,1 |
| 50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 518,6 | - | 518,6 |
| 60. Crediti verso banche | 3.839,1 | - | 3.839,1 |
| 70. Crediti verso clientela | 3.987,3 | - | 3.987,3 |
| 80. Derivati di copertura | - | - | - |
| 90. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica | - | - | - |
| 100. Partecipazioni | 95,0 | - | 95,0 |
| 110. Riserve tecniche a carico dei riassicuratori | - | - | - |
| 120. Attività materiali | 37,0 | - | 37,0 |
| 130. Attività immateriali | 21,7 | - | 21,7 |
| di cui: avviamento | - | - | - |
| 140. Attività fiscali | 207,2 | 0,9 | 208,1 |
| a) correnti | 20,9 | - | 20,9 |
| b) anticipate | 186,3 | 0,9 | 187,2 |
| di cui: alla L. 214/2011 | 0,5 | - | 0,5 |
| 150. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | - | - | - |
| 160. Altre attività | 758,9 | - | 758,9 |
| TOTALE DELL'ATTIVO | 11.805,6 | 0,9 | 11.806,5 |

| | 31.12.2012 Pubblicato | Effetti delle modifiche allo IAS 19 | 31.12.2012 Riesposto |
|---|--------------------------|---|-------------------------|
| VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO | | | |
| 10. Debiti verso banche | 840,1 | - | 840,1 |
| 20. Debiti verso clientela | 8.009,7 | - | 8.009,7 |
| 30. Titoli in circolazione | - | - | - |
| 40. Passività finanziarie di negoziazione | 29,6 | - | 29,6 |
| 50. Passività finanziarie valutate al fair value | - | - | - |
| 60. Derivati di copertura | 887,5 | - | 887,5 |
| 70. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica | - | - | - |
| 80. Passività fiscali | 41,8 | - | 41,8 |
| a) correnti | 22,4 | - | 22,4 |
| b) differite | 19,4 | - | 19,4 |
| 90. Passività associate ad attività in via di dismissione | - | - | - |
| 100. Altre passività | 778,5 | - | 778,5 |
| 110. Trattamento di fine rapporto del personale | 21,7 | 3,3 | 25,0 |
| 120. Fondi per rischi e oneri: | 268,8 | - | 268,8 |
| a) quiescenza e obblighi simili | - | - | - |
| b) altri fondi | 268,8 | - | 268,8 |
| 130. Riserve tecniche | - | - | - |
| 140. Riserve da valutazione | (304,0) | (2,4) | (306,4) |
| 150. Azioni rimborsabili | - | - | - |
| 160. Strumenti di capitale | - | - | - |
| 170. Riserve | 831,0 | - | 831,0 |
| 180. Sovrapprezzi di emissione | 9,1 | - | 9,1 |
| 190. Capitale | 186,3 | - | 186,3 |
| 200. Azioni proprie (-) | - | - | - |
| 210. Patrimonio di pertinenza di terzi | 0,2 | - | 0,2 |
| 220. Utile (Perdita) del periodo | 205,3 | - | 205,3 |
| TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO | 11.805,6 | 0,9 | 11.806,5 |

Raccordo tra stato patrimoniale consolidato riesposto e stato patrimoniale consolidato riclassificato

(milioni di euro)

| Voci dello stato patrimoniale riclassificato - Attivo | Voci dello schema di stato patrimoniale consolidato riesposto - Attivo | 31.3.2013 | 31.12.2012 |
|--|---|------------------|-------------------|
| Cassa e disponibilità liquide | | 29,1 | 28,1 |
| | <i>Voce 10. Cassa e disponibilità liquide</i> | 29,1 | 28,1 |
| Attività finanziarie (diverse dai crediti e da quelle detenute sino alla scadenza) | | 2.421,3 | 2.312,7 |
| | <i>Voce 20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione</i> | 76,4 | 39,4 |
| | <i>Voce 30. Attività finanziarie valutate al fair value</i> | 219,6 | 215,2 |
| | <i>Voce 40. Attività finanziarie disponibili per la vendita</i> | 2.125,3 | 2.058,1 |
| Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | | 531,0 | 518,6 |
| | <i>Voce 50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza</i> | 531,0 | 518,6 |
| Crediti verso banche | | 3.659,5 | 3.839,1 |
| | <i>Voce 60. Crediti verso banche</i> | 3.659,5 | 3.839,1 |
| Crediti verso clientela | | 4.252,8 | 3.987,3 |
| | <i>Voce 70. Crediti verso clientela</i> | 4.252,8 | 3.987,3 |
| Partecipazioni | | 96,0 | 95,0 |
| | <i>Voce 100. Partecipazioni</i> | 96,0 | 95,0 |
| Attività materiali | | 36,4 | 37,0 |
| | <i>Voce 120. Attività materiali</i> | 36,4 | 37,0 |
| Attività immateriali | | 19,2 | 21,7 |
| | <i>Voce 130. Attività immateriali</i> | 19,2 | 21,7 |
| Attività fiscali | | 198,6 | 208,1 |
| | <i>Voce 140. Attività fiscali</i> | 198,6 | 208,1 |
| Altre attività | | 772,0 | 758,9 |
| | <i>Voce 160. Altre attività</i> | 772,0 | 758,9 |
| Totale attivo | Totale dell'attivo | 12.015,9 | 11.806,5 |

| Voci dello stato patrimoniale riclassificato - Passivo | Voci dello schema di stato patrimoniale consolidato riesposto - Passivo | 31.3.2013 | 31.12.2012 |
|---|---|------------------|-------------------|
| Debiti verso banche | | 851,7 | 840,1 |
| | <i>Voce 10. Debiti verso banche</i> | 851,7 | 840,1 |
| Debiti verso clientela | | 8.108,1 | 8.009,7 |
| | <i>Voce 20. Debiti verso clientela</i> | 8.108,1 | 8.009,7 |
| Passività finanziarie di negoziazione | | 41,8 | 29,6 |
| | <i>Voce 40. Passività finanziarie di negoziazione</i> | 41,8 | 29,6 |
| Derivati di copertura | | 811,1 | 887,5 |
| | <i>Voce 60. Derivati di copertura</i> | 811,1 | 887,5 |
| Passività fiscali | | 46,3 | 41,8 |
| | <i>Voce 80. Passività fiscali</i> | 46,3 | 41,8 |
| Altre voci del passivo | | 1.026,9 | 803,5 |
| | <i>Voce 100. Altre passività</i> | 1.001,6 | 778,5 |
| | <i>Voce 110. Trattamento di fine rapporto del personale</i> | 25,3 | 25,0 |
| Fondi per rischi e oneri | | 277,1 | 268,8 |
| | <i>Voce 120. Fondi per rischi e oneri</i> | 277,1 | 268,8 |
| Patrimonio di pertinenza di terzi | | 0,2 | 0,2 |
| | <i>Voce 210. Patrimonio di pertinenza di terzi</i> | 0,2 | 0,2 |
| Patrimonio di pertinenza del Gruppo | | 852,7 | 925,3 |
| | <i>Voci 140, 160, 170, 180, 190, 200, 220 Patrimonio di pertinenza del Gruppo</i> | 852,7 | 925,3 |
| Totale passivo | Totale del passivo | 12.015,9 | 11.806,5 |

Raccordo tra conto economico consolidato e conto economico consolidato riclassificato

(milioni di euro)

| Voci del conto economico consolidato riclassificato | Voci dello schema di conto economico consolidato | I Trimestre 2013 | I Trimestre 2012 |
|--|--|------------------|------------------|
| Margine d'interesse | | 24,9 | 39,9 |
| | <i>Voce 30. Margine d'interesse</i> | 28,7 | 41,5 |
| | <i>- Voce 60. (parziale) Componenti delle commissioni nette correlate al margine di interesse</i> | (3,8) | (1,6) |
| Risultato netto delle attività e passività finanziarie | | 0,3 | 2,0 |
| | <i>Voce 80. Risultato netto dell'attività di negoziazione</i> | 4,2 | 2,3 |
| | <i>Voce 90. Risultato netto dell'attività di copertura</i> | (3,3) | 2,5 |
| | <i>Voce 100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto</i> | (0,9) | (1,4) |
| | <i>Voce 110. Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value</i> | 4,9 | 9,8 |
| | <i>- Voce 60. (parziale) Componente rendimento delle polizze assicurative a favore delle Reti</i> | (2,2) | - |
| | <i>- Voce 110. (parziale) Rendimento azioni Intesa Sanpaolo per piano di incentivazione</i> | 0,1 | - |
| | <i>- Voce 130. (parziale) Rettifiche di valore su titoli greci</i> | - | (2,1) |
| | <i>- Voce 190. (parziale) Componente rendimento delle polizze assicurative a favore delle Reti</i> | (2,5) | (9,1) |
| Commissioni nette | | 148,9 | 139,2 |
| | <i>Voce 60. Commissioni nette</i> | 144,0 | 137,6 |
| | <i>- Voce 60. (parziale) Componenti delle commissioni nette correlate al margine di interesse</i> | 3,8 | 1,6 |
| | <i>- Voce 60. (parziale) Componente rendimento delle polizze assicurative a favore delle Reti</i> | 2,2 | - |
| | <i>- Voce 220. (parziale) Recupero imposte indirette e tasse</i> | (1,1) | - |
| Risultato lordo della gestione finanziaria | | 174,1 | 181,1 |
| Rettifiche di valore nette per deterioramento | | 0,2 | 0,5 |
| | <i>Voce 130. Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento</i> | 0,2 | (1,6) |
| | <i>- Voce 130. (parziale) Rettifiche di valore su titoli greci</i> | - | 2,1 |
| Risultato netto della gestione finanziaria | | 174,3 | 181,6 |
| Spese per il personale | | (31,1) | (32,0) |
| | <i>Voce 180. a) Spese per il personale</i> | (31,0) | (32,0) |
| | <i>- Voce 110. (parziale) Rendimento azioni Intesa Sanpaolo per piano di incentivazione</i> | (0,1) | - |
| Altre spese amministrative | | (39,4) | (42,5) |
| | <i>Voce 180. b) Altre spese amministrative</i> | (59,7) | (48,3) |
| | <i>- Voce 220. (parziale) Recupero imposte indirette e tasse</i> | 20,3 | 5,8 |
| Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali | | (3,3) | (3,5) |
| | <i>Voce 200. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali</i> | (0,8) | (0,7) |
| | <i>Voce 210. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali</i> | (2,5) | (2,8) |
| Spese di funzionamento | | (73,8) | (78,0) |
| Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri | | (13,1) | (17,5) |
| | <i>Voce 190. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri</i> | (15,6) | (26,6) |
| | <i>- Voce 190. (parziale) Componente rendimento delle polizze assicurative a favore delle Reti</i> | 2,5 | 9,1 |
| Utili (Perdite) delle partecipazioni | | 1,0 | 3,3 |
| | <i>Voce 240. Utili (Perdite) delle partecipazioni</i> | 1,0 | 3,3 |
| Altri proventi (oneri) di gestione | | (0,5) | (0,6) |
| | <i>Voce 220. Altri oneri/proventi di gestione</i> | 18,7 | 5,2 |
| | <i>- Voce 220. (parziale) Recupero imposte indirette e tasse</i> | (19,2) | (5,8) |
| Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte | | 87,9 | 88,8 |
| Imposte sul reddito del periodo per l'operatività corrente | | (23,4) | (20,9) |
| | <i>Voce 290. Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente</i> | (13,6) | (20,9) |
| | <i>- Voce 290. (parziale) Rimborso fiscale Fideuram Asset Management (Ireland)</i> | (9,8) | - |
| Utile netto ante componenti non ricorrenti | | 64,5 | 67,9 |
| Proventi (oneri) non ricorrenti al netto delle imposte | | 9,8 | - |
| | <i>- Voce 290. (parziale) Rimborso fiscale Fideuram Asset Management (Ireland)</i> | 9,8 | - |
| Utile netto | Voce 340. Utile (Perdita) del periodo di pertinenza della capogruppo | 74,3 | 67,9 |

Sviluppo e Realizzazione a cura di:



MERCURIO_{GP}
www.mercuriogp.eu

GALLERIE D'ITALIA.
TRE POLI MUSEALI, UNA RETE CULTURALE
PER IL PAESE.

Con il progetto Gallerie d'Italia, Intesa Sanpaolo condivide con la collettività il proprio patrimonio artistico e architettonico: 1.000 opere d'arte, selezionate fra le 10.000 di proprietà del Gruppo, esposte in tre città, a formare una rete museale unica nel suo genere.

A Milano, le Gallerie di Piazza Scala ospitano, in un complesso architettonico di grande valore, una selezione di duecento capolavori dell'Ottocento lombardo e un percorso espositivo tra i protagonisti e le tendenze dell'arte italiana del secondo Novecento.

A Vicenza, le Gallerie di Palazzo Leoni Montanari espongono la più importante collezione di icone russe in Occidente e testimonianze della pittura veneta del Settecento.

A Napoli, le Gallerie di Palazzo Zevallos Stigliano presentano il *Martirio di sant'Orsola*, opera dell'ultima stagione del Caravaggio, insieme a vedute sette-ottocentesche del territorio campano.



In copertina:
Umberto Boccioni
(Reggio Calabria 1882 - Verona 1916)
Officine a Porta Romana, 1910
olio su tela 75 x 145 cm.
Collezione Intesa Sanpaolo
Gallerie d'Italia-Piazza Scala, Milano



**Banca
FIDEURAM**

R O M A

Sede Legale

Piazzale Giulio Douhet, 31 - 00143 Roma

Telefono 06 59021 - Fax 06 59022634

M I L A N O

Rappresentanza Stabile

Corso di Porta Romana, 16 - 20122 Milano

Telefono 02 85181 - Fax 02 85185235

www.fideuram.it

