

Relazione semestrale 2000

SANPAOLO IMI
SOCIETÀ PER AZIONI

SEDE PRINCIPALE IN TORINO, PIAZZA SAN CARLO 156

SEDE SECONDARIA IN ROMA, VIALE DELL'ARTE 25

REGISTRO DELLE IMPRESE N. 4382/91 TRIBUNALE DI TORINO

CAPITALE SOCIALE EURO 3.929.629.754,4 INTERAMENTE VERSATO

CAPOGRUPPO DEL GRUPPO BANCARIO SANPAOLO IMI

ADERENTE AL FONDO INTERBANCARIO DI TUTELA DEI DEPOSITI

SANPAOLO IMI

Consiglio di Amministrazione

Luigi Arcuti (*)	<i>Presidente</i>
Luigi Maranzana (*)	<i>Amministratore Delegato</i>
Rainer Stefano Masera (*)	<i>Amministratore Delegato</i>
Carlo Albani Castelbarco Visconti	<i>Consigliere</i>
Emilio Botín	<i>Consigliere</i>
Alberto Carmi	<i>Consigliere</i>
Giuseppe Fontana	<i>Consigliere</i>
Gabriele Galateri di Genola e Suniglia (*)	<i>Consigliere</i>
Juan Rodriguez Inciarte (*)	<i>Consigliere</i>
Virgilio Marrone	<i>Consigliere</i>
Mario Masini	<i>Consigliere</i>
Iti Mihalich (*)	<i>Consigliere</i>
Emilio Ottolenghi	<i>Consigliere</i>
Enrico Salza (*)	<i>Consigliere</i>
Antonio Sclavi (*)	<i>Consigliere</i>
Alessandro Vercelli	<i>Consigliere</i>
Remi François Vermeiren	<i>Consigliere</i>
<i>(*) Membri del Comitato Esecutivo</i>	

Collegio Sindacale

Mario Paolillo	<i>Presidente</i>
Aureliano Benedetti	<i>Sindaco Effettivo</i>
Maurizio Dallochio	<i>Sindaco Effettivo</i>
Angelo Miglietta	<i>Sindaco Effettivo</i>
Ruggero Ragazzoni	<i>Sindaco Effettivo</i>
Carlo Pasteris	<i>Sindaco Supplente</i>
Alessandro Rayneri	<i>Sindaco Supplente</i>

Direzione Generale

Luigi Maranzana	<i>Direttore Generale</i>
Rainer Stefano Masera	<i>Direttore Generale</i>
Enrico Fioravanti	<i>Vice Direttore Generale</i> <i>Direzione Affari Legali e Societari</i>
Amadio Lazzarini	<i>Vice Direttore Generale</i> <i>Direzione Operations</i>
Bruno Picca	<i>Vice Direttore Generale</i> <i>Direzione Bilancio e Programmazione</i>
Vittorio Serafino	<i>Vice Direttore Generale</i> <i>Direzione Commercial Banking</i>

Società di revisione

Arthur Andersen S.p.A.

Sommario

7	RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA
8	Dati di sintesi del Gruppo
9	Struttura del Gruppo
10	Conto economico consolidato riclassificato
11	Evoluzione trimestrale del conto economico consolidato
12	Stato patrimoniale consolidato riclassificato
13	Evoluzione trimestrale dello stato patrimoniale consolidato
15	Relazione sulla gestione
17	Lo scenario economico
19	Il Gruppo SANPAOLO IMI nel primo semestre 2000
23	L'andamento reddituale
28	Le grandezze operative e la struttura
36	I conti di capitale
37	La gestione dei rischi
40	Le altre informazioni
40	• <i>Il rating</i>
41	• <i>L'andamento delle quotazioni azionarie</i>
42	• <i>La composizione dell'azionariato</i>
42	• <i>Le operazioni infragruppo e con parti correlate</i>
43	Le Aree di operatività del Gruppo
50	L'evoluzione nel secondo semestre
51	Relazione della società di revisione
53	Bilancio semestrale consolidato
54	Stato patrimoniale consolidato
56	Conto economico consolidato
57	Nota integrativa consolidata
59	<i>Premessa – Informazioni generali sulla relazione semestrale consolidata</i>
63	<i>Parte A – Criteri di valutazione</i>
74	<i>Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato</i>
109	<i>Parte C – Informazioni sul conto economico consolidato</i>
120	<i>Parte D – Altre informazioni</i>
121	<i>Parte E – Area di consolidamento</i>
129	Allegati
131	Prospetto delle variazioni nei conti del patrimonio netto consolidato
132	Rendiconto finanziario consolidato
134	Prospetto di raccordo tra il bilancio semestrale dell'impresa ed il bilancio semestrale consolidato
135	Elenco delle partecipazioni superiori al 10% del capitale in società con azioni non quotate ed in S.r.l.

139 RELAZIONE SEMESTRALE D'IMPRESA

140 Conto economico d'impresa riclassificato

141 Stato patrimoniale d'impresa riclassificato

143 Bilancio semestrale d'impresa

144 Stato patrimoniale d'impresa

146 Conto economico d'impresa

147 Nota integrativa d'impresa

149 *Premessa – Informazioni generali sulla relazione semestrale***150** *Parte A – Criteri di valutazione***160** *Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale***198** *Parte C – Informazioni sul conto economico***209** *Parte D – Altre informazioni*

211 Allegati

213 Prospetto delle variazioni dei conti di patrimonio netto

214 Rendiconto finanziario

Relazione semestrale consolidata

DATI DI SINTESI DEL GRUPPO

STRUTTURA DEL GRUPPO

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

EVOLUZIONE TRIMESTRALE DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

EVOLUZIONE TRIMESTRALE DELLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

RELAZIONE SULLA GESTIONE

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

BILANCIO SEMESTRALE CONSOLIDATO

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

NOTA INTEGRATIVA CONSOLIDATA

ALLEGATI

Dati di sintesi del Gruppo

	1° semestre 2000	1° semestre 1999	Esercizio 1999	Variazione 1° sem. '00 - 1° sem. '99 (%)	1° semestre 2000
	(€/mil)	(€/mil)	(€/mil)	(%)	(L/mld)
DATI ECONOMICI CONSOLIDATI					
Margine di interesse	1.071	1.032	2.047	+3,8	2.074
Commissioni nette e altri proventi da intermediazione	1.248	965	2.066	+29,3	2.417
Spese amministrative	-1.279	-1.211	-2.466	+5,6	-2.476
Risultato di gestione	1.190	950	1.985	+25,3	2.304
Accantonamenti e rettifiche nette su crediti e immobilizzazioni finanziarie	-214	-227	-481	-5,7	-414
Utile ordinario	976	723	1.504	+35,0	1.890
Utile straordinario	304	301	294	+1,0	588
Utile netto di Gruppo	746	605	1.050	+23,3	1.444
DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI					
Totale attività	140.706	138.731	139.887	+1,4	272.445
Crediti verso clientela	75.983	71.963	73.174	+5,6	147.124
Titoli	20.603	25.352	18.401	-18,7	39.893
Partecipazioni	3.564	2.351	3.347	+51,6	6.901
Debiti verso clientela e debiti rappresentati da titoli	78.219	81.521	78.957	-4,1	151.453
Passività subordinate	2.207	1.346	1.524	+64,0	4.273
Patrimonio netto di Gruppo	8.165	8.626	8.036	-5,3	15.809
ATTIVITA' FINANZIARIE DELLA CLIENTELA					
Attività finanziarie totali	266.118	242.094	260.026	+9,9	515.274
- Raccolta diretta	78.219	81.521	78.957	-4,1	151.453
- Conti correnti e depositi	37.674	33.362	36.096	+12,9	72.947
- Certificati di deposito	7.274	8.923	9.090	-18,5	14.084
- Obbligazioni	22.371	24.389	23.643	-8,3	43.316
- Commercial papers	2.013	2.202	2.584	-8,6	3.898
- Pronti contro termine e prestito di titoli	5.020	6.257	3.758	-19,8	9.720
- Altra raccolta	3.867	6.388	3.786	-39,5	7.488
- Raccolta indiretta	187.899	160.573	181.069	+17,0	363.821
- Risparmio amministrato	68.008	62.519	70.597	+8,8	131.681
- Risparmio gestito	119.891	98.054	110.472	+22,3	232.140
- Fondi comuni d'investimento	78.002	70.087	76.019	+11,3	151.032
- Gestioni patrimoniali in fondi	23.470	12.926	17.836	+81,6	45.444
- Gestioni patrimoniali mobiliari	6.659	5.868	6.117	+13,5	12.893
- Assicurazioni sulla vita	11.760	9.173	10.500	+28,2	22.771
INDICI DI REDDITIVITA' (%)					
ROE annualizzato (Utile netto / Patrimonio netto medio escluso l'utile in formazione)	19,3	15,4	14,0		
Cost / Income ratio (Spese amministrative e ammortamenti al netto dei recuperi / Margine d'intermediazione)	52,7	57,0	56,6		
Commissioni nette / Spese amministrative	97,6	79,7	83,8		
INDICI DI RISCHIOSITA' DEL CREDITO (%)					
Crediti netti in sofferenza / Crediti netti verso clientela	1,1	2,6	2,3		
Crediti netti in incaglio ed in ristrutturazione / Crediti netti verso clientela	1,3	2,0	1,6		
COEFFICIENTI DI SOLVIBILITA' (%)					
Patrimonio di base / Attivo ponderato	9,5	9,7	9,6		
Patrimonio complessivo / Attivo ponderato	10,9	10,6	10,3		
INFORMAZIONI SUL TITOLO AZIONARIO					
Numero azioni (milioni)	1.403	1.402	1.402	+0,1	
- numero azioni in circolazione	1.399	1.402	1.375	-0,2	
- numero azioni proprie della Capogruppo	4	-	27	n.s.	
Quotazione per azione (€: lire)					
- media	14.790	14.043	13.191	+5,3	28.637
- minima	11.658	12.330	11.102	-5,5	22.573
- massima	18.368	16.035	16.035	+14,5	35.565
Utile unitario su azioni in circolazione (€: lire)	0,54	0,43	0,75	+25,1	1.046
Dividendo unitario su azioni in circolazione (€: lire)			0,52		
Dividendo / prezzo medio annuo (%)			3,92		
Patrimonio netto unitario su azioni in circolazione (€: lire)	5,84	6,15	5,84	-5,1	11.301
STRUTTURA OPERATIVA					
Dipendenti	24.608	24.224	24.133	+1,6	
Filiali bancarie in Italia	1.381	1.351	1.355	+2,2	
Filiali bancarie e uffici di rappresentanza all'estero	84	76	76	+10,5	
Promotori finanziari	4.989	4.667	4.865	+6,9	

Struttura del Gruppo

Retail Banking

- **Commercial Banking**
 - Banca Capogruppo
 - Banque Sanpaolo (*Francia*)
 - Sanpaolo IMI Asset Management
 - Sanpaolo Vita
 - Sanpaolo Life (*Irlanda*)
 - Sanpaolo Bank (*Lussemburgo*)
 - Sanpaolo Bank (*Austria*)
 - Sanpaolo Fiduciaria
 - Sanpaolo Gestion Internationale (*Lussemburgo*)
 - Sanpaolo Leasint
 - Finconsumo (*)
- **Cassa di Risparmio di Firenze (**)**

Personal Financial Services

- **Gruppo Banca Fideuram**
 - Banca Fideuram
 - Fideuram Fondi
 - Fideuram Vita
 - Fideuram Capital
 - Fonditalia Mgt (*Lussemburgo*)
 - Fideuram GPM
 - Fideuram Bank (*Lussemburgo*)
 - Interfund Advisory Co (*Lussemburgo*)
 - Fideuram Assicurazioni
 - Fideuram Fund (*Lussemburgo*)
 - Fideuram Fiduciaria
 - Turis (*Svizzera*)
 - ISAC (*Lussemburgo*)
 - Fideuram Gestions (*Lussemburgo*)
 - Imitec
- **Sanpaolo Invest Banca**
- **@IMIWEB**

Wholesale Banking

- **Large Corporate**
 - Banca Capogruppo
 - Sanpaolo IMI Bank Ireland (*Irlanda*)
- **Opere Pubbliche e Infrastrutture**
 - Banca OPI
- **Investment Banking**
 - Gruppo Banca IMI
 - Banca IMI
 - IMI Sigeco UK (*Regno Unito*)
 - IMI Bank (*Lussemburgo*)
 - IMI Investments (*Lussemburgo*)
 - IMI Capital Markets USA (*Stati Uniti*)
 - Banca IMI Securities (*Stati Uniti*)
- **Merchant Banking**
 - NHS - Nuova Holding Subalpina
 - LDV Holding (*Olanda*)

Corporate Centre

- **Investimenti partecipativi**
 - Banco Santander Central Hispano (2,8%)
 - INA (9,2%)
 - Beni Stabili (14,0%)
 - Royal Bank of Scotland (0,2% al 31/8/2000)
 - Altre partecipazioni
- **Tesoreria**
 - Banca Capogruppo
 - Sanpaolo IMI US Financial (*Stati Uniti*)
 - Sanpaolo IMI Bank International (*Madeira, Portogallo*)
- **Recupero Crediti (Workout)**
 - Banca Capogruppo
 - Sanpaolo Immobiliare
- **Immobiliare**
 - Banca Capogruppo
- **Funzioni di Capogruppo**
 - Banca Capogruppo

(*) Società controllata congiuntamente con il Banco Santander Central Hispano S.A..

(**) Interessenza pari al 19,1%, di cui il 15% detenuto dalla Capogruppo ed il 4,1% dalla NHS.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

	1° semestre 2000 (€/mil)	1° semestre 1999 (€/mil)	Esercizio 1999 (€/mil)	Variazione 1° sem. '00 - 1° sem. '99 (%)	1° semestre 2000 (L/mld)
MARGINE DI INTERESSE	1.071	1.032	2.047	+3,8	2.074
Commissioni nette e altri proventi netti da intermediazione	1.248	965	2.066	+29,3	2.417
Profitti e perdite da operazioni finanziarie e dividendi su azioni	124	144	251	-13,9	240
Utili di società valutate al patrimonio netto e dividendi su partecipazioni	74	69	205	+7,2	143
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	2.517	2.210	4.569	+13,9	4.874
Spese amministrative	-1.279	-1.211	-2.466	+5,6	-2.476
- spese per il personale	-778	-765	-1.534	+1,7	-1.506
- altre spese amministrative	-416	-363	-763	+14,6	-805
- imposte indirette e tasse	-85	-83	-169	+2,4	-165
Altri proventi netti	88	85	175	+3,5	169
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-136	-134	-293	+1,5	-263
RISULTATO DI GESTIONE	1.190	950	1.985	+25,3	2.304
Rettifiche nette di valore su crediti e accantonamenti	-209	-201	-394	+4,0	-404
Rettifiche nette di valore su immobilizzazioni finanziarie	-5	-26	-87	-80,8	-10
UTILE ORDINARIO	976	723	1.504	+35,0	1.890
Proventi straordinari netti	304	301	294	+1,0	588
UTILE LORDO	1.280	1.024	1.798	+25,0	2.478
Imposte sul reddito del periodo	-488	-398	-685	+22,6	-945
Variazione fondo rischi bancari generali	3	-	-1	n.s.	6
Utile di pertinenza di terzi	-49	-21	-62	+133,3	-95
UTILE NETTO	746	605	1.050	+23,3	1.444

EVOLUZIONE TRIMESTRALE DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

	Esercizio 2000		Esercizio 1999			
	II trimestre (€/mil)	I trimestre (€/mil)	IV trimestre (€/mil)	III trimestre (€/mil)	II trimestre (€/mil)	I trimestre pro-forma (€/mil)
MARGINE DI INTERESSE	542	529	516	499	520	512
Commissioni nette e altri proventi netti da intermediazione	601	647	579	522	491	474
Profitti e perdite da operazioni finanziarie e dividendi su azioni	40	84	80	27	53	91
Utili di società valutate al patrimonio netto e dividendi su partecipazioni	39	35	84	52	36	33
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	1.222	1.295	1.259	1.100	1.100	1.110
Spese amministrative	-660	-619	-645	-610	-617	-594
- spese per il personale	-392	-386	-387	-382	-386	-379
- altre spese amministrative	-226	-190	-217	-183	-189	-174
- imposte indirette e tasse	-42	-43	-41	-45	-42	-41
Altri proventi netti	48	40	50	40	43	42
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-71	-65	-88	-71	-64	-70
RISULTATO DI GESTIONE	539	651	576	459	462	488
Rettifiche nette di valore su crediti e accantonamenti	-120	-89	-103	-90	-97	-104
Rettifiche nette di valore su immobilizzazioni finanziarie	-3	-2	-52	-9	-26	-
UTILE ORDINARIO	416	560	421	360	339	384
Proventi straordinari netti	195	109	-5	-2	297	4
UTILE LORDO	611	669	416	358	636	388
Imposte sul reddito del periodo	-220	-268	-159	-128	-248	-150
Variazione fondo rischi bancari generali	3	-	-1	-	-	-
Utile di pertinenza di terzi	-27	-22	-18	-23	-11	-10
UTILE NETTO	367	379	238	207	377	228

Il conto economico pro-forma del primo trimestre 1999 è stato ricostruito in termini omogenei rispetto ai trimestri successivi. I conti economici trimestrali non sono oggetto di revisione contabile.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

	30/6/00 (€/mil)	30/6/99 (€/mil)	31/12/99 (€/mil)	Variazione 30/6/00 - 30/6/99 (%)	30/6/00 (L/mld)
ATTIVO					
Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali	449	431	528	+4,2	869
Crediti	97.715	91.968	95.318	+6,2	189.203
- crediti verso banche	21.732	20.005	22.144	+8,6	42.079
- crediti verso clientela	75.983	71.963	73.174	+5,6	147.124
Titoli non immobilizzati	18.909	23.665	16.645	-20,1	36.613
Immobilizzazioni	6.624	5.780	6.490	+14,6	12.826
- titoli immobilizzati	1.694	1.687	1.756	+0,4	3.280
- partecipazioni	3.564	2.351	3.347	+51,6	6.901
- immobilizzazioni immateriali	258	267	267	-3,4	500
- immobilizzazioni materiali	1.108	1.475	1.120	-24,9	2.145
Differenze positive di consolidamento e di patrimonio netto	93	45	58	+106,7	180
Altre voci dell'attivo	16.916	16.842	20.848	+0,4	32.754
Totale attivo	140.706	138.731	139.887	+1,4	272.445
PASSIVO					
Debiti	108.996	107.200	106.969	+1,7	211.046
- debiti verso banche	30.777	25.679	28.012	+19,9	59.593
- debiti verso clientela e debiti rappresentati da titoli	78.219	81.521	78.957	-4,1	151.453
Fondi:	2.012	1.601	1.950	+25,7	3.896
- fondo imposte e tasse	976	727	1.029	+34,3	1.890
- fondo trattamento di fine rapporto	447	434	438	+3,0	866
- fondo rischi e oneri diversi	545	392	437	+39,0	1.055
- fondo di quiescenza	44	48	46	-8,3	85
Altre voci del passivo	18.738	19.788	20.869	-5,3	36.282
Passività subordinate	2.207	1.346	1.524	+64,0	4.273
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	588	170	539	+245,9	1.139
Patrimonio netto (*)	8.165	8.626	8.036	-5,3	15.809
- capitale sociale	3.930	4.345	3.926	-9,6	7.609
- riserve (**)	3.489	3.676	3.060	-5,1	6.756
- utile netto	746	605	1.050	+23,3	1.444
Totale passivo	140.706	138.731	139.887	+1,4	272.445
GARANZIE ED IMPEGNI					
Garanzie Rilasciate	11.285	12.134	11.045	-7,0	21.851
Impegni	20.620	24.996	18.028	-17,5	39.926

(*) L'andamento del patrimonio netto risente dell'operazione di spin-off immobiliare perfezionata il 31/10/99, che ha comportato una riduzione patrimoniale di 701 milioni di Euro, di cui 413 milioni di Euro riferibili al capitale sociale.

(**) Le riserve sono al netto delle azioni proprie detenute dalla Capogruppo, pari a n. 27.431.500 per un valore di carico di 336 milioni di Euro al 31 dicembre 1999 ed a n. 3.709.000 per un valore di carico di 47 milioni di Euro al 30 giugno 2000 (al 30 giugno 1999 non vi erano azioni proprie in portafoglio).

EVOLUZIONE TRIMESTRALE DELLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

	2000		1999			
	30-6 (€/mil)	31-3 (€/mil)	31-12 (€/mil)	30-9 (€/mil)	30-6 (€/mil)	31-3 pro-forma (€/mil)
ATTIVO						
Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali	449	359	528	761	431	574
Crediti	97.715	94.981	95.318	88.955	91.968	87.598
- crediti verso banche	21.732	19.956	22.144	18.752	20.005	18.009
- crediti verso clientela	75.983	75.025	73.174	70.203	71.963	69.589
Titoli non immobilizzati	18.909	16.383	16.645	18.125	23.665	23.369
Immobilizzazioni	6.624	6.928	6.490	6.503	5.780	5.901
- titoli immobilizzati	1.694	1.711	1.756	1.479	1.687	1.901
- partecipazioni	3.564	3.871	3.347	3.320	2.351	2.132
- immobilizzazioni immateriali	258	257	267	254	267	280
- immobilizzazioni materiali	1.108	1.089	1.120	1.450	1.475	1.588
Differenze positive di consolidamento e di patrimonio netto	93	47	58	43	45	51
Altre voci dell'attivo	16.916	18.622	20.848	14.982	16.842	19.799
Totale attivo	140.706	137.320	139.887	129.369	138.731	137.292
PASSIVO						
Debiti	108.996	105.291	106.969	101.362	107.200	104.350
- debiti verso banche	30.777	25.457	28.012	22.034	25.679	23.417
- debiti verso clientela e debiti rappresentati da titoli	78.219	79.834	78.957	79.328	81.521	80.933
Fondi:	2.012	2.213	1.950	1.769	1.601	2.225
- fondo imposte e tasse	976	1.293	1.029	876	727	1.330
- fondo trattamento di fine rapporto	447	448	438	440	434	442
- fondo rischi e oneri diversi	545	427	437	406	392	405
- fondo di quiescenza	44	45	46	47	48	48
Altre voci del passivo	18.738	19.303	20.869	15.736	19.788	20.305
Passività subordinate	2.207	1.494	1.524	1.301	1.346	1.362
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	588	560	539	550	170	153
Patrimonio netto (*)	8.165	8.459	8.036	8.651	8.626	8.897
- capitale sociale	3.930	3.926	3.926	4.345	4.345	4.345
- riserve (**)	3.489	4.154	3.060	3.494	3.676	4.324
- utile netto	746	379	1.050	812	605	228
Totale passivo	140.706	137.320	139.887	129.369	138.731	137.292

(*) L'andamento del patrimonio netto risente dell'operazione di spin-off immobiliare perfezionata il 31/10/99, che ha comportato una riduzione patrimoniale di 701 milioni di Euro, di cui 413 milioni di Euro riferibili al capitale sociale.

(**) Le riserve sono al netto delle azioni proprie detenute dalla Capogruppo, pari a n. 27.431.500 per un valore di carico di 336 milioni di Euro al 31 dicembre 1999, a n. 3.251.000 per un valore di carico di 40 milioni di Euro al 31 marzo 2000 ed a n. 3.709.000 per un valore di carico di 47 milioni di Euro al 30 giugno 2000. La variazione delle riserve tra il 31/3 e il 30/6 è influenzata dalla distribuzione dei dividendi effettuata nei mesi di maggio 1999 e 2000.

Lo stato patrimoniale pro-forma al 31/3/1999 è stato ricostruito in termini omogenei rispetto ai trimestri successivi. Gli stati patrimoniali al 31/3 ed al 30/9 non sono oggetto di revisione contabile.

Relazione sulla gestione

LO SCENARIO ECONOMICO

IL GRUPPO SANPAOLO IMI NEL PRIMO SEMESTRE 2000

L'ANDAMENTO REDDITUALE

LE GRANDEZZE OPERATIVE E LA STRUTTURA

I CONTI DI CAPITALE

LA GESTIONE DEI RISCHI

LE ALTRE INFORMAZIONI

LE AREE DI OPERATIVITÀ DEL GRUPPO

L'EVOLUZIONE NEL SECONDO SEMESTRE

Lo scenario economico

Il contesto internazionale

I primi sei mesi del 2000 sono stati caratterizzati da un deciso rafforzamento del ciclo economico internazionale: l'economia degli Stati Uniti ha continuato a crescere a ritmi elevati, trainata, in modo particolare, dalla vivacità della domanda interna; in Europa la congiuntura ha mostrato un tono più sostenuto; in Giappone, seppure in misura ancora modesta, si sono registrati segnali di ripresa; le condizioni macroeconomiche e finanziarie delle economie emergenti sono apparse in ulteriore miglioramento, pur rimanendo ancora notevoli le differenze tra le singole aree sia in termini di momento ciclico che di realizzazione delle riforme strutturali.

Negli Stati Uniti è proseguita la forte espansione dell'economia: nel primo semestre il tasso di crescita del PIL è stato del 6% su base annua. La dinamica dei prezzi è rimasta sostanzialmente sotto controllo, grazie all'aumento della produttività, che ha contenuto le pressioni provenienti dalla domanda interna, dal mercato del lavoro e dall'aumento del costo dell'energia. La FED ha mantenuto, in tale contesto, un orientamento fermo di politica monetaria: con l'obiettivo di contenere in via preventiva le pressioni inflazionistiche, il tasso di *policy* è stato portato a giugno al 6,5%, 100 punti base oltre il livello precedente la crisi asiatica del 1998.

In Giappone si sono registrati segnali di ripresa, peraltro in parte contraddetti dalla dinamica di alcuni indicatori congiunturali, ed in particolare dalla debolezza dei consumi privati. L'avvio di una fase ciclica positiva sembra comunque accreditato dalla Banca Centrale del Giappone che, dopo dieci anni, ha aumentato il tasso *overnight* di 25 punti base, ponendo termine alla politica del denaro a costo zero.

L'Area dell'Euro ed il contesto italiano

Nell'Area dell'Euro la crescita dell'economia ha registrato una fase di accelerazione. Al favorevole risultato dei primi mesi hanno contribuito sia la domanda interna sia la domanda estera netta.

L'inflazione dell'Area è risultata in aumento, superando il 2% tendenziale nel corso del semestre. L'incremento del prezzo in

dollari del petrolio e la sensibile svalutazione dell'Euro hanno pesato negativamente sulla dinamica del costo della vita; anche al netto dei beni energetici, l'indice armonizzato dei prezzi al consumo ha mostrato una tendenza al rialzo. Per contrastare un andamento del tasso di inflazione superiore al target di medio periodo, la BCE ha attuato una politica monetaria restrittiva: il tasso di rifinanziamento principale è stato portato nel semestre al 4,25% e, a fine agosto, è stato ulteriormente innalzato al 4,5%.

In Italia, i risultati dei primi mesi dell'anno evidenziano una buona dinamica sia della domanda estera sia della domanda privata, per consumi ed investimenti fissi. L'inflazione continua a rimanere tra le più alte nell'Area, a causa di fattori strutturali legati alle rigidità del mercato del lavoro, all'insufficiente crescita della produttività, in particolare in alcune zone del Paese, e ad assetti di mercato non ancora pienamente competitivi nei servizi. Prosegue, sostenuto dalla fase di ripresa dell'economia, il consolidamento dei conti pubblici: per l'anno in corso la favorevole dinamica del gettito fiscale e le misure di controllo sulla spesa potrebbero portare il rapporto Deficit/PIL al di sotto dell'1,5%, valore indicato nel Patto di Stabilità per l'anno in corso, ed il rapporto Debito/PIL intorno al 110%.

I mercati creditizi e finanziari in Italia

Il buon andamento dell'economia reale del Paese è stato accompagnato da una positiva evoluzione dei mercati finanziari e creditizi, malgrado l'aumento registrato dai tassi di interesse.

La capitalizzazione della Borsa Italiana ha raggiunto a fine semestre gli 821 miliardi di Euro, pari a circa il 70% del PIL, in crescita del 13% rispetto a fine 1999. L'indice di Borsa, dopo un avvio in forte rialzo ed una successiva fase di ridimensionamento, ha avuto un andamento altalenante nel secondo trimestre, presentando a fine giugno un incremento del 9,6% su inizio anno; la crescita è stata trainata dai settori industriali e finanziari (+12%), mentre più modesto è stato l'aumento dei settori tecnologici e dei servizi (+4,7%).

Gli impieghi bancari hanno evidenziato nei primi sei mesi dell'anno una crescita media dell'11,7%, sostenuta dalla domanda di credito per operazioni straordinarie da parte delle imprese e dall'operatività a medio e lungo termine con le famiglie consumatrici. Più contenuta è risultata la crescita della raccolta bancaria: +3,5% l'incremento medio complessivo, determinato da un aumento dell'8,2% della compo-

nente a vista e del 6% delle obbligazioni, cui si è contrapposta una contrazione del 27% dei certificati di deposito.

L'aumento dei tassi di interesse bancari intervenuto nella prima parte dell'anno ha scontato l'adeguamento ai tassi di *policy* praticati dalla BCE. La vischiosità dei tassi attivi verso l'alto per la maggior pressione concorrenziale nel settore bancario ha peraltro contenuto la tendenza all'aumento degli *spread*.

Nel corso del semestre è proseguita la crescita del risparmio gestito, sebbene in rallentamento rispetto all'anno precedente. Il patrimonio dei fondi comuni italiani ed esteri, gestiti da intermediari italiani, ha raggiunto i 559 miliardi di Euro, con un aumento di circa il 4% rispetto a fine dicembre. La composizione per attività dei fondi comuni si è ulteriormente modificata, con una riduzione della quota dei fondi investita in titoli di Stato a favore di azioni, in particolare estere.

Il Gruppo SANPAOLO IMI nel primo semestre 2000

Le linee di azione

Nei primi sei mesi del 2000 il Gruppo SANPAOLO IMI ha agito coerentemente con le linee strategiche definite in sede di piano triennale, che individuano, come obiettivo prioritario, un potenziamento dell'operatività nei confronti delle famiglie e delle piccole e medie imprese. L'attenzione è stata inoltre rivolta alle altre aree di attività del Gruppo, dove è proseguita l'opera di razionalizzazione e di investimento selettivo.

L'obiettivo prioritario è stato perseguito innanzitutto per linee interne, attraverso il potenziamento delle strutture distributive. Le iniziative hanno riguardato sia i nuovi canali telematici, su cui si sono concentrati gli investimenti del Gruppo, sia le reti di filiali e di promotori, che sono state oggetto di azioni di rafforzamento e specializzazione.

La crescita è stata inoltre realizzata per linee esterne e mediante alleanze: nel primo semestre è stato definito il rilievo del controllo del Banco di Napoli che, con oltre 700 sportelli, rappresenta la maggiore realtà creditizia del Mezzogiorno d'Italia; è stato inoltre perfezionato un accordo di collaborazione con la Cassa di Risparmio di Firenze, che dispone di 400 filiali nell'Italia Centrale, attraverso l'acquisizione di un'ulteriore quota del 15% della banca toscana.

Il rafforzamento del Gruppo è stato attuato senza ricorrere ad aumenti di capitale: in particolare, il rilievo del controllo del Banco di Napoli, che verrà perfezionato nella seconda parte dell'esercizio, sarà finanziato interamente tramite l'emissione di *preferred shares* e di prestiti subordinati, nonché attraverso la liberazione del capitale investito nella partecipazione di minoranza nell'INA. Ciò permetterà di pervenire ad una struttura di capitale efficiente, equilibrata e maggiormente concentrata sull'operatività caratteristica.

L'operatività del Gruppo si è altresì uniformata ai seguenti indirizzi:

- la centralità del cliente: sono stati attuati interventi indirizzati al consolidamento del rapporto con la clientela, mediante iniziative di carattere commerciale, organizzativo e tecnologico;
- l'importanza di una accorta gestione dei rischi creditizi e

di mercato: sono stati ulteriormente perfezionati gli strumenti atti ad agevolare la gestione ed il controllo del rischio;

- la necessità di un costante contenimento dei costi ordinari di funzionamento: sono proseguite le iniziative di razionalizzazione, che hanno consentito di compensare parzialmente gli oneri connessi agli investimenti nei canali distributivi innovativi.

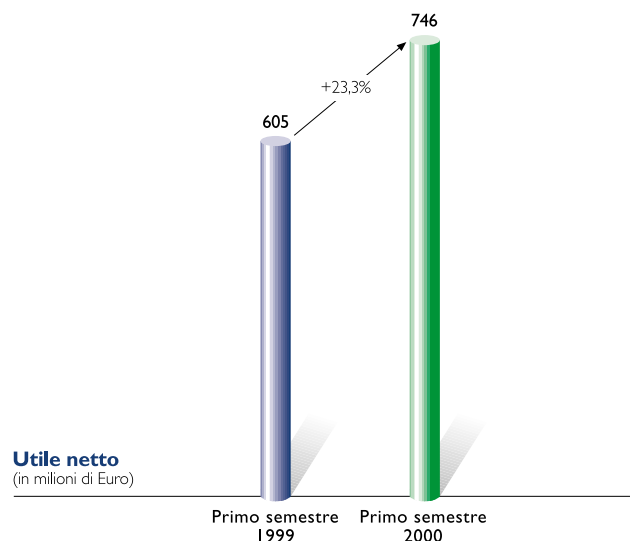
I risultati conseguiti

In un contesto esterno globalmente favorevole, il Gruppo SANPAOLO IMI ha registrato nel primo semestre 2000 un utile netto di 746 milioni di Euro, con un incremento del 23,3% rispetto al corrispondente periodo del 1999.

Tutti i principali margini reddituali sono risultati in crescita:

- il margine di intermediazione è salito del 13,9%, favorito dalla positiva dinamica delle commissioni nette e dall'inversione di tendenza del margine di interesse, in ripresa dopo la flessione del 1999;
- il risultato di gestione ha registrato un aumento del 25,3%, nonostante siano state sostenute rilevanti spese straordinarie connesse agli investimenti per lo sviluppo dei canali tecnologici ed il potenziamento della rete commerciale;
- l'utile ordinario si è incrementato del 35%, anche grazie ad un ulteriore contenimento degli accantonamenti e delle rettifiche rispetto ai livelli del primo semestre 1999.

Sono da evidenziare in primo luogo i risultati conseguiti sul fronte delle commissioni, il cui tasso di crescita è stato



del 29,3%, in accelerazione rispetto al 18,5% del 1999. L'apporto più significativo è venuto dai ricavi del comparto del risparmio gestito, nel quale il Gruppo SANPAOLO IMI ha mantenuto un andamento dei volumi superiore al sistema, rafforzando ulteriormente il proprio posizionamento di mercato.

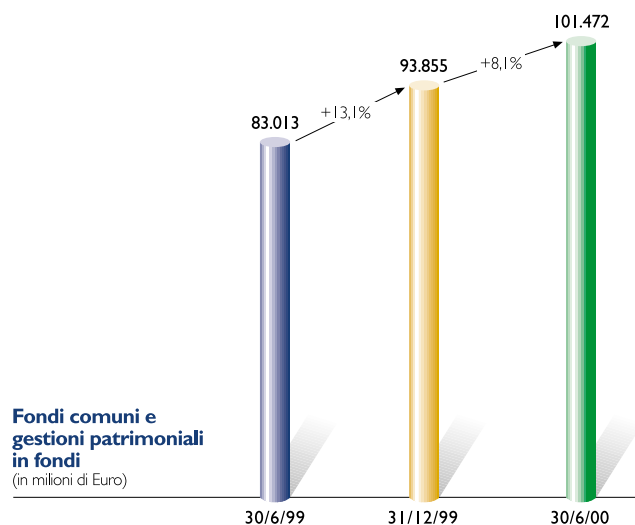
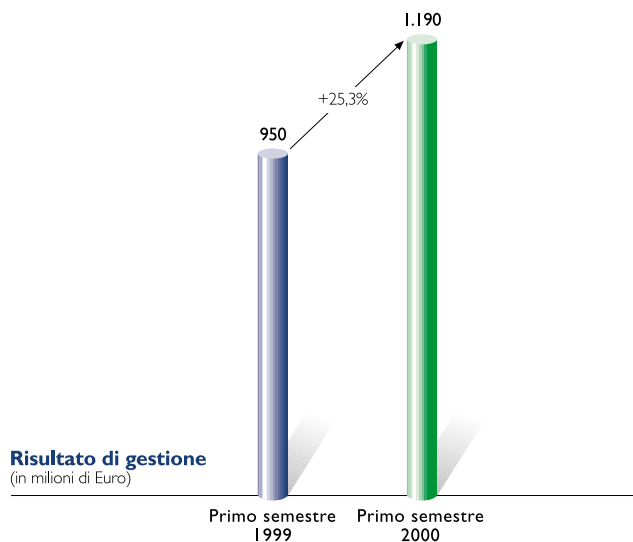
Nel semestre la raccolta netta di risparmio gestito effettuata dal canale bancario e dalle reti di promotori Fideuram e Sanpaolo Invest è stata pari a 9.005 milioni di Euro e la consistenza complessiva è salita a circa 120 miliardi di Euro. In tale ambito:

- i fondi comuni e le gestioni patrimoniali in fondi del Gruppo si sono attestati a 101 miliardi di Euro, con un aumento di 7.617 milioni di Euro rispetto a fine 1999 ed un miglioramento della quota di mercato dal 17,5% al 18%. Le scelte della clientela si sono orientate prevalentemente su prodotti a maggiore valore aggiunto, quali i fondi azionari, la cui incidenza sul patrimonio complessivo è passata dal 38% al 43%;
- le riserve tecniche delle compagnie assicurative vita hanno fatto rilevare un incremento di 1.260 milioni di Euro, portandosi a fine semestre a 11.760 milioni di Euro.

Alla positiva evoluzione dei ricavi complessivi ha contribuito anche la crescita registrata dal margine di interesse, che ha assunto una tendenza al rialzo sin dai primi mesi dell'anno, chiudendo il semestre con una variazione del 3,8%. Il miglioramento è da attribuire sia ad una struttura dei tassi di mercato più favorevole sia soprattutto all'andamento dei volumi intermediati con la clientela. In particolare:

- la raccolta a breve, rappresentata dai conti correnti e depositi delle filiali italiane, ha fatto registrare una variazione annua del 10,4% raggiungendo a fine giugno i 27.228 milioni di Euro; per le componenti della raccolta diretta a scadenza si è invece verificato uno spostamento sia verso il segmento a breve sia, soprattutto, verso il comparto del risparmio gestito;
- per quanto riguarda gli impieghi, si è registrata un'espansione dei volumi erogati alla clientela da tutte le strutture e società del Gruppo. I crediti netti, escluse le sofferenze, dopo un anno di sostanziale stabilità, hanno infatti ripreso a crescere raggiungendo i 75.133 milioni di Euro, con una variazione del 7,1% su base annua. Coerentemente con l'andamento del sistema, le componenti più dinamiche sono state quelle a breve termine e, nel comparto a medio e lungo termine, i prestiti nei confronti delle famiglie. Infatti i mutui fondiari a privati della rete italiana hanno fatto registrare erogazioni per oltre 800 milioni di Euro da inizio anno, ed i prestiti personali hanno presentato una crescita del 28,8% su base annua. Anche il network estero, costituito dalle filiali estere della Capogruppo e dalla Banque Sanpaolo, ha aumentato l'esposizione creditizia, approfittando della favorevole congiuntura che sta interessando l'area dell'Euro.

La crescita dei finanziamenti a clientela è avvenuta nel rispetto dei criteri di selettività adottati dal Gruppo. Sempre in un'ottica di ulteriore miglioramento della qualità dell'attivo, sono state perfezionate, nel mese di maggio, operazioni di cessione pro-soluto di posizioni creditizie in sofferenza, principalmente fondiari, per un importo netto in bilancio di 662 milioni di Euro, con un impatto positivo sul conto economico del semestre.



Le sofferenze nette del Gruppo, tenendo anche conto dell'intensa attività di recupero effettuata, si sono ridotte a 850 milioni di Euro, circa la metà rispetto ai 1.694 milioni di Euro di fine 1999; la loro incidenza sugli impieghi a clientela è scesa dal 2,3% all'1,1%. I crediti incagliati ed in ristrutturazione, al netto delle rettifiche di valore, hanno registrato nel semestre una contrazione complessiva del 14,6% ed il loro peso sugli impieghi a clientela si è attestato all'1,3%, rispetto all'1,6% di fine dicembre 1999.

Il miglioramento della qualità dell'attivo ha consentito di ridurre ulteriormente gli accantonamenti e le perdite su crediti e su immobilizzazioni finanziarie rispetto al livello del primo semestre 1999. Tale riduzione avviene pur in presenza di accantonamenti prudenziali a fronte dei rischi connessi all'eventuale riduzione degli interessi attivi su mutui agevolati, a seguito dell'emanazione del Decreto del Ministero del Tesoro n. 110 del 24/3/2000, nonché di un potenziamento delle rettifiche forfettarie a fronte dei crediti *in bonis*.

I costi operativi, al netto dei recuperi, e gli ammortamenti hanno presentato una crescita del 5,3%, determinata dalle spese straordinarie relative agli investimenti effettuati per lo sviluppo dei canali distributivi innovativi e l'ampliamento della rete di vendita.

Alla formazione dell'utile ante imposte hanno contribuito 304 milioni di Euro di risultati straordinari, di cui circa 150 milioni di Euro a fronte della dismissione della restante quota del 40% detenuta nel Crediop, 82 milioni di Euro relativi alla cessione di azioni proprie da parte della Capogruppo, 46 milioni di Euro connessi a cessioni di par-

tecipazioni effettuate dalla NHS e 16 milioni di Euro realizzati dalla cessione di parte dell'interessenza detenuta in Beni Stabili.

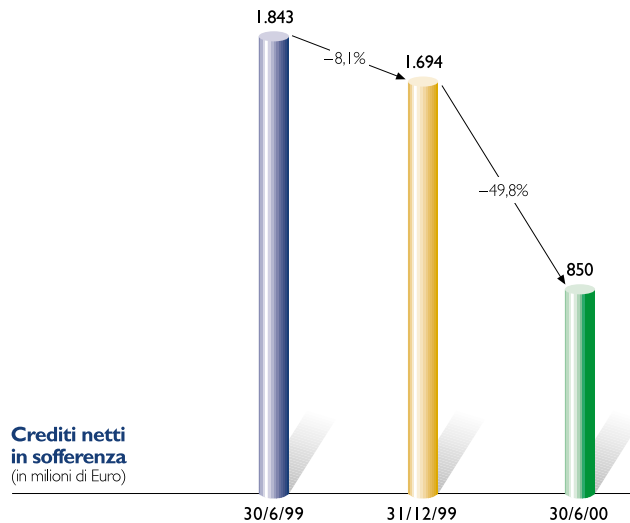
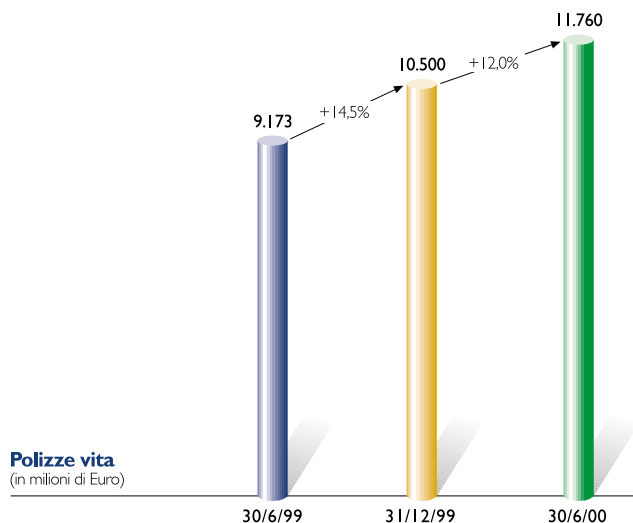
E' infine da rilevare che l'utile netto del Gruppo include il risultato netto contabile delle compagnie assicurative operanti nel ramo vita, attestatosi a complessivi 9,8 milioni di Euro per Sanpaolo Vita e per la sua controllata Sanpaolo Life ed a 25,7 milioni di Euro per Fideuram Vita; le compagnie del Gruppo hanno registrato nel semestre un incremento dell'*embedded value* riferibile alla nuova produzione stimabile rispettivamente in 35,3 milioni di Euro per Sanpaolo Vita e Sanpaolo Life ed in 13 milioni di Euro per Fideuram Vita.

I risultati delle aree di business

I fenomeni descritti a livello di Gruppo trovano conferma dall'esame dei risultati registrati dalle diverse Aree di Business.

Retail banking

L'Area Commercial Banking ha realizzato nel semestre interventi volti a rafforzare il posizionamento competitivo sul mercato di riferimento, con particolare riguardo ai nuovi canali telematici nonché all'ampliamento ed alla specializzazione della rete sportelli. L'operatività dell'Area è stata caratterizzata da una ripresa del margine di interesse, favorita dal positivo andamento dei volumi operativi della clientela, soprattutto nelle componenti della raccolta a vista. L'apporto più rilevante ai ricavi complessivi dell'Area è venuto peraltro dal comparto commissionale: le commis-



sioni nette, trainate dai risultati realizzati nel risparmio gestito, hanno infatti rappresentato il 51% del margine di intermediazione. L'utile netto si è attestato a 378 milioni di Euro, portando il RORAC annualizzato al 29%.

Personal Financial Services

Banca Fideuram ha effettuato investimenti per il potenziamento della rete di promotori e dei canali innovativi. Nonostante tali oneri, si è confermata ai primi posti tra le banche italiane in termini di redditività e di capacità di creazione di valore per l'azionista, conseguendo un utile di 100 milioni di Euro, in crescita del 28,3% rispetto alla prima metà del 1999, ed un RORAC annualizzato del 28,5%.

Sanpaolo Invest, acquisita la licenza bancaria, ha concentrato le sue azioni sul potenziamento tecnologico degli strumenti operativi funzionali all'attività dei promotori. Sotto il profilo reddituale, l'espansione dei ricavi ha compensato gli oneri straordinari connessi alla trasformazione in banca ed al suo rafforzamento competitivo: l'utile netto è risultato pari a 8 milioni di Euro, in crescita del 18% su base annua, ed il RORAC annualizzato si è attestato al 18,3%.

Da segnalare ancora, tra le attività di Personal Financial Services, lo sviluppo dei servizi di *trading-on-line* offerti da @IMIWeb.

Wholesale Banking

L'Area Large Corporate ha orientato le sue azioni al miglioramento dei ricavi commissionali, alla razionalizzazione delle attività ed al contenimento del capitale economico assorbito. Le azioni del semestre hanno infatti riguardato il rafforzamento delle strutture dedicate al *project* ed all'*export financing*, la razionalizzazione delle attività svolte sul-

l'estero, nonché l'avvio di un'operazione di cartolarizzazione di crediti *in bonis* di prossimo perfezionamento. L'utile netto è risultato pari a 37 milioni di Euro, determinando un RORAC annualizzato del 10,3%.

L'Area Opere Pubbliche e Infrastrutture ha consolidato nel semestre il proprio posizionamento di mercato, in un contesto caratterizzato da una forte concorrenza sia nazionale che internazionale; gli impieghi hanno registrato un incremento, in termini di giacenza media, che si è riflesso sul margine di interesse, consentendo il raggiungimento di un utile netto di 15 milioni di Euro e di una redditività annualizzata del 14,7%. Dal mese di luglio l'Area è stata societarizzata ed opera sotto la nuova denominazione di Banca OPI.

Banca IMI, che svolge l'operatività di *investment banking* del Gruppo, completata la concentrazione delle attività di *capital market*, ha consolidato nel semestre la *leadership* sul mercato domestico nel settore dei collocamenti di prestiti obbligazionari e di azioni ed ha rafforzato il proprio ruolo di *primary dealer* sui principali mercati europei; la Società ha inoltre avviato una piattaforma di servizi *web* diretti alla clientela istituzionale. L'utile netto dell'Area si è attestato a 42 milioni di Euro determinando un RORAC annualizzato del 22,2%.

L'Area Merchant Banking, che fa capo alla NHS, ha effettuato nel semestre investimenti di *merchant banking* per 38 milioni di Euro ed investimenti finanziari in società quotate per 42 milioni di Euro. La NHS ha inoltre ricoperto il ruolo di *sponsor* e *lead investor* in un fondo estero di *private equity*, finalizzato ad acquisire quote di capitale in imprese di medie dimensioni. L'utile netto è stato pari a 44 milioni di Euro ed il RORAC annualizzato, calcolato senza considerare le plusvalenze latenti sul portafoglio partecipativo, si è attestato all'11,7%.

L'andamento reddituale

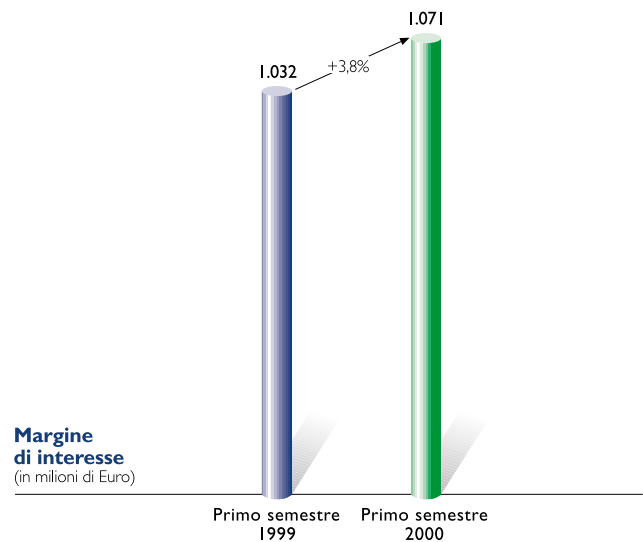
Il margine d'interesse

Il primo semestre del 2000 ha fatto rilevare un'inversione della tendenza del margine di interesse che, dopo la flessione segnata nel 1999, è cresciuto su base annua del 3,8%, attestandosi a 1.071 milioni di Euro.

La ripresa del margine è conseguita sia ad una più favorevole struttura dei tassi di mercato sia, soprattutto, all'espansione dei volumi intermediati, che è stata accompagnata, dal lato del passivo, da una ricomposizione verso forme di raccolta meno onerose.

I tassi di mercato, dopo la contrazione intervenuta tra il 1998 ed il 1999, hanno registrato un sensibile incremento: il tasso interbancario Euribor a 3 mesi è passato dal 2,87% del primo semestre 1999 al 3,89% della prima metà del 2000. I maggiori tassi di mercato si sono tradotti in un più elevato rendimento dello sbilancio tra le attività fruttifere e le passività onerose. Lo *spread* applicato alla clientela, pur mostrando una ripresa dopo il punto di minimo segnato nella seconda parte del 1999, si è invece attestato su livelli inferiori alla prima metà del passato esercizio; la forbice tra i tassi è stata infatti penalizzata dall'aggressiva politica perseguita nell'erogazione del credito da parte della concorrenza, che si è riflessa in un aumento dei tassi sui prestiti inferiore a quello dei saggi di mercato.

La crescita dei volumi intermediati ha riguardato in primo luogo la raccolta a vista. I conti correnti passivi ed i depositi a risparmio delle filiali italiane della Capogruppo hanno infatti segnato un incremento, in termini di giacenze medie, del 9,1%, rispetto alla prima parte del 1999; ciò a fronte di una flessione del 44% dei certificati di deposito e dell'8% delle obbligazioni. L'espansione dei volumi ha altresì riguardato i crediti verso clientela: gli impieghi delle filiali italiane della Capogruppo, al netto delle sofferenze e dei pronti contro termine, sono cresciuti in termini di giacenze medie del 2,4%.



Margine di interesse

	1° semestre 2000 (€/mil)	1° semestre 1999 (€/mil)	Esercizio 1999 (€/mil)	Variazione 1° sem. '00/'99 (%)
Interessi attivi e proventi assimilati	3.238	3.042	5.981	+6,4
Interessi passivi e oneri assimilati	-2.167	-2.010	-3.934	+7,8
Margine di interesse	1.071	1.032	2.047	+3,8

Il margine di intermediazione

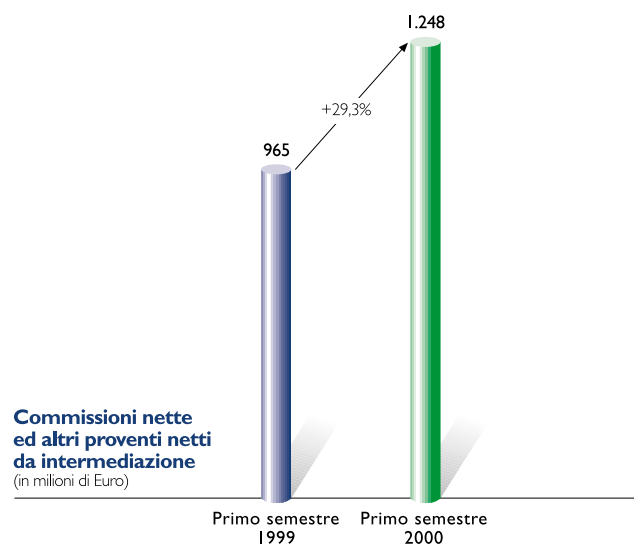
Il margine di intermediazione si è attestato a 2.517 milioni di Euro, segnando un incremento su base annua del 13,9%.

Determinante per la crescita del margine di intermediazione è risultato l'apporto delle commissioni nette da servizi, in particolare nella componente rappresentata dalla gestione del risparmio delle famiglie. Le commissioni relative all'area gestione, intermediazione e consulenza sono risultate infatti pari a 974 milioni di Euro, in aumento del 38,4%. Ciò per effetto sia dell'incremento dei volumi di risparmio gestito, superiore al 22% su base annua, sia della ricomposizione a favore dei prodotti a maggiore valore aggiunto, quali i fondi azionari e bilanciati e le polizze *unit* ed *index linked*. La crescita delle commissioni ha comportato un ulteriore miglioramento del rapporto tra commissioni e spese del personale, salito dal 126% del primo semestre 1999 al 160% della prima metà del 2000, e del rapporto tra commissioni e totale delle spese amministrative, passato dall'80% al 98%.

In aumento sono risultati altresì gli utili delle società valutate al patrimonio netto e i dividendi su partecipazioni, che si sono attestati a 74 milioni di Euro, segnando un incremento del 7,2% rispetto al primo semestre 1999. Tra le società valutate al patrimonio netto si evidenzia il contributo all'utile consolidato delle compagnie assicurative del

Gruppo operanti nel ramo vita, Sanpaolo Vita, Sanpaolo Life e Fideuram Vita, pari nel complesso a 35 milioni di Euro. I dividendi su partecipazioni, comprensivi del credito di imposta, sono stati pari a 36 milioni di Euro, contro i 13 milioni di Euro del primo semestre 1999; tra essi si segnalano quelli corrisposti da Beni Stabili (10,7 milioni di Euro) e Banco Santander Central Hispano (9,6 milioni di Euro).

La decisione di contenere il profilo di rischio del Gruppo si è invece riflessa in un'ulteriore contrazione, pari al 13,9%, dei profitti da operazioni finanziarie.



Margine di intermediazione

	1° semestre 2000 (€/mil)	1° semestre 1999 (€/mil)	Esercizio 1999 (€/mil)	Variazione 1° sem. '00/'99 (%)
Margine di interesse	1.071	1.032	2.047	+3,8
Commissioni nette e altri proventi netti da intermediazione	1.248	965	2.066	+29,3
- Area gestione, intermediazione e consulenza	974	704	1.523	+38,4
- Area finanziamenti e garanzie	88	85	174	+3,5
- Area servizi di incasso e pagamento	65	59	127	+10,2
- Area depositi e conti correnti	96	92	169	+4,3
- Altre commissioni e proventi netti da intermediazione	25	25	73	-
Profitti e perdite da operazioni finanziarie e dividendi su azioni	124	144	251	-13,9
Utili di società valutate al patrimonio netto e dividendi su partecipazioni	74	69	205	+7,2
Margine di intermediazione	2.517	2.210	4.569	+13,9

Il risultato di gestione

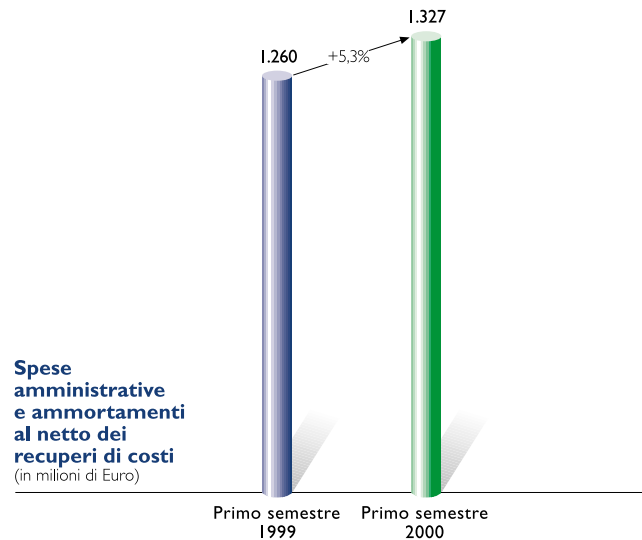
Il risultato di gestione si è attestato a 1.190 milioni di Euro, in aumento del 25,3% rispetto alla prima metà del 1999.

Le spese amministrative e gli ammortamenti, pari a 1.327 milioni di Euro al netto dei recuperi dei costi, hanno evidenziato un incremento del 5,3%, riconducibile alle spese straordinarie sostenute dalla Capogruppo e dalle società controllate Banca Fideuram, Sanpaolo Invest e @IMIWeb, a fronte degli investimenti finalizzati allo sviluppo dei canali distributivi innovativi ed all'ampliamento della rete di vendita.

L'incremento dei costi derivanti dalle attività progettuali è stato accompagnato dal proseguimento dell'opera di contenimento degli oneri di funzionamento da parte della Capogruppo: le spese amministrative e gli ammortamenti di quest'ultima, al netto dei recuperi dei costi, hanno infatti mostrato una riduzione dell'1,2%.

Il favorevole andamento dei ricavi ha più che compensato la crescita registrata dai costi, determinando una riduzione

del *cost to income ratio* che, comprendendo gli ammortamenti ed al netto dei recuperi, è sceso al 52,7%, rispetto al 57% del primo semestre 1999.



Risultato di gestione

	1° semestre 2000 (€/mil)	1° semestre 1999 (€/mil)	Esercizio 1999 (€/mil)	Variazione 1° sem. '00/'99 (%)
Margine di intermediazione	2.517	2.210	4.569	+13,9
Spese amministrative	-1.279	-1.211	-2.466	+5,6
- spese per il personale	-778	-765	-1.534	+1,7
- altre spese amministrative	-416	-363	-763	+14,6
- imposte indirette e tasse	-85	-83	-169	+2,4
Altri proventi netti	88	85	175	+3,5
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali	-58	-62	-133	-6,5
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali	-78	-72	-160	+8,3
Risultato di gestione	1.190	950	1.985	+25,3

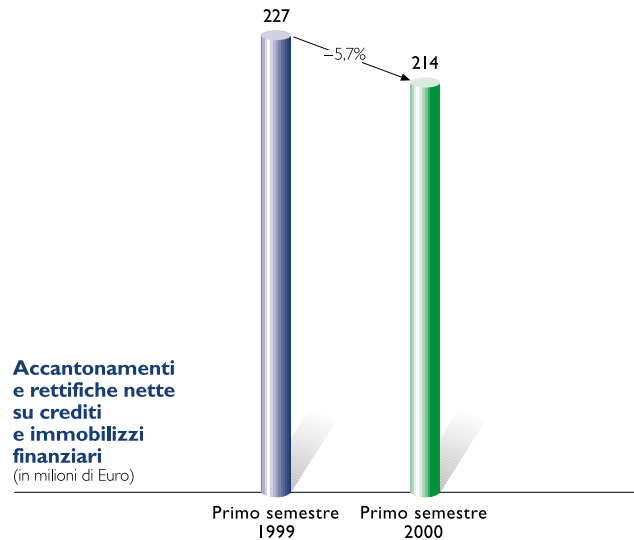
L'utile ordinario

L'utile ordinario si è attestato a 976 milioni di Euro, evidenziando una crescita del 35%, cui ha contribuito la riduzione degli accantonamenti e delle rettifiche di valore su crediti ed immobilizzazioni finanziarie, conseguente al miglioramento della qualità dell'attivo.

Gli accantonamenti e le rettifiche, pari nel complesso a 214 milioni di Euro, si sono infatti ridotti del 5,7% rispetto alla prima metà del 1999. La flessione è stata resa possibile nonostante siano stati effettuati accantonamenti prudenziali pari a 160 milioni di Euro a fronte dei rischi connessi con l'eventuale riduzione degli interessi attivi su mutui agevolati, a seguito dell'emanazione del decreto del Ministero del Tesoro n. 110 del 24/3/2000, e per il potenziamento delle rettifiche forfettarie a fronte dei crediti *in bonis* della Capogruppo.

Il minor flusso di nuovi crediti problematici ed i recuperi realizzati nel semestre, anche a seguito delle cessioni pro-soluto effettuate dalla Capogruppo, si sono riflessi in una diminuzione da inizio anno delle sofferenze nette del 50% circa.

Elevati sono stati gli incassi di crediti dubbi in misura superiore ai valori di bilancio svalutati in esercizi precedenti: sono state registrate riprese da incasso in linea capitale ed in conto interessi per 177 milioni di Euro, di cui 100 milioni di Euro in occasione delle operazioni di cessione pro-soluto.



Utile ordinario

	1° semestre 2000 (€/mil)	1° semestre 1999 (€/mil)	Esercizio 1999 (€/mil)	Variazione 1° sem. '00/'99 (%)
Risultato di gestione	1.190	950	1.985	+25,3
Accantonamenti per rischi e oneri	-132	-31	-81	+325,8
Rettifiche nette di valore su crediti e accantonamenti per garanzie ed impegni	-77	-170	-313	-54,7
- svalutazioni nette	-244	-270	-537	-9,6
- accantonamenti netti per garanzie ed impegni	-10	-	-	n.s.
- riprese da incasso	177	100	224	+77,0
Rettifiche nette di valore su immobilizzazioni finanziarie	-5	-26	-87	-80,8
- svalutazioni nette di partecipazioni	-5	-9	-73	-44,4
- svalutazioni nette di titoli immobilizzati	-	-17	-14	n.s.
Utile ordinario	976	723	1.504	+35,0

L'utile netto

L'utile netto si è attestato a 746 milioni di Euro, con un incremento del 23,3% rispetto alla prima metà del 1999.

Alla formazione dell'utile hanno contribuito proventi straordinari netti pari a 304 milioni di Euro prima delle imposte, in linea con i risultati conseguiti nel primo semestre 1999; in particolare:

- 150 milioni di Euro a fronte della dismissione della quota residua del 40% detenuta nel Crediop;

- 82 milioni di Euro relativi alla cessione di azioni proprie da parte della Capogruppo;
- 46 milioni di Euro derivanti dal realizzo di partecipazioni di minoranza della NHS;
- 16 milioni di Euro realizzati dalla cessione di parte dell'interessenza detenuta in Beni Stabili.

Le imposte sul reddito sono state calcolate senza tener conto, in via prudenziale, dell'agevolazione prevista dalla cosiddetta Legge Ciampi a fronte dell'operazione di fusione realizzata nel 1998 dal San Paolo e dall'IMI.

Utile netto

	1° semestre 2000 (€/mil)	1° semestre 1999 (€/mil)	Esercizio 1999 (€/mil)	Variazione 1° sem. '00/'99 (%)
Utile ordinario	976	723	1.504	+35,0
Risultati straordinari netti	304	301	294	+1,0
- utili netti da realizzo partecipazioni	217	313	322	-30,7
- altri risultati straordinari netti	87	-12	-28	n.s.
Utile lordo	1.280	1.024	1.798	+25,0
Imposte sul reddito del periodo	-488	-398	-685	+22,6
Variazione fondo rischi bancari generali	3	-	-1	n.s.
Utile di pertinenza di terzi	-49	-21	-62	+133,3
Utile netto	746	605	1.050	+23,3

Le grandezze operative e la struttura

Le attività gestite per conto della clientela

Le attività finanziarie della clientela si sono attestate a 266.118 milioni di Euro, registrando nei sei mesi un flusso incrementale di 6.092 milioni di Euro, con una crescita del 9,9% rispetto a fine giugno 1999.

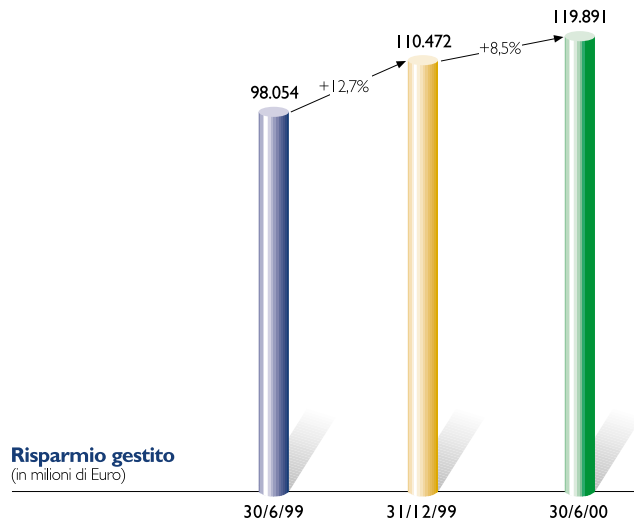
Il progresso delle attività finanziarie è in particolare ascrivibile alle forme di gestione professionale del risparmio: i fondi comuni, le gestioni patrimoniali e le polizze assicurative hanno raggiunto a giugno la consistenza di 119.891 milioni di Euro, con un flusso nei sei mesi di 9.419 milioni di Euro ed un tasso di crescita annuo del 22,3%. L'incidenza del risparmio gestito sul totale delle attività finanziarie della clientela si è attestata a fine semestre al 45%, rispetto al 42% di dicembre 1999 ed al 40% di giugno 1999.

Il risparmio gestito e amministrato

La crescita del risparmio gestito ha interessato tutte le forme di investimento della clientela.

I fondi comuni e le gestioni patrimoniali in fondi hanno raggiunto a fine semestre la consistenza complessiva di 101.472 milioni di Euro, con un flusso nei sei mesi di 7.617 milioni di Euro ed un incremento su base annua del 22,2%. La raccolta netta è stata nel semestre pari a 7.379 milioni di Euro, di cui 2.205 milioni riferibili ai fondi comuni e 5.174 milioni alle gestioni patrimoniali in fondi.

Il Gruppo ha migliorato ulteriormente la propria quota sul mercato domestico dei fondi comuni, salita dal



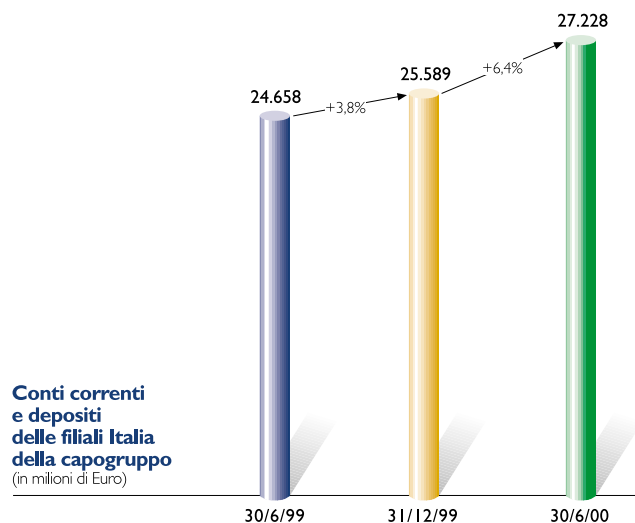
Attività finanziarie della clientela

	30/6/00		30/6/99		31/12/99		Variazione 6/00 - 6/99 (%)
	Importo (€/mil)	%	Importo (€/mil)	%	Importo (€/mil)	%	
Risparmio gestito	119.891	45,0	98.054	40,5	110.472	42,5	+22,3
- fondi comuni di investimento	78.002	29,3	70.087	29,0	76.019	29,2	+11,3
- gestioni patrimoniali in fondi	23.470	8,8	12.926	5,3	17.836	6,9	+81,6
- gestioni patrimoniali mobiliari	6.659	2,5	5.868	2,4	6.117	2,4	+13,5
- assicurazioni sulla vita	11.760	4,4	9.173	3,8	10.500	4,0	+28,2
Risparmio amministrato	68.008	25,6	62.519	25,8	70.597	27,1	+8,8
Raccolta diretta da clientela	78.219	29,4	81.521	33,7	78.957	30,4	-4,1
- conti correnti e depositi	37.674	14,1	33.362	13,8	36.096	13,9	+12,9
- certificati di deposito	7.274	2,7	8.923	3,7	9.090	3,5	-18,5
- obbligazioni	22.371	8,4	24.389	10,1	23.643	9,1	-8,3
- commercial papers	2.013	0,8	2.202	0,9	2.584	1,0	-8,6
- pronti contro termine e prestito di titoli	5.020	1,9	6.257	2,6	3.758	1,4	-19,8
- altra raccolta	3.867	1,5	6.388	2,6	3.786	1,5	-39,5
Attività finanziarie della clientela	266.118	100,0	242.094	100,0	260.026	100,0	+9,9

17,5% di fine 1999 al 18% di giugno 2000. La positiva intonazione dei mercati dei capitali ha favorito un ulteriore incremento dei fondi azionari e dei fondi bilanciati, la cui incidenza sul totale è passata, rispetto ai valori di fine 1999, rispettivamente dal 38% al 43% e dall'11% al 14%.

Le riserve tecniche delle compagnie assicurative del Gruppo hanno raggiunto la consistenza di 11.760 milioni di Euro, registrando nel semestre un flusso di 1.260 milioni di Euro. Tale risultato è principalmente attribuibile al crescente successo delle polizze *unit* e *index linked*, che da sole hanno fatto rilevare un incremento del 69% su base annua e del 27% rispetto a fine 1999.

Le gestioni patrimoniali mobiliari hanno beneficiato delle innovazioni di prodotto realizzate nei primi mesi dell'anno, segnando un aumento su base annua del 13,5%. I patrimoni gestiti per conto della clientela istituzionale, compagnie di assicurazione, banche, fondi pensione ed enti, hanno superato i 7 miliardi di Euro, con una crescita su base annua del 16,4% e del 6,7% rispetto a fine 1999.



Impieghi a clientela

	30/6/00		30/6/99		31/12/99		Variazione 6/00 - 6/99 (%)
	Importo (€ mil)	%	Importo (€ mil)	%	Importo (€ mil)	%	
Impieghi a breve termine	29.616	39,0	27.082	37,6	26.701	36,5	+9,4
Impieghi a medio e lungo termine	45.517	59,9	43.038	59,8	44.779	61,2	+5,8
Impieghi in sofferenza	850	1,1	1.843	2,6	1.694	2,3	-53,9
Impieghi a clientela	75.983	100,0	71.963	100,0	73.174	100,0	+5,6

La raccolta diretta

La raccolta diretta da clientela si è attestata a fine giugno a 78.219 milioni di Euro, sostanzialmente stabile rispetto ai livelli di fine 1999 ed in flessione del 4,1% su base annua.

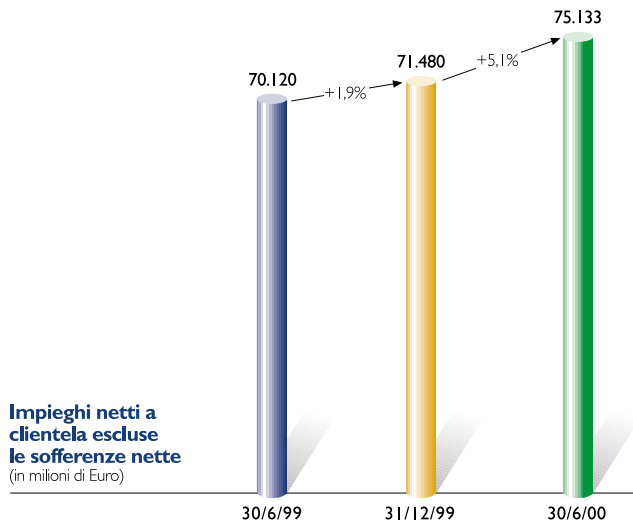
E' proseguito nel semestre il processo di smobilizzo delle forme vincolate di raccolta diretta, con uno spostamento della liquidità sia verso il segmento a breve sia, soprattutto, verso il comparto del risparmio gestito: le obbligazioni ed i certificati di deposito sono scesi nel semestre rispettivamente di 1.272 e di 1.816 milioni di Euro, presentando contrazioni su base annua dell'8,3% e del 18,5%; per contro la raccolta rappresentata dai conti correnti e dai depositi a risparmio ha evidenziato da inizio anno un flusso positivo di 1.578 milioni di Euro, che ha determinato un incremento nei dodici mesi del 12,9%. In tale ambito, la componente riferibile alle sole filiali italiane della Capogruppo, che rappresenta la componente più remunerativa della raccolta, ha segnato una crescita del 6,4% da inizio anno e del 10,4% rispetto a giugno 1999.

La quota di mercato del Gruppo sulla raccolta diretta risulta pari, a fine giugno, al 6,9% contro il 7,1% di dicembre 1999.

Gli impieghi creditizi a clientela

Gli impieghi netti alla clientela si sono attestati a fine semestre a 75.983 milioni di Euro, in ripresa dopo la fase di revisione della *loan policy* di Gruppo che aveva caratterizzato il passato esercizio. Il flusso dei crediti nei sei mesi è stato di 2.809 milioni di Euro, mentre il tasso di crescita su base annua è stato del 5,6%. Escludendo le sofferenze, il flusso del semestre sale a 3.653 milioni di Euro e la crescita annua al 7,1%.

La ripresa degli impieghi ha caratterizzato soprattutto il comparto a breve termine, che, al netto delle sofferenze,



ha segnato un flusso di 2.915 milioni di Euro rispetto a fine 1999 ed un tasso di crescita del 9,4% su base annua; più contenuto è stato l'aumento dei finanziamenti a medio e lungo termine, con un flusso semestrale di 738 milioni di Euro ed un incremento percentuale annuo del 5,8%.

La crescita dell'operatività a breve è da porre in relazione con la crescente domanda di credito da parte delle imprese, legata agli effetti sul fabbisogno di circolante determinati dalla ripresa economica; rilevanti sono stati altresì i finanziamenti erogati a grandi gruppi nazionali legati ad esigenze di operazioni di finanza straordinaria e destinati alla trasformazione in forme tecniche di maggiore durata.

Impieghi a clientela per controparte

	30/6/00		30/6/99		31/12/99		Variazione 6/00 - 6/99 (%)
	Importo (€/mil)	%	Importo (€/mil)	%	Importo (€/mil)	%	
Impieghi a famiglie consumatrici	12.890	17,0	11.461	15,9	12.361	16,9	+12,5
Impieghi a famiglie produttrici e imprese non finanziarie	43.322	57,0	43.108	59,9	43.260	59,1	+0,5
Impieghi ad imprese finanziarie	8.286	10,9	7.009	9,7	6.751	9,2	+18,2
Impieghi a Stati ed enti pubblici	11.257	14,8	8.830	12,3	9.940	13,6	+27,5
Impieghi ad altri operatori	228	0,3	1.555	2,2	862	1,2	-85,3
Impieghi a clientela	75.983	100,0	71.963	100,0	73.174	100,0	+5,6

Impieghi a clientela per forma tecnica

	30/6/00		30/6/99		31/12/99		Variazione 6/00 - 6/99 (%)
	Importo (€/mil)	%	Importo (€/mil)	%	Importo (€/mil)	%	
Impieghi a famiglie consumatrici	12.890	17,0	11.461	15,9	12.361	16,9	+12,5
- Impieghi della rete Italia	11.697	15,4	10.564	14,7	11.132	15,2	+10,7
- conti correnti	922	1,2	878	1,2	848	1,2	+5,0
- prestiti personali	1.046	1,4	812	1,1	966	1,3	+28,8
- mutui	9.231	12,1	8.604	12,0	8.615	11,8	+7,3
- altri impieghi	498	0,7	270	0,4	703	1,0	+84,4
- Impieghi della rete estera	1.193	1,6	897	1,2	1.229	1,7	+33,0
Impieghi a famiglie produttrici, imprese, Stati, enti pubblici e altri	63.093	83,0	60.502	84,1	60.813	83,1	+4,3
- Impieghi della rete Italia	52.129	68,6	52.777	73,3	52.333	71,5	-1,2
- conti correnti	7.653	10,1	8.283	11,5	7.996	10,9	-7,6
- pronti contro termine	1.852	2,4	2.014	2,8	1.245	1,7	-8,0
- finanziamenti import/export	1.495	2,0	2.053	2,8	1.290	1,8	-27,2
- leasing	1.595	2,1	1.515	2,1	1.580	2,2	+5,3
- mutui	27.736	36,5	28.265	39,3	28.176	38,5	-1,9
- altri impieghi	11.798	15,5	10.647	14,8	12.046	16,5	+10,8
- Impieghi della rete estera	10.964	14,4	7.725	10,7	8.480	11,6	+41,9
Impieghi a clientela	75.983	100,0	71.963	100,0	73.174	100,0	+5,6

Nel segmento a medio e lungo termine, la componente più dinamica è continuata ad essere quella dei crediti destinati alle famiglie, la cui propensione all'indebitamento, favorita dalla riduzione del costo reale del debito, appare in progressivo allineamento rispetto agli *standard* europei. In tale ambito, i mutui fondiari erogati a privati dalle filiali italiane hanno superato nel semestre gli 800 milioni di Euro ed i prestiti personali, effettuati sia dalla Capogruppo sia dalla società Finconsumo, hanno evidenziato un incremento del 28,8% su base annua.

La quota degli impieghi a breve del Gruppo sul mercato domestico è passata nei sei mesi dal 5,8% al 5,9%, mentre quella sulla componente a medio e lungo termine è scesa dall'11% al 10,4%.

I crediti problematici

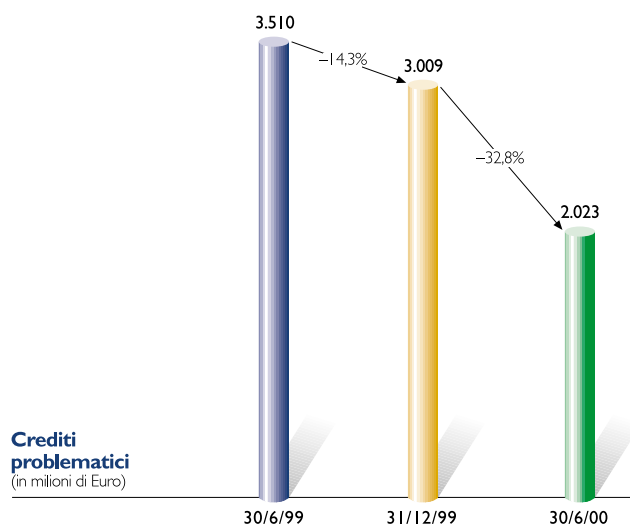
I crediti problematici sono scesi a 2.023 milioni di Euro, registrando nei sei mesi un decremento di 986 milioni di Euro ed una flessione su base annua del 42,4%.

La contrazione dei crediti problematici è stata determinata, oltre che dal minor flusso di nuove posizioni critiche e dall'incisività delle azioni di recupero, dalle cessioni pro soluto di sofferenze iscritte a bilancio per un importo di 662 milioni di Euro. Le sofferenze nette si sono infatti ridotte nel semestre di 844 milioni di Euro attestandosi a 850 milioni di Euro. L'incidenza delle sofferenze nette sul totale dei crediti alla clientela è pertanto scesa dal 2,3% di fine 1999 all'1,1% di fine giugno 2000; il grado di coper-

tura, calcolato tenendo conto degli stralci, è per contro aumentato dal 71% al 79,1%.

I crediti incagliati, ristrutturati ed in corso di ristrutturazione verso clientela, al netto delle rettifiche di valore, sono scesi a 992 milioni di Euro, con una flessione nel semestre di 170 milioni di Euro. Il peso sugli impieghi a clientela si è ridotto all'1,3%, rispetto all'1,6% di fine 1999. Il grado di copertura comprensivo degli stralci è stato portato al 42,4%.

In leggera crescita sono risultati per contro i crediti per cassa non garantiti verso Paesi a rischio, che hanno risentito della svalutazione registrata dall'Euro. L'esposizione è salita nei sei mesi da 153 a 180 milioni di Euro. L'indice di copertura dei crediti verso i Paesi a rischio è risultato pari al 50,4%.



Crediti problematici

	30/6/00		30/6/99		31/12/99		Variazione 6/00 - 6/99 (%)
	Importo (€ mil)	%	Importo (€ mil)	%	Importo (€ mil)	%	
Crediti in sofferenza	850	1,1	1.843	2,6	1.694	2,3	-53,9
Crediti incagliati, ristrutturati e in corso di ristrutturazione	992	1,3	1.467	2,0	1.162	1,6	-32,4
Crediti verso paesi a rischio - clientela	84	0,1	89	0,1	48	0,1	-5,6
Crediti "in bonis"	74.057	97,5	68.564	95,3	70.270	96,0	+8,0
Totale crediti a clientela	75.983	100,0	71.963	100,0	73.174	100,0	+5,6
Crediti in sofferenza e incaglio - banche	1		1		-		-
Crediti verso paesi a rischio - banche	96		110		105		-12,7

L'attività sui mercati finanziari

L'attività di intermediazione

L'attività di intermediazione, svolta da Banca IMI e dalle sue controllate, è stata rivolta al rafforzamento dell'operatività sui principali mercati italiani ed esteri. Banca IMI ha infatti consolidato il proprio ruolo di *primary dealer* sui più significativi mercati dei titoli di Stato europei ed ha potenziato la presenza sul mercato delle Euroobbligazioni di emittenti primari. La società ha altresì proseguito l'espansione sui mercati azionari esteri; l'operatività nel comparto azionario è stata svolta limitando l'assunzione di posizioni direzionali, privilegiando da un lato le opportunità di arbitraggio consentite dal mercato e, dall'altro, l'attività di copertura su prodotti strutturati.

Sul mercato interbancario il Gruppo SANPAOLO IMI ha mantenuto una posizione di rilievo operando sia attraverso la Capogruppo, che è inserita nel *panel* Euribor comprendente le principali banche europee, sia per il tramite delle società controllate specializzate nella raccolta sui mercati esteri. L'operatività di tesoreria è stata influenzata dal progressivo incremento della posizione debitoria, connesso all'andamento degli aggregati di raccolta e impiego della Capogruppo; a fronte delle accresciute esigenze di *funding* è stata perseguita una politica di diversificazione delle fonti di provvista, sia in termini di strumenti sia in termini di mercati e controparti. L'operatività è stata caratterizzata dal mantenimento di posizioni di rischio contenute, che hanno peral-

tro consentito di cogliere le opportunità derivanti dal trend al rialzo dei tassi a breve e dall'inclinazione positiva della curva dei rendimenti.

L'attività di collocamento e di *advisory*

Banca IMI ha organizzato e partecipato al collocamento di prestiti nei confronti di emittenti *corporate* e bancari per un controvalore di 4.398 milioni di Euro, con una crescita del 42% rispetto al primo semestre del 1999. Nel corso del periodo la società ha organizzato quale *bookrunner* il collocamento di due emissioni della Repubblica Italiana per complessivi 4.000 milioni di Euro, di cui 3.000 milioni di Euro offerti anche attraverso la piattaforma Internet IMI Direct.

Nel comparto azionario, Banca IMI ha svolto il ruolo di *Global Coordinator* e *Sponsor* nei collocamenti AS Roma, CDC, Mondo TV ed ha partecipato, quale componente del Gruppo di Direzione, al consorzio per il collocamento di Finmeccanica. Banca IMI è stata inoltre *Lead Manager* del collocamento in Italia della seconda *tranche* di Deutsche Telecom, nonché *Co-Lead Manager* dell'offerta italiana di azioni del Banco Santander Central Hispano. Il primo semestre ha evidenziato, altresì, un notevole ampliamento della partecipazione di Banca IMI ai consorzi di collocamento di società estere (AT&T Wireless, Metlife, Eads).

Per quanto riguarda l'attività di consulenza aziendale su operazioni di finanza straordinaria, Banca IMI ha fornito i propri servizi a clientela italiana ed estera, svolgendo in numerose operazioni il ruolo di *financial advisor*.

Titoli, posizione interbancaria e contratti derivati

	30/6/00		30/6/99		31/12/99		Variazione 6/00 - 6/99 (%)
	Importo (€/mil)	%	Importo (€/mil)	%	Importo (€/mil)	%	
Titoli immobilizzati	1.694	8,2	1.687	6,7	1.756	9,5	+0,4
Titoli non immobilizzati	18.909	91,8	23.665	93,3	16.645	90,5	-20,1
Totale titoli	20.603	100,0	25.352	100,0	18.401	100,0	-18,7
Impieghi a banche	21.732		20.005		22.145		+8,6
Provvista da organismi bancari istituzionali	3.916		4.086		4.278		-4,2
Provvista da altre banche	26.861		21.593		23.734		+24,4
Contratti derivati e operazioni a termine su valute (importo nominale)	273.808		336.651		268.741		-18,7

Gli investimenti partecipativi

L'operazione INA - Banco di Napoli

Nel primo semestre SANPAOLO IMI ha definito le modalità per il rilievo del controllo del Banco di Napoli. In particolare:

- SANPAOLO IMI ha raggiunto un accordo con la Banca Nazionale del Lavoro per l'acquisizione della partecipazione del 49% detenuta dalla BNL nel Banco di Napoli Holding, cui fa capo il 56,1% del capitale ordinario del Banco di Napoli; l'operazione è stata perfezionata nel mese di luglio ad un prezzo di 874 milioni di Euro;
- i Consigli di Amministrazione di SANPAOLO IMI e INA hanno deliberato di sottoporre alle rispettive Assemblee, tenutesi a fine luglio, un progetto di scissione non proporzionale dell'INA. La scissione comporterà l'acquisizione da parte di SANPAOLO IMI della restante quota del 51% del Banco di Napoli Holding detenuta da INA, il cui valore è stato stimato in 945 milioni di Euro; ciò a fronte dell'annullamento della partecipazione residua del 9,14% detenuta da SANPAOLO IMI in INA, valutata in 903 milioni di Euro, e dell'assegnazione di 3,6 milioni di azioni proprie SANPAOLO IMI agli azionisti di INA diversi dal socio di maggioranza Generali, valutate in 57 milioni di Euro; è prevista infine l'attribuzione da parte di Generali a SANPAOLO IMI di un conguaglio in denaro di 15 milioni di Euro. L'operazione, che ha ottenuto ai primi di settembre l'omologa dei competenti tribunali di Torino e Roma, dovrebbe essere perfezionata all'inizio del prossimo mese di ottobre. Per effetto dell'acquisizione della totalità del capitale del Banco di Napoli Holding, la banca partenopea entrerà a far parte del Gruppo SANPAOLO IMI.

Nel semestre sono inoltre state determinate le condizioni dell'OPA obbligatoria richiesta dalla CONSOB sulla restante quota del 43,9% del capitale ordinario del Banco di

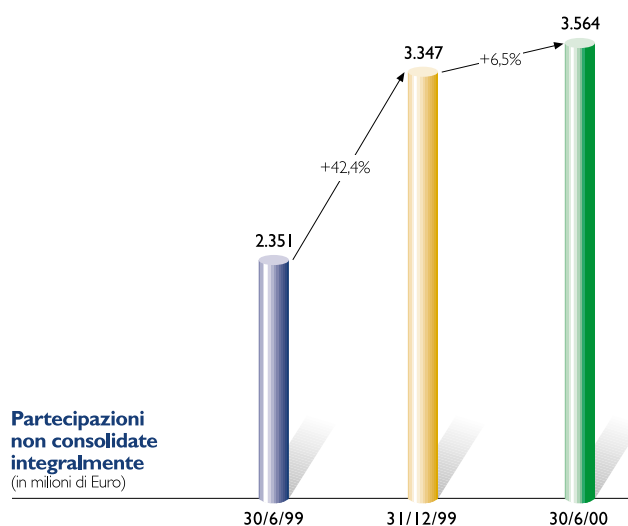
Napoli posseduta da azionisti terzi e dal mercato. L'Offerta, che avrà luogo a seguito del perfezionamento dell'operazione di scissione, avverrà ad un prezzo di 1,533 Euro per azione; in caso di adesione totale l'operazione comporterà per SANPAOLO IMI un esborso complessivo di 1.255 milioni di Euro.

L'acquisizione del Banco di Napoli costituisce un passo importante nella strategia perseguita da SANPAOLO IMI di rafforzamento nel settore del *retail banking*. Il Banco dispone infatti di un forte posizionamento competitivo nel Meridione d'Italia, complementare a SANPAOLO IMI, con oltre 700 sportelli che servono più di un milione di clienti *retail*.

Le altre principali operazioni del semestre

Tra gli altri fatti di rilievo intervenuti nel primo semestre del 2000 si segnalano:

- il perfezionamento dell'accordo strategico con la Cassa di Risparmio di Firenze, che ha comportato, da un lato, l'incremento dal 4,1% al 19,1% della quota detenuta



Partecipazioni non consolidate integralmente

	30/6/00		30/6/99		31/12/99		Variazione 6/00 - 6/99 (%)
	Importo (€mil)	%	Importo (€mil)	%	Importo (€mil)	%	
Partecipazioni	3.564	100,0	2.351	100,0	3.347	100,0	+51,6
- valutate al patrimonio netto	729	20,5	1.077	45,8	843	25,2	-32,3
- valutate al costo	2.835	79,5	1.274	54,2	2.504	74,8	+122,5
- in società quotate	2.639	74,0	1.103	46,9	2.258	67,5	+139,3
- in altre società	196	5,5	171	7,3	246	7,3	+14,6

dal Gruppo SANPAOLO IMI nella banca toscana e, dall'altro, l'acquisizione da parte dell'Ente Cassa di Risparmio di Firenze di un'interessenza pari al 2% nel capitale di SANPAOLO IMI;

- la cessione al Gruppo franco-belga Dexia della residua interessenza, pari al 40%, detenuta da SANPAOLO IMI nel Crediop; la vendita, che fa seguito agli accordi intervenuti a fine 1998, ha comportato il realizzo di una plusvalenza lorda di circa 150 milioni di Euro;
- l'incremento dal 2% al 2,8% della partecipazione detenuta nel Banco Santander Central Hispano, con un investimento di 442 milioni di Euro. La partecipazione verrà aumentata sino al 3%, ad ulteriore rafforzamento del legame di collaborazione tra i due Gruppi. In quest'ottica, dopo la chiusura del semestre, è stato sottoscritto un accordo per la distribuzione di prodotti alla clientela sul mercato italiano e sudamericano. Inoltre SANPAOLO IMI e BSCH, insieme con Commerzbank, Royal Bank of Scotland e Société Générale, hanno annunciato la costituzione di una *joint venture* per l'offerta via Internet di servizi di tesoreria e *capital market* dedicati ad imprese e investitori internazionali;
- l'incremento dallo 0,29% allo 0,31% della quota detenuta nella Royal Bank of Scotland, con un esborso di 74

milioni di Euro; la partecipazione è stata ridotta nei mesi di luglio e agosto allo 0,2% del capitale, con il realizzo di una plusvalenza di 12 milioni di Euro.

La struttura operativa

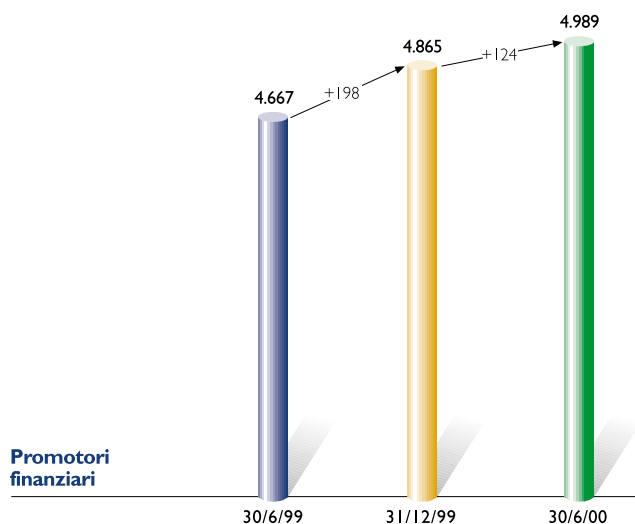
La rete distributiva

Il Gruppo ha operato un rafforzamento della struttura distributiva, attraverso l'ampliamento selettivo e la specializzazione della rete di sportelli bancari, l'incremento dei promotori finanziari ed il potenziamento dei canali innovativi.

La rete distributiva domestica della Capogruppo ha registrato nei sei mesi un incremento di 17 sportelli; ulteriori 17 punti operativi sono stati aperti nei mesi di luglio e agosto. Il network distributivo è stato inoltre rafforzato da Banca Fideuram e, sul mercato francese, da Banque Sanpaolo. È proseguita altresì l'opera di specializzazione per segmenti di mercato dei punti operativi esistenti; la rete della Capogruppo comprende a fine agosto 15 strutture deputate al *Private Banking* e 4 sportelli all'interno di centri commerciali.

Rete distributiva

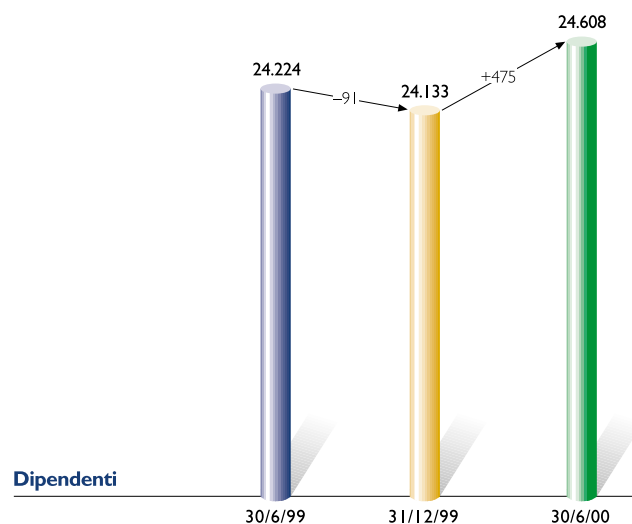
	30/6/00	30/6/99	31/12/99	Variazione 6/00 - 6/99 (%)
Sportelli bancari ed uffici territoriali	1.452	1.415	1.419	+2,6
- Italia	1.381	1.351	1.355	+2,2
- Capogruppo	1.309	1.291	1.292	+1,4
- Nord Ovest (Piemonte, Valle d'Aosta, Lombardia e Liguria)	939	935	935	+0,4
- Nord Est (Triveneto ed Emilia Romagna)	92	89	89	+3,4
- Centro (Toscana, Marche, Umbria, Lazio, Abruzzo e Molise)	119	115	115	+3,5
- Sud e Isole (Campania, Puglia, Basilicata, Calabria, Sicilia e Sardegna)	159	152	153	+4,6
- Banca Fideuram	72	60	63	+20,0
- Estero	71	64	64	+10,9
- Capogruppo	10	11	11	-9,1
- Banque Sanpaolo	60	52	52	+15,4
- Banca IMI	1	1	1	-
Uffici di rappresentanza	13	12	12	+8,3
Promotori finanziari	4.989	4.667	4.865	+6,9
- Banca Fideuram	3.629	3.281	3.509	+10,6
- Sanpaolo Invest	1.360	1.386	1.356	-1,9



I promotori finanziari del Gruppo sono saliti a 4.989, con un incremento netto di 124 unità; la crescita ha riguardato soprattutto Banca Fideuram, i cui promotori sono passati nei sei mesi da 3.509 a 3.629.

Sono stati effettuati rilevanti investimenti nei canali innovativi sia da parte della Capogruppo, attraverso l'Area Commercial Banking, sia da Banca Fideuram e Sanpaolo Invest. E' stato rafforzato il servizio di *trading-on-line* fornito da @IMIWeb: al 30 giugno il numero di clienti operativi era di oltre 10.000 unità, con un controvalore intermediato da inizio anno pari a più di 1.900 milioni di Euro.

La rete ATM-Bancomat della Capogruppo ha superato i 1.800 sportelli automatici, con un'operatività nel semestre



di 32 milioni di transazioni, corrispondenti ad un erogato totale di 3.269 milioni di Euro. Il numero di POS è salito a 21.541 postazioni, con un incremento dell'ammontare dei flussi del 12,3% nel semestre. I contratti della banca telefonica sono circa 95.800, con una crescita del 32% da inizio anno. I collegamenti operativi di *remote banking* con imprese hanno superato le 27.000 unità.

Il personale

L'organico del Gruppo ha registrato un incremento di 475 risorse da inizio anno, attestandosi a fine giugno a 24.608 unità. La crescita dell'organico è riconducibile allo sviluppo dei settori a più elevate potenzialità reddituali, ed in particolare alle Aree Commercial Banking e Personal Financial Services.

Personale

	30/6/00		30/6/99		31/12/99		Variazione (%) 6/00 - 6/99
		%		%		%	
Numero di dipendenti a fine periodo	24.608	100,0	24.224	100,0	24.133	100,0	+1,6
- dirigenti	367	1,5	323	1,3	345	1,4	+13,6
- funzionari	4.469	18,2	4.422	18,3	4.416	18,3	+1,1
- altro personale	19.772	80,3	19.479	80,4	19.372	80,3	+1,5
Numero medio di dipendenti	24.370		24.262		24.216		+0,4

I conti di capitale

Il patrimonio netto

Il patrimonio del Gruppo, pari al 30 giugno a 8.165 milioni di Euro al netto delle azioni proprie della Capogruppo, ha presentato nel corso dell'anno la seguente evoluzione:

<i>Evoluzione del patrimonio di Gruppo</i>	<i>€/mil</i>
Patrimonio netto al 1° gennaio 2000	8.036
Decrementi	-922
- Dividendi	-724
- Compensazione differenze di consolidamento	-181
- Differenze di cambio ed altre rettifiche	-17
Incrementi	1.051
- Capitale sociale	4
- Riserva sovrapprezzi di emissione	12
- Utile netto del semestre	746
- Cessione azioni proprie della Capogruppo	289
Patrimonio netto al 30 giugno 2000	8.165

L'aumento del capitale sociale di circa 4 milioni di Euro e della riserva sovrapprezzi di emissione di circa 12 milioni di Euro consegue alla sottoscrizione di 1.254.250 azioni, ad un prezzo unitario di 12,396 Euro, da parte di dirigenti del Gruppo, nell'ambito del piano di *stock option* varato dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo in data 9 febbraio 1999, in attuazione della delibera assunta dall'Assemblea degli Azionisti il 31 luglio 1998.

Le azioni proprie

Le azioni SANPAOLO IMI detenute dal Gruppo al 30 giugno 2000 erano 6.801.632, pari allo 0,48% del capitale sociale, iscritte in bilancio a 104 milioni di Euro, con una plusvalenza potenziale di circa 21 milioni di Euro.

L'operatività su azioni SANPAOLO IMI da parte del Gruppo è risultata nel semestre la seguente:

- la Capogruppo a fine 1999 aveva in portafoglio 27.431.500 azioni proprie (valore nominale 76,8 milioni di Euro per un valore di carico di 335,6 milioni di Euro). Nel corso del primo semestre del 2000 essa ha effettuato operazioni di acquisto relativamente a 14.923.000 azioni (valore nominale di 41,8 milioni di Euro per un controvalore complessivo di 183,5 milioni di Euro). Le operazioni di vendita hanno riguardato 38.645.500 azioni (valore nominale di 108,2 milioni di Euro per un

controvalore complessivo di 554,2 milioni di Euro). Al 30 giugno 2000 la Capogruppo aveva in portafoglio 3.709.000 azioni (valore nominale di 10,4 milioni di Euro per un valore di carico di 46,9 milioni di Euro);

- la controllata Banca IMI a fine 1999 aveva in portafoglio 1.556.657 azioni SANPAOLO IMI (valore nominale di 4,4 milioni di Euro per un valore di carico di 20,9 milioni di Euro). Nel corso del semestre essa ha effettuato operazioni di acquisto relativamente a 13.133.436 azioni (valore nominale 36,8 milioni di Euro per un controvalore complessivo di 176,1 milioni di Euro) e operazioni di vendita relativamente a 11.597.461 azioni (valore nominale 32,5 milioni di Euro per un controvalore complessivo di 161,4 milioni di Euro). Al 30 giugno 2000 Banca IMI aveva in portafoglio 3.092.632 azioni (valore nominale 8,7 milioni di Euro per un valore di carico di 57 milioni di Euro).

Il patrimonio di vigilanza ed il coefficiente di solvibilità

Il rapporto tra il patrimonio di vigilanza ed il totale delle attività ponderate derivanti dal rischio di credito e dal rischio di mercato evidenzia un coefficiente di vigilanza complessivo del 10,9%. Il rapporto tra il solo patrimonio di base e le attività ponderate risulta del 9,5%. Il coefficiente di solvibilità a fronte dei soli rischi di credito è pari al 12% contro un minimo dell'8% richiesto dalla normativa di vigilanza.

Il coefficiente di vigilanza complessivo si attesterà intorno al 10% anche a seguito del rilievo del controllo del Banco di Napoli, grazie all'emissione di *preferred shares* e di prestiti subordinati.

Patrimonio di vigilanza e coefficienti di solvibilità

	30/6/00	30/6/99	31/12/99
Patrimonio di vigilanza (€/mil)			
Patrimonio di base (tier 1 capital)	7.939	8.017	7.505
Patrimonio supplementare (tier 2 capital)	1.941	1.165	1.255
meno: elementi da dedurre	-841	-461	-737
Patrimonio totale (total capital)	9.039	8.721	8.023
Attività ponderate (€/mil)			
Rischi di credito	75.250	75.790	70.838
Rischi di mercato	7.413	6.133	6.637
Altri requisiti	500	439	500
Attività totali	83.163	82.362	77.975
Coefficienti di solvibilità (%)			
Coefficiente di base (tier 1 ratio)	9,5	9,7	9,6
Coefficiente complessivo	10,9	10,6	10,3

La gestione dei rischi

I principi di base

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

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

Le politiche relative all'assunzione dei rischi creditizi e finanziari sono definite dagli Organi Statutari della Capogruppo (Consiglio di Amministrazione e Comitato Esecutivo), i quali si avvalgono del supporto consultivo di specifici Comitati (Comitato Rischi Finanziari, Comitato Crediti, Comitato Rischi Creditizi Istituzioni Finanziarie e Comitato Rischio Paese).

La Capogruppo svolge altresì funzioni di gestione e controllo complessivo dei rischi e concentra le decisioni di assunzione di rischi di grande entità. A tal fine, si avvale del supporto dell'unità di Risk Management, alle dirette dipendenze di un Amministratore Delegato, e di un'unità di Controllo Rischi, collocata organizzativamente nell'ambito della Direzione Bilancio e Programmazione.

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

I rischi finanziari

L'attività creditizia

Il rischio di mercato generato dall'attività creditizia del Gruppo si è mantenuto nel semestre su livelli contenuti. La variazione del valore di mercato del *banking book*, misurata in termini di *shift sensitivity*, come spostamento verso l'alto, parallelo ed uniforme, di 100 punti base della curva dei tassi d'interesse, ha presentato nei sei mesi un valore negativo medio di 88 milioni di Euro, oscillando tra un valore minimo di 51 milioni di Euro ed un valore massimo di 125 milioni di Euro. Il *Value at Risk (VaR)* del *banking book*, calcolato come Massima Perdita Potenziale

“non attesa” del valore di mercato del portafoglio che potrebbe registrarsi nei dieci giorni lavorativi successivi con un intervallo statistico di confidenza del 99%, si è mantenuto su di un valore medio di 196 milioni di Euro, attestandosi a fine giugno a circa 190 milioni di Euro.

Le partecipazioni quotate esterne al Gruppo

Il valore di mercato degli investimenti partecipativi di minoranza detenuti dalla Capogruppo e dalla controllata SANPAOLO IMI Bank International in società quotate - esclusa la partecipazione del 9,2% in INA che verrà annullata nell'ambito dell'operazione di scissione finalizzata al rilievo del Banco di Napoli - si è attestato al 30 giugno 2000 a 1.828 milioni di Euro, evidenziando una plusvalenza potenziale rispetto al valore di carico di 246 milioni di Euro, riferibile essenzialmente alle interessenze nel Banco Santander Central Hispano e nella Beni Stabili. Il valore di mercato del portafoglio partecipativo quotato della *merchant bank* NHS, controllata da SANPAOLO IMI con una quota del 51%, ammontava a fine giugno a 324 milioni di Euro; la plusvalenza potenziale, rispetto ai valori di carico, era di 92 milioni di Euro.

Il *VaR* relativo agli investimenti partecipativi di minoranza in società quotate detenuti dalla Capogruppo e dalle controllate SANPAOLO IMI Bank International e NHS (quest'ultima, per la quota di competenza di SANPAOLO IMI) è risultato a fine giugno complessivamente pari a 208 milioni di Euro.

Le attività di trading

Oggetto della misurazione sono le attività di negoziazione, principalmente in titoli, a reddito fisso ed azionari, cambi e contratti derivati

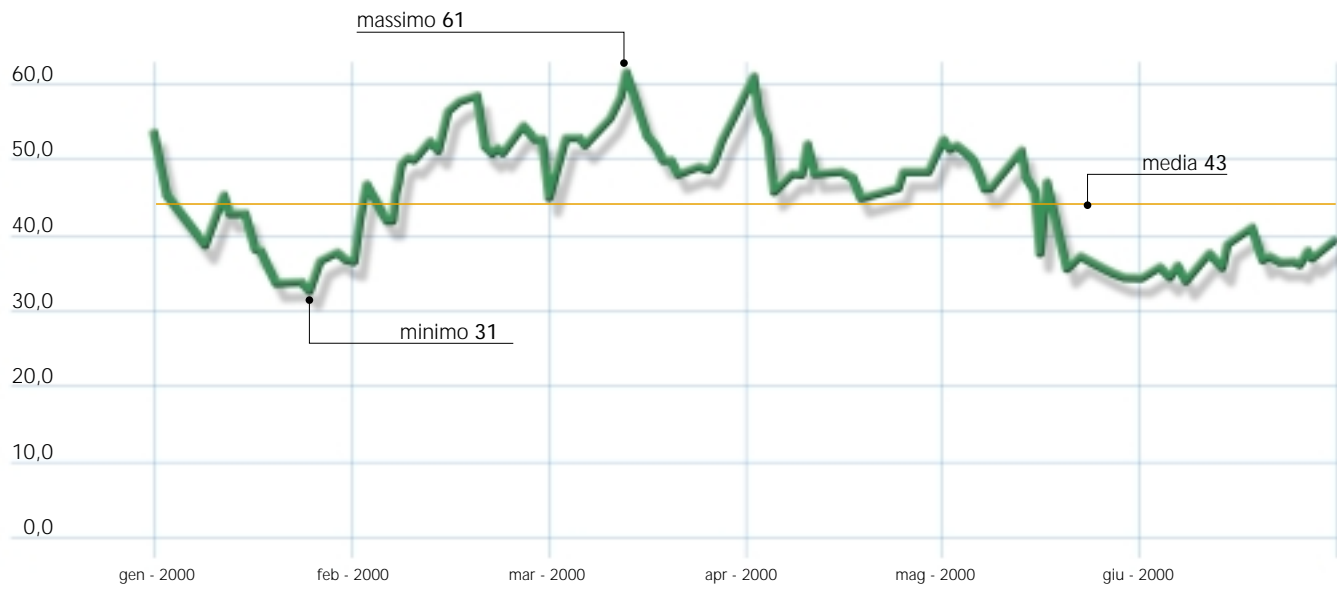
Il *VaR* delle attività di *trading*, concentrati nella società controllata Banca IMI, ha oscillato nel corso del primo semestre tra un minimo di 6,5 milioni di Euro ed un massimo di 19,5 milioni di Euro ed ha presentato un valore medio di circa 12 milioni di Euro.

Oltre al *VaR*, al fine di monitorare l'impatto delle perdite potenziali che potrebbero manifestarsi in condizioni estreme, viene utilizzata la metodologia *Worst Case* che evidenzia il peggiore risultato economico tra quelli ottenuti con diversi scenari ipotizzati e costruiti in modo da rappresentare un significativo *shock* dei parametri di mercato, sulla base di un *holding period* di un giorno.

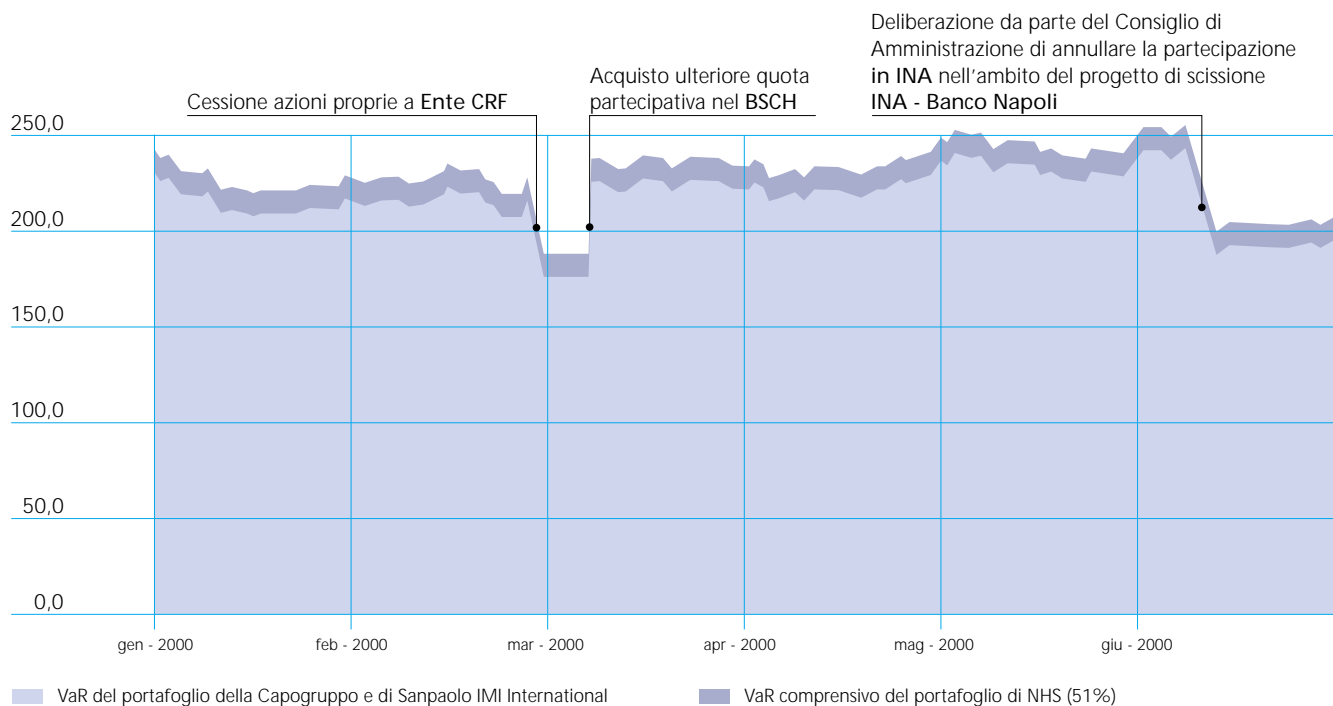
L'evoluzione della Massima Perdita Potenziale giornaliera ha segnato una crescita dei rischi potenziali nella prima parte dell'anno, fino a raggiungere a metà marzo un massimo di 61 milioni di Euro circa, per poi scendere gradualmente su valori prossimi alla media annua, risultata pari a 43 milioni di Euro.

I rischi creditizi

I rischi creditizi generati dalle operazioni bancarie sono presidiati mediante un insieme di strumenti, tra i quali assume particolare rilevanza il *rating* attribuito alle controparti. Il *rating* analitico è disponibile per oltre tre quarti, in termini



Massima Perdita Potenziale giornaliera attività di trading
(€/mil)

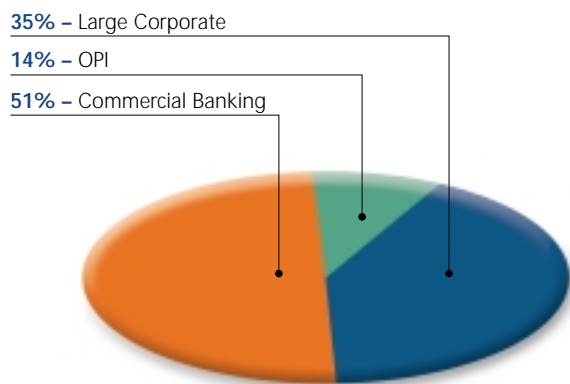


Andamento del VaR del portafoglio partecipativo del Gruppo (€/mil)

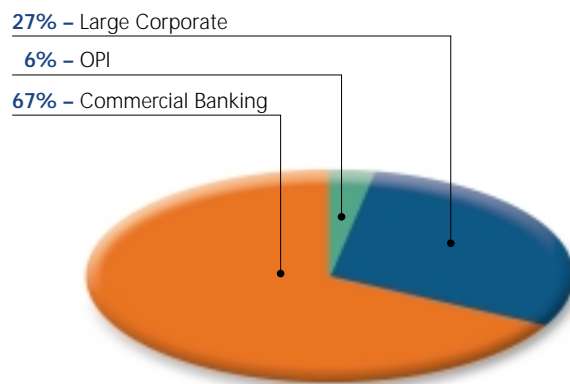
di esposizione, delle controparti presenti nel portafoglio della Capogruppo, che accentra presso di sé l'85% dei rischi creditizi del Gruppo, calcolati sulla base dell'attivo ponderato. Poco più della metà sono rappresentati da rating *interni*, mentre i restanti sono costituiti da *rating* di agenzie specializzate. Essi mostrano una qualità del credito elevata ed in progressivo miglioramento negli ultimi 18 mesi: oltre l'80 per cento degli impieghi è *investment grade*. Il portafoglio *non rated* è essenzialmente rappresentato dalle famiglie consumatrici.

I *rating* costituiscono, oltre che uno strumento diretto per il monitoraggio della qualità del credito, un elemento primario per il modello di portafoglio dei rischi creditizi, che

sintetizza le informazioni sulla qualità dell'attivo in indicatori di rischio, primo fra tutti il capitale a rischio, definito come la massima perdita inattesa in cui la Banca può incorrere con un livello di confidenza del 99,95%. Il capitale a rischio a fronte dei crediti di pertinenza delle Aree di Business risultava a fine giugno pari a 2.540 milioni di Euro, ovvero il 3,37% dell'utilizzato, in diminuzione di 8 centesimi rispetto al dato di dicembre ricostruito su basi omogenee, a conferma del miglioramento in corso della qualità creditizia. Due terzi del capitale a rischio è allocato all'Area Commercial Banking, mentre il restante è ripartito tra il Large Corporate e le Opere Pubbliche e Infrastrutture, caratterizzate da un profilo di rischio più contenuto.



Crediti per Area di Affari



Capitale a rischio per Area di Affari

Le altre informazioni

Il rating

Nel mese di aprile Moody's ha rivisto al rialzo i *rating* assegnati al Gruppo SANPAOLO IMI, portando:

- da A1 con *creditwatch* positivo ad Aa3 il *rating* relativo al debito a medio/lungo termine di SANPAOLO IMI;
- da C+ a B il *Bank Financial Strenght Rating* di SANPAOLO IMI;
- da P-2 a P-1 e da A3 ad A2 i *rating* assegnati a Banque Sanpaolo rispettivamente per il debito a breve ed a medio/lungo termine.

Rating indebitamento SANPAOLO IMI

Società di <i>rating</i>	Tipo di <i>rating</i>	<i>Rating</i>
Fitch-IBCA	• Debito a breve termine	F1+
	• Debito a medio/lungo termine (senior)	AA-
Japan Rating and Investment Information	• Debito a medio/lungo termine (senior)	AA
Moody's Investors Service	• Debito a breve termine	P-1
	• Debito a medio/lungo termine (senior)	Aa3
Standard & Poor's	• Debito a breve termine	A-1
	• Debito a medio/lungo termine (senior)	A+ con outlook stabile
Thomson BankWatch	• Debito a breve termine	TBW-1
	• Debito a medio/lungo termine (senior)	AA-

Rating indebitamento società controllate

Società del Gruppo	Società di <i>rating</i>	<i>Rating</i> a breve termine	<i>Rating</i> a medio/lungo termine (senior)
Banque Sanpaolo	Fitch-IBCA	F1	A+
	Moody's Investors Service	P-1	A2
Banca Fideuram	Standard & Poor's	A-1	A+
Sanpaolo IMI Bank International	Moody's Investors Service	P-1	A1
	Standard & Poor's	A-1	A+
	Thomson BankWatch	TBW-1	AA-
Sanpaolo US Financial	Moody's Investors Service	P-1	-
	Standard & Poor's	A-1	-
	Thomson BankWatch	TBW-1	-

Altri rating SANPAOLO IMI

Tipo di <i>rating</i>	Società di <i>rating</i>	<i>Rating</i>
<i>Bank Financial Strength</i>	Moody's Investors Service	B
<i>Individual</i>	Fitch-IBCA	B/C
<i>Legal</i>	Fitch-IBCA	2
<i>Issuer</i>	Thomson BankWatch	B

L'andamento delle quotazioni azionarie

Il titolo SANPAOLO IMI ha evidenziato nel primo semestre 2000 una crescita del 37%. La fase di apprezzamento è proseguita nei mesi successivi: a fine agosto il prezzo

dell'azione ha segnato un incremento del 49% rispetto ad inizio anno; nei primi giorni di settembre il titolo ha superato i 20 Euro, raggiungendo il suo massimo storico. L'azione SANPAOLO IMI è stata ammessa a far parte dell'Eurostoxx 50 a far data dal 18 settembre 2000.

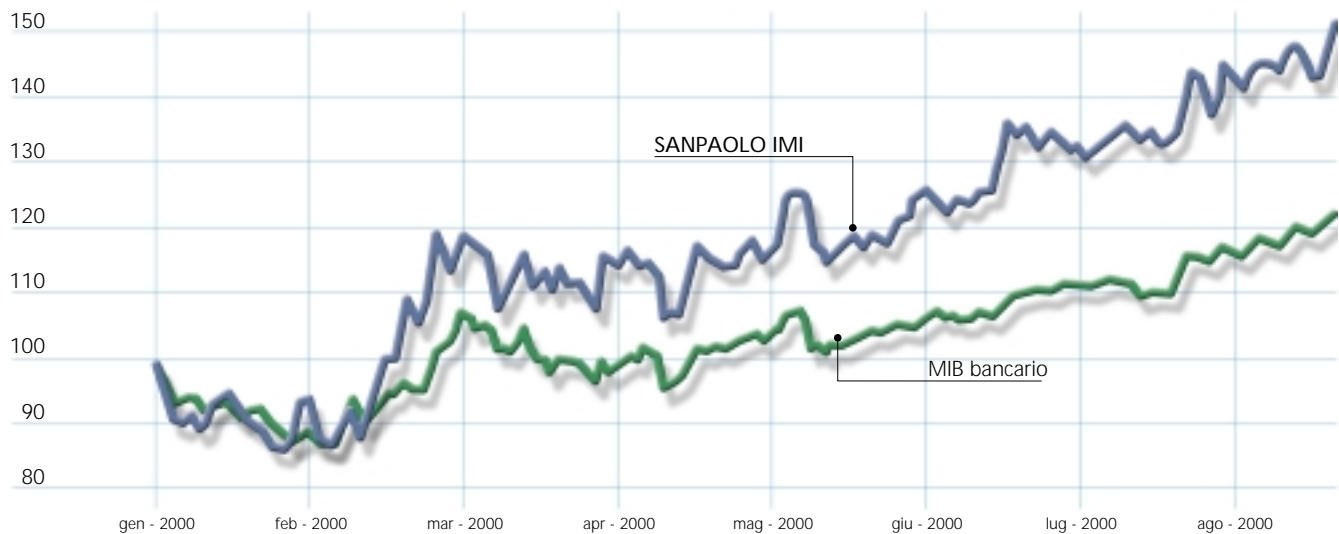
Quotazione titolo SANPAOLO IMI

Anno	Prezzo massimo (*) (€)	Prezzo minimo (*) (€)	Prezzo medio (*) (€)
1995	5,110	4,030	4,573
1996	5,287	4,210	4,758
1997	8,833	4,583	6,263
1998	16,102	8,654	12,427
1999	16,035	11,102	13,191
2000 (fino al 7/9/2000)	20,380	11,658	15,864

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

Confronto con il mercato

	31-8-00	30/6/00	30-12-99	Variazione (%) 30/6/00 - 30/12/99
Azione Sanpaolo IMI (€)	19,910	18,368	13,424	+36,8
Indice bancario (Mib bancario corrente, base 30/12/99 = 1.000)	1.216	1.101	1.000	+10,1



Performance del titolo SANPAOLO IMI e del MIB bancario
(30/12/99=100)

La composizione dell'azionariato

Al 30 giugno 2000, l'azionariato di SANPAOLO IMI, sulla base delle informazioni disponibili, mostrava la seguente composizione:

<i>Azionariato SANPAOLO IMI</i>	%
Compagnia di San Paolo	16,14
Banco Santander Central Hispano	7,03
Monte dei Paschi di Siena	6,20
IFI / IFIL	4,99
Fondazione Cariplo	2,77
Ente Cassa di Risparmio di Firenze	2,58
Società Reale Mutua di Assicurazioni	2,06
Lehman Brothers International (Europe)	2,00
KBC Bank	1,16
Altri Azionisti (*)	55,07
Totale	100,00

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

Le operazioni infragruppo e con parti correlate

Le operazioni tra la Capogruppo, le società controllate e le società sottoposte ad influenza notevole sono state poste in essere, nel rispetto delle disposizioni di legge vigenti, sulla base di valutazioni di reciproca convenienza economica. Il dettaglio dei suddetti rapporti per categoria di controparte è riportato nella Nota Integrativa d'Impresa della presente Relazione.

Le operazioni con parti correlate, come definite dalla Consob con le comunicazioni del 20 febbraio 1997 e del 27 febbraio 1998, ed in particolare quelle con gli esponenti aziendali di società del Gruppo SANPAOLO IMI e con le imprese dai medesimi eventualmente controllate, sono poste in essere nel rispetto delle disposizioni di legge vigenti e sono regolate a prezzi di mercato.

Le Aree di operatività del Gruppo

L'organizzazione per Aree di Affari

Il Gruppo è organizzato per Aree di Affari, ciascuna dotata di autonomia operativa, con un Corporate Centre al quale sono stati affidati compiti di governo e di supporto.

Per ciascuna Area è calcolata la redditività, espressa in termini di RORAC (*Return on Risk Adjusted Capital*), ossia come rapporto tra l'utile netto dell'Area ed il relativo capitale economico, quantificato tenendo conto dello specifico grado di rischio, definito secondo criteri statistici di tipo VaR (*Value at Risk*).

Per la valorizzazione del conto economico di ciascuna Area si è proceduto al consolidamento delle poste contabili della Capogruppo riferibili all'Area di appartenenza con le voci di conto economico delle società controllate facenti parte della stessa. L'attribuzione a ciascuna Area delle poste contabili della Capogruppo è, in particolare, avvenuta sulla base dei seguenti principi:

- il margine di interesse di ciascuna Area è stato calcolato utilizzando opportuni tassi interni di trasferimento;
- sono state quantificate, oltre alle commissioni effettive, anche le commissioni figurative a fronte dei servizi resi da un'Area a favore di un'altra;
- sono stati calcolati i costi diretti di ciascuna Area e sono stati ribaltati alle Aree, in base a parametri, i costi operativi delle strutture centrali diversi da quelli propri delle funzioni di *holding*.

La quantificazione del capitale economico di ciascuna Area è avvenuta in base ai seguenti criteri:

- per le Aree la cui attività è svolta a livello sia di Capogruppo sia di società controllate, si è proceduto al consolidamento del capitale economico medio assorbito presso la Capogruppo con quello assorbito presso le società controllate; il capitale assorbito è stato misurato secondo l'approccio VaR, distinguendo tra le diverse tipologie di rischio: rischi di credito, rischi di mercato e rischi *operational*;
- per le Aree la cui attività è svolta esclusivamente in società controllate, si è preso a riferimento il patrimonio netto contabile.

Nell'allocazione alle Aree del capitale della Capogruppo sono stati adottati criteri particolarmente prudenziali. In particolare:

- i rischi creditizi e finanziari delle Aree sono stati calcolati con un intervallo di confidenza del 99,95%, rappresentativo del *rating* attribuito al Gruppo;
- i rischi delle Aree sono stati fronteggiati interamente con capitale primario.

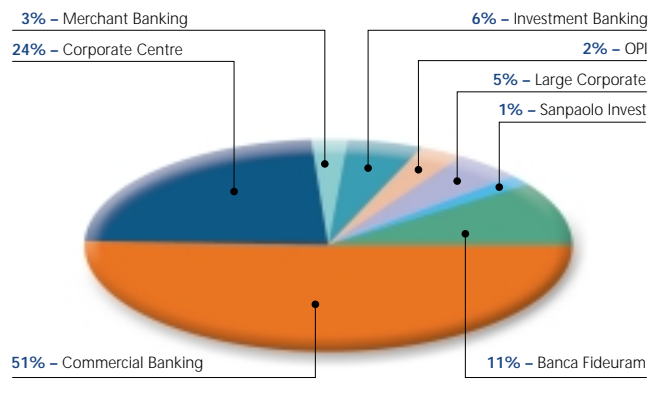
I risultati registrati dalle Aree di Business nel primo semestre 2000 non sono pienamente confrontabili con le indicazioni fornite nella relazione semestrale 1999. Nel corso del 1999 si è infatti proceduto ad una definizione più puntuale dei perimetri di operatività delle diverse Aree, dei prezzi di trasferimento da applicare e dei criteri di calcolo del capitale assorbito.

I risultati delle Aree nel primo semestre

I risultati del primo semestre 2000 delle Aree del Gruppo sono, in sintesi, i seguenti:

Area di Business	Contributo all'utile netto del Gruppo (€/mil)	Capitale Economico (€/mil)	RORAC annualizzato (%)
Retail Banking			
<i>Commercial Banking</i>	378	2.622	29,0
Personal Financial Services			
<i>Banca Fideuram</i>	80	566	28,5
<i>Sanpaolo Invest</i>	8	89	18,3
<i>@IMIWeb</i>	-13	30	n.s.
Wholesale Banking			
<i>Large Corporate</i>	37	715	10,3
<i>Opere Pubbliche e Infrastrutture</i>	15	199	14,7
<i>Investment Banking</i>	42	383	22,2
<i>Merchant Banking</i>	22	384	11,7
Corporate Centre	176	2.789	n.s.
Gruppo SANPAOLO IMI	746	7.777	19,3

Si precisa che l'utile netto del Corporate Centre è interamente riferibile a dividendi e proventi straordinari su parteci-



Utile netto ripartito per Settori di Attività (in %)

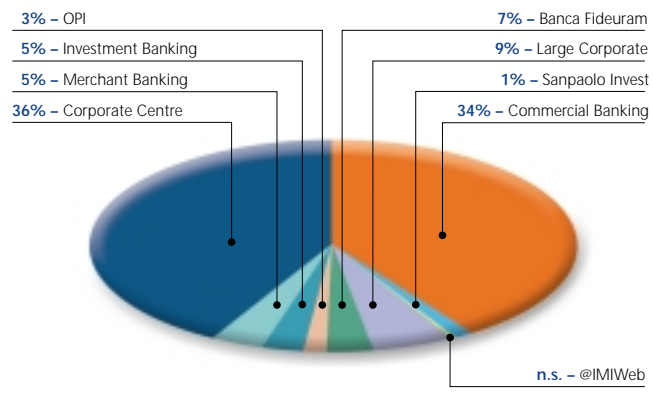
Retail Banking

L'operatività di Retail Banking nei confronti delle famiglie e delle piccole e medie imprese è presidiata dal Gruppo SANPAOLO IMI attraverso l'Area Commercial Banking. Nel settore del Retail Banking rientra altresì l'attività svolta dalla Cassa di Risparmio di Firenze, partecipata dal Gruppo SANPAOLO IMI con una quota del 19,1% nonché, in prospettiva, quella svolta dal Banco di Napoli.

Commercial Banking

	Primo semestre 2000	
DATI ECONOMICI (€/mil)		
Risultato di gestione	850	
Utile netto	378	
CAPITALE ECONOMICO MEDIO (€/mil)	2.622	
RORAC annualizzato (%)	29,0	
	30/6/00	Var. % dal 31/12/99
DATI OPERATIVI (€/mil)		
Crediti per cassa netti verso clientela	40.282	+5,3
Raccolta diretta	36.963	+5,4
Risparmio gestito	71.476	+5,9
- Fondi comuni d'investimento e gestioni patrimoniali in fondi	59.143	+4,7
- Gestioni patrimoniali mobiliari	6.441	+10,2
- Assicurazioni sulla vita	5.892	+15,1

pazioni di minoranza e che il capitale economico dello stesso è riconducibile per il 58% a partecipazioni di minoranza.



Capitale economico ripartito per Settori di Attività (in %)

L'Area Commercial Banking opera in Italia attraverso la rete sportelli della Capogruppo, che a fine giugno disponeva di 1.309 punti operativi; essa si avvale di società specializzate nel settore del risparmio gestito (Sanpaolo IMI Asset Management, Sanpaolo Vita, Sanpaolo Life, Sanpaolo Bank Lux, Sanpaolo Bank Austria, Sanpaolo Fiduciaria, Sanpaolo Gestion Internationale), nel *leasing* (Sanpaolo Leasint) e nel credito al consumo (Finconsumo, controllata congiuntamente con il Banco Santander Central Hispano). Al Commercial Banking fanno inoltre capo la controllata francese Banque Sanpaolo, che dispone di 60 sportelli dislocati nell'area di Parigi, di Lione ed in Costa Azzurra, e la partecipazione del 32,5% nella banca ungherese Inter-Europa Bank.

L'Area Commercial Banking ha realizzato nel semestre interventi volti a rafforzare il posizionamento competitivo sul mercato di riferimento. Le azioni si sono orientate in particolare verso:

- i nuovi canali telematici: è stata avviata la realizzazione di una nuova architettura informatica che, anche attraverso la trasformazione dell'ambiente tecnologico di filiale, consentirà una piena integrazione di tutti i canali distributivi (filiali, rete Internet, *call-centre*, *remote banking*, ATM, POS);
- la rete sportelli: si è operato secondo logiche di rafforzamento selettivo e di specializzazione; il numero di sportelli italiani ha registrato nei primi otto mesi un incremento netto di 34 unità; le filiali dedicate all'operatività di *Private Banking* sono passate da 8 a 15; è stato approntato un progetto di specializzazione della rete che prevede tra l'altro la differenziazione tra "filiali *retail*" e "centri imprese";

- la razionalizzazione delle strutture di produzione: è stata avviata un'iniziativa che si propone la concentrazione delle diverse società prodotte operanti nella gestione del risparmio, nonché l'espansione del *Private Banking* internazionale;
- il consolidamento del rapporto con la clientela: sono state messe a disposizione di un primo gruppo di filiali nuove *workstation* elettroniche a supporto dell'operatività degli specialisti nella gestione del risparmio, cui è stata attribuita la responsabilità di specifici portafogli clienti; sono state altresì attuate iniziative a carattere commerciale, attraverso la creazione di nuovi prodotti e servizi;
- il presidio della qualità del credito: sono state messe a punto *workstation* tecnologiche a supporto dell'operatività dei gestori di portafogli clienti affidati e sono stati realizzati nuovi sistemi di *scoring* e di *watch list* delle posizioni anomale;
- la revisione del sistema premiante della rete: sono state rafforzate le logiche di incentivazione basate sui risultati conseguiti.

Nel semestre, il Commercial Banking è stato caratterizzato da un positivo andamento dei volumi operativi: le consistenze di risparmio gestito hanno raggiunto i 71.476 milioni di Euro, in crescita del 5,9% rispetto a fine 1999; la raccolta diretta da clientela, salita del 5,4% sfiorando i 37.000 milioni di Euro, ha presentato una significativa ricomposizione a favore della componente a breve termine. Dal lato dell'attivo, gli impieghi alla clientela si sono attestati a 40.282 milioni di Euro, con un incremento nei sei mesi del 5,3%.

Sul mercato italiano, in particolare, il risparmio gestito ha superato i 64.600 milioni di Euro, segnando un incremento del 3,4% da inizio anno grazie ad una raccolta netta di circa 2.570 milioni di Euro. Particolarmente positivo è stato l'andamento dei prestiti destinati ai privati: le erogazioni di mutui *retail* sono state pari a oltre 800 milioni di Euro e l'operatività di credito al consumo ha segnato un incremento del 28,8% su base annua.

Anche l'attività *retail* svolta sul mercato francese dalla Banque Sanpaolo ha registrato una positiva evoluzione: il patrimonio complessivo di risparmio gestito è salito nel semestre del 33%, mentre la consistenza dei mutui fondiari alle famiglie è cresciuta nello stesso periodo del 13%.

I risultati economici conseguiti dal Commercial Banking sono stati influenzati in primo luogo dalla ripresa del margine di interesse, favorita dal positivo andamento dei volumi operativi della clientela, soprattutto nelle componenti della raccolta a vista. Determinante è stato il contributo delle commissioni che

hanno fornito l'apporto maggiore ai ricavi complessivi, rappresentando il 51% del margine di intermediazione. Il controllo della crescita dei costi ordinari ha consentito di investire nei settori a maggiore potenzialità di sviluppo senza impatti negativi sulla redditività: l'utile netto dell'Area ha infatti raggiunto i 378 milioni di Euro, portando il RORAC annualizzato al 29%.

Personal Financial Services

L'attività di distribuzione, attraverso promotori, di servizi finanziari destinati a famiglie e piccoli operatori economici con un potenziale di risparmio medio-alto è svolta dalle reti di Banca Fideuram e Sanpaolo Invest. Al settore dei Personal Financial Services è altresì riconducibile l'operatività di *trading-on-line* sviluppata da @IMiWeb.

Banca Fideuram

	Primo semestre 2000	
DATI ECONOMICI (€/mil)		
Risultato di gestione	127	
Utile netto	100	
Contributo all'utile netto del Gruppo SANPAOLO IMI per la quota del 74%	80	
CAPITALE ECONOMICO MEDIO per la quota del 74% (€/mil)		
	566	
RORAC annualizzato (%)		
	28,5	
	30/6/00	
	Var. % dal 31/12/99	
DATI OPERATIVI (€/mil)		
Risparmio gestito	40.839	+13,1
- <i>Fondi comuni d'investimento e gestioni patrimoniali in fondi</i>	35.402	+13,7
- <i>Assicurazioni sulla vita</i>	5.437	+9,0

Banca Fideuram, che disponeva a fine giugno di una rete composta da 3.629 promotori finanziari e 72 sportelli, opera avvalendosi di proprie società specializzate dedicate alla produzione di servizi per la gestione del risparmio: Fideuram Fondi, Fideuram Vita, Fideuram Capital, Fideuram Gestions, Fonditalia, Fideuram Bank Lux, Fideuram Fiduciaria, Fideuram GPM, Interfund Advisory, ISAC, Fideuram Assicurazioni, Fideuram Fund e Turis.

Banca Fideuram ha attuato nel semestre numerose iniziative di sviluppo, attraverso:

- la crescita della rete distributiva, realizzata mediante un incremento netto di 120 promotori e l'apertura di 9 nuove filiali;
- l'ulteriore consolidamento della gamma prodotti, con la creazione di polizze *unit linked* specializzate per l'attività di *Private Banking*;
- la realizzazione della prima fase del progetto Internet, che ha reso disponibile un servizio di *trading-on-line* sui titoli italiani e prevede la prossima estensione dell'operatività anche ai titoli esteri, ai fondi comuni multicomparto ed ai conti correnti;
- l'avvio di iniziative finalizzate all'espansione sui mercati esteri nel settore del *Private Banking*, a partire da Svizzera e Francia.

Il risparmio gestito della clientela di Banca Fideuram è cresciuto nel semestre del 13,1% attestandosi a 40.839 milioni di Euro, grazie ad un flusso di raccolta netta di 4.712 milioni di Euro. In particolare i fondi comuni di investimento e le gestioni patrimoniali in fondi hanno fatto rilevare una crescita nel complesso pari al 13,7%. Nel comparto dei fondi l'incidenza della componente azionaria sul totale è salita a fine giugno al 54%; la quota sul mercato domestico è cresciuta nel semestre dal 5,8% al 6,3%.

Banca Fideuram ha registrato un utile netto di 100 milioni di Euro, il 36% in più rispetto al primo semestre 1999; il suo contributo al risultato consolidato, per la quota del 74% detenuta da SANPAOLO IMI, è stato pari a 80 milioni di Euro. La redditività di Banca Fideuram, espressa in termini di RORAC annualizzato, si è attestata al 28,5%, un livello elevato nonostante i rilevanti investimenti effettuati nel semestre.

Sanpaolo Invest

	Primo semestre 2000	
DATI ECONOMICI (€/mil)		
Risultato di gestione	13	
Utile netto	8	
CAPITALE ECONOMICO MEDIO (€/mil)	89	
RORAC annualizzato (%)	18,3	
	30/6/00	Var. % dal 31/12/99
DATI OPERATIVI (€/mil)		
Risparmio gestito	7.576	+9,9
- <i>Fondi comuni d'investimento e gestioni patrimoniali in fondi</i>	6.927	+11,3
- <i>Gestioni patrimoniali mobiliari</i>	218	-20,0
- <i>Assicurazioni sulla vita</i>	431	+8,7

Sanpaolo Invest, che disponeva a fine giugno di una rete costituita da 1.360 promotori finanziari, ha operato nel semestre avvalendosi delle società prodotte dell'Area Commercial Banking.

Le iniziative poste in essere da Sanpaolo Invest sono state indirizzate al rafforzamento della società attraverso:

- la sua trasformazione in banca, organizzativamente autonoma rispetto alla Capogruppo;
- il potenziamento tecnologico degli strumenti operativi funzionali all'attività dei promotori;
- gli accordi per la distribuzione in Italia di fondi comuni di primarie società di gestione internazionali;
- la costituzione della Sanpaolo Invest Ireland, che inizierà a fornire prodotti specialistici a partire dal prossimo mese di ottobre.

Sanpaolo Invest ha realizzato nel semestre una raccolta netta di risparmio gestito di 671 milioni di Euro, portando i volumi complessivi a 7.576 milioni di Euro, quasi il 10% in più rispetto a fine 1999.

L'utile netto è stato pari a 8 milioni di Euro, in crescita del 15,7% grazie al favorevole andamento delle commissioni, che ha compensato gli oneri straordinari sostenuti per la trasformazione della società in banca ed il suo rafforzamento competitivo; il RORAC annualizzato si è attestato al 18,3%.

@IMIWeb

	Primo semestre 2000
DATI ECONOMICI (€/mil)	
Risultato di gestione	-13
Utile netto	-13
CAPITALE ECONOMICO MEDIO (€/mil)	30
RORAC annualizzato (%)	n.s.
	30/6/00
DATI OPERATIVI	
Numero adesioni a IMIWebTrader	42.362
di cui: numero di clienti operativi	10.162
Numero medio ordini giornalieri	4.000
Quota di mercato nel <i>trading-on-line</i> (%)	15
	Primo semestre 2000
Volumi intermediati c/terzi (€/mil)	1.918

Notevoli investimenti sono stati dedicati allo sviluppo dell'attività di *trading-on-line* fornita da @IMIWeb. La società:

- ha raggiunto un'intesa strategica con l'Internet Provider Tiscali, che prevede la realizzazione congiunta di servizi finanziari *on-line* da estendere progressivamente sul mercato europeo;
- è stato il primo *broker* italiano a consentire l'accesso ad Internet attraverso telefoni cellulari abilitati alla tecnologia WAP.

A sei mesi dal lancio @IMIWeb ha raggiunto una quota di mercato nel *trading-on-line* del 15% circa, con oltre 10.000 clienti operativi e più di 30.000 aderenti al servizio non gestiti. Il risultato economico della società, negativo per 13 milioni di Euro, è ascrivibile ai consistenti investimenti di *start-up* ed al successivo consolidamento della nuova attività di *broker-on-line*.

Wholesale Banking

Il Gruppo opera nel settore del Wholesale Banking tramite le Aree di Business Large Corporate, Opere Pubbliche e Infrastrutture, Investment Banking e Merchant Banking.

Large Corporate

	Primo semestre 2000	
DATI ECONOMICI (€/mil)		
Risultato di gestione	79	
Utile netto	37	
CAPITALE ECONOMICO MEDIO (€/mil)	715	
RORAC annualizzato (%)	10,3	
	30/6/00	Var. % dal 31/12/99
DATI OPERATIVI (€/mil)		
Crediti per cassa netti verso clientela	21.679	+4,8

Il Large Corporate svolge attività di *lending* e di prestazione di servizi bancari alle imprese di grande dimensione. L'Area presidia in Italia l'operatività nei confronti dei gruppi con fatturato superiore a L. 1.000 miliardi, attraverso una struttura articolata in unità organizzative centrali ed in sei sedi territoriali. Sui mercati esteri l'attività viene svolta attraverso le 10 filiali e le 12 rappresentanze della

Capogruppo, nonché mediante la controllata irlandese Sanpaolo IMI Bank Ireland.

L'Area, che opera in un settore caratterizzato da un elevato grado di concorrenzialità anche da parte di operatori internazionali, ha orientato le sue azioni al miglioramento dei ricavi commissionali, alla razionalizzazione delle attività ed al contenimento del capitale economico assorbito. L'Area ha infatti rafforzato le strutture dedicate al *project* ed all'*export financing*, ha accentrato le procedure informatiche delle filiali europee ed ha avviato un'operazione di cartolarizzazione che sarà perfezionata nei prossimi mesi e che ridurrà il grado di rischio connesso al portafoglio crediti.

Il Large Corporate ha realizzato nel semestre un'espansione dei volumi intermediati: i crediti per cassa netti verso clientela sono cresciuti del 4,8%, attestandosi a fine giugno a 21.679 milioni di Euro. La crescita degli impieghi ed il potenziamento dei ricavi da commissioni hanno consentito di compensare la contrazione dello *spread* conseguente alla pressione concorrenziale. L'utile netto di periodo si è attestato a 37 milioni di Euro rendendo possibile il raggiungimento di un RORAC annualizzato del 10,3%.

Opere Pubbliche e Infrastrutture

	Primo semestre 2000	
DATI ECONOMICI (€/mil)		
Risultato di gestione	31	
Utile netto	15	
CAPITALE ECONOMICO MEDIO (€/mil)	199	
RORAC annualizzato (%)	14,7	
	30/6/00	Var. % dal 31/12/99
DATI OPERATIVI (€/mil)		
Crediti per cassa netti verso clientela	10.104	-5,8
Erogazioni nel semestre	1.976	-

L'Area Opere Pubbliche e Infrastrutture presidia l'offerta di servizi finanziari al settore pubblico, con particolare riferimento al finanziamento degli investimenti e delle grandi opere infrastrutturali. L'attività di *lending* è integrata con la prestazione di servizi specialistici quali l'assistenza in operazioni di finanza strutturata e l'attività di consulenza nella trasformazione societaria di aziende municipalizzate od enti pubblici.

Nel primo semestre l'operatività dell'Area è stata assicurata dalla Capogruppo attraverso una struttura centrale che ha curato direttamente i rapporti con la clientela di maggiore dimensione, facendo ricorso al *service* della rete filiali italiane del Commercial Banking per quanto riguarda la clientela minore rappresentata dagli enti territoriali locali. Le attività dell'Area sono state scorporate all'inizio di luglio in una struttura societaria dedicata, individuata nella controllata IMI Lease, che ha acquisito la licenza bancaria ed ha assunto la denominazione di Banca OPI.

Nel corso del semestre l'Area ha difeso il proprio posizionamento di mercato in un contesto caratterizzato da una forte concorrenza sia nazionale sia internazionale: le nuove erogazioni sono state pari a circa 2 miliardi di Euro, a fronte dei 2,6 miliardi di Euro realizzati nel corso dell'intero esercizio 1999. Gli impieghi hanno registrato un incremento, in termini di giacenza media, stimabile nel 15% rispetto alla prima metà del 1999; tale andamento si è riflesso sul margine di interesse, compensando in parte la tendenza alla riduzione degli *spread* causata dalle pressioni concorrenziali. L'utile netto del periodo si è attestato a 15 milioni di Euro e la redditività annualizzata al 14,7%.

Investment Banking

	Primo semestre 2000
DATI ECONOMICI (€/mil)	
Risultato di gestione	62
Utile netto	42
CAPITALE ECONOMICO MEDIO (€/mil)	383
RORAC annualizzato (%)	22,2
	30/6/00
DATI OPERATIVI (€/mil)	
Volumi intermediati da Banca IMI Spa	
- trading	241.691
- sales	51.969
- pronti contro termine	428.301
- collocamenti	11.741

L'Area Investment Banking presidia l'attività di negoziazione in conto proprio ed in conto terzi, le operazioni di raccolta dei capitali di rischio e di debito per aziende clienti e la consulenza in materia di *corporate finance*. L'attività di *investment banking* è svolta da Banca IMI e dalle sue controllate, esclusa @IMIWeb.

Banca IMI, completata la concentrazione delle attività di *capital market* precedentemente svolte da più funzioni all'interno del Gruppo, ha consolidato nel semestre la *leadership* sul mercato domestico nel settore dei collocamenti di prestiti obbligazionari e di azioni ed ha rafforzato il proprio ruolo di *primary dealer* sui principali mercati dei titoli di Stato europei. La società ha inoltre:

- incrementato l'attività di emissione di *covered warrant* quotati;
- acquisito la possibilità di operare direttamente sul mercato azionario e dei derivati tedeschi;
- avviato una piattaforma di servizi WEB (IMI Direct) diretti alla clientela istituzionale;
- incrementato l'attività di consulenza prestata su operazioni di finanza straordinaria nei confronti di clientela italiana ed estera.

L'utile netto di Banca IMI e delle sue controllate, esclusa @IMIWeb, si è attestato nel semestre a 42 milioni di Euro, con una crescita del 13,5% rispetto alla prima metà del 1999; l'incremento dei ricavi registrato nel periodo ha infatti compensato gli investimenti effettuati a supporto dell'espansione operativa dell'Area. La redditività, espressa in termini di RORAC annualizzato, si è attestata al 22,2%.

Merchant Banking

	Primo semestre 2000	
DATI ECONOMICI (€/mil)		
Risultato di gestione	33	
Utile netto NHS	44	
Contributo all'utile netto del Gruppo SANPAOLO IMI per la quota del 51%	22	
CAPITALE ECONOMICO MEDIO per la quota del 51% (€/mil)	384	
RORAC annualizzato (%)	11,7	
	30/6/00	Var. % dal 31/12/99
DATI OPERATIVI (€/mil)		
Investimenti diretti di merchant banking	131	+19,0
Altre partecipazioni	273	-11,7

L'Area Merchant Banking è deputata all'acquisizione ed alla valorizzazione di partecipazioni di minoranza con l'obiettivo di realizzare *capital gain*. L'attività è svolta tramite la NHS, partecipata al 51%, e la sua controllata olandese LDV Holding.

Nel semestre la NHS ha effettuato investimenti di *merchant banking* per 38 milioni di Euro, di cui 21 milioni di Euro relativi all'acquisizione di un investimento partecipativo nel Gruppo Camuzzi, operante principalmente nel settore della produzione e della distribuzione di energia. Sono stati inoltre realizzati investimenti finanziari in società quotate per complessivi 42 milioni di Euro; le principali operazioni hanno riguardato il rilievo di azioni Buzzi Unicem per un controvalore di 17 milioni di Euro e di azioni Banca Popolare di Lodi per 16 milioni di Euro.

La NHS ha attivato nel semestre, in qualità di *sponsor* e di *lead investor*, un fondo chiuso di *private equity* della dimensione di 120 milioni di Euro; il fondo è finalizzato ad acquisire quote di capitale in imprese di medie dimensioni.

La NHS ha evidenziato nel primo semestre un utile netto di 44 milioni di Euro; a tale risultato hanno contribuito i proventi, pari a 6,2 milioni di Euro, ottenuti dalla cessione di investimenti di *merchant banking*, i profitti, pari a 12,4 milioni di Euro, realizzati sul portafoglio di *trading* e le plusvalenze, per 46 milioni di Euro, derivanti dalla dismissione di investimenti partecipativi. Il contributo al risultato consolidato del Gruppo è stato pari a 22 milioni di Euro e la redditività annualizzata, calcolata senza considerare le plusvalenze latenti sul portafoglio partecipativo, è stata dell'11,7%.

Corporate Centre

		Primo semestre 2000
DATI ECONOMICI (€/mil)		
Risultato di gestione		8
Utile netto		176
CAPITALE ECONOMICO MEDIO (€/mil)		
		2.789
RORAC annualizzato (%)		
		n.s.
	30/6/00	Var. % dal 31/12/99
DATI OPERATIVI (€/mil)		
Partecipazioni in società non consolidate	2.559	+18,1

Il Corporate Centre svolge le funzioni tipiche di *holding* del Gruppo (attività strategiche, di indirizzo, di controllo, di amministrazione e di *investor relations*) e le attività di supporto della Capogruppo (organizzazione e sistemi, gestione dei *back office*, logistica, provveditorato, patrimonio immobiliare). Il Corporate Centre include inoltre le attività di tesoreria, di recupero dei crediti in sofferenza e di gestione degli investimenti partecipativi di minoranza. L'utile registrato nel semestre dal Corporate Centre è riconducibile principalmente ai proventi straordinari su partecipazioni, pari a circa 250 milioni di Euro prima delle imposte.

L'evoluzione nel secondo semestre

Lo scenario economico

Le prospettive economiche per la seconda parte del 2000 appaiono nel complesso positive. L'economia mondiale si dovrebbe sviluppare, sulla base delle stime di autorevoli organismi internazionali, ad un tasso superiore al 4%, sensibilmente più elevato rispetto a quello registrato nel 1999. Alla forte crescita dell'economia americana, che sembra peraltro evidenziare segnali di decelerazione, si affiancano, infatti, il buon andamento dell'area Euro e cenni di ripresa in Giappone, mentre si confermano le prospettive di crescita dell'economia reale e di maggiore stabilità finanziaria nelle aree emergenti.

Nell'area dell'Euro la favorevole fase ciclica dovrebbe continuare con maggiore omogeneità tra i vari Paesi. Per l'Italia il tasso di crescita del PIL, rivisto al rialzo da inizio d'anno dai maggiori osservatori, potrebbe portarsi vicino al 3% per il 2000, beneficiando della ripresa in corso sia della domanda estera sia della domanda interna. Il buon andamento della congiuntura dovrebbe favorire una positiva evoluzione del credito bancario e dei mercati mobiliari, interessati da rilevanti operazioni di carattere straordinario, in particolare nei settori delle telecomunicazioni, della *information technology* e della finanza.

Dall'inizio dell'anno le pressioni al rialzo dei prezzi al consumo hanno spinto le banche centrali Usa e dell'Area Euro ad aumentare i tassi di *policy*. Con particolare riferimento al contesto europeo si ritiene proseguirà il ciclo restrittivo della politica monetaria. Il perdurare di situazioni di tensione sui prezzi potrebbe spingere la BCE ad ulteriori rialzi dei tassi di *policy* entro la fine dell'anno. L'inclinazione della curva dei rendimenti dovrebbe di conseguenza appiattirsi ulteriormente.

L'andamento e le prospettive del Gruppo

Il favorevole andamento registrato dal Gruppo nel corso del primo semestre è proseguito nel mese di luglio: sia il risultato di gestione sia l'utile netto hanno segnato nei primi sette mesi dell'anno tassi di crescita superiori al 20%. Positivo continua ad essere sia l'apporto del margine di interesse, che conferma l'inversione di tendenza registrata

nella prima parte dell'anno, sia soprattutto il contributo delle commissioni, grazie alla componente rappresentata dal risparmio gestito; le attività in gestione per conto della clientela hanno registrato nel mese di luglio una raccolta netta pari a 1.058 milioni di Euro, che ha portato il flusso da inizio anno a 10 miliardi di Euro.

Le prospettive per l'esercizio 2000 si confermano positive: si prevede una crescita della redditività del Gruppo resa possibile da un incremento di tutti i margini operativi.

Torino, 12 settembre 2000

Il Consiglio di Amministrazione



**Relazione della società di revisione
sulla revisione contabile limitata
della relazione semestrale**

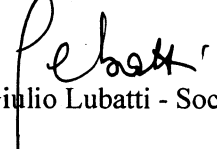
Arthur Andersen SpA
Galleria San Federico 54
10121 Torino


Agli Azionisti
di Sanpaolo IMI S.p.A.:

1. Abbiamo assoggettato a revisione contabile limitata la relazione semestrale al 30 giugno 2000 di Sanpaolo IMI S.p.A., costituita dai prospetti contabili (stato patrimoniale e conto economico) e dalle relative note esplicative ed integrative sia della Società che consolidati. Abbiamo inoltre verificato la parte delle note contenente le informazioni sulla gestione ai soli fini della verifica della concordanza con la restante parte della relazione semestrale.
2. Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata dei dati semestrali di alcune società controllate (o sottoposte ad influenza notevole) che rappresentano circa il 31,1% del totale attivo consolidato e circa il 31,2% del margine d'intermediazione consolidato è stata eseguita da altri revisori che ci hanno fornito le relative relazioni. La revisione contabile limitata è consistita principalmente nella raccolta di informazioni sulle poste dei prospetti contabili e sull'omogeneità dei criteri di valutazione tramite colloqui con la direzione della società e nello svolgimento di analisi di bilancio sui dati contenuti nei prospetti contabili. La revisione contabile limitata ha escluso procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività ed ha comportato un'estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa svolta secondo gli statuiti principi di revisione. Di conseguenza, diversamente da quanto effettuato sul bilancio consolidato di fine esercizio, non esprimiamo un giudizio professionale di revisione sulla relazione semestrale.
3. Per quanto riguarda i dati comparativi relativi al bilancio consolidato di fine esercizio ed alla relazione semestrale dell'anno precedente si fa riferimento alle nostre relazioni emesse rispettivamente in data 10 aprile 2000 ed in data 24 settembre 1999.
4. Sulla base di quanto svolto, non siamo venuti a conoscenza di variazioni e integrazioni significative che dovrebbero essere apportate ai prospetti contabili consolidati e alle relative note esplicative e integrative identificati nel paragrafo 1 della presente relazione, per renderli conformi ai criteri di redazione della relazione semestrale previsti dal regolamento Consob adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni.

Torino, 22 settembre 2000

Arthur Andersen SpA


Giulio Lubatti - Socio


Mario M. Busso - Socio

Bilancio semestrale consolidato

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

NOTA INTEGRATIVA CONSOLIDATA

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in milioni di Euro)

ATTIVO	30/06/2000	31/12/1999	30/6/1999
10. Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali	449	528	431
20. Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	3.898	3.332	5.096
30. Crediti verso banche	21.732	22.144	20.005
a) a vista	4.848	3.115	4.691
b) altri crediti	16.884	19.029	15.314
40. Crediti verso clientela	75.983	73.174	71.963
di cui:			
- crediti con fondi di terzi in amministrazione	42	47	56
50. Obbligazioni e altri titoli di debito	12.712	13.605	15.780
a) di emittenti pubblici	6.336	7.369	10.527
b) di banche	3.612	3.959	3.327
di cui:			
- titoli propri	854	1.392	1.016
c) di enti finanziari	604	632	279
di cui:			
- titoli propri	62	10	-
d) di altri emittenti	2.160	1.645	1.647
60. Azioni, quote e altri titoli di capitale	3.936	1.443	4.431
70. Partecipazioni	3.126	2.899	1.716
a) valutate al patrimonio netto	291	395	442
b) altre	2.835	2.504	1.274
80. Partecipazioni in imprese del gruppo	438	448	635
a) valutate al patrimonio netto	438	448	635
b) altre	-	-	-
90. Differenze positive di consolidamento	6	7	9
100. Differenze positive di patrimonio netto	87	51	36
110. Immobilizzazioni immateriali	258	267	267
di cui:			
- costi di impianto	1	2	2
- avviamento	9	17	26
120. Immobilizzazioni materiali	1.108	1.120	1.475
140. Azioni o quote proprie (valore nominale € 19 milioni)	104	357	45
150. Altre attività	13.677	16.199	13.254
160. Ratei e risconti attivi	3.239	4.649	3.588
a) ratei attivi	3.017	4.435	3.264
b) risconti attivi	222	214	324
di cui:			
- disaggio di emissione su titoli	9	8	10
Totale dell'attivo	140.753	140.223	138.731

		(in milioni di Euro)		
PASSIVO		30/06/2000	31/12/1999	30/6/1999
10.	Debiti verso banche	30.777	28.012	25.679
	a) a vista	6.108	3.151	6.379
	b) a termine o con preavviso	24.669	24.861	19.300
20.	Debiti verso clientela	45.692	43.189	45.514
	a) a vista	34.439	31.818	31.622
	b) a termine o con preavviso	11.253	11.371	13.892
30.	Debiti rappresentati da titoli	32.483	35.718	35.947
	a) obbligazioni	22.371	23.643	24.389
	b) certificati di deposito	7.274	9.090	8.923
	c) altri titoli	2.838	2.985	2.635
40.	Fondi di terzi in amministrazione	44	50	59
50.	Altre passività	15.237	15.715	15.503
60.	Ratei e risconti passivi	3.501	5.154	4.286
	a) ratei passivi	3.186	4.827	3.965
	b) risconti passivi	315	327	321
70.	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	447	438	434
80.	Fondi per rischi ed oneri	1.534	1.483	1.146
	a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	44	46	48
	b) fondi imposte e tasse	976	1.029	727
	c) altri fondi	514	408	371
90.	Fondi rischi su crediti	31	29	21
100.	Fondi per rischi bancari generali	354	357	355
110.	Passività subordinate	2.207	1.524	1.346
120.	Differenze negative di consolidamento	846	952	952
130.	Differenze negative di patrimonio netto	83	199	238
140.	Patrimonio di pertinenza dei terzi	588	539	170
150.	Capitale	3.930	3.926	4.345
160.	Sovrapprezzi di emissione	12	-	-
170.	Riserve	2.241	1.888	2.131
	a) riserva legale	792	792	869
	b) riserva per azioni o quote proprie	104	357	45
	d) altre riserve	1.345	739	1.217
200.	Utile netto	746	1.050	605
Totale del passivo		140.753	140.223	138.731
GARANZIE ED IMPEGNI		30/06/2000	31/12/1999	30/6/1999
10.	Garanzie rilasciate	11.285	11.045	12.134
	<i>di cui:</i>			
	- accettazioni	137	132	144
	- altre garanzie	11.148	10.913	11.990
20.	Impegni	20.620	18.028	24.996

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in milioni di Euro)

	1° semestre 2000	1999	1° semestre 1999
10. Interessi attivi e proventi assimilati	3.234	5.966	3.042
<i>di cui:</i>			
– su crediti verso clientela	2.316	4.324	2.201
– su titoli di debito	394	915	498
20. Interessi passivi e oneri assimilati	-2.167	-3.934	-2.010
<i>di cui:</i>			
– su debiti verso clientela	-534	-909	-402
– su debiti rappresentati da titoli	-958	-1.847	-1.026
30. Dividendi e altri proventi	141	250	112
a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	101	148	99
b) su partecipazioni	40	102	13
40. Commissioni attive	1.647	2.587	1.223
50. Commissioni passive	-401	-530	-255
60. Profitti (perdite) da operazioni finanziarie	23	103	45
70. Altri proventi di gestione	109	224	103
80. Spese amministrative	-1.279	-2.466	-1.211
a) spese per il personale	-778	-1.534	-765
<i>di cui:</i>			
– salari e stipendi	-558	-1.097	-545
– oneri sociali	-183	-365	-183
– trattamento di fine rapporto	-37	-69	-36
– trattamento di quiescenza e simili	-	-3	-1
b) altre spese amministrative	-501	-932	-446
90. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	-136	-293	-134
100. Accantonamenti per rischi ed oneri	-132	-81	-31
110. Altri oneri di gestione	-19	-40	-21
120. Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	-319	-664	-406
130. Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	245	361	239
140. Accantonamenti ai fondi rischi sui crediti	-3	-10	-3
150. Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	-6	-89	-27
160. Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	1	2	1
170. Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	38	118	56
180. Utile delle attività ordinarie	976	1.504	723
190. Proventi straordinari	319	367	332
200. Oneri straordinari	-15	-73	-31
210. Utile straordinario	304	294	301
230. Variazioni del fondo per rischi bancari generali	3	-1	-
240. Imposte sul reddito	-488	-685	-398
250. Utile (perdita) di pertinenza di terzi	-49	-62	-21
260. Utile netto	746	1.050	605

Nota integrativa consolidata

Premessa - Informazioni generali sulla relazione semestrale consolidata

- Struttura e contenuto della relazione semestrale consolidata
- Area di consolidamento
- Bilanci utilizzati per il consolidamento
- Principi di consolidamento
- Revisione della relazione semestrale consolidata
- Confronto con la Trimestrale al 30 giugno 2000

Parte A – Criteri di valutazione

- Sezione 1 – L'illustrazione dei criteri di valutazione
- Sezione 2 – Le rettifiche e gli accantonamenti fiscali

Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato

- Sezione 1 – I crediti
- Sezione 2 – I titoli
- Sezione 3 – Le partecipazioni
- Sezione 4 – Le immobilizzazioni materiali e immateriali
- Sezione 5 – Altre voci dell'attivo
- Sezione 6 – I debiti
- Sezione 7 – I fondi
- Sezione 8 – Il capitale, le riserve, il fondo per rischi bancari generali e le passività subordinate
- Sezione 9 – Altre voci del passivo
- Sezione 10 – Le garanzie e gli impegni
- Sezione 11 – Concentrazione e distribuzione delle attività e delle passività
- Sezione 12 – Gestione ed intermediazione per conto terzi

Parte C – Informazioni sul conto economico consolidato

- Sezione 1 – Gli interessi
- Sezione 2 – Le commissioni
- Sezione 3 – I profitti e le perdite da operazioni finanziarie
- Sezione 4 – Le spese amministrative
- Sezione 5 – Le rettifiche, le riprese e gli accantonamenti
- Sezione 6 – Altre voci del conto economico

Parte D – Altre informazioni

- Sezione 1 – Numero dipendenti e struttura operativa

Parte E – Area di consolidamento

- Sezione 1 – Partecipazioni controllate e di influenza notevole
- Sezione 2 – Altre partecipazioni significative

Premessa - informazioni generali sulla relazione semestrale consolidata

Struttura e contenuto della relazione semestrale consolidata

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

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

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

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

I dati della relazione semestrale di Gruppo sono espressi in milioni di Euro. Ai fini di assicurare la confrontabilità dei dati con le risultanze dell'esercizio precedente gli importi pregressi in lire sono stati convertiti in milioni di Euro al cambio della parità fissa (1 € = 1936,27 lire).

I bilanci consolidati al 31 dicembre 1999 e al 30 giugno 1999 esposti a confronto sono stati riclassificati secondo criteri conformi all'attuale bilancio. La riesposizione, che non determina modifiche nell'ammontare del patrimonio netto e dell'utile netto consolidati, ha riguardato le differenze negative di consolidamento ed i fondi per rischi ed oneri.

Al bilancio consolidato semestrale sono allegati i seguenti documenti:

- Prospetto delle variazioni nei conti del patrimonio netto consolidato;
- Rendiconto finanziario consolidato;
- Prospetto di raccordo tra il bilancio semestrale dell'Impresa ed il bilancio semestrale consolidato;
- Elenco delle partecipazioni superiori al 10% in società per azioni non quotate ed in società a responsabilità limitata (delibera Consob n. 11715 del 24 novembre 1998).

Area di consolidamento

L'area del consolidamento integrale coincide con il Gruppo Bancario SANPAOLO IMI iscritto nell'apposito albo di cui all'art. 64 del Decreto Legislativo 1.9.1993, n. 385, fatta eccezione per alcune controllate minori la cui situazione patrimoniale ed economica non è significativa rispetto al bilancio consolidato o per le quali è stata avviata una procedura liquidatoria o di dismissione. Appartengono al Gruppo Bancario, oltre a SANPAOLO IMI S.p.A. (Capogruppo), le sue controllate, dirette o indirette, che svolgono attività bancaria, finanziaria o strumentale.

Relativamente alle variazioni intervenute nell'area del consolidamento integrale al 30 giugno 2000 si segnalano, rispetto al 31 dicembre 1999, l'esclusione di:

- Imil Ltd., in quanto liquidata;

e rispetto al 30 giugno 1999, l'inclusione di:

- Nuova Holding Subalpina S.p.A., società operante nel comparto del merchant banking controllata al 51% a seguito di conferimento di ramo d'azienda da parte della Capogruppo;
- Fideuram Gestions S.A. costituita nel secondo semestre 1999 dalla controllata Banca Fideuram;
- Sanpaolo Services Luxembourg S.A. costituita nel secondo semestre 1999 dalla Capogruppo.

Le partecipate Finconsumo S.p.A. e la neo costituita F.C. Factor S.r.l. (controllata al 100% da Finconsumo) per le quali ricorre l'ipotesi di controllo congiunto, sono consolidate con il metodo proporzionale.

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

Il dettaglio delle società consolidate con il metodo dell'integrazione globale e delle partecipazioni valutate in base al patrimonio netto è presentato nella Parte E Sezione 1 della presente nota integrativa.

Bilanci utilizzati per il consolidamento

I bilanci presi a base del processo di consolidamento sono quelli riferiti al 30 giugno 2000 come approvati dai competenti organi delle società controllate eventualmente rettificati, ove necessario, per adeguarli ai principi contabili omogenei di Gruppo. I bilanci delle controllate operanti nel leasing finanziario utilizzati per il consolidamento sono stati redatti secondo il metodo finanziario che risulta essere maggiormente omogeneo con i principi contabili di Gruppo.

Principi di consolidamento

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

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

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

- per le partecipazioni in società detenute in portafoglio al 31 dicembre 1994, data di redazione del primo bilancio consolidato dell'Istituto, dalla situazione patrimoniale al 31 dicembre 1993;

- per le partecipazioni acquisite successivamente al 31 dicembre 1994, dalla situazione patrimoniale, se disponibile, alla data di acquisizione, ovvero con riferimento alla situazione patrimoniale riportata nel documento contabile ufficiale più prossimo alla data di acquisizione;
- per le partecipazioni già appartenenti al Gruppo IMI, dalla situazione patrimoniale al 1° gennaio 1998 (data di decorrenza contabile della fusione tra Sanpaolo ed IMI).

Si evidenzia che la “differenza negativa di consolidamento” emergente dal primo consolidamento delle partecipazioni già appartenenti al Gruppo IMI è stata esposta a partire da questo bilancio - anziché alle diverse voci di patrimonio netto consolidato come già, sulla base di diversi criteri espositivi, nel bilancio dell'ex Gruppo IMI - alla voce propria “differenze negative di consolidamento”. Allo scopo di una corretta comparazione, i dati a confronto sono stati esposti secondo criteri conformi. La riesposizione non ha determinato modifiche dell'ammontare del patrimonio netto e dell'utile netto consolidati. Le partecipazioni in imprese valutate con il “metodo del patrimonio netto” sono iscritte in bilancio per un importo pari alla corrispondente frazione di patrimonio netto della partecipata. La contropartita delle suddette valutazioni, al momento della prima applicazione del metodo, è attribuita - per la parte non imputabile alle attività e passività della partecipata stessa - alle differenze negative o positive di patrimonio netto. Negli esercizi successivi a quello di primo consolidamento, l'adeguamento di valore delle suddette partecipazioni è attribuito alle “differenze negative di patrimonio netto” e agli “Utili/perdite delle partecipate valutate al patrimonio netto”, rispettivamente per le variazioni riferibili alle riserve e quelle riferibili al risultato economico della partecipata.

Le differenze positive, generatesi dal consolidamento integrale, proporzionale e al patrimonio netto, sono portate in detrazione dell'ammontare complessivo delle differenze negative preesistenti o sorte nello stesso esercizio e fino a concorrenza di queste, ad esclusione delle partecipazioni acquistate con finalità di successivo smobilizzo nell'ambito dell'attività di *merchant banking* per le quali non viene effettuata la suddetta compensazione. Le differenze positive non compensate con quelle negative sono ammortizzate di norma entro un periodo di cinque anni ovvero in periodi di diversa durata comunque correlati all'utilizzazione dell'investimento. Il suddetto criterio della compensazione è stato applicato a partire dal bilancio al 31 dicembre 1998, in cui le differenze positive generatesi dal consolidamento di alcune partecipazioni del Gruppo IMI hanno trovato compensazione con le differenze negative rivenienti dal consolidamento di altre partecipazioni dello stesso Gruppo IMI; nell'occasione è stato confermato il piano d'ammortamento delle differenze positive preesistenti.

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

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

Dal bilancio consolidato sono eliminate le rettifiche e gli accantonamenti effettuati nei bilanci delle imprese incluse nell'area di consolidamento integrale esclusivamente in applicazione di norme tributarie.

Revisione della relazione semestrale consolidata

La relazione semestrale del Gruppo SANPAOLO IMI viene sottoposta a revisione contabile a cura dell'Arthur Andersen S.p.A. nella forma della revisione contabile limitata, in ossequio alle raccomandazioni Consob n. 97001574 del 20 febbraio 1997 e n. 10867 del 31 luglio 1997 ed in applicazione della delibera assembleare del 30 aprile 1998.

Confronto con la Trimestrale al 30 giugno 2000

Il bilancio consolidato semestrale, elaborato sulla base delle situazioni contabili definitive delle Capogruppo e delle sue controllate, evidenzia alcune variazioni rispetto alla Relazione trimestrale al 30 giugno 2000 con cui, a fine luglio, sono stati anticipati i risultati del Gruppo dei primi sei mesi dell'esercizio.

Le differenze, peraltro di entità non rilevante e pertanto tali da non alterare nella sostanza l'informativa già resa pubblica, scaturiscono principalmente da:

- definizione del processo di riconciliazione ed eliminazione delle posizioni infragruppo;
- puntuale valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto.

Parte A - Criteri di Valutazione

SEZIONE 1 - L'ILLUSTRAZIONE DEI CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri di valutazione risultano in linea con quelli utilizzati in sede di redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 1999. In particolare, la situazione infrannuale è stata predisposta secondo il "criterio della separazione dei periodi" (*discrete approach*) in base al quale il periodo di riferimento è considerato come un periodo autonomo. In tale ottica il conto economico infrannuale riflette le componenti economiche ordinarie e straordinarie di pertinenza del semestre nel rispetto del principio della competenza temporale.

I crediti, le garanzie e gli impegni

I crediti

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

In dettaglio:

- i crediti in sofferenza, ossia i crediti verso soggetti in insolvenza o in situazioni comparabili, sono valutati analiticamente;
- i crediti incagliati, ossia i crediti verso soggetti in temporanea difficoltà, sono valutati analiticamente;
- i crediti ristrutturati, ossia quelli in cui un "pool" di banche (o una banca "monoaffidante") concede una moratoria al pagamento del debito o rinegozia lo stesso a tassi inferiori a quelli di mercato, sono valutati analiticamente;
- i crediti in corso di ristrutturazione, ossia quelli in cui il debitore ha presentato ad una pluralità di banche istanza di consolidamento da non più di 12 mesi, sono valutati analiticamente;
- i crediti verso "paesi a rischio", ossia i crediti verso residenti in paesi che presentano difficoltà nel servizio del debito, sono di norma valutati forfettariamente, a livello di singolo paese, applicando percentuali di svalutazione non inferiori a quelle definite in sede di Associazione di categoria, ferma restando l'effettuazione di valutazioni analitiche per specifiche posizioni che, sulla base delle caratteristiche oggettive, sono valutate coerentemente alle categorie di rischio di appartenenza;
- i crediti "in bonis", ossia i crediti vivi verso soggetti che non presentano, allo stato attuale, specifici rischi di insolvenza, sono valutati forfettariamente, con la sola eccezione di specifiche posizioni verso alcune imprese in osservazione, valutate analiticamente. La determinazione delle rettifiche forfettarie sui crediti in bonis avviene su basi storico-statistiche, tenendo conto della percentuale media dei crediti in bonis che sono stati trasferiti nell'ambito dei crediti problematici negli ultimi quattro esercizi. Tale percentuale è stata applicata al totale dei crediti in bonis in essere a fine periodo allo

scopo di determinare la quota potenziale di tali crediti che in base all'esperienza storica potrebbe essere trasferita nell'ambito dei crediti a più elevato grado di rischio nei futuri esercizi. A detta quota è stata infine applicata la percentuale di copertura media a fine periodo relativa a crediti problematici.

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

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

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

Per quanto riguarda l'individuazione degli incassi stimati e delle relative scadenze si è fatto riferimento alle specifiche indicazioni delle funzioni preposte alle valutazioni dei crediti, utilizzando anche valori stimati e forfettari desunti da serie storiche di dati e studi di settore.

Per quanto riguarda il tasso di attualizzazione, al 30 giugno 2000, la Capogruppo ha utilizzato come parametro di riferimento il tasso pari al 5,96% già utilizzato a fine '99. Tale tasso è ritenuto idoneo a rappresentare la migliore approssimazione del rendimento medio originario del portafoglio crediti problematici, tenuto conto dei tassi contrattuali effettivamente praticati dalla Banca sui finanziamenti a medio lungo-termine (tassi fissi e variabili) e su quelli a breve (tassi variabili). Analoga metodologia è stata applicata dalle società controllate, utilizzando per le società estere tassi di riferimento dei mercati di appartenenza.

Ai fini della classificazione dei crediti - in sofferenza, in incaglio, ristrutturati e verso "paesi a rischio" - si fa riferimento alla normativa emanata in materia dalla Banca d'Italia integrata, per l'Istituto, da disposizioni specifiche ed analitiche riguardanti in particolare gli aspetti applicativi e l'introduzione di regole automatiche per il passaggio dei crediti nell'ambito delle distinte categorie di rischio.

Per la Capogruppo la classificazione dei crediti problematici nelle diverse categorie di rischio (sofferenze, incagli, ristrutturati ed in corso di ristrutturazione) viene effettuata dalle filiali e dalle Aree con il coordinamento delle funzioni centrali deputate al controllo dei crediti.

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

Gli interessi di mora maturati nell'esercizio sono interamente stornati dal conto economico in quanto prudenzialmente giudicati integralmente irrecuperabili.

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

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

I crediti derivanti da contratti di finanziamento e di deposito

Sono iscritti per l'importo erogato. La differenza tra l'ammontare dei mutui concessi a clientela e l'ammontare effettiva-

mente erogato è imputata al conto economico secondo il piano di ammortamento del mutuo. I crediti per effetti scontati, assunti nell'ambito dell'attività creditizia, sono iscritti in bilancio al valore nominale con rilevazione tra i risconti passivi della quota di competenza dei futuri esercizi.

I pronti contro termine su titoli

Le operazioni di pronti contro termine su titoli con obbligo per il cessionario di rivendita a termine sono esposte in bilancio come operazioni finanziarie di impiego e pertanto gli importi erogati a pronti figurano come crediti. I proventi degli impieghi, costituiti dalle cedole maturate sui titoli e dal differenziale tra prezzo a pronti e prezzo a termine dei medesimi, sono iscritti per competenza nelle voci di conto economico accese agli interessi.

Le operazioni di prestito di titoli

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

Le operazioni di locazione finanziaria

Sono recepite in bilancio applicando la metodologia finanziaria, la quale rileva i contratti e le operazioni di *leasing* in modo da rappresentare la loro sostanza economica. Tale metodo, che consente di esporre le operazioni di *leasing* evidenziando la natura finanziaria delle stesse, considera l'eccedenza del totale dei canoni sul costo del relativo cespite come un interesse attivo da accreditarsi a conto economico in funzione delle quote capitale residue e del tasso di rendimento prefissato, tenuto anche conto del prezzo finale di riscatto del bene. Conseguentemente, il saldo degli impieghi per operazioni di locazione finanziaria esposto in bilancio rappresenta sostanzialmente la quota capitale dei finanziamenti concessi a clientela ed i crediti per canoni scaduti non ancora incassati.

Le garanzie e gli impegni

Le garanzie rilasciate e gli impegni assunti dall'Istituto, che comportano rischi di credito, sono iscritti per il valore complessivo dell'impegno assunto e sono valutati adottando i medesimi criteri previsti per i crediti. Le perdite presumibili derivanti dalla valutazione delle garanzie e dagli impegni sono fronteggiate dall'apposito fondo. Tra gli impegni sono rilevati anche i valori nominali dei "credit derivatives swap" che hanno comportato l'assunzione del rischio di credito da parte del Gruppo.

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

I titoli immobilizzati

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

I titoli immobilizzati sono oggetto di svalutazione in caso di deterioramento duraturo della situazione di solvibilità dell'emittente, nonché della capacità di rimborso del debito del relativo paese di residenza, salvo la presenza di idonee garanzie. Il valore svalutato viene ripristinato qualora vengano meno i motivi della rettifica effettuata.

I titoli non immobilizzati

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

- se quotati in mercati organizzati, al valore espresso dalla "quotazione ufficiale del giorno di chiusura" del periodo;
- se non quotati in mercati organizzati, al minore tra il costo ed il valore di mercato, determinato comparativamente alle quotazioni dei titoli aventi analoghe caratteristiche finanziarie. Il valore svalutato viene ripristinato qualora vengano meno i motivi della rettifica effettuata. I titoli non quotati economicamente correlati a contratti derivati sono tuttavia valutati al mercato, coerentemente con la valutazione di tali contratti.

Gli eventuali trasferimenti tra i comparti dei titoli immobilizzati e non immobilizzati sono effettuati sulla base del valore di libro dei titoli stessi alla data dell'operazione, determinato secondo i criteri del portafoglio di provenienza. I titoli trasferiti, ed ancora presenti in portafoglio alla data di chiusura del periodo, sono valutati secondo i criteri propri del comparto di destinazione.

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

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

Le partecipazioni

Le partecipazioni che non sono consolidate integralmente o valutate con il metodo del patrimonio netto, sono valutate al costo, maggiorato delle rivalutazioni effettuate nel passato in occasione della trasformazione istituzionale e per effetto di incorporazioni, determinato con il metodo del LIFO a stratificazioni annuali. Il costo è eventualmente svalutato in presenza di perdite di valore considerate durevoli, calcolate tenendo conto, tra l'altro, delle diminuzioni patrimoniali delle rispettive imprese e delle eventuali quotazioni di mercato. Il costo delle partecipazioni viene ripristinato qualora siano venuti meno i motivi della svalutazione.

I dividendi delle partecipate non consolidate integralmente o al patrimonio netto sono contabilizzati, al lordo del relativo credito d'imposta, nell'esercizio in cui vengono riscossi.

Azioni proprie

Le azioni proprie acquistate dalla Capogruppo sono valutate al costo determinato con il criterio della media giornaliera. Le azioni della Capogruppo acquistate dalle società controllate nell'ambito dell'attività di negoziazione di valori mobiliari sono valutate al valore di mercato espresso dalla "quotazione ufficiale del giorno di chiusura" del periodo.

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

Con l'introduzione dell'Euro il termine "valuta" identifica le divise non aderenti all'Unione Monetaria Europea.

Le attività e passività in valuta

Le attività e le passività in valuta o indicizzate alla valuta, nonché le immobilizzazioni finanziarie con provvista in valuta o

indicizzate alla valuta, sono valutate ai tassi di cambio a pronti correnti alla fine del periodo. Le partecipazioni espresse in valute caratterizzate da restrizioni delle autorità locali all'operatività (valute non convertibili), invece, fronteggiate con provvista in lire, sono mantenute ai tassi di cambio correnti alla data del loro acquisto.

I costi ed i ricavi in valuta sono rilevati al cambio vigente al momento della loro effettuazione.

Le operazioni a pronti non regolate e a termine su valuta

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

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

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

L'effetto delle valutazioni è imputato a conto economico.

Le immobilizzazioni materiali

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

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

I costi di manutenzione e riparazione che non comportano incremento patrimoniale sono spesi nel periodo.

Le immobilizzazioni immateriali

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

- i costi di costituzione e di aumento di capitale e gli altri oneri pluriennali sono ammortizzati, di norma in quote costanti, in cinque esercizi;
- i costi sostenuti per l'acquisto e la produzione da parte di terzi di software sono ammortizzati, di norma in quote costanti, in tre esercizi, in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione;
- i disavanzi di fusione originati dall'incorporazione, perfezionata nel '93, della Banca Provinciale Lombarda e del Banco Lariano, e dall'incorporazione del Crediop - Credito per le Imprese e le Opere Pubbliche, perfezionata nel '95, al netto della parte imputata ad incremento di valore delle relative attività, sono ammortizzati in quote costanti. L'ammortamento

viene effettuato in un periodo di dieci anni nel caso della Banca Provinciale Lombarda e del Banco Lariano e di cinque anni nel caso del Crediop ed è correlato alla durata temporale dell'avviamento insito nelle banche incorporate, come risulta dalle perizie redatte in occasione delle rispettive fusioni.

I debiti

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

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

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

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

I fondi per rischi ed oneri

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

Il fondo di quiescenza e per obblighi simili

Sulla base delle precisazioni fornite dalla Banca d'Italia (Nota tecnica del 27/7/2000 n. 009416) da questo bilancio il fondo di quiescenza risulta costituito a fronte degli oneri connessi alla previdenza integrativa del personale ex IMI S.p.A. in quiescenza avente diritto al trattamento integrativo.

Allo scopo di una corretta comparazione con il bilancio attuale i dati a confronto sono stati riesposti secondo criteri conformi. Ciò ha comportato la riclassifica della voce in questione alla voce 80.c - Altri fondi - per un importo pari ad € 16 milioni e ad € 17 milioni, rispettivamente per il 31 dicembre 1999 ed il 30 giugno 1999, relativi a stanziamenti effettuati da controllate estere.

La passività potenziale viene valutata sulla base di perizia attuariale indipendente, al fine di determinare le riserve tecniche da accantonare a copertura delle prestazioni pensionistiche future.

Il fondo imposte e tasse

Il fondo imposte e tasse risulta a fronte delle imposte sui redditi, dell'imposta sulle attività produttive e delle imposte locali delle unità operanti all'estero, nonché a fronte della fiscalità differita e del contenzioso tributario potenziale ed in corso.

Le imposte di competenza del periodo sono calcolate in base alle aliquote fiscali effettive previste per fine esercizio, applicate al risultato semestrale delle singole società del Gruppo.

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

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

La fiscalità differita viene calcolata, applicando un'aliquota media di imposizione, sulle differenze temporanee tassabili per cui esiste la probabilità di un effettivo sostenimento di imposte, mentre sulle differenze temporanee deducibili vengono calcolate imposte anticipate qualora esista una ragionevole certezza sul loro recupero. Le imposte anticipate e differite relative, per lo stesso soggetto di imposta, alla medesima imposta e scadenti nel medesimo periodo vengono compensate.

In relazione agli esercizi in cui le differenze temporanee deducibili risultano superiori alle differenze temporanee tassabili, le relative imposte anticipate sono iscritte nell'attivo dello stato patrimoniale alla voce 150 – Altre attività – in contropartita delle imposte sul reddito.

Negli esercizi in cui le differenze temporanee tassabili risultano superiori alle differenze temporanee deducibili, le relative imposte differite sono iscritte nel passivo dello stato patrimoniale alla sottovoce 80.b – Fondo imposte e tasse – sempre in contropartita delle imposte sul reddito.

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

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

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

Gli altri fondi

Il fondo rischi per garanzie ed impegni comprende gli stanziamenti effettuati per fronteggiare le perdite sui crediti di firma ed, in genere, sulle garanzie rilasciate e sugli impegni assunti.

Il fondo rischi ed oneri diversi comprende gli stanziamenti a fronte delle perdite presunte sulle cause passive ed, in particolare, sulle azioni revocatorie, gli oneri potenziali connessi a garanzie prestate nell'ambito di cessioni di partecipazioni, gli oneri potenziali connessi ad eventuali interventi derivanti dalla partecipazione al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi, nonché a fronte di potenziali passività future.

Il fondo oneri diversi per il personale comprende:

- gli stanziamenti effettuati dalla Capogruppo, sulla base di perizia di attuario indipendente, al fine del ripianamento del disavanzo tecnico della Cassa di Previdenza del Personale, fondo integrativo dell'assicurazione generale obbligatoria con

autonoma personalità giuridica nonché gli accantonamenti relativi ad eventuali oneri contributivi riferiti a personale della Capogruppo;

- gli stanziamenti effettuati con criteri matematico/attuariali a fronte della costituzione della riserva matematica necessaria per l'erogazione dei premi di anzianità ai dipendenti, previsti al compimento del venticinquesimo e trentacinquesimo anno di servizio;
- altri stanziamenti effettuati da controllate estere a fronte di impegni nei confronti di personale in quiescenza.

Il fondo per rischi bancari generali

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

I ratei ed i risconti

I ratei ed i risconti, attivi e passivi, sono rilevati secondo il principio della competenza temporale. Non sussistono rettifiche per ratei e risconti apportate direttamente ai conti patrimoniali di pertinenza.

I contratti derivati

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

I contratti derivati sono valutati singolarmente secondo i criteri propri della categoria di appartenenza (contratti di copertura e contratti non di copertura).

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

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

I contratti di copertura

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

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

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

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

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

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

I contratti non di copertura

Sono valutati secondo i seguenti criteri:

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

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

Le relative modalità di esposizione in bilancio sono così riassumibili:

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

Conto economico: i risultati economici originati dai contratti derivati non di copertura sono iscritti in bilancio nella voce "Profitti/perdite da operazioni finanziarie".

Gli "Internal deal"

La Capogruppo ha adottato una struttura organizzativa basata sulla specializzazione di alcune unità operative ("desk"), autorizzate in via esclusiva ad operare sul mercato con riferimento a determinati prodotti derivati. Questo schema organizzativo si basa essenzialmente su considerazioni di efficienza operativa (riduzione dei costi di transazione), di migliore gestio-

ne dei rischi di mercato e di controparte, nonché di ottimizzazione dell'allocazione di risorse umane specializzate. Tali unità gestiscono portafogli composti da tipi diversi di contratti derivati e, talvolta, di titoli ed operano, in autonomia contabile e nell'ambito di definiti limiti di rischio di rientro, in funzione di un proprio risultato economico.

In quest'ottica tali unità si pongono come controparte nei confronti dei *desk* non abilitati ad operare sul mercato (a loro volta autonomi da un punto di vista contabile) tramite compravendite interne ("*internal deal*") a prezzi di mercato di contratti derivati. I *desk* non specializzati pongono in essere i contratti interni con finalità essenzialmente di copertura.

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

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

Data di regolamento

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

SEZIONE 2 - LE RETTIFICHE E GLI ACCANTONAMENTI FISCALI

Rettifiche di valore effettuate esclusivamente in applicazione di norme tributarie

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

Accantonamenti effettuati esclusivamente in applicazione di norme tributarie

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

In particolare nell'esercizio 1999 l'utile netto ed il patrimonio netto della partecipata Crediop, ceduta nel corso del primo semestre 2000, sono stati incrementati per tener conto, al netto dei relativi effetti fiscali, degli accantonamenti a fondi rischi su crediti.

Parte B - Informazioni sullo Stato Patrimoniale Consolidato

SEZIONE 1 - I CREDITI

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

	30/6/00 (€/mil)	31/12/99 (€/mil)	Var. %
Crediti verso banche (voce 30)	21.732	22.144	-1,9
Crediti verso clientela (voce 40)	75.983	73.174	3,8
Totale	97.715	95.318	2,5

Crediti verso banche (voce 30)

I crediti verso banche includono, tra l'altro:

	30/6/00 (€/mil)	31/12/99 (€/mil)	Var. %
a) Crediti verso banche centrali	230	668	-65,6
b) Effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	-	-	-
c) Crediti per contratti di locazione finanziaria	-	-	-
d) Operazioni di pronti contro termine	5.187	5.429	-4,5
e) Prestito di titoli	51	102	-50,0

La voce crediti verso banche centrali al 30 giugno 2000 è rappresentata da € 209 milioni di riserva obbligatoria presso la Banca d'Italia (€ 633 milioni al 31 dicembre 1999).

Crediti verso clientela (voce 40)

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

	30/6/00 (€/mil)	31/12/99 (€/mil)	Var. %
a) Effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	-	-	-
b) Crediti per contratti di locazione finanziaria	1.594	1.579	0,9
c) Operazioni di pronti contro termine	1.819	1.796	1,3
d) Prestito di titoli	380	7	n.s.

Il dettaglio dei “crediti verso clientela garantiti”, con esclusione di quelli concessi direttamente a Stati o ad altri enti pubblici pari a € 11.257 milioni (€ 9.940 milioni al 31 dicembre 1999), è il seguente:

Crediti verso clientela garantiti

	30/6/00 (€/mil)	31/12/99 (€/mil)	Var. %
a) Da ipoteche	16.463	17.266	-4,7
b) Da pegni su:			
1. depositi di contante	370	328	12,8
2. titoli (*)	3.084	2.990	3,1
3. altri valori	834	158	427,8
c) Da garanzie di:			
1. Stati	3.387	3.677	-7,9
2. altri enti pubblici	527	279	88,9
3. banche	921	1.197	-23,1
4. altri operatori	7.835	8.043	-2,6
Totale	33.421	33.938	-1,5

(*) Includono € 2.199 milioni (€ 1.803 milioni al 31/12/99) di operazioni di pronti contro termine ed assimilate garantite dai titoli sottostanti

Tra i crediti verso clientela garantiti da banche ed altri operatori sono comprese, per un ammontare pari a € 175 milioni, le posizioni in relazione alle quali la Capogruppo ha acquistato protezione (*protection buyer*) dal rischio di inadempienza, mediante contratti derivati creditizi.

L'incidenza del complesso dei “crediti verso clientela garantiti” e di quelli concessi direttamente a Stati o ad altri enti pubblici sul totale dei crediti verso clientela è pari al 58,8% (60,0% al 31 dicembre 1999).

Grado di rischio del portafoglio crediti

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

Il valore di presumibile realizzo dei crediti problematici tiene conto, oltre che delle stime di recupero, anche dell'infruttuosità totale o parziale degli stessi e delle dilazioni nel rimborso. Le rettifiche complessive per attualizzazioni al 30 giugno 2000 sono state determinate in € 194 milioni.

Situazione dei crediti per cassa verso clientela

	30/6/00 (€/mil)			31/12/99 (€/mil)		
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
A. Crediti dubbi	4.406	2.480	1.926	5.920	3.016	2.904
A.1 Sofferenze	2.858	2.008	850	4.146	2.452	1.694
A.2 Incagli	1.264	415	849	1.545	496	1.049
A.3 Crediti in corso di ristrutturazione	23	6	17	25	6	19
A.4 Crediti ristrutturati	155	29	126	130	36	94
A.5 Crediti non garantiti verso paesi a rischio	106	22	84	74	26	48
B. Crediti in bonis	74.408	351	74.057	70.544	274	70.270
Totale crediti verso clientela	78.814	2.831	75.983	76.464	3.290	73.174

Tra le sofferenze e gli incagli sono ricompresi crediti non garantiti verso soggetti residenti in paesi a rischio in portafoglio della Capogruppo per una esposizione totale rispettivamente di € 7 milioni e di € 3 milioni. Le rettifiche di valore appostate su tali crediti ammontano ad € 4 milioni per le sofferenze e ad € 2 milioni per gli incagli.

Il grado di copertura dei crediti in sofferenza al lordo degli stralci è aumentato al 79,1% contro il 71% al 31 dicembre 1999, mentre lo stesso indice riferito ai crediti incagliati ha raggiunto il 45% rispetto al 42% di fine '99. Al netto degli stralci, invece, la percentuale di copertura è pari al 70,3% per le sofferenze (59,2% al 31 dicembre 1999) ed al 32,8% per gli incagli (32,1% nel 1999).

Situazione dei crediti per cassa verso banche

	30/6/00 (€/mil)			31/12/99 (€/mil)		
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
A. Crediti dubbi	269	172	97	273	168	105
A.1 Sofferenze	12	11	1	11	11	-
A.2 Incagli	-	-	-	-	-	-
A.3 Crediti in corso di ristrutturazione	-	-	-	-	-	-
A.4 Crediti ristrutturati	-	-	-	-	-	-
A.5 Crediti non garantiti verso paesi a rischio	257	161	96	262	157	105
B. Crediti in bonis	21.635	-	21.635	22.039	-	22.039
Totale crediti verso banche	21.904	172	21.732	22.312	168	22.144

Tra le sofferenze sono ricompresi crediti non garantiti verso soggetti residenti in paesi a rischio della Capogruppo per una esposizione lorda di € 11 milioni svalutati per € 10 milioni.

Dinamica dei crediti dubbi verso clientela

Nel corso del primo semestre 2000 i crediti dubbi verso clientela espressi al lordo delle rispettive rettifiche di valore, hanno evidenziato la seguente movimentazione:

Causali / Categorie	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso paesi a rischio
A. Esposizione lorda iniziale al 1/1/00	4.146	1.545	25	130	74
<i>A.1 di cui: per interessi di mora</i>	921	47	3	-	-
B. Variazioni in aumento	294	272	1	34	39
B.1 ingressi da crediti in bonis	39	155	-	1	3
B.2 interessi di mora	80	6	-	1	-
B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	117	13	1	31	-
B.4 altre variazioni in aumento	58	98	-	1	36
C. Variazioni in diminuzione	1.582	553	3	9	7
C.1 uscite verso crediti in bonis	12	47	-	2	4
C.2 cancellazioni	607	66	-	-	-
C.3 incassi	190	293	1	4	3
C.4 realizzi per cessioni	762	1	-	-	-
C.5 trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	11	146	2	3	-
C.6 altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-
D. Esposizione lorda finale al 30/6/00	2.858	1.264	23	155	106
<i>D.1 di cui: per interessi di mora</i>	722	42	3	1	-

Le variazioni in diminuzione delle sofferenze sono principalmente riferibili alla Capogruppo in conseguenza del perfezionamento, nel corso del semestre, di n. 2 operazioni di cessione pro-soluto, aventi ad oggetto n. 16.282 mutui fondiari e n. 19.982 posizioni di credito a breve. Tali crediti, che risultavano iscritti nel bilancio della Capogruppo per un valore lordo di € 1.307 milioni e per un valore netto di € 662 milioni, sono stati ceduti al prezzo di € 762 milioni.

Dinamica dei crediti dubbi verso banche

Nel corso del primo semestre 2000, i crediti dubbi verso banche, espressi al lordo delle rispettive rettifiche di valore, hanno evidenziato la seguente movimentazione:

Causali / Categorie	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso paesi a rischio
A. Esposizione lorda iniziale al 1/1/00	11	-	-	-	262
<i>A.1 di cui: per interessi di mora</i>	-	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	2	-	-	-	27
B.1 ingressi da crediti in bonis	-	-	-	-	-
B.2 interessi di mora	-	-	-	-	-
B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	-	-	-	-	-
B.4 altre variazioni in aumento	2	-	-	-	27
C. Variazioni in diminuzione	1	-	-	-	32
C.1 uscite verso crediti in bonis	-	-	-	-	17
C.2 cancellazioni	-	-	-	-	-
C.3 incassi	1	-	-	-	14
C.4 realizzi per cessioni	-	-	-	-	-
C.5 trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	-	-	-	-	-
C.6 altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	1
D. Esposizione lorda finale al 30/6/00	12	-	-	-	257
<i>D.1 di cui: per interessi di mora</i>	-	-	-	-	-

Dinamica delle rettifiche di valore su crediti verso clientela

Causali / Categorie	€/milioni					
	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso paesi a rischio	Crediti in bonis
A. Rettifiche complessive iniziali al 1/1/00	2.452	496	6	36	26	274
<i>A.1 di cui : per interessi di mora</i>	<i>921</i>	<i>47</i>	<i>3</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>9</i>
B. Variazioni in aumento	324	66	1	9	5	89
B.1 rettifiche di valore	273	57	-	2	5	61
<i>B.1.1 di cui: per interessi di mora</i>	<i>80</i>	<i>6</i>	<i>-</i>	<i>1</i>	<i>-</i>	<i>2</i>
B.2 utilizzi dei fondi rischi su crediti	-	-	-	-	-	-
B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	30	6	-	7	-	12
B.4 altre variazioni in aumento	21	3	1	-	-	16
C. Variazioni in diminuzione	768	147	1	16	9	12
C.1 riprese di valore da valutazione	23	27	-	4	6	4
<i>C.1.1 di cui: per interessi di mora</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
C.2 riprese di valore da incasso	130	17	-	-	3	3
<i>C.2.1 di cui: per interessi di mora</i>	<i>23</i>	<i>8</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>1</i>
C.3 cancellazioni	607	66	-	-	-	2
C.4 trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	5	36	1	12	-	1
C.5 altre variazioni in diminuzione	3	1	-	-	-	2
D. Rettifiche complessive finali al 30/6/00	2.008	415	6	29	22	351
<i>D.1 di cui: per interessi di mora</i>	<i>722</i>	<i>42</i>	<i>3</i>	<i>1</i>	<i>-</i>	<i>10</i>

Come già anticipato, le rettifiche complessive includono € 194 milioni relativi all'adozione del criterio dell'attualizzazione dei crediti problematici. Più dettagliatamente, le svalutazioni per attualizzazione sono state quantificate in € 126 milioni sulle posizioni in sofferenza, € 60 milioni sulle posizioni incagliate e € 8 milioni su crediti ristrutturati.

Fra i crediti in bonis sono ricomprese posizioni della Capogruppo in osservazione valutate analiticamente per € 90 milioni che sono fronteggiate da rettifiche complessive per € 13 milioni. Il rischio fisiologico sugli altri crediti in bonis è fronteggiato mediante svalutazioni forfettarie complessive per € 338 milioni.

Dinamica delle rettifiche di valore su crediti verso banche

Causali / Categorie	€/milioni					
	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso paesi a rischio	Crediti in bonis
A. Rettifiche complessive iniziali al 1/1/00	11	-	-	-	157	-
<i>A.1 di cui : per interessi di mora</i>	-	-	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	-	-	-	-	8	-
B.1 rettifiche di valore	-	-	-	-	-	-
<i>B.1.1 di cui: per interessi di mora</i>	-	-	-	-	-	-
B.2 utilizzi dei fondi rischi su crediti	-	-	-	-	-	-
B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	-	-	-	-	-	-
B.4 altre variazioni in aumento	-	-	-	-	8	-
C. Variazioni in diminuzione	-	-	-	-	4	-
C.1 riprese di valore da valutazione	-	-	-	-	4	-
<i>C.1.1 di cui: per interessi di mora</i>	-	-	-	-	-	-
C.2 riprese di valore da incasso	-	-	-	-	-	-
<i>C.2.1 di cui: per interessi di mora</i>	-	-	-	-	-	-
C.3 cancellazioni	-	-	-	-	-	-
C.4 trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	-	-	-	-	-	-
C.5 altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-	-
D. Rettifiche complessive finali al 30/6/00	11	-	-	-	161	-
<i>D.1 di cui: per interessi di mora</i>	-	-	-	-	-	-

Crediti verso clientela e banche residenti in paesi a rischio

I crediti verso clientela e banche residenti in paesi a rischio presentano la seguente composizione:

Paese	Esposizione al 30/6/00						Esposizione non garantita netta al 31/12/1999	Var. %
	Esposizione totale	di cui: esposizione non garantita				Esposizione netta		
		Esposizione lorda	Esposizione ponderata lorda	Rettifiche complessive di valore	Esposizione netta			
Federazione Russa	632	199	199	162	37	27	37,0	
Brasile	140	69	12	3	66	56	17,9	
Argentina	70	21	21	2	19	2	n.s.	
Qatar	46	15	15	3	12	14	-14,3	
Venezuela	21	12	13	3	9	6	50,0	
Filippine	14	9	9	1	8	4	100,0	
Tunisia	10	7	6	1	6	15	-60,0	
Marocco	120	5	5	1	4	5	-20,0	
Algeria	92	5	2	2	3	1	200,0	
Iran	38	4	4	1	3	3	-	
Indonesia	5	3	3	1	2	1	100,0	
Bahrein	12	1	1	-	1	1	-	
Altri paesi	286	13	10	3	10	18	-44,4	
Totale	1.486	363	300	183	180	153	17,6	

Le rettifiche di valore sui "crediti non garantiti verso paesi a rischio" sono di norma effettuate in base alle percentuali di svalutazione concordate in sede di Associazione di categoria. Per i crediti non garantiti verso residenti nella Federazione Russa la percentuale di svalutazione risulta dell'81% invece del 60% previsto in sede di Associazione di categoria.

I crediti garantiti, pari a € 1.123 milioni, sono assistiti da coperture assicurative SACE e di organismi esteri equivalenti o da fidejussioni di operatori bancari dell'Area OCSE per € 809 milioni e per € 314 milioni da altre forme di garanzia ritenute adeguate a fronteggiare il rischio di credito. Quest'ultimo aggregato ricomprende principalmente finanziamenti della Capogruppo per € 311 milioni concessi ad una primaria controparte residente nella Federazione Russa, assistiti da cessione di crediti derivanti da contratti di fornitura a primari operatori dell'Europa Occidentale. In ottemperanza delle norme emanate dalla Banca d'Italia anche su tali crediti viene conteggiato il "rischio paese" che viene portato in detrazione del patrimonio di vigilanza.

Altre informazioni sui crediti

Le indicazioni in materia di distribuzione dei crediti per categorie, branche di attività, aree geografiche, tipologie di valute e grado di liquidità, sono riportate nella parte B, sezione 11 della presente nota integrativa.

SEZIONE 2 - I TITOLI

I titoli di proprietà del Gruppo presentano la seguente composizione:

	30/6/00 (€/mil)	31/12/99 (€/mil)	Var. %
Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali (voce 20)	3.898	3.332	17,0
Obbligazioni ed altri titoli di debito (voce 50)	12.712	13.605	-6,6
Azioni, quote ed altri titoli di capitale (voce 60)	3.936	1.443	172,8
Totale	20.546	18.380	11,8

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

Titoli immobilizzati

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

	30/6/00 (€/mil)		31/12/99 (€/mil)	
	Valore di bilancio	Valore di mercato	Valore di bilancio	Valore di mercato
1. Titoli di debito				
1.1 titoli di Stato				
– quotati	687	698	690	712
– non quotati	-	-	-	-
1.2 altri titoli				
– quotati	702	699	701	676
– non quotati	303	298	365	359
2. Titoli di capitale				
– quotati	2	3	-	1
– non quotati	-	-	-	-
Totale	1.694	1.698	1.756	1.748

Il confronto tra il valore di mercato ed il valore iscritto in bilancio dei "titoli di Stato" evidenzia plusvalenze potenziali non imputate a conto economico per € 11 milioni, di cui la Capogruppo evidenzia € 8 milioni su titoli coperti da *interest rate swap*. Peraltro la valutazione di tali strumenti derivati evidenzia una minusvalenza potenziale pari a € 7 milioni.

Gli "altri titoli" comprendono, principalmente, titoli della Capogruppo per € 307 milioni ed i portafogli titoli di controllate estere per € 611 milioni, composti tra l'altro da € 139 milioni di titoli di emittenti pubblici dell'Unione Europea, € 41 milioni di titoli garantiti emessi da Paesi del Sud America e da € 387 milioni di titoli emessi da primarie banche ed altri operatori europei.

Il differenziale, risultante dal confronto tra il valore di carico e il prezzo di mercato degli "altri titoli" si riferisce principalmente (€ 7 milioni) a titoli in portafoglio di una controllata estera, i quali, per la loro destinazione e per la presenza di garanzie sul rimborso, non pongono esigenze di valutazione della solvibilità dell'emittente.

I “titoli di capitale” comprendono esclusivamente le quote di organismi d’investimento collettivo in valori mobiliari incluse nel portafoglio immobilizzato di alcune controllate.

Nel corso del semestre non sono stati effettuati dalla Capogruppo trasferimenti dal portafoglio immobilizzato al portafoglio non immobilizzato, né viceversa. Peraltro alcuni trasferimenti sono stati effettuati da controllate estere del Gruppo in concomitanza alla rifocalizzazione strategica delle proprie attività.

Titoli non immobilizzati

I titoli non immobilizzati sono così composti:

	30/6/00 (€/mil)		31/12/99 (€/mil)	
	Valore di bilancio	Valore di mercato	Valore di bilancio	Valore di mercato
1. Titoli di debito				
1.1 titoli di Stato				
– quotati	7.681	7.681	8.281	8.281
– non quotati	305	305	419	419
1.2 altri titoli				
– quotati	3.633	3.633	3.199	3.199
– non quotati	3.299	3.300	3.282	3.286
2. Titoli di capitale				
– quotati	3.932	3.932	1.435	1.435
– non quotati	2	2	8	8
Totale (*)	18.852	18.853	16.624	16.628

(*) Il portafoglio titoli non immobilizzati esposto nel bilancio consolidato riclassificato include anche le azioni della Capogruppo per € 57 milioni acquistate dalle società controllate nell’ambito dell’attività di negoziazione di valori mobiliari.

Altre informazioni sui titoli

Le indicazioni sulla composizione del portafoglio titoli per aree geografiche, per valuta e per grado di liquidità sono riportate nella parte B, sezione 11 della presente nota integrativa.

SEZIONE 3 - LE PARTECIPAZIONI

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

	30/6/00 (€/mil)	31/12/99 (€/mil)	Var. %
Partecipazioni (voce 70)	3.126	2.899	7,8
Partecipazioni in imprese del Gruppo (voce 80)	438	448	-2,2
Totale	3.564	3.347	6,5
<i>di cui:</i>			
– partecipazioni rilevanti valutate al patrimonio netto	729	843	-13,5

Composizione del portafoglio partecipazioni

Composizione della voce 80 "partecipazioni in imprese del Gruppo"

	30/6/00 (€/mil)	31/12/99 (€/mil)	Var. %
a) in banche			
1. quotate	-	-	-
2. non quotate	1	1	-
b) in enti finanziari			
1. quotate	-	-	-
2. non quotate	11	9	22,2
c) altre			
1. quotate	-	-	-
2. non quotate	426	438	-2,7
Totale	438	448	-2,2

Composizione della voce 70 "partecipazioni"

	30/6/00 (€/mil)	31/12/99 (€/mil)	Var. %
a) in banche	,		
1. quotate	1.464	1.022	43,2
2. non quotate	238	443	-46,3
b) in enti finanziari			
1. quotate	10	10	-
2. non quotate	45	66	-31,8
c) altre			
1. quotate	1.184	1.235	-4,1
2. non quotate	185	123	50,4
Totale	3.126	2.899	7,8

Il portafoglio partecipativo, pari a € 3.564 milioni, ha evidenziato un incremento netto di € 217 milioni rispetto al 31 dicembre 1999. Le principali operazioni sono di seguito illustrate:

Incrementi

- Acquisizione da parte della Capogruppo di una partecipazione del 15% nella Cassa di Risparmio di Firenze per un valore, al netto della differenza positiva di consolidamento, pari ad € 118 milioni.
- Investimenti effettuati tramite Sanpaolo IMI International S.A. nel Banco Santander Central Hispano BSCH per € 442 milioni e nella Royal Bank of Scotland per € 74 milioni, successivamente svalutati a € 68 milioni.
- Investimenti effettuati da NHS-Nuova Holding Subalpina S.p.A. in Buzzi Unicem S.p.A. per € 17 milioni, nella Banca Popolare di Lodi per € 16 milioni (quest'ultimo investimento anche tramite la controllata LDV Holding S.A.), successivamente svalutati a € 13 milioni e nella Engineering Ingegneria Informatica S.p.A. per € 10 milioni.

Decrementi

- Cessione da parte della Capogruppo della residua quota del 40% in Crediop S.p.A. al Gruppo Dexia con un utile di € 150 milioni.
- Cessione da parte di NHS-Nuova Holding Subalpina S.p.A. delle interessenze in Countrywide Assured Group Plc (utile realizzato € 20 milioni), in Efibanca S.p.A. (utile realizzato € 7 milioni), nonché di quota parte azioni Tecnost S.p.A. (utile realizzato € 9 milioni) e quota parte azioni Milano Assicurazioni S.p.A. (utile realizzato € 3 milioni).
- Vendita sul mercato da parte di Sanpaolo IMI S.p.A. di una quota dell'interessenza in Beni Stabili S.p.A. con un utile di € 16 milioni.
- Trasferimento al portafoglio titoli non immobilizzato, per un valore di carico di € 90 milioni, della quota residua della partecipazione in Banque Nationale de Paris S.A. effettuato dalla controllata Sanpaolo IMI International S.A..

Attività e passività verso imprese del Gruppo

Le attività e le passività del Gruppo Bancario SANPAOLO IMI in essere nei confronti di imprese controllate anche congiuntamente, non consolidate integralmente o proporzionalmente, presentano il dettaglio evidenziato nella seguente tabella:

Attività e passività verso imprese del Gruppo

	30/6/00 (€/mil)	31/12/99 (€/mil)	Var. %
a) Attività			
1. crediti verso banche	-	-	-
<i>di cui:</i>			
– subordinati	-	-	-
2. crediti verso enti finanziari	8	-	n.s.
<i>di cui:</i>			
– subordinati	-	-	-
3. crediti verso altra clientela	55	76	-27,6
<i>di cui:</i>			
– subordinati	-	-	-
4. obbligazioni ed altri titoli di debito	-	-	-
<i>di cui:</i>			
– subordinati	-	-	-
Totale attività	63	76	-17,1
b) Passività			
1. debiti verso banche	-	-	-
2. debiti verso enti finanziari	2	3	-33,3
3. debiti verso altra clientela	29	72	-59,7
4. debiti rappresentati da titoli	806	867	-7,0
5. passività subordinate	-	-	-
Totale passività	837	942	-11,1
c) Garanzie ed impegni			
1. garanzie rilasciate	2	4	-50,0
2. impegni	-	4	-100,0
Totale garanzie ed impegni	2	8	-75,0

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

Attività e passività verso imprese collegate

	30/6/00 (€/mil)	31/12/99 (€/mil)	Var. %
a) Attività			
1. crediti verso banche	91	335	-72,8
<i>di cui:</i>			
– subordinati	20	20	-
2. crediti verso enti finanziari	61	286	-78,7
<i>di cui:</i>			
– subordinati	-	-	-
3. crediti verso altra clientela	-	2	-100,0
<i>di cui:</i>			
– subordinati	-	-	-
4. obbligazioni ed altri titoli di debito	-	33	-100,0
<i>di cui:</i>			
– subordinati	-	-	-
Totale attività	152	656	-76,8
b) Passività			
1. debiti verso banche	11	26	-57,7
2. debiti verso enti finanziari	-	-	-
3. debiti verso altra clientela	1	20	-95,0
4. debiti rappresentati da titoli	-	-	-
5. passività subordinate	-	-	-
Totale passività	12	46	-73,9
c) Garanzie ed impegni			
1. garanzie rilasciate	184	209	-12,0
2. impegni	-	-	-
Totale garanzie ed impegni	184	209	-12,0

SEZIONE 4 - LE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI ED IMMATERIALI

Immobilizzazioni materiali (voce 120)

Le immobilizzazioni materiali presentano la seguente composizione:

	30/6/00 (€/mil)	31/12/99 (€/mil)	Var. %
Immobili			
- strumentali	928	948	-2,1
- non strumentali	34	35	-2,9
- in corso di ristrutturazione	20	20	-
Mobili ed impianti			
- macchine elettroniche	56	54	3,7
- mobili e macchine d'ufficio	35	31	12,9
- impianti generici e specifici	34	31	9,7
- automezzi	1	1	-
Totale	1.108	1.120	-1,1

Immobilizzazioni immateriali (voce 110)

Le immobilizzazioni immateriali presentano la seguente composizione:

	30/6/00 (€/mil)	31/12/99 (€/mil)	Var. %
Disavanzi di fusione rappresentativi dell'avviamento delle società incorporate	68	81	-16,0
Avviamento	9	17	-47,1
Altri costi pluriennali	181	169	7,1
Totale	258	267	-3,4

I disavanzi di fusione conseguono all'incorporazione, perfezionata a fine '93, della Banca Provinciale Lombarda e del Banco Lariano.

L'avviamento riflette il valore in corso di ammortamento nel bilancio di una società finanziaria dell'ex Gruppo IMI generata da una pregressa acquisizione di ramo d'azienda.

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

- € 140 milioni di spese per software ad utilità pluriennale inclusivi di € 13 milioni riferibili ad investimenti connessi all'introduzione dell'Euro;
- € 20 milioni di spese di ristrutturazione di immobili non di proprietà;
- € 1 milione di costi di impianto e di ampliamento.

I criteri di contabilizzazione degli oneri suddetti sono stati identificati in linea con gli attuali principi contabili e con gli orientamenti della Consob, analizzando la natura degli stessi ed in particolare limitando l'iscrizione di immobilizzazioni immateriali alle attività che non esauriscono la propria utilità nel periodo di sostenimento, bensì manifestano una capacità di produrre benefici economici futuri.

SEZIONE 5 - ALTRE VOCI DELL'ATTIVO

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

	30/6/00 (€/mil)	31/12/99 (€/mil)	Var. %
Differenze positive di consolidamento (voce 90)	6	7	-14,3
Differenze positive di patrimonio netto (voce 100)	87	51	70,6
Altre attività (voce 150)	13.677	16.199	-15,6
Ratei e risconti attivi (voce 160)	3.239	4.649	-30,3
Totale	17.009	20.906	-18,6

Differenze positive di consolidamento (voce 90)

Composizione della voce 90 "differenze positive di consolidamento"

	30/6/00 (€/mil)	31/12/99 (€/mil)	Var. %
SANPAOLO IMI Asset Management S.g.r. S.p.A.	4	5	-20,0
Finconsumo S.p.a.	2	2	0,0
Totale	6	7	-14,3

Differenze positive di patrimonio netto (voce 100)

Composizione della voce 100 "differenze positive di patrimonio netto"

	30/6/00 (€/mil)	31/12/99 (€/mil)	Var. %
Cassa di Risparmio di Firenze	71	-	n.s.
Sanpaolo Vita S.p.A.	16	24	-33,3
Azimut S.p.A.	-	24	-100,0
Bafin S.p.A.	-	3	-100,0
Totale	87	51	70,6

La differenza positiva di patrimonio netto relativa alla Cassa di Risparmio di Firenze riflette, al netto della quota di ammortamento di competenza del semestre (€ 4 milioni), l'eccedenza del prezzo pagato per l'acquisizione del 19,1% della Cassa stessa (considerato anche il 4,1% già detenuto dalla controllata NHS) rispetto al patrimonio netto della partecipata, per la parte non compensata con le differenze negative di patrimonio netto e di consolidamento (cfr. Parte B – Sezione 8). La suddetta differenza positiva di patrimonio netto viene ammortizzata in 10 anni attesa la natura strategica dell'investimento e le caratteristiche delle sinergie industriali e commerciali previste.

Altre attività (voce 150)
Composizione della voce 150 "altre attività"

	30/6/00 (€/mil)	31/12/99 (€/mil)	Var. %
Contropartita delle valutazioni dei contratti derivati su tassi di interesse e su corsi azionari	6.916	9.289	-25,5
Crediti verso l'erario:	642	1.115	-42,4
– crediti d'imposta relativi ad esercizi precedenti	336	125	168,8
– ritenute su interessi bancari versate in eccedenza nell'esercizio	49	122	-59,8
– ritenute d'acconto subite nell'esercizio	15	20	-25,0
– anticipo di imposta su TFR - L. 662/96	48	48	0,0
– acconti per imposte di competenza dell'esercizio	102	684	-85,1
– altri crediti	92	116	-20,7
Partite in corso di lavorazione (a)	1.876	1.104	69,9
Partite relative alle operazioni a termine in cambi, cross currency swap e forex swap	699	972	-28,1
Partite viaggianti con le filiali e le controllate (a)	583	605	-3,6
Attività per imposte prepagate (b)	576	558	3,2
Premi pagati su opzioni acquistate	508	364	39,6
Saldi attivi della gestione esattoriale	108	205	-47,3
Depositi presso organismi di compensazione	107	-	n.s.
Posizioni relative alle filiali estere	71	133	-46,6
Effetto netto della conversione a cambi correnti della provvista da organismi internazionali con rischio di cambio a carico di terzi	84	89	-5,6
Assegni ed altri valori in cassa	35	39	-10,3
Partite debitorie per valuta di regolamento	157	-	n.s.
Partite relative ad operazioni in titoli	53	18	194,4
Altre partite	1.262	1.708	-26,1
Totale	13.677	16.199	-15,6

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

(b) Maggiori informazioni sulle attività per imposte prepagate sono riportate nella parte B - Sezione 7 della presente Note integrativa

SEZIONE 6 - I DEBITI

La raccolta complessiva del Gruppo evidenzia la seguente composizione:

	30/6/00 (€/mil)	31/12/99 (€/mil)	Var. %
Debiti verso banche (voce 10)	30.777	28.012	9,9
Debiti verso clientela (voce 20)	45.692	43.189	5,8
Debiti rappresentati da titoli (voce 30)	32.483	35.718	-9,1
Fondi di terzi in amministrazione (voce 40)	44	50	-12,0
Totale	108.996	106.969	1,9

Debiti verso banche (voce 10)

La provvista da banche è ripartita nel seguente modo:

	30/6/00 (€/mil)	31/12/99 (€/mil)	Var. %
Debiti verso banche centrali			
– operazioni di pronti contro termine e prestito di titoli	2.624	4.477	-41,4
– altri rapporti con U.I.C.	81	35	131,4
– altri rapporti con banche centrali	807	558	44,6
Debiti verso altre banche			
– depositi	19.930	13.661	45,9
– operazioni di pronti contro termine e prestito di titoli	1.586	1.249	27,0
– finanziamenti da Organismi Internazionali a medio/lungo termine	3.916	4.278	-8,5
– conti correnti	920	1.009	-8,8
– altri rapporti	913	2.745	-66,7
Totale	30.777	28.012	9,9

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

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

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

	30/6/00 (€/mil)	31/12/99 (€/mil)	Var. %
Debiti verso clientela			
– conti correnti	33.181	31.344	5,9
– operazioni di pronti contro termine e prestito di titoli	5.020	3.758	33,6
– depositi	4.493	4.752	-5,5
– debiti a breve termine a valere su gestioni speciali effettuate per conto dello Stato	461	475	-2,9
– altri rapporti (*)	2.537	2.860	-11,3
Debiti rappresentati da titoli			
– obbligazioni	22.371	23.643	-5,4
– certificati di deposito	7.274	9.090	-20,0
– assegni in circolazione	379	380	-0,3
– altri titoli	2.459	2.605	-5,6
Totale	78.175	78.907	-0,9

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

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

Fondi di terzi in amministrazione (voce 40)

I fondi di terzi in amministrazione risultano forniti dallo Stato e da altri enti pubblici, principalmente per la concessione di mutui agevolati alla clientela. I fondi in oggetto presentano il seguente dettaglio:

	30/6/00 (€/mil)	31/12/99 (€/mil)	Var. %
Fondi forniti dallo Stato	9	10	-10,0
Fondi forniti da enti pubblici territoriali	20	20	-
Altri fondi	15	20	-25,0
Totale	44	50	-12,0
<i>di cui: Fondi con rischio a carico dello Stato ai sensi della Legge 6/2/87 n. 19</i>	<i>15</i>	<i>16</i>	<i>-6,3</i>

Altre informazioni sui debiti

Le indicazioni in materia di distribuzione della raccolta per aree geografiche, tipologie di valute nonché il grado di liquidità, sono riportate nella parte B, sezione 11 della nota integrativa.

SEZIONE 7 - I FONDI

I fondi del Gruppo presentano il seguente dettaglio:

	30/6/00 (€/mil)	31/12/99 (€/mil)	Var. %
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato (voce 70)	447	438	2,1
Fondi per rischi ed oneri (voce 80)			
– fondo di quiescenza e per obblighi simili (voce 80.a)	44	46	-4,3
– fondo imposte e tasse (voce 80.b)	976	1.029	-5,2
– altri fondi (voce 80.c)			
– fondo rischi per garanzie ed impegni	45	40	12,5
– fondo rischi ed oneri diversi	327	231	41,6
– fondo oneri diversi per il personale	142	137	3,6
Fondo rischi su crediti (voce 90)	31	29	6,9
Totale	2.012	1.950	3,2

Fondi per rischi ed oneri

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

Il fondo risulta costituito a fronte degli oneri connessi alla previdenza integrativa del personale ex IMI S.p.A. in quiescenza. La passività potenziale è valutata sulla base di una perizia attuariale indipendente.

Fondo imposte e tasse (voce 80.b)

Il fondo imposte e tasse risulta a fronte delle imposte dirette correnti e del contenzioso tributario in corso o potenziale (€ 741 milioni), ivi incluse le imposte locali delle filiali e controllate estere, nonché a fronte della fiscalità differita (€ 235 milioni).

Inoltre, la controllata Fideuram Vita, consolidata al patrimonio netto, ha in essere un contenzioso con l'Amministrazione Finanziaria dello Stato per gli esercizi dal 1985 al 1990: per i primi tre esercizi la Compagnia ha ottenuto giudizio favorevole nel primo grado ma sfavorevole nei due successivi e, non ritenendo pregiudicate le proprie possibilità finali di prevalere, ha ricorso in Cassazione. Per i successivi tre esercizi la competente Commissione Tributaria Provinciale ha integralmente accolto le ragioni sostenute dalla Compagnia; contro tale decisione l'Amministrazione Finanziaria ha presentato ricorso dinanzi alla Commissione Tributaria Regionale di Roma. La suddetta Commissione Tributaria, con sentenza depositata in data 27 luglio 2000, ha respinto l'appello dell'Amministrazione.

La fiscalità differita passiva ed attiva evidenziata nel bilancio consolidato si riferisce a differenze temporanee tra valore contabile e fiscale di attività e passività maturate nel primo semestre 2000 e nei precedenti esercizi, per cui si è ritenuto che, nel caso di imposte differite, sussista in futuro la probabilità di sostenere l'onere d'imposta, mentre, nel caso di imposte anticipate, vi sia la ragionevole certezza del loro recupero. La fiscalità differita è stata determinata dalle singole società del Gruppo, nonchè in sede di redazione del bilancio consolidato relativamente agli effetti fiscali delle scritture proprie del processo di consolidamento. L'effetto fiscale relativo alle differenze temporanee è stato calcolato applicando aliquote d'imposta differenziate per le singole controllate del Gruppo.

Altri fondi (voce 80.c)

Il fondo rischi per garanzie ed impegni, pari a € 45 milioni, comprende gli accantonamenti effettuati a fronte delle perdite presumibili sui crediti di firma ed, in genere, sulle garanzie rilasciate e sugli impegni assunti dal Gruppo.

Il fondo rischi ed oneri diversi, pari a € 327 milioni, comprende:

- € 103 milioni per accantonamenti effettuati dalla Capogruppo a fronte degli oneri potenziali derivanti dall'eventuale rinegoziazione di mutui nel settore dell'edilizia agevolata ai sensi della Legge n. 133/99 e del decreto del Ministero del Tesoro n. 110 del 24/3/2000;
- € 150 milioni per accantonamenti effettuati dalla Capogruppo a fronte delle perdite presunte sulle cause passive ed, in particolare, sulle revocatorie fallimentari, nonché per gli oneri potenziali connessi alle garanzie prestate nell'ambito della cessione delle partecipazioni e per eventuali interventi derivanti dalla partecipazione al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi ed altre passività eventuali;
- € 52 milioni per accantonamenti effettuati dalle controllate operanti nel comparto della distribuzione di prodotti finanziari a fronte dei rischi operativi tipici dei comparti di pertinenza.

Altri accantonamenti, per importi meno rilevanti, sono presenti nei conti di altre società del Gruppo.

Il fondo oneri diversi per il personale, di € 142 milioni, comprende:

- € 103 milioni relativi agli stanziamenti effettuati dalla Capogruppo, sulla base di perizia di attuario indipendente, al fine del ripianamento del disavanzo tecnico della Cassa di Previdenza del Personale della Capogruppo, fondo con autonoma personalità giuridica, integrativo dell'assicurazione generale obbligatoria;
- € 16 milioni relativi a stanziamenti effettuati da controllate estere a fronte di impegni nei confronti di personale in quiescenza;
- € 11 milioni relativi agli stanziamenti effettuati a fronte della riserva necessaria a coprire l'erogazione dei premi di anzianità ai dipendenti;
- € 8 milioni relativi agli stanziamenti effettuati in relazione ai piani di incentivazione all'esodo del personale;
- € 3 milioni riferiti allo stanziamento relativo a potenziali oneri contributivi per il personale acquisito a seguito dell'incorporazione di società controllata;
- € 1 milione relativo ad oneri potenziali connessi alla ristrutturazione delle filiali di Francoforte e New York della Capogruppo.

Fondo rischi su crediti (voce 90)

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

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

Nella sezione sono commentate le seguenti voci di Stato Patrimoniale:

	30/6/00 (€/mil)	31/12/99 (€/mil)	Var. %
Patrimonio netto			
– capitale (voce 150)	3.930	3.926	0,1
– sovrapprezzi di emissione (voce 160)	12	-	n.s.
– riserve (voce 170)			
– riserva legale	792	792	-
– riserva per azioni proprie	104	357	-70,9
– altre riserve	1.345	739	82,0
– fondo per rischi bancari generali (voce 100)	354	357	-0,8
– differenze negative di consolidamento (voce 120)	846	952	-11,1
– differenze negative di patrimonio netto (voce 130)	83	199	-58,3
– utile d'esercizio (voce 200)	746	1.050	-29,0
Totale patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	8.212	8.372	-1,9
Azioni proprie (voce 140 dell'attivo)	104	357	-70,9
<i>di cui: in portafoglio della Capogruppo (*)</i>	47	336	-86,0
Patrimonio di pertinenza di terzi (voce 140)	588	539	9,1
Passività subordinate (voce 110)	2.207	1.524	44,8

(*) Negli schemi di bilancio consolidato riclassificato le azioni proprie della Capogruppo sono esposte a rettifica del patrimonio netto consolidato, mentre le restanti azioni proprie sono incluse nel portafoglio titoli non immobilizzato.

Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo

Il capitale e le riserve (voci 150, 160 e 170)

Il "capitale", i "sovrapprezzi di emissione", la "riserva legale" coincidono con le corrispondenti voci del patrimonio della Capogruppo. La voce "altre riserve" comprende le rimanenti riserve dell'Istituto e le variazioni di competenza del Gruppo intervenute nel patrimonio delle società incluse nell'area di consolidamento. Il "fondo rischi bancari generali" include le corrispondenti voci della Capogruppo e delle società consolidate integralmente.

Nel corso del semestre, in linea con il piano di *stock option* deliberato dall'Assemblea straordinaria del 30 aprile 1998, sono state sottoscritte n. 1.254.250 azioni con un conseguente incremento del Capitale Sociale di € 4 milioni e della Riserva per sovrapprezzi di emissione per € 12 milioni.

La "Riserva per azioni proprie" è stata costituita dalla Capogruppo e dalla controllata Banca d'Intermediazione Mobiliare IMI S.p.A. in relazione allo *stock* di azioni SANPAOLO IMI in essere a fine periodo. In particolare, la detenzione di azioni della Capogruppo da parte della citata società controllata è prevalentemente funzionale, nell'ambito dell'attività di negoziazione, alla copertura finanziaria di contratti derivati *future* FIB 30 ed opzioni. La riserva, costituita mediante utilizzo dell'apposita quota di riserve destinate specificatamente allo scopo, trova contropartita nella voce 140 dell'Attivo "Azioni o quote proprie".

Fondo per rischi bancari generali (voce 100 del passivo)

Il “Fondo per rischi bancari generali” riflette per € 336 milioni l'analogo fondo della Capogruppo e per € 18 milioni quello costituito da alcune società controllate.

Differenze negative di consolidamento e di patrimonio netto (voci 120 e 130)

Le “differenze negative di consolidamento” e le “differenze negative di patrimonio netto”, determinate secondo i criteri illustrati nella Parte A della presente Nota Integrativa, sono esposte al netto, come evidenziato nelle tabelle seguenti, della quota compensata, ai sensi della vigente normativa e dei principi contabili di riferimento, della differenza positiva di patrimonio netto emersa sull'investimento partecipativo nella Cassa di Risparmio di Firenze (cfr. Parte B – Sezione 5 “Altre voci dell'attivo”).

Composizione della voce 120 “differenze negative di consolidamento”

	30/6/00 (€/mil)	31/12/99 (€/mil)	Var. %
Differenze negative di primo consolidamento integrale	952	952	-
Differenze positive dell'esercizio: Cassa di Risparmio di Firenze (*)	-106	-	n.s.
Totale	846	952	-11,1

(*) Quota a complemento di € 75 milioni portati ad integrale compensazione della differenze negative di primo consolidamento al patrimonio netto (cfr. tavola successiva).

Composizione della voce 130 “differenze negative di patrimonio netto”

	30/6/00 (€/mil)	31/12/99 (€/mil)	Var. %
Differenze negative di primo consolidamento al patrimonio netto	75	78	-3,8
Differenze positive dell'esercizio: Cassa di Risparmio di Firenze	-75	-	n.s.
Variazioni di patrimonio successive al primo consolidamento (*)	83	121	-31,4
Totale	83	199	-58,3

(*) Al 30 giugno 2000 comprendono utili patrimonializzati dalle società operanti nel comparto assicurativo per € 65 milioni (€ 110 milioni al 31 dicembre 1999).

La riduzione delle differenze negative di primo consolidamento al patrimonio netto, pari a € 3 milioni, è dovuta alla cessione della partecipazione in Crediop Overseas Bank Ltd.

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

Patrimonio netto di pertinenza di terzi (voce 140 del passivo)

Al 30 giugno 2000 la quota di “Patrimonio di pertinenza di terzi”, pari a € 588 milioni, è essenzialmente riconducibile alla quota di spettanza dei soci di minoranza del sottogruppo Banca Fideuram e della Nuova Holding Subalpina.

In allegato, si riporta il prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto consolidato avvenute nel corso del periodo, nonché il raccordo tra il patrimonio netto della Capogruppo ed il patrimonio netto consolidato.

Patrimonio di vigilanza

Si fornisce di seguito la composizione del patrimonio di vigilanza ed il dettaglio dei requisiti prudenziali, i cui valori definitivi saranno trasmessi all'Organo di Vigilanza successivamente all'approvazione della presente Relazione Semestrale:

Provvedimento B.I. 17.12.98

Categorie/Valori	30/6/00 (€/mil)	31/12/99 (€/mil)	Var. %
A. Patrimonio di vigilanza			
A.1 Patrimonio di base (tier 1)	7.939	7.505	5,8
A.2 Patrimonio supplementare (tier 2)	1.941	1.255	54,7
A.3 Elementi da dedurre	-841	-737	14,1
A.4 Patrimonio di vigilanza	9.039	8.023	12,7
B. Requisiti prudenziali di vigilanza			
B.1 Rischio di credito	6.020	5.667	6,2
B.2 Rischio di mercato	593	531	11,7
<i>di cui:</i>			
- rischi del portafoglio non immobilizzato	553	505	9,5
- rischi di cambio	36	26	38,5
- rischi di concentrazione	4	-	n.s.
B.3 Altri requisiti prudenziali	40	40	-
B.4 Totale requisiti prudenziali	6.653	6.238	6,7
C. Attività di rischio e coefficienti di vigilanza			
C.1 Attività di rischio ponderate (*)	83.163	77.975	6,7
C.2 Patrimonio di base / Attività di rischio ponderate	9,5%	9,6%	
C.3 Patrimonio di vigilanza / Attività di rischio ponderate	10,9%	10,3%	

(*) Totale dei requisiti prudenziali moltiplicati per il recupero del coefficiente minimo obbligatorio per i rischi di credito (pari a 12,5)

Passività subordinate (voce 110 del passivo)

Prestito	Importo in bilancio al 30/6/00 (€/mil)	Importo in valuta originaria (milioni)	Tasso di interesse	Data di emissione	Data di scadenza	Importo in bilancio al 31/12/99 (€/mil)
Notes in franchi lussemburghesi	-	1.000	7,75%	26-05-1993	26-05-2000	25
Notes in franchi lussemburghesi	25	1.000	7,63%	9-07-1993	9-07-2001	25
Notes in franchi lussemburghesi	-	1.000	9%	10-02-1992	10-02-2000	25
Notes in dollari USA	173	165	variabile	12-07-1993	30-07-2003	165
Notes in dollari USA	83	79	variabile	24-09-1993	24-09-2003	79
Notes in dollari USA	99	94	variabile	30-11-1993	30-11-2005	94
Notes in dollari USA	33	32	variabile	25-08-1995	25-08-2000	32
Notes in dollari canadesi	107	151	variabile	10-11-1993	10-11-2003	104
Notes in lire	357	690.000	variabile	30-06-1994	30-06-2004	356
Notes in Eurolire	102	198.000	variabile	6-07-1995	6-07-2000	102
Notes in Eurolire	27	52.000	variabile	30-12-1996	20-01-2002	27
Prestito subordinato in lire	39	100.000	5,10%	1-06-1998	1-06-2003	51
Prestito subordinato in lire	93	240.000	5,30%	1-01-1998	1-01-2003	124
Prestito subordinato in lire	87	224.000	variabile	1-02-1998	1-02-2003	115
Prestito subordinato in €	400	400	6,38%	6-04-2000	6-04-2010	-
Prestito subordinato in €	350	350	variabile	6-04-2000	6-04-2010	-
Prestito subordinato in €	200	200	variabile	1-10-1999	1-10-2009	200
Prestito subordinato in €	32	32	variabile	12-10-1999	12-10-2009	-
Totale	2.207					1.524

Le passività subordinate includono forme di debiti non computabili nel patrimonio di vigilanza per € 193 milioni.

I prestiti subordinati non sono soggetti a clausole di rimborso anticipato né a condizioni che consentano la conversione in capitale o in altro tipo di passività. In particolare tali contratti prevedono che:

- il rimborso anticipato possa avvenire solo su iniziativa dell'ente emittente e previa autorizzazione dell'Autorità di Vigilanza;
- la durata del rapporto non sia inferiore ai 5 anni e, qualora la scadenza sia indeterminata, sia previsto per il rimborso un preavviso di almeno 5 anni;
- in caso di liquidazione dell'ente emittente, il debito sia rimborsato solo dopo che siano stati soddisfatti tutti gli altri creditori non ugualmente subordinati.

SEZIONE 9 - ALTRE VOCI DEL PASSIVO

Altre passività (voce 50)

	30/6/00 (€/mil)	31/12/99 (€/mil)	Var. %
Contropartita della valutazione dei contratti derivati su tassi di interesse e su corsi azionari	7.158	9.676	-26,0
Partite in corso di lavorazione	2.895	1.462	98,0
Somme a disposizione di terzi	1.344	1.134	18,5
Partite viaggianti con le filiali e le controllate	869	584	48,8
Debiti di società esattoriali	118	107	10,3
Posizioni relative alle filiali estere dell'Istituto	52	324	-84,0
Partite illiquide per operazioni di portafoglio	369	334	10,5
Debiti verso l'erario	266	276	-3,6
Somme da erogare al personale	194	300	-35,3
Premi incassati su opzioni vendute	291	318	-8,5
Partite creditorie per valuta di regolamento	-	127	-100,0
Partite relative ad operazioni in titoli	43	23	87,0
Depositi cauzionali a garanzia attività di credito agrario e fondiario	35	35	-
Altre partite	1.603	1.015	57,9
Totale	15.237	15.715	-3,0

SEZIONE 10 - LE GARANZIE E GLI IMPEGNI

Garanzie (voce 10)

Composizione della voce 10 "garanzie rilasciate"

	30/6/00 (€/mil)	31/12/99 (€/mil)	Var. %
a) Crediti di firma di natura commerciale	10.251	9.437	8,6
b) Crediti di firma di natura finanziaria	855	1.416	-39,6
c) Attività costituite in garanzia	179	192	-6,8
Totale	11.285	11.045	2,2

Impegni (voce 20)

Composizione della voce 20 "impegni"

	30/6/00 (€/mil)	31/12/99 (€/mil)	Var. %
a) Impegni ad erogare fondi ad utilizzo certo	5.184	2.287	126,7
b) Impegni ad erogare fondi ad utilizzo incerto	15.436	15.741	-1,9
Totale	20.620	18.028	14,4

In dettaglio, gli impegni assunti risultano i seguenti:

	30/6/00 (€/mil)	31/12/99 (€/mil)	Var. %
Impegni per margini passivi su linee di credito	9.033	11.548	-21,8
Impegni a fronte di put options emesse	1.991	2.252	-11,6
Altri impegni ad utilizzo certo	3.369	1.548	117,6
Impegni per mutui stipulati da erogare	3.259	861	278,5
Impegni per acquisti di titoli non ancora regolati (*)	1.815	741	144,9
Impegni per depositi e finanziamenti da effettuare	466	354	31,6
Impegni relativi alla partecipazione al F.I.T.D.	70	70	-
Altri impegni ad utilizzo incerto	617	654	-5,7
Totale	20.620	18.028	14,4

(*) Al 30.6.00 include € 874 milioni relativo al prezzo di acquisto delle azioni rappresentative il 49% di Banco Napoli Holding

Margini attivi utilizzabili su linee di credito

I margini attivi ancora utilizzabili su linee di credito ricevute dal Gruppo risultano, esclusi i massimali operativi, i seguenti:

	30/6/00 (€/mil)	31/12/99 (€/mil)	Var. %
a) Banche centrali	45	41	9,8
b) Altre banche	1.048	641	63,5
Totale	1.093	682	60,3

Operazioni a termine

Le operazioni a termine, escluse le negoziazioni per conto terzi, presentano i valori di seguito riportati:

				€/milioni
	Operazioni di copertura	Operazioni di negoziazione (*)	Altre operazioni	Totale
1. Compravendite				
1.1 Titoli				
– acquisti	-	1.748	-	1.748
– vendite	-	3.155	-	3.155
1.2 Valute				
– valute contro valute	5.540	1.274	-	6.814
– acquisti contro euro	6.685	3.588	-	10.273
– vendite contro euro	3.914	3.588	-	7.502
2. Depositi e finanziamenti				
– da erogare	-	2.149	459	2.608
– da ricevere	-	2.994	1.845	4.839
3. Contratti derivati				
3.1 Con scambio di capitali				
a) titoli				
– acquisti	-	4.862	-	4.862
– vendite	421	6.056	-	6.477
b) valute				
– valute contro valute	790	624	-	1.414
– acquisti contro euro	1.505	1.180	-	2.685
– vendite contro euro	369	1.675	-	2.044
c) altri valori				
– acquisti	-	-	-	-
– vendite	-	-	-	-
3.2 Senza scambio di capitali				
a) valute				
– valute contro valute	127	-	-	127
– acquisti contro euro	374	4	-	378
– vendite contro euro	10	-	-	10
b) altri valori				
– acquisti	13.219	94.957	150	108.326
– vendite	17.826	102.338	2.732	122.896
Totale	50.780	230.192	5.186	286.158

(*) Includono anche i contratti derivati negoziati a copertura di rapporti appartenenti al portafoglio non immobilizzato

A fine semestre i contratti di copertura, posti in essere nell'ambito dell'attività d'intermediazione creditizia, evidenziano una minusvalenza netta potenziale pari a € 260 milioni. Tale valore, in conformità ai principi contabili, non è iscritto in bilancio data la funzione di copertura dei rischi di tasso di interesse e/o di cambio che i contratti derivati in esame svolgono nei confronti di operazioni di provvista (si segnalano in particolar modo le operazioni di raccolta effettuate mediante emissione di obbligazioni con rendimento strutturato) e/o di impiego: i citati contratti sono, infatti, rilevati secondo modalità coerenti con quelle adottate per le operazioni coperte, con l'iscrizione dei ratei in bilancio. Qualora le attività e passività oggetto della suddetta copertura venissero valutate in modo analogo, emergerebbe un risultato compensativo della minusvalenza sopra evidenziata.

Le operazioni a termine in essere al 30 giugno 2000, di cui alla tavola precedente, sono il riflesso principalmente dell'attività della Capogruppo e delle sue controllate operanti nel settore creditizio e di intermediazione mobiliare.

Informazioni quantitative relative ai contratti derivati ed alle compravendite a termine di valute

Capitali di riferimento	€/milioni			
	Tassi di interesse	Cambi	Corsi azionari	Altro
Contratti di trading non quotati				
- Forward (a)	696	8.449	-	-
- Swap (b)	156.550	2.347	-	-
- Opzioni comprate	12.971	569	1.238	-
- Opzioni vendute	13.814	567	2.794	-
Contratti di trading quotati				
- Future comprati	5.051	-	1.551	-
- Future venduti	3.139	-	727	-
- Opzioni comprate	3.028	-	1.847	-
- Opzioni vendute	2.889	-	1.919	-
Totale contratti di trading	198.138	11.932	10.076	-
Totale contratti non di trading	29.548	19.313	4.594	207
Totale generale	227.686	31.245	14.670	207

(a) La voce include i contratti di F.R.A. e le operazioni di compravendita a termine di valute.

(b) La voce include principalmente i contratti di I.R.S., C.I.R.S. e basis swap.

Capitali di riferimento dei contratti non quotati, valori di mercato ed equivalente creditizio potenziale	€/milioni			
	Tassi di interesse	Cambi	Corsi azionari	Altro
Capitali di riferimento	213.579	31.245	8.626	207
Contratti di trading ai valori di mercato				
- valore di mercato positivo	3.706	247	106	-
- valore di mercato negativo	3.556	275	139	-
Equivalente creditizio potenziale (add on)	934	126	108	-
Contratti non di trading ai valori di mercato				
- valore di mercato positivo	481	576	254	-
- valore di mercato negativo	531	299	122	-
Equivalente creditizio potenziale (add on)	173	255	322	25

I valori di mercato dei contratti derivati di copertura e di negoziazione, stipulati con controparti esterne, sono stati calcolati utilizzando i criteri previsti dalle vigenti disposizioni di vigilanza in materia di determinazione del coefficiente di solvibili-

tà. I valori di mercato evidenziati in tabella risentono, infatti, delle metodologie di calcolo imposte dai suddetti criteri, che prevedono, in particolare, l'inclusione nella determinazione del valore di mercato dei ratei attivi e passivi in corso di maturazione nonché dell'effetto derivante dalla rivalutazione ai cambi correnti dei capitali di riferimento da scambiarsi a termine relativamente ai contratti di *cross currency interest rate swap*.

Vita residua dei capitali di riferimento dei contratti derivati non quotati €/milioni

	Fino a 12 mesi	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni
Contratti sui tassi di interesse	64.817	95.882	52.880
Contratti sui tassi di cambio	27.406	3.277	562
Contratti sui corsi azionari	2.995	4.991	640
Altri contratti	-	207	-

Qualità del credito dei contratti derivati non quotati per controparte €/milioni

	Valore di mercato positivo	Equivalente creditizio potenziale (add on)	Rischio di credito equivalente (a) (valore corrente)
Governi e banche centrali	62	48	110
Enti creditizi	4.229	1.414	5.643
Altri operatori	1.079	481	1.560
Totale	5.370	1.943	7.313

(a) Incluso il rischio di credito equivalente relativo a contratti con durata originaria non superiore a 14 giorni.

Altre informazioni riguardanti le garanzie

La classificazione delle garanzie rilasciate per principali categorie di controparti è riportata nella parte B, sezione 11 della presente nota integrativa.

SEZIONE 11 - CONCENTRAZIONE E DISTRIBUZIONE DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ

Grandi rischi

La tavola sottostante riporta le posizioni definite “Grandi Rischi” nell’ambito della normativa di Vigilanza in adesione alla disciplina comunitaria. A tal fine, le posizioni sono rilevanti qualora nei confronti di un singolo cliente (gruppo di imprese) l’esposizione complessiva su base consolidata sia pari o superiore al 10% del Patrimonio consolidato di Vigilanza. L’esposizione è calcolata secondo un sistema di ponderazione delle posizioni esposte al rischio creditizio che tiene conto sia della natura delle controparti sia delle garanzie ricevute.

	30/6/00
a) Ammontare (€/milioni)	9.833
b) Numero	6

Distribuzione dei crediti verso clientela per principali categorie di debitori

I crediti verso clientela presentano la seguente distribuzione per principali categorie di debitori:

	30/6/00 (€/mil)	31/12/99 (€/mil)	Var. %
a) Stati	4.916	4.471	10,0
b) Altri enti pubblici	6.341	5.469	15,9
c) Società non finanziarie	41.009	40.762	0,6
d) Società finanziarie	8.286	6.751	22,7
e) Famiglie produttrici	2.313	2.498	-7,4
f) Altri operatori	13.118	13.223	-0,8
Totale	75.983	73.174	3,8

Distribuzione dei crediti verso imprese non finanziarie e famiglie produttrici residenti

La composizione dei crediti verso le imprese non finanziarie e le famiglie produttrici residenti in Italia, in relazione al comparto economico di appartenenza dei debitori, appare la seguente:

	30/6/00 (€/mil)	31/12/99 (€/mil)	Var. %
a) Altri servizi destinabili alle vendite	5.498	5.490	0,1
b) Servizi del commercio, recuperi e riparazioni	5.412	5.412	-
c) Edilizia e opere pubbliche	3.230	3.711	-13,0
d) Mezzi di trasporto	2.586	2.840	-8,9
e) Prodotti energetici	1.991	2.847	-30,1
f) Altre branche	16.413	15.691	4,6
Totale	35.130	35.991	-2,4

Distribuzione delle garanzie rilasciate per principali categorie di controparti

Le garanzie rilasciate dal Gruppo possono essere classificate come segue, in relazione alla categoria economica di appartenenza della controparte:

	30/6/00 (€/mil)	31/12/99 (€/mil)	Var. %
a) Stati	21	20	5,0
b) Altri enti pubblici	23	13	76,9
c) Banche	613	795	-22,9
d) Società non finanziarie	8.832	8.860	-0,3
e) Società finanziarie	1.382	971	42,3
f) Famiglie produttrici	97	95	2,1
g) Altri operatori	317	291	8,9
Totale	11.285	11.045	2,2

Distribuzione territoriale delle attività e delle passività

La distribuzione territoriale delle attività e passività del Gruppo, effettuata in base al paese di residenza delle controparti, risulta la seguente:

	30/6/00 (€/mil)				31/12/99 (€/mil)			
	Italia	Altri paesi della UE	Altri paesi	Totale	Italia	Altri paesi della UE	Altri paesi	Totale
1. Attivo								
1.1 crediti verso banche	10.084	8.899	2.749	21.732	10.131	8.772	3.241	22.144
1.2 crediti verso clientela	62.288	8.362	5.333	75.983	60.999	7.679	4.496	73.174
1.3 titoli	14.820	3.491	2.235	20.546	12.608	4.110	1.662	18.380
Totale	87.192	20.752	10.317	118.261	83.738	20.561	9.399	113.698
2. Passivo								
2.1 debiti verso banche	8.974	9.606	12.197	30.777	9.722	7.173	11.117	28.012
2.2 debiti verso clientela	32.945	9.849	2.898	45.692	31.958	8.283	2.948	43.189
2.3 debiti rappresentati da titoli	22.684	6.516	3.283	32.483	25.081	6.459	4.178	35.718
2.4 altri conti	1.230	-	1.021	2.251	527	1.047	-	1.574
Totale	65.833	25.971	19.399	111.203	67.288	22.962	18.243	108.493
3. Garanzie ed impegni	13.349	6.482	12.074	31.905	12.974	7.304	8.795	29.073

Distribuzione temporale delle attività e delle passività

La distribuzione delle attività e delle passività in base alla rispettiva durata residua appare la seguente:

	€/milioni								Totale
	A vista	Fino a 3 mesi	Durata determinata		Durata indeterminata		-	-	
			Oltre 3 mesi e fino a 12 mesi	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Oltre 5 anni			
			Tasso fisso	Tasso indicizzato	Tasso fisso	Tasso indicizzato			
1. Attivo									
1.1 titoli del Tesoro rifinanziabili	2	492	479	356	1.819	458	292	-	3.898
1.2 crediti verso banche	8.110	10.525	2.296	268	165	136	9	223	21.732
1.3 crediti verso clientela	13.346	15.342	8.859	9.815	12.253	7.349	7.829	1.190	75.983
1.4 obbligazioni ed altri titoli di debito	138	1.167	2.531	2.362	3.767	1.431	1.316	-	12.712
1.5 operazioni "fuori bilancio"	5.469	31.018	27.773	28.105	27.935	17.685	16.108	-	154.093
Totale attività	27.065	58.544	41.938	40.906	45.939	27.059	25.554	1.413	268.418
2. Passivo									
2.1 debiti verso banche	6.996	15.034	4.269	1.088	1.558	418	1.414	-	30.777
2.2 debiti verso clientela	35.042	7.694	942	804	490	637	76	7	45.692
2.3 debiti rappresentati da titoli:									
– obbligazioni	253	149	3.831	6.321	5.688	3.540	2.589	-	22.371
– certificati di deposito	46	3.876	2.300	260	767	16	9	-	7.274
– altri titoli	380	2.396	62	-	-	-	-	-	2.838
2.4 passività subordinate	-	135	73	98	819	400	682	-	2.207
2.5 operazioni "fuori bilancio"	5.562	30.191	25.785	837	56.323	677	33.110	-	152.485
Totale passività	48.279	59.475	37.262	9.408	65.645	5.688	37.880	7	263.644

Attività e passività in valuta

Le attività e le passività espresse in divise diverse da quelle aderenti all'Unione Monetaria Europea, presentano la seguente ripartizione:

	30/6/00 (€/mil)	31/12/99 (€/mil)	Var. %
a) Attività			
1. crediti verso banche	6.331	6.453	-1,9
2. crediti verso clientela	9.583	7.956	20,4
3. titoli	3.315	3.196	3,7
4. partecipazioni	174	125	39,2
5. altri conti	37	51	-27,5
Totale attività	19.440	17.781	9,3
b) Passività			
1. debiti verso banche	11.426	8.949	27,7
2. debiti verso clientela	5.567	5.626	-1,0
3. debiti rappresentati da titoli	5.409	7.288	-25,8
4. altri conti	549	474	15,8
Totale passività	22.951	22.337	2,7

SEZIONE 12 - GESTIONE ED INTERMEDIAZIONE PER CONTO TERZI

Gestioni patrimoniali

L'importo complessivo dei patrimoni gestiti per conto della clientela risulta, a valori di mercato, il seguente:

	30/6/00 (€/mil)	31/12/99 (€/mil)	Var. %
Gestioni patrimoniali (1)	30.129	23.953	25,8

(1) Con riferimento alle specifiche istruzioni impartite dalla Banca d'Italia l'informazione si riferisce unicamente alle gestioni personalizzate di patrimoni mobiliari per conto della clientela, con esclusione dei fondi comuni del Gruppo, pari a € 78.002 milioni (€ 76.019 milioni al 31 dicembre 1999), e delle riserve tecniche delle controllate assicurative, consolidate col metodo del patrimonio netto, pari a € 11.760 milioni (€ 10.500 milioni al 31 dicembre 1999).

Custodia ed amministrazione di titoli

I titoli oggetto di custodia e di amministrazione, compresi quelli ricevuti a garanzia, presentano, in valore nominale, la seguente composizione:

	30/6/00 (€/mil)	31/12/99 (€/mil)	Var. %
a) Titoli di terzi in deposito	192.598	209.672	-8,1
b) Titoli di terzi depositati presso terzi	124.965	128.231	-2,5
c) Titoli di proprietà depositati presso terzi	11.006	14.087	-21,9

Altre operazioni

Fondo per la Ricerca Applicata

Nel campo degli incentivi alla ricerca ed allo sviluppo, a partire da gennaio 2000 il Ministero dell'Università e della Ricerca Scientifica e Tecnologica ha assunto la gestione diretta del Fondo Ricerca Applicata, abilitando dieci soggetti bancari, fra i quali SANPAOLO IMI, a collaborare alla valutazione ed al controllo dei progetti ed assegnando a SANPAOLO IMI la gestione di tutto il pregresso.

Nel primo semestre del 2000 sono pervenute 234 domande per un totale di investimenti di € 562 milioni e sono state svolte 272 istruttorie con interventi per complessive € 557 milioni.

Nello stesso periodo sono stati stipulati 227 contratti per un importo globale di € 321 milioni e sono state effettuate erogazioni per € 176 milioni su fondi pubblici e per € 37 milioni su fondi della Banca con contributo interessi da parte dello Stato ai sensi della legge 346/88.

Fondo di Garanzia per le piccole e medie imprese del Mezzogiorno L. 341/95

Con Convenzione stipulata tra il Ministero del Tesoro e la Banca il 21 dicembre 1995, approvata e resa esecutiva con decreto del Direttore Generale del Tesoro in data 5 gennaio 1996, è stata formalizzata la concessione a SANPAOLO IMI, in qualità di Ente Gestore, del Fondo di cui alla legge 341/95.

Scopo della legge 341/95 è quello di promuovere la razionalizzazione degli equilibri finanziari delle piccole e medie imprese del Mezzogiorno, rientranti nei parametri U.E., attraverso diverse tipologie di intervento che vanno dalla corresponsione dei contributi agli interessi per i finanziamenti destinati al consolidamento a medio e lungo termine di passività a breve verso il sistema bancario, fino alla concessione di garanzie integrative su prestiti partecipativi, su acquisizione di partecipazioni e sulle citate operazioni di consolidamento.

A tutto il 30 giugno 2000 sono pervenute 4.122 richieste per un totale di € 1.989 milioni, così suddivise:

- € 1.477 milioni relativi al consolidamento dell'indebitamento a breve (di cui € 1.428 milioni già in corso di erogazione ed € 49 milioni in attesa di emissione del provvedimento definitivo);
- € 512 milioni relativi a prestiti partecipativi.

Quote di terzi di finanziamenti in pool

Le quote di terzi di finanziamenti in pool capofilati dalla Banca, senza mandato di rappresentanza, ammontano a fine semestre a € 854 milioni (€ 857 milioni al 31 dicembre 1999).

Gestioni patrimoniali prestate da terzi

L'ammontare dei servizi di GPM offerti alla clientela prestati da società del Gruppo è pari, al 30 giugno 2000, ad € 4.254 milioni.

Parte C - Informazioni sul Conto Economico Consolidato

SEZIONE 1 - GLI INTERESSI

Interessi attivi e proventi assimilati (voce 10)

Composizione della voce 10 "interessi attivi e proventi assimilati"

	1° semestre '00 (€/mil)	1999 (€/mil)	1° semestre '99 (€/mil)
a) Su crediti verso banche	449	715	337
<i>di cui:</i>			
– su crediti verso banche centrali	18	24	11
b) Su crediti verso clientela	2.316	4.324	2.201
<i>di cui:</i>			
– su crediti con fondi di terzi in amministrazione	-	-	-
c) Su titoli di debito	394	915	498
d) Altri interessi attivi	7	12	6
e) Saldo positivo dei differenziali su operazioni di "copertura" (*)	68	-	-
Totale	3.234	5.966	3.042

(*) Rappresentano l'effetto netto dei differenziali dei contratti derivati con finalità di copertura.

Dettaglio della voce 10 "interessi attivi e proventi assimilati"

	1° semestre '00 (€/mil)	1999 (€/mil)	1° semestre '99 (€/mil)
a) Su attività in valuta	366	870	354

Gli "interessi attivi e proventi assimilati" su attività in valuta si riferiscono all'operatività espressa in divise diverse da quelle aderenti all'Unione Monetaria Europea. I dati del 1° semestre 1999, espressi a confronto, sono stati opportunamente riclassificati.

Interessi passivi ed oneri assimilati (voce 20)

Composizione della voce 20 "Interessi passivi ed oneri assimilati"

	1° semestre '00 (€/mil)	1999 (€/mil)	1° semestre '99 (€/mil)
a) Su debiti verso banche	656	992	494
b) Su debiti verso clientela	525	892	402
c) Su debiti rappresentati da titoli	943	1.834	979
<i>di cui:</i>			
– su certificati di deposito	230	480	243
d) Su fondi di terzi in amministrazione	-	-	-
e) Su passività subordinate	43	81	47
f) Saldo negativo dei differenziali su operazioni di "copertura" (*)	-	135	88
Totale	2.167	3.934	2.010

(*) Rappresentano l'effetto netto dei differenziali dei contratti derivati con finalità di copertura.

Dettaglio della voce 20 "interessi passivi ed oneri assimilati"

	1° semestre '00 (€/mil)	1999 (€/mil)	1° semestre '99 (€/mil)
a) Su passività in valuta	456	839	286

Gli "interessi passivi ed oneri assimilati" su passività in valuta si riferiscono all'operatività espressa in divise diverse da quelle aderenti all'Unione Monetaria Europea. I dati del 1° semestre 1999, espressi a confronto, sono stati opportunamente riclassificati.

SEZIONE 2 - LE COMMISSIONI

Commissioni attive (voce 40)

Composizione della voce 40 "commissioni attive"

	1° semestre '00 (€/mil)	1999 (€/mil)	1° semestre '99 (€/mil)
a) Garanzie rilasciate	23	44	22
b) Servizi di incasso e pagamento	91	177	82
c) Servizi di gestione, intermediazione e consulenza			
1. negoziazione di titoli	77	106	56
2. negoziazione di valute	16	31	17
3. gestioni patrimoniali	80	123	37
4. custodia e amministrazione di titoli	21	39	17
5. collocamento di titoli	31	199	79
6. attività di consulenza	27	36	20
7. vendita a domicilio di titoli, prodotti e servizi	55	108	51
8. raccolta di ordini	114	110	54
9. gestione di organismi di investimento collettivo in valori mobiliari	834	1.107	529
d) Esercizio di esattorie e ricevitorie	11	32	15
e) Altri servizi	267	475	244
Totale	1.647	2.587	1.223

La sottovoce " e) Altri servizi" presenta, in particolare, il seguente dettaglio:

	1° semestre '00 (€/mil)	1999 (€/mil)	1° semestre '99 (€/mil)
Finanziamenti concessi	74	143	81
Depositi e conti correnti passivi	65	109	70
Funzioni di banca depositaria di fondi comuni di investimento	65	108	48
Conti correnti attivi	31	61	22
Attività di mediazione su operazioni di credito	1	1	-
Altri servizi	31	53	23
Totale	267	475	244

Commissioni passive (voce 50)*Composizione della voce 50 "commissioni passive"*

	1° semestre '00 (€/mil)	1999 (€/mil)	1° semestre '99 (€/mil)
a) Servizi di incasso e pagamento	26	50	23
b) Servizi di gestione e intermediazione			
1. negoziazione di titoli	27	42	21
2. negoziazione di valute	-	1	-
3. gestioni patrimoniali	-	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	14	16	5
5. collocamento di titoli	1	1	4
6. vendita a domicilio di titoli, prodotti e servizi	288	369	167
7. gestione di organismi di investimento collettivo in valori mobiliari	16	18	7
c) Altri servizi	29	33	28
Totale	401	530	255

La sottovoce "c) Altri servizi" presenta, in particolare, il seguente dettaglio:

	1° semestre '00 (€/mil)	1999 (€/mil)	1° semestre '99 (€/mil)
Finanziamenti ricevuti	6	12	16
Attività di mediazione su operazioni finanziarie	5	8	4
Attività di mediazione su operazioni di credito	1	2	1
Crediti di firma ricevuti	2	1	1
Altri servizi	15	10	6
Totale	29	33	28

SEZIONE 3 - I PROFITTI E LE PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE

Composizione dei profitti (perdite) da operazioni finanziarie (voce 60)

Composizione della voce 60 "profitti/perdite da operazioni finanziarie"

	1° semestre '00 (€/mil)	1999 (€/mil)	1° semestre '99 (€/mil)
Operazioni su titoli:			
a) rivalutazioni/svalutazioni nette	-45	-59	-89
b) profitti/perdite realizzati	101	-77	-481
Operazioni su valute	21	5	47
Altre operazioni	-54	234	568
Totale	23	103	45

La vigente normativa in materia di bilancio comporta l'identificazione separata dei singoli effetti economici di un portafoglio integrato ed immunizzato di tesoreria, composto da titoli azionari e non (in lire e valuta, sensibile alla variazione dei tassi d'interesse) e derivati (*future*, opzioni, *IRS*, *interest rate* e *cross currency* ed altri strumenti). Conseguentemente il risultato di cui si compone la voce relativa ai profitti e alle perdite da operazioni finanziarie deve essere letto, in larga parte, unitariamente agli effetti registrati nel margine d'intermediazione tra i dividendi.

SEZIONE 4 - LE SPESE AMMINISTRATIVE**Spese per il personale (voce 80.a)**

	1°semestre '00 (€/mil)	1999 (€/mil)	1°semestre '99 (€/mil)
Salari e stipendi	558	1.097	545
Oneri sociali	183	365	183
Trattamento di fine rapporto	37	69	36
Trattamento di quiescenza e simili	-	3	1
Totale	778	1.534	765

Il numero medio dei dipendenti per categoria è fornito nella “Parte D – Altre informazioni” della presente Nota Integrativa.

Altre spese amministrative (voce 80.b)

	1° semestre '00 (€/mil)	1999 (€/mil)	1° semestre '99 (€/mil)
Canoni per locazione immobili	53	88	43
Consulenza	44	84	29
Manutenzione e aggiornamento software	43	83	34
Oneri per formazione del personale e per viaggi e missioni	22	37	20
Spese postali e telegrafiche	20	38	20
Manutenzione beni mobili	20	41	19
Spese telefoniche	16	32	16
Canoni per elaborazioni presso terzi	15	25	14
Spese di pubblicità e rappresentanza	15	24	9
Spese energetiche	14	26	15
Canoni trasmissione dati	14	28	15
Spese legali e giudiziarie	13	24	12
Spese di vigilanza	11	24	12
Spese per la pulizia locali	10	20	10
Spese materiali per ufficio	9	16	9
Canoni di accesso a banche dati	9	16	8
Manutenzione degli immobili di proprietà	9	18	7
Spese visure ed informazioni commerciali	7	11	5
Premi di assicurazione banche e clientela	6	11	6
Spese per il trasporto e conta valori	5	11	5
Corrieri e trasporti	5	10	5
Canoni per locazione macchine	4	14	8
Manutenzione degli immobili in locazione	4	7	4
Contributi associazioni sindacali e di categoria	3	6	3
Altre spese	45	69	35
Totale	416	763	363
Imposte indirette e tasse			
– imposta di bollo	60	120	60
– imposta sostitutiva DPR 601/73	9	13	6
– imposta comunale sugli immobili	5	10	5
– IVA indetraibile su acquisti	3	11	3
– altre imposte indirette e tasse	8	15	9
Totale	85	169	83
Totale altre spese amministrative	501	932	446

SEZIONE 5 - LE RETTIFICHE, LE RIPRESE E GLI ACCANTONAMENTI

Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali (voce 90)

Composizione della voce 90 "rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali"

	1° semestre '00 (€/mil)	1999 (€/mil)	1° semestre '99 (€/mil)
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali			
– ammortamento costi di impianto e di aumento di capitale	-	1	1
– ammortamento avviamento	8	18	9
– ammortamento disavanzi di fusione	14	37	18
– ammortamento software	22	47	19
– ammortamento altri costi pluriennali	16	29	12
– ammortamento differenze positive di consolidamento	2	4	2
– ammortamento differenze positive di patrimonio netto	16	25	12
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali			
– ammortamento immobili	23	59	30
– ammortamento mobili e impianti	35	73	31
Totale	136	293	134

Le aliquote applicate in funzione della residua possibilità di utilizzo dei singoli cespiti corrispondono, di regola, a quelle massime consentite fiscalmente, comprese le quote anticipate.

Accantonamenti per rischi ed oneri (voce 100)

L'accantonamento per rischi ed oneri di € 132 milioni effettuato nel semestre riflette, per € 122 milioni, il rafforzamento dell'analogo fondo della Capogruppo e per € 10 milioni gli accantonamenti effettuati dalle società controllate. L'accantonamento della Capogruppo è costituito principalmente da € 13 milioni per il rafforzamento del fondo a fronte delle cause passive, da € 103 milioni destinati a fronteggiare la rinegoziazione dei mutui, da € 3 milioni per fronteggiare l'onere connesso ai premi di anzianità dei dipendenti e da € 3 milioni ad integrazione dei fondi destinati al ripianamento tecnico della Cassa di previdenza del personale della Capogruppo. L'accantonamento delle controllate si riferisce prevalentemente a stanziamenti prudenziali effettuati dalle controllate operanti nei servizi finanziari alle famiglie per i rischi connessi all'attività di distribuzione di prodotti finanziari.

Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni (voce 120)

Composizione della voce 120 "rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni"

	1° semestre '00 (€/mil)	1999 (€/mil)	1° semestre '99 (€/mil)
a) Rettifiche di valore su crediti	309	663	406
<i>di cui:</i>			
– rettifiche forfettarie per rischio paese	5	56	61
– altre rettifiche forfettarie	63	17	2
b) Accantonamenti per garanzie ed impegni	10	1	-
<i>di cui:</i>			
– accantonamenti forfettari per rischio paese	-	-	-
– altri accantonamenti forfettari	5	-	-
Totale	319	664	406

Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni (voce 130)*Composizione della voce 130 "riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni"*

	1° semestre '00 (€/mil)	1999 (€/mil)	1° semestre '99 (€/mil)
Rivalutazione di crediti in precedenza svalutati	68	134	130
Rivalutazione di crediti in precedenza stralciati	-	3	9
Rivalutazione di garanzie ed impegni in precedenza accantonati	-	1	1
Incassi di crediti in linea capitale in precedenza svalutati	121	116	45
Incassi di crediti in linea capitale e mora in precedenza stralciati	24	65	24
Incassi di interessi di mora in precedenza svalutati	32	42	30
Totale	245	361	239

Accantonamenti ai fondi rischi su crediti (voce 140)

Gli accantonamenti ai fondi rischi su crediti rappresentano gli stanziamenti effettuati da alcune controllate non aventi natura rettificativa a fronte di rischi solo eventuali.

Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie (voce 150)*Composizione della voce 150 "rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie"*

	1° semestre '00 (€/mil)	1999 (€/mil)	1° semestre '99 (€/mil)
Rettifiche di valore su titoli immobilizzati	-	14	18
Rettifiche di valore su partecipazioni	6	75	9
Totale	6	89	27

Le rettifiche sulle partecipazioni, pari a € 6 milioni, si riferiscono alla svalutazione delle interessenze detenute nelle seguenti società, su cui sono state ravvisate delle perdite durevoli di valore:

	1° semestre '00 (€/mil)	1999 (€/mil)	1° semestre '99 (€/mil)
Banca Popolare di Lodi S.c.r.l.	3	-	-
Filos S.p.A.	2	-	-
Beni Stabili S.p.A.	-	58	-
Inter Europa Bank Rt	-	4	8
Milano Assicurazioni S.p.A.	-	3	-
Snia BPD S.p.A.	-	2	-
Rimoldi Necchi	-	1	-
Sanità S.p.A.	-	1	-
Altre rettifiche	1	6	1
Totale	6	75	9

SEZIONE 6 - ALTRE VOCI DEL CONTO ECONOMICO

Le voci 30, 70, 110, 190, 200 e 240 del conto economico, non commentate nelle precedenti sezioni della nota integrativa, evidenziano i seguenti valori:

	1° semestre '00 (€/mil)	1999 (€/mil)	1° semestre '99 (€/mil)
Dividendi e altri proventi (voce 30)	141	250	112
Altri proventi di gestione (voce 70)	109	224	103
Altri oneri di gestione (voce 110)	19	40	21
Proventi straordinari (voce 190)	319	367	332
Oneri straordinari (voce 200)	15	73	31
Imposte sul reddito dell'esercizio (voce 240)	488	685	398

Dividendi e altri proventi (voce 30)

Composizione della voce 30 "dividendi ed altri proventi"

	1° semestre '00 (€/mil)	1999 (€/mil)	1° semestre '99 (€/mil)
Su azioni, quote ed altri titoli di capitale			
– dividendi	64	94	63
– crediti d'imposta	37	54	36
Su partecipazioni non consolidate integralmente e valutate al patrimonio netto			
– dividendi	30	69	9
– credito d'imposta	10	33	4
Totale	141	250	112

Altri proventi di gestione (voce 70)

Composizione della voce 70 "altri proventi di gestione"

	1° semestre '00 (€/mil)	1999 (€/mil)	1° semestre '99 (€/mil)
Recuperi di spese da clientela			
– imposta di bollo	51	115	57
– altre imposte	10	16	8
– spese legali	7	14	7
– altri recuperi	8	15	10
Rimborsi per servizi resi a terzi	9	14	6
Utili su vendita di beni in leasing	1	3	1
Fitti attivi ed altri proventi da gestione immobiliare	2	5	3
Utili su attività di merchant banking	7	28	5
Altri proventi	14	14	6
Totale	109	224	103

Altri oneri di gestione (voce 110)*Composizione della voce 110 "altri oneri di gestione"*

	1° semestre '00 (€/mil)	1999 (€/mil)	1° semestre '99 (€/mil)
Perdita da vendita di beni in <i>leasing</i>	4	5	5
Canoni passivi di <i>leasing</i> su mobili	-	-	1
Canoni passivi di <i>leasing</i> immobiliare	-	3	-
Perdita su attività di <i>merchant banking</i>	-	2	2
Oneri per la rete distributiva dei promotori finanziari	5	10	5
Altri oneri per operazioni di <i>leasing</i>	4	11	-
Altri oneri	6	9	8
Totale	19	40	21

Proventi straordinari (voce 190)*Composizione della voce 190 "proventi straordinari"*

	1° semestre '00 (€/mil)	1999 (€/mil)	1° semestre '99 (€/mil)
Sopravvenienze attive			
– utilizzo di fondi in eccesso	5	1	-
– effetto cambio su rettifiche di consolidamento	-	2	-
– altre sopravvenienze attive	14	31	14
Insussistenze del passivo	1	2	2
Plusvalenze realizzate su:			
– partecipazioni	217	327	313
– titoli immobilizzati	-	1	2
– utili da cessione azioni proprie in portafoglio	82	-	-
– immobilizzazioni materiali	-	3	1
Totale	319	367	332

Parte D - Altre informazioni

SEZIONE 1 - NUMERO DIPENDENTI E STRUTTURA OPERATIVA

Numero medio dei dipendenti per categoria

	1°semestre '00	1999	1°semestre '99
a) Dirigenti	356	338	327
b) Funzionari	4.442	4.388	4.391
c) Restante personale	19.572	19.490	19.544
Totale	24.370	24.216	24.262

Parte E - Area di consolidamento

SEZIONE 1 - PARTECIPAZIONI CONTROLLATE E DI INFLUENZA NOTEVOLE

Le partecipazioni rilevanti detenute dal Gruppo, ossia quelle in imprese controllate e sottoposte ad influenza notevole ai sensi degli artt. 4 e 19 del D.Lgs. 87/92, sono indicate nella tabella di seguito riportata:

Partecipazioni rilevanti

Denominazione	Sede	Tipo rapp. (*)	Rapporto di partecipazione		Dispon. voti in Assemblea ordinaria %	Valore di Bilancio Consolidato (€/milioni)
			Partecipante	Quota %		
A. Imprese incluse nel consolidamento integrale						
SANPAOLO IMI S.p.A. (Capogruppo)	Torino		-	-	-	-
<i>A1 Metodo integrale</i>						
1 Banca Fideuram S.p.A.	Milano	1	Sanpaolo IMI	74,06	74,06	XXX
2 Banca d'Intermediazione Mobiliare IMI S.p.A. (Banca IMI)	Milano	1	Sanpaolo IMI	100,00	100,00	XXX
3 Banca IMI Securities Corp.	Stati Uniti	1	IMI Capital Market USA	100,00	100,00	XXX
4 Banca Opi S.p.A. (ex IMI Lease S.p.A.)	Roma	1	Sanpaolo IMI	100,00	100,00	XXX A
5 Banque Sanpaolo S.A.	Francia	1	Sanpaolo IMI	100,00	100,00	XXX
6 Bonec Ltd	Irlanda	1	Sanpaolo IMI Bank Ireland	100,00	100,00	XXX
7 Fideuram Bank S.A.	Lussemburgo	1	Banca Fideuram	99,99	99,99	XXX
			Fideuram Vita	0,01	0,01	XXX
				100,00	100,00	
8 Fideuram Capital S.p.A.	Milano	1	Banca Fideuram	100,00	100,00	XXX
9 Fideuram Fiduciaria S.p.A.	Roma	1	Banca Fideuram	100,00	100,00	XXX
10 Fideuram Fondi S.p.A.	Roma	1	Banca Fideuram	99,25	99,25	XXX
11 Fideuram Gestioni Patrimoniali SIM S.p.A.	Milano	1	Banca Fideuram	100,00	100,00	XXX
12 Fideuram Gestions S.A.	Lussemburgo	1	Banca Fideuram	99,99	99,99	XXX
			Fideuram Vita	0,01	0,01	XXX
				100,00	100,00	
13 Fonditalia Management Company S.A.	Lussemburgo	1	Banca Fideuram	99,96	99,96	XXX
			Fideuram Vita	0,04	0,04	XXX
				100,00	100,00	
14 IDEA S.A.	Lussemburgo	1	IMI Bank (Lux)	99,16	99,16	XXX
			Sanpaolo IMI International	0,83	0,83	XXX
				99,99	99,99	
15 IMI Bank (Lux) S.A.	Lussemburgo	1	Banca IMI	99,99	99,99	XXX
			IMI Investments	0,01	0,01	XXX
				100,00	100,00	
16 IMI Capital Markets USA Corp.	Stati Uniti	1	IMI Investments	100,00	100,00	XXX
17 IMI Investments S.A.	Lussemburgo	1	Banca IMI	99,99	99,99	XXX
			Banca IMI Securities Corp.	0,01	0,01	XXX
				100,00	100,00	
18 IMI Real Estate S.A.	Lussemburgo	1	IMI Bank (Lux)	99,99	99,99	XXX
			Sanpaolo IMI International	0,01	0,01	XXX
				100,00	100,00	

Denominazione	Sede	Tipo rapp. (*)	Rapporto di partecipazione		Dispon. voti in Assemblea ordinaria %	Valore di Bilancio Consolidato (€/milioni)
			Partecipante	Quota %		
19 IMI Sigeco (UK) Ltd	Regno Unito	1	Banca IMI	100,00	100,00	XXX
20 Imitec S.p.A.	Roma	1	Banca Fideuram	100,00	100,00	XXX
21 Independent Management for Institutional Advisory Co. S.A. Lussemburgo		1	IMI Bank (Lux)	99,80	99,80	XXX
			IMI Investments	0,20	0,20	XXX
				100,00	100,00	
22 Interfund Advisory Company S.A.	Lussemburgo	1	Banca Fideuram	99,92	99,92	XXX
			Fideuram Vita	0,08	0,08	XXX
				100,00	100,00	
23 Int. Securities Advisory Company S.A.	Lussemburgo	1	Banca Fideuram	99,98	99,98	XXX
			Fideuram Vita	0,02	0,02	XXX
				100,00	100,00	
24 @IMIWeb S.I.M. S.p.A.	Milano	1	Banca IMI	100,00	100,00	XXX
25 Lackenstar Ltd	Irlanda	1	Sanpaolo IMI Bank Ireland	100,00	100,00	XXX
26 LDV Holding B.V.	Olanda	1	NHS-Nuova Holding Subalpina	100,00	100,00	XXX
27 NHS-Nuova Holding Subalpina S.p.A.	Torino	1	Sanpaolo IMI	51,00	51,00	XXX
28 Sanpaolo Asset Management S.A.	Francia	1	Banque Sanpaolo	99,97	99,97	XXX
			SCI Parisienne de L'Avenue Hoche	0,01	0,01	XXX
			Société Fonciere d'Investissement	0,01	0,01	XXX
			Société Immobiliere d'Investissement	0,01	0,01	XXX
				0,01	0,01	XXX
				100,00	100,00	
29 Sanpaolo Bail S.A.	Francia	1	Banque Sanpaolo	99,97	99,97	XXX
			Sanpaolo Mur	0,01	0,01	XXX
			SCI Parisienne de L'Avenue Hoche	0,01	0,01	XXX
			Société Fonciere d'Investissement	0,01	0,01	XXX
				0,01	0,01	XXX
				100,00	100,00	
30 Sanpaolo Bank (Austria) AG	Austria	1	Sanpaolo Bank S.A.	100,00	100,00	XXX
31 Sanpaolo Bank S.A.	Lussemburgo	1	Sanpaolo IMI	99,99	99,99	XXX
			Sanpaolo Services Luxembourg	0,01	0,01	XXX
				100,00	100,00	
32 Sanpaolo Fiduciaria S.p.A.	Torino	1	Sanpaolo IMI	100,00	100,00	XXX
33 Sanpaolo Fonds Gestion Snc	Lussemburgo	1	Banque Sanpaolo	80,00	80,00	XXX
			Sanpaolo Asset Management S.A.	20,00	20,00	XXX
				100,00	100,00	
34 Sanpaolo Gestion Internationale S.A.	Lussemburgo	1	Sanpaolo IMI	99,98	99,98	XXX
			Sanpaolo Bank S.A.	0,02	0,02	XXX
				100,00	100,00	
35 Sanpaolo IMI Asset Management SGR S.p.A.	Torino	1	Sanpaolo IMI	100,00	100,00	XXX
36 Sanpaolo IMI Bank (International) S.A.	Madeira	1	Sanpaolo IMI	69,01	69,01	XXX
			Sanpaolo IMI International	30,99	30,99	XXX
				100,00	100,00	
37 Sanpaolo IMI Bank Ireland Plc	Irlanda	1	Sanpaolo IMI	100,00	100,00	XXX

Denominazione	Sede	Tipo rapp. (*)	Rapporto di partecipazione		Dispon. voti in Assemblea ordinaria %	Valore di Bilancio Consolidato (€/milioni)
			Partecipante	Quota %		
38 Sanpaolo IMI International S.A.	Lussemburgo	1	Sanpaolo IMI	100,00	100,00	XXX
39 Sanpaolo IMI US Financial CO.	Stati Uniti	1	Sanpaolo IMI	100,00	100,00	XXX
40 Sanpaolo Immobiliare S.p.A.	Torino	1	Sanpaolo IMI	100,00	100,00	XXX
41 Sanpaolo Invest Banca S.p.A. (ex Sanpaolo Invest SIM S.p.A.)	Roma	1	Sanpaolo IMI	100,00	100,00	XXX
42 Sanpaolo Leasint S.p.A.	Milano	1	Sanpaolo IMI	100,00	100,00	XXX
43 Sanpaolo Mur S.A.	Francia	1	Banque Sanpaolo	99,99	99,99	XXX
			Sanpaolo Bail	0,01	0,01	XXX
				100,00	100,00	
44 Sanpaolo Riscossioni Genova S.p.A.	Genova	1	Sanpaolo IMI	100,00	100,00	XXX
45 Sanpaolo Riscossioni Prato S.p.A.	Prato	1	Sanpaolo IMI	100,00	100,00	XXX
46 Sanpaolo Services Luxembourg S.A.	Lussemburgo	1	Sanpaolo IMI	99,60	99,60	XXX
			Sanpaolo Bank S.A.	0,40	0,40	XXX
				100,00	100,00	
47 SEP S.p.A.	Torino	1	Sanpaolo IMI	100,00	100,00	XXX
48 Société de Gestion du Fonds commun de Placement Fideuram Fund S.A.	Lussemburgo	1	Banca Fideuram	99,20	99,20	XXX
			Fideuram Vita	0,80	0,80	XXX
				100,00	100,00	
49 Tobuk Ltd	Irlanda	1	Sanpaolo IMI Bank Ireland	100,00	100,00	XXX
50 Turis A.G.	Svizzera	1	Banca Fideuram	100,00	100,00	XXX
51 Tushingam Ltd	Irlanda	1	Sanpaolo IMI Bank Ireland	100,00	100,00	XXX

A2 Metodo proporzionale

1 Finconsumo S.p.A.	Torino	7	Sanpaolo IMI	50,00	50,00	XXX
2 FC Factor S.r.l.	Torino	7	Finconsumo	100,00	100,00	XXX

B. Partecipazioni valutate al patrimonio netto

Controllate

1 Cedar Street Securities Corp.	Stati Uniti	1	Banca IMI Securities	100,00	100,00	-
2 Consorzio Studi e Ricerche Fiscali	Roma	1	Sanpaolo IMI	50,00	50,00	-
			Banca Fideuram	15,00	15,00	-
			Fideuram Vita	5,00	5,00	-
			Banca IMI	10,00	10,00	-
			Sanpaolo Leasint	5,00	5,00	-
			NHS-Nuova Holding Subalpina	5,00	5,00	-
			Sanpaolo IMI Asset Management	5,00	5,00	-
	95,00	95,00				
3 Fideuram Assicurazioni S.p.A.	Roma	1	Banca Fideuram	100,00	100,00	10
4 Fideuram Vita S.p.A.	Roma	1	Banca Fideuram	99,75	100,00	292
5 Gedit S.A.	Lussemburgo	1	Sanpaolo IMI	90,00	90,00	-
			Prospettive 2001	10,00	10,00	-
				100,00	100,00	
6 IMI Sigeco (Nominees) Ltd.	Regno Unito	1	Banca IMI	100,00	100,00	-
7 Independent Management for Institutionals Sicav	Lussemburgo	1	IMI Bank (Lux)	50,00	50,00	-
			Independent Management for Institutional Adv.	50,00	50,00	-
				100,00	100,00	

Denominazione	Sede	Tipo rapp. (*)	Rapporto di partecipazione		Dispon. voti in Assemblea ordinaria %	Valore di Bilancio Consolidato (€/milioni)
			Partecipante	Quota %		
8 Leasint Servizi Integrati S.p.A.	Milano	1	Sanpaolo Leasint	100,00	100,00	1
9 Prospettive 2001 S.p.A.	Milano	1	Sanpaolo IMI	100,00	100,00	13
10 S.P.I. Lux I a r.l.	Lussemburgo	1	NHS-Nuova Holding Subalpina	100,00	100,00	-
11 S.P.I. Lux II a r.l.	Lussemburgo	1	NHS-Nuova Holding Subalpina	100,00	100,00	-
12 Sanpaolo IMI Capital Partners Ltd	Guernsey	1	NHS-Nuova Holding Subalpina	99,00	99,00	-
			Sanpaolo IMI Management	1,00	1,00	-
				100,00	100,00	
13 Sanpaolo IMI Institutional Asset Management SGR S.p.A.	Monza	1	Sanpaolo IMI Asset Management	55,00	55,00	1
			Fideuram Capital	30,00	30,00	-
			Banca IMI	15,00	15,00	-
				100,00	100,00	
14 Sanpaolo IMI Investments S.A.	Lussemburgo	1	Banca IMI	99,90	99,90	1
			Sanpaolo IMI International	0,10	0,10	-
				100,00	100,00	
15 Sanpaolo IMI Management Ltd	Regno Unito	1	NHS-Nuova Holding Subalpina	100,00	100,00	-
16 Sanpaolo IMI Private Equity S.p.A.	Torino	1	NHS-Nuova Holding Subalpina	100,00	100,00	2
17 Sanpaolo Invest Ireland Limited	Irlanda	1	Sanpaolo Invest Banca	100,00	100,00	-
18 Sanpaolo Leasint GMBH	Austria	1	Sanpaolo Leasint	100,00	100,00	-
19 Sanpaolo Life Ltd	Irlanda	1	Sanpaolo Vita	100,00	100,00	-
20 Sanpaolo Vita S.p.A.	Milano	1	Sanpaolo IMI	100,00	100,00	106
21 Soci�t� Civile Les Jardins d'Arcadie	Francia	1	Banque Sanpaolo	55,00	55,00	-
22 Société Civile Parisienne de l'Av. Hoche	Francia	1	Banque Sanpaolo	100,00	100,00	3
23 Socavie	Francia	1	Banque Sanpaolo	99,80	99,80	1
			Société Fonciere d'Investissement	0,20	0,20	-
				100,00	100,00	
24 Société Fonciere d'Investissement	Francia	1	Banque Sanpaolo	99,92	99,92	-
			Société Civile Parisienne de l'Av. Hoche	0,08	0,08	-
				100,00	100,00	
25 Société Immobilière d'Investissement	Francia	1	Banque Sanpaolo	99,98	99,98	-
			Soci�t� Fonciere d'Investissement	0,02	0,02	-
				100,00	100,00	
26 SP Asset Management Luxembourg S.A.	Lussemburgo	1	Sanpaolo Bank SA	99,99	99,99	1
			Sanpaolo Services Luxembourg	0,01	0,01	-
				100,00	100,00	
27 SPB 1650 Van Ness Corp.	Stati Uniti	1	Sanpaolo IMI	100,00	100,00	-
28 SPB Delta Towers LLC	Stati Uniti	1	Sanpaolo IMI	100,00	100,00	-
29 Spei S.p.A.	Roma	1	Banca Opi	100,00	100,00	1
30 UNI Invest S.A. (ex Sanpaolo Gestion Immobiliere S.A.)	Francia	1	Banque Sanpaolo	99,98	99,98	-
			Sanpaolo Bail	0,01	0,01	-
			Soci�t� Civile Parisienne de l'Av. Hoche	0,01	0,01	-
				100,00	100,00	

Denominazione	Sede	Tipo rapp. (*)	Rapporto di partecipazione		Dispon. voti in Assemblea ordinaria %	Valore di Bilancio Consolidato (€/milioni)
			Partecipante	Quota %		
31 Apokè Two Srl (in liq.)	Milano	1	Sanpaolo IMI	100,00	100,00	-
32 Fidimi Consulting S.p.A. (in liq.)	Roma	1	Sanpaolo IMI	100,00	100,00	-
33 Imifin S.p.A. (in liq.)	Roma	1	Sanpaolo IMI	100,00	100,00	-
34 IMI Bank A.G. (in liq.)	Germania	1	IMI Bank Lux	95,24	95,24	1
			Sanpaolo IMI International	4,76	4,76	-
				100,00	100,00	
35 Sanpaolo U.S. Holding Co. (in liq.)	Stati Uniti	1	Sanpaolo IMI	100,00	100,00	3
Altre minori						2 (B)

Totale partecipazioni in imprese del Gruppo valutate al patrimonio netto 438
Non Controllate

36 Azimut S.p.A.	Viareggio	8	LDV Holding	13,33	13,33	21
			NHS-Nuova Holding Subalpina	6,67	6,67	10
				20,00	20,00	
37 Banca Italo-Romena S.p.A.	Milano	8	Sanpaolo IMI	20,00	20,00	1
38 Banque Michel Inchauspe S.A. (BAMI)	Francia	8	Banque Sanpaolo	20,00	20,00	5
39 Beaujon Immobilière	Francia	7	Banque Sanpaolo	50,00	50,00	-
40 BNC Assicurazioni S.p.A.	Roma	8	Sanpaolo IMI	30,00	30,00	40
41 Cassa di Risparmio di Firenze S.p.A.	Firenze	8	Sanpaolo IMI	14,98	14,98	118
			NHS-Nuova Holding Subalpina	4,11	4,11	32
				19,09	19,09	
42 CBE Service	Belgio	8	Sanpaolo IMI	20,00	20,00	-
43 Conservateur Finance S.A.	Francia	8	Banque Sanpaolo	20,00	20,00	3
44 Egida Compagnia di Assicurazioni S.p.A.	Torino	7	Sanpaolo IMI	50,00	50,00	4
45 Esatri S.p.A.	Milano	8	Sanpaolo IMI	31,50	31,50	14
46 Eurosic S.A.	Francia	8	Banque Sanpaolo	32,77	32,77	10
47 Finnat Investments S.p.A.	Roma	8	Sanpaolo IMI	20,00	20,00	-
48 Inter-Europa Bank RT	Ungheria	8	Sanpaolo IMI	32,51	32,51	8
49 Logiasit S.A.	Francia	8	Banque Sanpaolo	20,00	20,00	-
50 Macapel S.p.A.	Milano	8	NHS-Nuova Holding Subalpina	46,75	46,75	9
51 Nuova Strategia S.p.A.	Milano	8	LDV Holding	25,00	25,00	13
52 Picus S.p.A.	Bergamo	8	NHS-Nuova Holding Subalpina	40,58	40,58	1
53 San Marino Gestion S.A.	Lussemburgo	8	Sanpaolo Bank SA	20,00	20,00	-
54 Sanpaolo IMI Private Equity Scheme B.V.	Olanda	8	LDV Holding	45,00	45,00	-
55 Societ� Civile 26 Rue Richard Gardebled	Francia	8	Banque Sanpaolo	20,00	20,00	-
56 Societ� Civile Domaine de La Flambelle	Francia	8	Banque Sanpaolo	25,00	25,00	-
57 Società Civile du 41 Avenue Bouisson Bertrand	Francia	8	Banque Sanpaolo	25,00	25,00	-
58 Società Civile le Jardin de Nazareth	Francia	8	Banque Sanpaolo	20,00	20,00	-
59 Società Civile Le Maestro	Francia	8	Banque Sanpaolo	20,00	20,00	-
60 Società Civile les Jardins du Ponant	Francia	8	Banque Sanpaolo	25,00	25,00	-
61 Società Civile Res Club les Arcades	Francia	8	Banque Sanpaolo	25,00	25,00	-
62 Societ� Civile St. Gratien Village	Francia	8	Banque Sanpaolo	30,00	30,00	-
63 Societ� d'Etudes Ficatier-Courbevoie	Francia	8	Banque Sanpaolo	50,00	50,00	-
64 Consorzio Bancario SIR S.p.A. (in liq.)	Roma	8	Sanpaolo IMI	32,49	32,49	-

Denominazione	Sede	Tipo rapp. (*)	Rapporto di partecipazione		Dispon. voti in Assemblea ordinaria %	Valore di Bilancio Consolidato (€/milioni)
			Partecipante	Quota %		
65 Eurofondo S.C.p.A. (in liq.)	Roma	8	Sanpaolo IMI	25,00	25,00	-
66 Finexpance S.p.A. (in liq.)	Chiavari	8	Sanpaolo IMI	30,00	30,00	-
67 Galère 28 (in liq.)	Francia	8	Banque Sanpaolo	23,44	23,44	-
68 Galileo Holding (in liq.)	Venezia	8	Sanpaolo IMI	31,52	31,52	-
Altre partecipazioni						2 (B)
Totale altre partecipazioni valutate al patrimonio netto						291
Totale partecipazioni valutate al patrimonio netto						729

(*) *Tipo di rapporto:*

1 = controllo ex art. 2359 c.c., comma 1, n. 1: maggioranza dei diritti di voto nell'Assemblea ordinaria.

7 = controllo congiunto ex art. 35, comma 1 del D.Lgs. 87/92.

8 = impresa associata ex art.36, comma 1 del D.Lgs. 87/92: impresa sulla quale si esercita una "influenza notevole" che si presume esistere qualora si disponga di almeno 1/5 dei diritti di voto esercitabili nell'Assemblea ordinaria.

(A) La partecipazione ha modificato la propria denominazione sociale durante il primo semestre 2000. Dall'1/7/2000 ha ricevuto dalla Banca d'Italia l'autorizzazione a svolgere l'attività bancaria, da tale data, peraltro, ha avuto effetto il conferimento del ramo aziendale relativo alle opere pubbliche ed infrastrutture effettuato da parte della Capogruppo.

(B) Rappresenta la somma dei valori di bilancio delle partecipazioni inferiori a € 500.000.

SEZIONE 2 - ALTRE PARTECIPAZIONI SIGNIFICATIVE

Tra le rimanenti partecipazioni detenute dal Gruppo si riportano di seguito quelle più significative per l'ammontare dell'investimento (valore di bilancio pari o superiore a Euro 2,5 milioni):

Altre Partecipazioni

Denominazione	Sede	Rapporto di partecipazione		Valore di Bilancio Consolidato (€/milioni)
		Partecipante	Quota %	
ACEA S.p.A.	Roma	NHS - Nuova Holding Subalpina	0,09	3
ADR International Airport South Africa Ltd	Sud Africa	LDV Holding	0,37	8
Banca Agricola Mantovana S.p.A.	Mantova	Sanpaolo IMI	9,57	206
Banca d'Italia	Roma	Sanpaolo IMI	2,00	55
Banca Mediocredito S.p.A.	Torino	Sanpaolo IMI	1,11	4
Banca Popolare di Lodi S.c.r.l.	Lodi	NHS - Nuova Holding Subalpina	0,50	7
		LDV Holding	0,50	7
			1,00	14
Banco del Desarrollo S.A.	Cile	Sanpaolo IMI	15,89	16
Banco Santander Central Hispano S.A.	Spagna	Sanpaolo IMI	1,28	458
		Sanpaolo IMI International	1,50	653
			2,78	1.111
Banksiel S.p.A.	Milano	Sanpaolo IMI	7,00	3
Beni Stabili S.p.A.	Roma	Sanpaolo IMI	14,05	80
BIAT S.A.	Tunisia	Sanpaolo IMI	5,61	8
Borsa Italiana S.p.A.	Milano	Banca IMI	7,00	3
		IMI Bank (Lux)	0,50	-
			7,50	3
Buzzi Unicem S.p.A.	Alessandria	NHS - Nuova Holding Subalpina	1,31	17
Cedel International S.A.	Lussemburgo	Banca IMI	1,32	3
Compart S.p.A.	Milano	NHS - Nuova Holding Subalpina	6,78	102
Convergenza S.C.A.	Lussemburgo	LDV Holding	10,00	3
Enel S.p.A.	Roma	NHS - Nuova Holding Subalpina	0,04	20
Elsacom NV	Olanda	LDV Holding	7,61	8
Engineering Ingegneria Informatica S.p.A.	Roma	NHS - Nuova Holding Subalpina	2,00	10
Fincantieri - Cantieri Navali S.p.A.	Trieste	NHS - Nuova Holding Subalpina	1,23	4
Flashmall.it S.p.A.	Roma	NHS - Nuova Holding Subalpina	14,70	4
ILIAD S.A.	Francia	Banque Sanpaolo	9,93	5
I. N. A. S.p.A.	Roma	Sanpaolo IMI	9,20	825
Milano Assicurazioni S.p.A.	Milano	NHS - Nuova Holding Subalpina	2,02	20
Salvagnini BV	Olanda	LDV Holding	9,43	6
Simest S.p.A.	Roma	Sanpaolo IMI	3,31	5
Snia BPD S.p.A.	Milano	NHS - Nuova Holding Subalpina	1,39	14
Spinner Global Technology Fund Ltd	Antille Olandesi	NHS - Nuova Holding Subalpina	3,58	7
The Royal Bank of Scotland Plc	Regno Unito	Sanpaolo IMI International	0,31	117
Tecnost S.p.A.	Ivrea	Sanpaolo IMI	0,40	60
		NHS - Nuova Holding Subalpina	0,23	33
			0,63	93
Unionvita S.p.A.	Roma	Fideuram Capital	15,00	5
Utet S.p.A.	Torino	LDV Holding	17,90	19
Altre minori				37
Totale altre partecipazioni				2.835

Allegati

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

PROSPETTO DI RACCORDO TRA IL BILANCIO DELL'IMPRESA ED IL BILANCIO CONSOLIDATO

ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

	<i>€/milioni</i>					
	Capitale sociale	Riserve e utili portati a nuovo	Fondo per rischi bancari generali	Differenze negative di consolidamento e di patrimonio netto	Utile netto	Totale
Patrimonio netto al 31.12.1999	3.926	1.888	357	1.151	1.050	8.372
Destinazione dell'utile 1999:						
- a riserve	-	326	-	-	-326	-
- agli azionisti	-	-	-	-	-724	-724
Movimenti tra riserve	-	41	-	-41	-	-
Variazione del Fondo per rischi bancari generali	-	-	-3	-	-	-3
Differenza positiva di patrimonio netto sulla Cassa di Risparmio di Firenze	-	-	-	-181	-	-181
Esercizio di <i>Stock options</i>	4	12	-	-	-	16
Dividendi non distribuiti su azioni proprie in portafoglio della Capogruppo	-	2	-	-	-	2
Differenze di cambio da conversione dei bilanci in valuta ed altre rettifiche	-	-16	-	-	-	-16
Utile netto	-	-	-	-	746	746
Patrimonio netto al 30.6.2000	3.930	2.253	354	929	746	8.212
Azioni proprie in portafoglio della Capogruppo	-	-47	-	-	-	-47
Patrimonio netto da bilancio riclassificato	3.930	2.206	354	929	746	8.165

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

€/milioni

FONDI UTILIZZATI ED IMPIEGATI

Utilizzo di fondi generati dalla gestione	804
Dividendi distribuiti	722
Utilizzo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato e di quiescenza	9
Utilizzo del fondo rischi ed oneri	70
Utilizzo del fondo per rischi bancari generali	3
Incremento dei fondi impiegati	5.230
Crediti verso clientela	2.883
Partecipazioni	222
Titoli non immobilizzati	1.975
Differenze positive di consolidamento e di patrimonio netto	53
Immobilizzazioni materiali	46
Immobilizzazioni immateriali	51
Decremento dei fondi raccolti	3.091
Debiti verso clientela e rappresentati da titoli	738
Altre voci del passivo	2.131
Differenze negative di consolidamento e di patrimonio netto	222
Totale	9.125

€/milioni

FONDI GENERATI E RACCOLTI

Fondi generati dalla gestione	1.143
Utile netto	746
Accantonamento al trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	16
Rettifiche nette di valore sui crediti ed accantonamenti per garanzie ed impegni	74
Accantonamenti ai fondi per rischi ed oneri	123
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali	58
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali	60
Rettifiche di valore nette su immobilizzazioni finanziarie	5
Rettifiche di valore su differenze positive di consolidamento e patrimonio netto	18
Differenze di cambio da conversione del patrimonio netto delle società incluse nell'area di consolidamento ed altre rettifiche	41
Accantonamenti al fondo rischi su crediti	2
Incremento dei fondi raccolti	3.497
Patrimonio di terzi	49
Debiti verso banche	2.765
Passività subordinate	683
Decremento dei fondi impiegati	4.485
Cassa e disponibilità presso banche centrali	79
Crediti verso banche	412
Titoli immobilizzati	62
Altre voci dell'attivo	3.932
Totale	9.125

PROSPETTO DI RACCORDO TRA IL BILANCIO DELL'IMPRESA ED IL BILANCIO SEMESTRALE CONSOLIDATO

	<i>€/milioni</i>				
	Utile netto	Capitale e riserve	Patrimonio netto	Fondi rischi su crediti	Totale
BILANCIO DELLA CAPOGRUPPO	808	6.495	7.303	-	7.303
Saldo da bilancio di società consolidate integralmente	523	4.907	5.430	31	5.461
Rettifiche di consolidamento:					
- valore di carico di partecipazioni consolidate integralmente	-	-3.678	-3.678	-	-3.678
- dividendi di società consolidate	-511	511	-	-	-
- compensazione differenze positive di consolidamento	-	-236	-236	-	-236
- ammortamento differenze positive di consolidamento	-17	-115	-132	-	-132
- storno utili da cessioni di partecipazioni	-60	60	-	-	-
- valutazione di partecipazioni al patrimonio netto	38	158	196	-	196
- quote soci di minoranza	-49	-539	-588	-	-588
- altre rettifiche	14	-97	-83	-	-83
BILANCIO CONSOLIDATO	746	7.466	8.212	31	8.243

**ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI AL 30 GIUGNO 2000 SUPERIORI AL 10%
DEL CAPITALE RAPPRESENTATO DA AZIONI CON DIRITTO DI VOTO IN SOCIETA'
CON AZIONI NON QUOTATE O DA QUOTE IN SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA
(DELIBERA CONSOB N. 11715 DEL 24 NOVEMBRE 1998) (1)**

Denominazione	Partecipante	%
1650 MISSION ASSOCIATES LIMITED PARTNERSHIP	SPB 1650 VAN NESS CORPORATION	13,75
1650 MISSION CORPORATION GENERAL PARTNER	SPB 1650 VAN NESS CORPORATION	13,89
BIESSEFIN in liquidazione	SANPAOLO IMI	36,10
BOISSY R.E.R. 8	SOCIETE' FONCIERE D'INVESTISSEMENT	99,00
BOISSY R.E.R. 8	SOCIETE' IMMOBILIARE D'INVESTISSEMENT	1,00
	TOTALE	100,00
BRUMMEL INTERNATIONAL LIMITED	WOBCO HOLDING	100,00
CELEASING SRL	SANPAOLO IMI	100,00
CHATEAU BOLIDES	UNO IMMOBILIARE in liquidazione	49,00
CIFRALI 8 in liquidazione	BANQUE SANPAOLO S.A.	18,30
CIFRALI 9	BANQUE SANPAOLO S.A.	14,09
CIVE	SANPAOLO IMI	68,97
DULEVO	SANPAOLO IMI	16,30
ELVETIA EDILE	SANPAOLO IMI	100,00
FATA GROUP	NHS NUOVA HOLDING SUBALPINA	13,17
FEIC in liquidazione	SANPAOLO IMI	17,24
FINDIRAMA in liquidazione	APOKE' TWO in liquidazione	62,86
FINDIRAMA in liquidazione	UNO HOLDING in liquidazione	3,96
	TOTALE	66,82
FINLOMBARDA LEASING	SANPAOLO IMI	14,00
FONTI DI GAVERINA	SANPAOLO IMI	51,04
GENIA SRL	SANPAOLO IMI	100,00
GIACINTO in liquidazione	APOKE' TWO in liquidazione	100,00
GUINNESS PEAT AVIATION A.T.R. LTD	SANPAOLO IMI BANK IRELAND PLC	12,50
IAM PIAGGIO	BANCA FIDEURAM	3,86
IAM PIAGGIO	SANPAOLO IMI	10,00
	TOTALE	13,86
IMMOBILIARE DELL'ISOLA CATTANEO	SANPAOLO IMI	48,57
IMMOBILIARE PEONIA ROSA	SANPAOLO IMI	57,00
IMPIANTI SRL	SANPAOLO IMI	14,16
INTEGRATED SHIPPING COMPANY -I.S.CO.	SANPAOLO IMI	100,00
INTERBANK ONLINE SYSTEM LIMITED	SANPAOLO IMI	12,50
ITTICA UGENTO	SANPAOLO IMI	26,96
KISH RECEIVABLES COMPANY	TOBUK LIMITED	19,70
KONIG	SANPAOLO IMI	20,00
KYLE RECEIVABLES CPMPANY	TUSHINGHAM LIMITED	11,11
LEASARTE	SOFIR'S	100,00
LILLO	SANPAOLO IMI	50,00

Denominazione	Partecipante	%
LO.SE.RI.	SANPAOLO IMI	18,40
NEWGRANGE FINANCIAL SERVICES COMPANY	BONEC LTD	14,79
NUOVA VALVOTECNIC	SANPAOLO IMI INTERNATIONAL S.A.	16,67
PANTECNA in fallimento	SANPAOLO IMI	15,50
RECEIVABLES SERVICING COMPANY	LACKENSTAR LTD	15,76
RIMOLDI NECCHI SRL	NHS NUOVA HOLDING SUBALPINA	16,92
S.A. IMM. DE CONSTR. DE MONTECLIN en liquidation	BANQUE SANPAOLO S.A.	11,30
S.C.I. BOISSY RER 5	SOCIETE' FONCIERE D'INVESTISSEMENT	90,00
S.C.I. LA SOURCE DE SAINT HILARIE	SOCIETE' IMMOBILIERE D'INVESTISSEMENT	98,00
S.C.I. ROGNAC - NORD	SOCIETE' FONCIERE D'INVESTISSEMENT	50,00
S.C.I. BOISSY GRISELLE 7	SOCIETE' FONCIERE D'INVESTISSEMENT	99,00
S.C.I. BOISSY GRISELLE 7	SOCIETE' IMMOBILIERE D'INVESTISSEMENT	1,00
	TOTALE	100,00
S.C.I. BOISSY SAINT LEGER 94	SOCIETE' FONCIERE D'INVESTISSEMENT	99,00
S.C.I. BOISSY SAINT LEGER 94	SOCIETE' IMMOBILIERE D'INVESTISSEMENT	1,00
	TOTALE	100,00
S.G.R. SOCIETA' GESTIONE PER IL REALIZZO	BANCA FIDEURAM	0,63
S.G.R. SOCIETA' GESTIONE PER IL REALIZZO	SANPAOLO IMI	9,48
	TOTALE	10,11
SAGO	SANPAOLO IMI	26,67
SCI BALCONS SAINTE MARIE	BANQUE SANPAOLO S.A.	18,00
SCI LE CHEVALIER	SOCIETE' FONCIERE D'INVESTISSEMENT	1,00
SCI LE CHEVALIER	SOCIETE' IMMOBILIERE D'INVESTISSEMENT	99,00
	TOTALE	100,00
SCI LE CLOS DE NOYER en liquidation	BANQUE SANPAOLO S.A.	15,00
SCI LES BALCONS DU DRAC	BANQUE SANPAOLO S.A.	15,41
SCI LES JARDIN DE FARNESE en liquidation	UNI INVEST	11,11
SCI PLEIN CIEL	BANQUE SANPAOLO S.A.	12,00
SCI PRALY II	BANQUE SANPAOLO S.A.	11,00
SCI PRALY III	BANQUE SANPAOLO S.A.	12,00
SERDI ET COMPAGNIE	SOCIETE' FONCIERE D'INVESTISSEMENT	1,00
SERDI ET COMPAGNIE	SOCIETE' IMMOBILIERE D'INVESTISSEMENT	99,00
	TOTALE	100,00
SOC. D'AMENAGEMENTS DE ZONES IND. ET COMM. - SAZIC	SOCIETE' FONCIERE D'INVESTISSEMENT	99,00
SOC. D'AMENAGEMENTS DE ZONES IND. ET COMM. - SAZIC	SOCIETE' IMMOBILIERE D'INVESTISSEMENT	1,00
	TOTALE	100,00
SOCIETA' ITALIANA DI MONITORAGGIO	SANPAOLO IMI	16,67
SOCIETA' NAZIONALE FINANZIARIA	SOFIR'S	15,25
SOFIR'S	UNO HOLDING in liquidazione	100,00
SOGEPI ET CIE LE FOURNAS SNC	BANQUE SANPAOLO S.A.	12,50
STARE	APOKE' TWO in liquidazione	92,77
TECNO IDRO METEO (2)	SANPAOLO IMI	36,00

Denominazione	Partecipante	%
TECNOALIMENTI (2)	SANPAOLO IMI	30,00
TECNOBIOMEDICA (2)	SANPAOLO IMI	26,32
TECNOCITTA' srl	SANPAOLO IMI	12,00
TECNOFARMACI (2)	SANPAOLO IMI	20,50
TECNOGEN (2)	SANPAOLO IMI	29,96
TECNOTESSILE (2)	SANPAOLO IMI	40,00
TORSYL S.A. in liq.	SANPAOLO IMI INTERNATIONAL S.A.	15,79
UNIONVITA	FIDEURAM CAPITAL SIM	15,00
UNO BROKER in liquidazione	SOFIR'S	100,00
UNO HOLDING in liquidazione	APOKE' TWO in liquidazione	77,69
UNO HOLDING in liquidazione	FINDIRAMA in liquidazione	3,50
	TOTALE	81,19
UNO IMMOBILIARE in liquidazione	APOKE' TWO in liquidazione	21,59
UNO IMMOBILIARE in liquidazione	UNO HOLDING in liquidazione	56,95
	TOTALE	78,54
WOBCO HOLDING	GED. I. T. - GEDEAM INVESTISSEMENTS	100,00
ZWHALEN & MAYR S.A.	SANPAOLO IMI INTERNATIONAL S.A.	12,96

(1) - Nell'elenco non sono comprese le partecipazioni già esposte nella Parte E - Sezione 1 della Nota Integrativa consolidata.

(2) - Partecipazioni derivanti dalle operazioni di cui alla Legge 25 ottobre 1968, n. 1089 (Fondo Ricerca Applicata)

Relazione semestrale d'Impresa

CONTO ECONOMICO D'IMPRESA RICLASSIFICATO

STATO PATRIMONIALE D'IMPRESA RICLASSIFICATO

CONTO ECONOMICO D'IMPRESA RICLASSIFICATO

	1° semestre 2000 (€/mil)	1° semestre 1999 (€/mil)	Esercizio 1999 (€/mil)	Variazioni 1° sem. '00 - 1° sem. '99 (%)	1° semestre 2000 (L/mld)
MARGINE DI INTERESSE	897	878	1.729	2,2	1.736
Commissioni nette e altri proventi netti da intermediazione	797	645	1.348	23,6	1.544
Profitti e perdite da operazioni finanziarie e dividendi su azioni	25	88	78	-71,6	48
Dividendi su partecipazioni	441	274	531	60,9	854
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	2.160	1.885	3.686	14,6	4.182
Spese amministrative	-968	-969	-1.950	-0,1	-1.874
- spese per il personale	-624	-630	-1.260	-1,0	-1.208
- altre spese amministrative	-274	-269	-550	1,9	-530
- imposte indirette e tasse	-70	-70	-140	-	-136
Altri proventi netti	84	84	168	-	162
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-73	-84	-182	-13,1	-142
RISULTATO DI GESTIONE	1.203	916	1.722	31,3	2.328
Accantonamenti per rischi e oneri	-123	-25	-57	392,0	-238
Rettifiche nette di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	-54	-163	-278	-66,9	-104
Rettifiche nette di valore su immobilizzazioni finanziarie	-6	-27	-84	-77,8	-11
UTILE ORDINARIO	1.020	701	1.303	45,5	1.975
Proventi straordinari netti	338	354	354	-4,5	655
UTILE LORDO	1.358	1.055	1.657	28,7	2.630
Imposte sul reddito del periodo	-550	-422	-639	30,3	-1.066
UTILE NETTO	808	633	1.018	27,6	1.564

STATO PATRIMONIALE D'IMPRESA RICLASSIFICATO

	30/6/00 (€/mil)	30/6/99 (€/mil)	31/12/99 (€/mil)	Variazione 30/6/00 - 30/6/99 (%)	30/6/00 (L/mld)
ATTIVO					
Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali	338	339	421	-0,3	655
Crediti	90.536	77.931	82.072	16,2	175.301
- crediti verso banche	20.666	12.241	14.810	68,8	40.014
- crediti verso clientela	69.870	65.690	67.262	6,4	135.287
Titoli non immobilizzati	5.757	9.623	6.635	-40,2	11.146
Immobilizzazioni	6.973	6.098	6.360	14,3	13.504
- titoli immobilizzati	722	867	738	-16,7	1.400
- partecipazioni	5.210	3.753	4.544	38,8	10.089
- immobilizzazioni immateriali	155	175	167	-11,4	299
- immobilizzazioni materiali	886	1.303	911	-32,0	1.716
Altre voci dell'attivo	9.424	12.283	12.813	-23,3	18.246
Totale dell'attivo	113.028	106.274	108.301	6,4	218.852
PASSIVO					
Debiti	90.704	81.369	85.562	11,5	175.626
- debiti verso banche	31.230	21.197	24.203	47,3	60.470
- debiti verso clientela e debiti rappresentati da titoli	59.474	60.172	61.359	-1,2	115.155
Fondi	1.695	1.342	1.564	26,3	3.285
- fondo imposte e tasse	830	629	821	32,0	1.608
- fondo trattamento di fine rapporto	409	399	401	2,5	793
- fondo per rischi ed oneri diversi	412	267	296	54,3	798
- fondo di quiescenza	44	47	46	-6,4	86
Altre voci del passivo	11.385	14.721	12.972	-22,7	22.043
Passività subordinate	1.989	1.355	1.339	46,8	3.852
Patrimonio netto	7.255	7.487	6.864	-3,1	14.048
di cui					
- capitale sociale (*)	3.930	4.345	3.926	-9,6	7.609
- riserve (**)	2.517	2.509	1.920	0,3	4.874
- utile netto	808	633	1.018	27,6	1.564
Totale del passivo	113.028	106.274	108.301	6,4	218.852
GARANZIE ED IMPEGNI					
Garanzie rilasciate	16.838	15.987	16.506	5,3	32.603
Impegni	14.214	13.057	13.311	8,9	27.523

(*) La variazione del capitale sociale (- € 415 milioni) è determinata dagli effetti dello spin-off immobiliare (- € 413 milioni), della conversione del capitale sociale in Euro (- € 6 milioni) e dell'esercizio delle stock options (+ € 4 milioni).

(**) L'importo è indicato al netto delle azioni proprie in portafoglio al 30 giugno 2000 pari a n. 3.709.000 per € 47 milioni. Le altre variazioni sono determinate dallo spin-off immobiliare (- € 260 milioni), dalla destinazione a riserve dell'utile '99 (+ € 297 milioni), dalla conversione del capitale sociale in Euro (+ € 6 milioni) e dall'esercizio delle stock options (+ € 12 milioni).

Bilancio semestrale d'Impresa

STATO PATRIMONIALE D'IMPRESA

CONTO ECONOMICO D'IMPRESA

NOTA INTEGRATIVA D'IMPRESA

STATO PATRIMONIALE D'IMPRESA

(in Euro)

ATTIVO	30/6/00	31/12/99	30/6/99
10. Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali	338.390.229	421.444.374	338.892.038
20. Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	1.251.520.164	1.404.125.988	2.910.245.998
30. Crediti verso banche	20.665.620.991	14.809.788.319	12.241.167.766
a) a vista	8.767.409.751	1.765.058.484	2.359.158.850
b) altri crediti	11.898.211.240	13.044.729.835	9.882.008.916
40. Crediti verso clientela	69.870.145.078	67.262.285.646	65.689.842.290
di cui:			
- crediti con fondi di terzi in amministrazione	42.201.956	47.451.295	56.481.322
50. Obbligazioni e altri titoli di debito	5.226.423.052	5.948.110.330	6.834.163.312
a) di emittenti pubblici	2.501.198.715	2.547.067.911	4.364.347.416
b) di banche	1.903.307.163	2.622.644.261	1.655.789.954
di cui:			
- titoli propri	434.556.709	850.606.925	646.779.399
c) di enti finanziari	161.248.136	172.064.462	55.605.027
di cui:			
- titoli propri	-	-	-
d) di altri emittenti	660.669.039	606.333.696	758.420.915
60. Azioni, quote e altri titoli di capitale	1.106.520	20.694.036	745.342.343
70. Partecipazioni	2.187.880.154	2.013.668.438	1.376.950.162
80. Partecipazioni in imprese del gruppo	3.022.536.820	2.530.426.361	2.377.499.496
90. Immobilizzazioni immateriali	154.612.446	167.274.269	174.415.304
di cui:			
- costi di impianto	-	-	-
- avviamento	-	-	-
100. Immobilizzazioni materiali	886.311.775	910.955.249	1.302.796.011
120. Azioni o quote proprie	46.906.108	335.630.924	-
130. Altre attività	6.736.454.178	8.685.243.475	9.144.779.396
140. Ratei e risconti attivi	2.686.726.967	4.127.937.338	3.138.115.953
a) ratei attivi	2.522.441.392	3.957.988.424	2.864.977.698
b) risconti attivi	164.285.575	169.948.914	273.138.255
di cui:			
disaggio di emissione su titoli	3.731.651	2.629.919	3.897.674
Totale dell'attivo	113.074.634.482	108.637.584.747	106.274.210.069

<i>(in Euro)</i>			
PASSIVO	30/6/00	31/12/99	30/6/99
10. Debiti verso banche	31.230.403.131	24.203.135.654	21.196.462.919
a) a vista	6.965.352.719	519.392.584	2.602.885.416
b) a termine o con preavviso	24.265.050.412	23.683.743.070	18.593.577.503
20. Debiti verso clientela	35.697.041.598	34.192.170.111	32.512.282.191
a) a vista	27.349.851.944	25.458.289.736	25.336.220.675
b) a termine o con preavviso	8.347.189.654	8.733.880.375	7.176.061.516
30. Debiti rappresentati da titoli	23.732.121.224	27.117.109.672	27.600.205.031
a) obbligazioni	18.013.958.310	19.372.461.223	20.113.167.557
b) certificati di deposito	5.342.201.987	7.358.472.456	7.050.601.817
c) altri titoli	375.960.927	386.175.993	436.435.657
40. Fondi di terzi in amministrazione	43.628.474	50.457.312	59.444.203
50. Altre passività	8.418.944.897	8.321.644.432	10.915.821.480
60. Ratei e risconti passivi	2.965.258.365	4.649.246.270	3.805.404.584
a) ratei passivi	2.780.861.089	4.462.210.556	3.631.422.717
b) risconti passivi	184.397.276	187.035.714	173.981.866
70. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	409.395.465	400.961.920	399.082.809
80. Fondi per rischi ed oneri	1.286.677.574	1.163.481.860	943.371.647
a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	44.374.680	45.926.205	47.671.852
b) fondi imposte e tasse	830.343.395	821.717.557	628.846.696
c) altri fondi	411.959.499	295.838.098	266.853.099
100. Fondi per rischi bancari generali	335.696.984	335.696.984	335.696.984
110. Passività subordinate	1.989.310.229	1.338.925.566	1.354.917.464
120. Capitale	3.929.629.754	3.926.117.854	4.345.008.541
130. Sovraprezzi di emissione	12.035.783	-	-
140. Riserve	2.216.584.171	1.920.943.709	2.173.393.583
a) riserva legale	792.561.421	792.561.421	869.001.708
b) riserva per azioni o quote proprie	46.906.108	335.630.924	-
c) riserve statutarie	-	-	-
d) altre riserve	1.377.116.642	792.751.364	1.304.391.875
160. Utili portati a nuovo	-	142.346	-
170. Utile d'esercizio da ripartire	-	1.017.551.057	-
180. Utile netto di periodo	807.906.832	-	633.062.211
Totale del passivo	113.074.634.482	108.637.584.747	106.274.210.069
GARANZIE ED IMPEGNI			
	30/6/00	31/12/99	30/6/99
10. Garanzie rilasciate	16.838.058.524	16.505.842.479	15.986.788.375
<i>di cui:</i>			
- accettazioni	135.807.929	131.381.542	142.327.218
- altre garanzie	16.702.250.595	16.374.460.937	15.844.461.157
20. Impegni	14.214.462.643	13.310.528.849	13.056.532.956
<i>di cui:</i>			
- per vendite con obbligo di riacquisto	-	-	-

CONTO ECONOMICO D'IMPRESA

(in Euro)

	1° semestre 2000	1999	1° semestre 1999
10. Interessi attivi e proventi assimilati	2.648.942.892	4.975.656.141	2.610.352.595
<i>di cui:</i>			
– su crediti verso clientela	2.106.922.261	3.953.468.679	2.043.816.542
– su titoli di debito	182.093.370	546.266.646	337.594.935
20. Interessi passivi e oneri assimilati	-1.755.909.297	-3.262.027.241	-1.732.029.361
<i>di cui:</i>			
– su debiti verso clientela	-368.295.810	-599.120.532	-318.569.949
– su debiti rappresentati da titoli	-768.558.584	-1.523.441.708	-793.474.582
30. Dividendi e altri proventi	450.477.337	574.426.198	292.130.317
a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	324.582	28.340.995	17.945.311
b) su partecipazioni	101.118.633	94.826.532	17.192.783
c) su partecipazioni in imprese del gruppo	349.034.122	451.258.671	256.992.222
40. Commissioni attive	838.530.039	1.432.634.008	692.473.831
50. Commissioni passive	-41.185.686	-87.975.414	-51.227.672
60. Profitti (perdite) da operazioni finanziarie	24.279.463	49.696.253	70.132.906
70. Altri proventi di gestione	85.908.420	180.582.909	92.541.378
80. Spese amministrative	-967.570.095	-1.950.322.718	-969.101.555
a) spese per il personale	-623.869.341	-1.260.343.803	-629.971.956
<i>di cui:</i>			
– salari e stipendi	-446.338.968	-901.705.912	-449.892.434
– oneri sociali	-144.915.878	-296.677.780	-148.111.335
– trattamento di fine rapporto	-32.614.495	-61.908.465	-31.968.166
– trattamento di quiescenza e simili	-	-51.646	-22
b) altre spese amministrative	-343.700.754	-689.978.915	-339.129.598
90. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	-73.375.942	-182.178.245	-84.018.941
100. Accantonamenti per rischi ed oneri	-122.881.485	-57.333.507	-25.306.388
110. Altri oneri di gestione	-2.313.965	-8.047.851	-4.975.195
120. Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	-285.925.683	-590.357.594	-380.795.171
130. Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	232.409.191	312.157.861	218.076.187
140. Accantonamenti ai fondi rischi sui crediti	-	-	-
150. Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	-5.987.271	-85.160.945	-27.826.168
160. Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	394.542	841.056	818.089
170. Utile delle attività ordinarie	1.025.792.461	1.302.590.911	701.244.852
180. Proventi straordinari	345.132.592	406.124.961	375.748.049
190. Oneri straordinari	-12.537.100	-51.790.731	-21.984.963
200. Utile straordinario	332.595.492	354.334.230	353.763.086
220. Imposte sul reddito dell'esercizio	-550.481.121	-639.374.084	-421.945.728
230. Utile netto di periodo	807.906.832		633.062.211
250. Utile d'esercizio da ripartire		1.017.551.057	

Nota integrativa d'Impresa

Premessa – Informazioni generali sulla relazione semestrale

- Struttura e contenuto della relazione semestrale
- Revisione della relazione semestrale

Parte A – Criteri di valutazione

- Sezione 1 – L'illustrazione dei criteri di valutazione
- Sezione 2 – Le rettifiche e gli accantonamenti fiscali

Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale

- Sezione 1 – I crediti
- Sezione 2 – I titoli
- Sezione 3 – Le partecipazioni
- Sezione 4 – Le immobilizzazioni materiali e immateriali
- Sezione 5 – Altre voci dell'attivo
- Sezione 6 – I debiti
- Sezione 7 – I fondi
- Sezione 8 – Il capitale, le riserve e le passività subordinate
- Sezione 9 – Altre voci del passivo
- Sezione 10 – Le garanzie e gli impegni
- Sezione 11 – Concentrazione e distribuzione delle attività e delle passività
- Sezione 12 – Gestione ed intermediazione per conto terzi

Parte C – Informazioni sul conto economico

- Sezione 1 – Gli interessi
- Sezione 2 – Le commissioni
- Sezione 3 – I profitti e le perdite da operazioni finanziarie
- Sezione 4 – Le spese amministrative
- Sezione 5 – Le rettifiche, le riprese e gli accantonamenti
- Sezione 6 – Altre voci del conto economico

Parte D – Altre informazioni

- Sezione 1 – Numero medio dei dipendenti
- Sezione 2 – Numero sportelli operativi

Nota integrativa d'Impresa

Premessa – Informazioni generali sulla relazione semestrale

- Struttura e contenuto della relazione semestrale
- Revisione della relazione semestrale

Parte A – Criteri di valutazione

- Sezione 1 – L'illustrazione dei criteri di valutazione
- Sezione 2 – Le rettifiche e gli accantonamenti fiscali

Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale

- Sezione 1 – I crediti
- Sezione 2 – I titoli
- Sezione 3 – Le partecipazioni
- Sezione 4 – Le immobilizzazioni materiali e immateriali
- Sezione 5 – Altre voci dell'attivo
- Sezione 6 – I debiti
- Sezione 7 – I fondi
- Sezione 8 – Il capitale, le riserve e le passività subordinate
- Sezione 9 – Altre voci del passivo
- Sezione 10 – Le garanzie e gli impegni
- Sezione 11 – Concentrazione e distribuzione delle attività e delle passività
- Sezione 12 – Gestione ed intermediazione per conto terzi

Parte C – Informazioni sul conto economico

- Sezione 1 – Gli interessi
- Sezione 2 – Le commissioni
- Sezione 3 – I profitti e le perdite da operazioni finanziarie
- Sezione 4 – Le spese amministrative
- Sezione 5 – Le rettifiche, le riprese e gli accantonamenti
- Sezione 6 – Altre voci del conto economico

Parte D – Altre informazioni

- Sezione 1 – Numero medio dei dipendenti
- Sezione 2 – Numero sportelli operativi

Premessa - Informazioni generali sulla relazione semestrale

Struttura e contenuto della relazione semestrale

La relazione semestrale della Banca è stata predisposta in base ai criteri dettati dalla Consob con deliberazione n. 12475 del 6 aprile 2000, in ottemperanza alle disposizioni di cui al D.Lgs. n. 87 del 27 gennaio 1992 ed al provvedimento della Banca d'Italia del 30 luglio 1992 e successivi aggiornamenti. Per quanto non disciplinato dalla normativa speciale si è fatto riferimento alle norme del codice civile tenendo inoltre conto del disposto dei principi contabili nazionali.

La struttura della relazione semestrale adottata dalla Banca ricalca sostanzialmente quella del bilancio annuale d'impresa con l'unica eccezione rappresentata dalla relazione sull'andamento della gestione che, in considerazione sia delle modifiche apportate dalla citata deliberazione Consob n. 12475 del 6 aprile 2000, sia dell'importanza rivestita dall'informativa di Gruppo per quanto concerne la parte relazionale, è stata redatta a livello esclusivamente "consolidato". La relazione semestrale della Banca, anche al fine di garantire la necessaria continuità rispetto alle rendicontazioni annuali si articola, pertanto, in uno stato patrimoniale, in un conto economico ed in una nota integrativa.

In analogia al bilancio annuale, la nota integrativa contenuta nella relazione semestrale fornisce il dettaglio e l'analisi dei dati dello stato patrimoniale e del conto economico.

La nota integrativa contiene, oltre alle informazioni previste dalla Banca d'Italia e dalla Consob, tutte le indicazioni complementari, anche non specificatamente richieste dalle vigenti disposizioni, ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della Banca.

Ai sensi dell'art. 16, comma 3 del D.Lgs. 213/98, la Banca ha optato, a decorrere dal 31 dicembre 1999, per l'utilizzo dell'Euro quale moneta di redazione dei documenti contabili obbligatori a rilevanza esterna. Ai fini di assicurare la confrontabilità dei dati con le risultanze del primo semestre dell'esercizio precedente, gli importi pregressi, espressi in lire, sono stati convertiti in milioni di Euro al cambio della parità fissa (1 Euro = 1936,27 lire).

La relazione semestrale al 30 giugno 2000 è pertanto redatta in Euro. In particolare, in linea con la normativa emanata dalla Consob, gli schemi contabili sono redatti in unità di Euro, mentre la nota integrativa è redatta in milioni di Euro.

In allegato alla nota integrativa sono riportati il prospetto delle variazioni nei conti del patrimonio netto ed il rendiconto finanziario della Banca.

La relazione semestrale, corredata dalla relazione contenente il giudizio della società di revisione, verrà messa a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la sede sociale e la società di gestione del mercato, ai sensi dell'art. 81 della delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999.

Revisione della relazione semestrale

La relazione semestrale di SANPAOLO IMI viene sottoposta a revisione contabile a cura dell'Arthur Andersen S.p.A. nella forma della revisione contabile limitata, in ossequio alle raccomandazioni Consob n. 97001574 del 20 febbraio 1997 e n. 10867 del 31 luglio 1997 ed in applicazione della delibera assembleare del 30 aprile 1998.

Parte A - Criteri di Valutazione

SEZIONE 1 - L'ILLUSTRAZIONE DEI CRITERI DI VALUTAZIONE

La relazione semestrale al 30 giugno 2000 è stata redatta utilizzando i medesimi criteri di valutazione adottati per la predisposizione del bilancio al 31 dicembre 1999. La situazione semestrale è stata predisposta secondo il “criterio della separazione dei periodi” (*discrete approach*) in base al quale il periodo di riferimento è considerato come un esercizio autonomo. In tale ottica, il conto economico semestrale riflette le componenti economiche ordinarie e straordinarie di pertinenza del periodo nel rispetto del principio della competenza temporale.

I crediti, le garanzie e gli impegni

I crediti

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

In dettaglio:

- i crediti in sofferenza, ossia i crediti verso soggetti in insolvenza o in situazioni comparabili, sono valutati analiticamente;
- i crediti incagliati, ossia i crediti verso soggetti in temporanea difficoltà, sono valutati analiticamente;
- i crediti ristrutturati, ossia quelli in cui un “pool” di banche (o una banca “monoaffidante”) concede una moratoria al pagamento del debito o rinegozia lo stesso a tassi inferiori a quelli di mercato, sono valutati analiticamente;
- i crediti in corso di ristrutturazione, ossia quelli in cui il debitore ha presentato ad una pluralità di banche istanza di consolidamento da non più di 12 mesi, sono valutati analiticamente;
- i crediti verso “paesi a rischio”, ossia i crediti verso residenti in paesi che presentano difficoltà nel servizio del debito, sono di norma valutati forfaitariamente, a livello di singolo paese, applicando percentuali di svalutazione non inferiori a quelle definite in sede di Associazione di categoria, ferma restando l'effettuazione di valutazioni analitiche per specifiche posizioni che, sulla base delle caratteristiche oggettive, sono valutate coerentemente alle categorie di rischio di appartenenza;
- i crediti “in bonis”, ossia i crediti vivi verso soggetti che non presentano, allo stato attuale, specifici rischi di insolvenza, sono valutati forfaitariamente, con la sola eccezione di specifiche posizioni verso alcune imprese in osservazione, valutate analiticamente. La determinazione delle rettifiche forfaitarie sui crediti “in bonis” avviene sulla base di un modello storico-statistico fondato sui seguenti passaggi:
 1. viene stimato l'importo dei crediti in bonis a fine periodo di cui, sulla base della movimentazione registrata negli ulti-

- mi cinque esercizi, è previsto il passaggio nell'ambito dei crediti problematici nel corso dell'anno successivo;
2. vengono quindi determinate le perdite potenziali prevedibili per l'aggregato di cui al punto 1), assumendo che la percentuale di perdita risulti pari a quella registrata in media sui crediti in bonis passati tra i crediti problematici nel corso degli ultimi cinque anni.

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

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

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

Per l'individuazione degli incassi stimati e delle relative scadenze si è fatto riferimento alle specifiche indicazioni delle funzioni preposte alla valutazione dei crediti; in mancanza di queste, sono stati utilizzati valori stimati e forfetari desunti da serie storiche di dati e studi di settore.

In ordine al tasso di attualizzazione al 30 giugno 2000, la Banca ha utilizzato come parametro di riferimento il tasso pari al 6,5%. Tale tasso è ritenuto idoneo a rappresentare la migliore approssimazione del rendimento medio originario del portafoglio crediti problematici, tenuto conto dei tassi contrattuali effettivamente praticati dalla Banca sui finanziamenti a medio-lungo termine (tassi fissi e variabili) e su quelli a breve (tassi variabili).

Ai fini della classificazione dei crediti - in sofferenza, in incaglio, ristrutturati e verso "paesi a rischio" - la Banca fa riferimento alla normativa emanata in materia dalla Banca d'Italia integrandola con disposizioni specifiche ed analitiche riguardanti, in particolare, gli aspetti applicativi e l'introduzione di regole automatiche per il passaggio dei crediti nell'ambito delle distinte categorie di rischio.

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

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

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

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

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

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

[I crediti derivanti da contratti di finanziamento e di deposito](#)

Sono iscritti per l'importo erogato. La differenza tra l'ammontare dei mutui concessi a clientela e l'ammontare effettivamente erogato è imputata al conto economico secondo il piano di ammortamento del mutuo. I crediti per effetti scontati, assunti nell'ambito dell'attività creditizia, sono iscritti in bilancio al valore nominale con rilevazione tra i risconti passivi della quota di competenza dei futuri esercizi.

I pronti contro termine su titoli

Le operazioni di pronti contro termine su titoli con obbligo per il cessionario di rivendita a termine sono espone in bilancio come operazioni finanziarie di impiego e pertanto gli importi erogati a pronti figurano come crediti. I proventi degli impieghi, costituiti dalle cedole maturate sui titoli e dal differenziale tra prezzo a pronti e prezzo a termine dei medesimi, sono iscritti per competenza nelle voci di conto economico accese agli interessi.

Le operazioni di prestito di titoli

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

Le garanzie e gli impegni

Le garanzie rilasciate e gli impegni assunti dalla Banca, che comportano rischi di credito, sono iscritti per il valore complessivo dell'impegno assunto e sono valutati adottando i medesimi criteri previsti per i crediti. Le perdite presumibili derivanti dalla valutazione delle garanzie e dagli impegni sono fronteggiate dall'apposito fondo.

Tra gli impegni sono comprese le esposizioni nei confronti di debitori sottostanti a derivati su crediti nei quali la Banca ha assunto il rischio di credito ("protection seller").

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

I titoli immobilizzati

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

I titoli immobilizzati sono oggetto di svalutazione in caso di deterioramento duraturo della situazione di solvibilità dell'emittente, nonché della capacità di rimborso del debito del relativo paese di residenza, salvo la presenza di idonee garanzie. Il valore svalutato viene ripristinato qualora vengano meno i motivi della rettifica effettuata.

I titoli non immobilizzati

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

- se quotati in mercati organizzati, al valore espresso dalla "quotazione ufficiale del giorno di chiusura" del semestre;

- se non quotati in mercati organizzati, al minore tra il costo ed il valore di mercato, determinato comparativamente alle quotazioni dei titoli aventi analoghe caratteristiche finanziarie. Il valore svalutato viene ripristinato qualora vengano meno i motivi della rettifica effettuata. I titoli non quotati, economicamente correlati a contratti derivati, sono tuttavia valutati al mercato, coerentemente con la valutazione di tali contratti.

Gli eventuali trasferimenti tra i comparti dei titoli immobilizzati e non immobilizzati sono effettuati sulla base del valore di libro dei titoli stessi alla data dell'operazione, determinato secondo i criteri del portafoglio di provenienza. I titoli trasferiti, ed ancora presenti in portafoglio alla data di chiusura del semestre, sono valutati secondo i criteri propri del comparto di destinazione.

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

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

Le partecipazioni

Le partecipazioni sono valutate al costo, maggiorato delle rivalutazioni effettuate nel passato in occasione della trasformazione istituzionale e per effetto di incorporazioni, determinato con il metodo del LIFO a stratificazioni annuali. Il costo è eventualmente svalutato in presenza di perdite di valore considerate durevoli e tenendo conto, tra l'altro, delle diminuzioni patrimoniali delle rispettive imprese e delle eventuali quotazioni di mercato. Il costo delle partecipazioni viene ripristinato qualora siano venuti meno i motivi della svalutazione.

Le differenze tra il valore di iscrizione in bilancio delle "partecipazioni rilevanti" ed il valore inferiore della corrispondente frazione di patrimonio netto risultante dall'ultimo bilancio delle imprese partecipate trovano giustificazione nell'avviamento e nel maggior valore di mercato dei cespiti posseduti dalle medesime.

I dividendi delle partecipate sono contabilizzati, al lordo del relativo credito d'imposta, nell'esercizio in cui vengono riscossi.

Le Azioni Proprie

Le azioni proprie acquistate dalla Banca sono valutate al costo, determinato con il metodo del "costo medio giornaliero".

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

Con l'introduzione dell'Euro, il termine "valuta" identifica le divise non aderenti all'Unione Monetaria Europea.

Le attività e passività in valuta

Le attività e le passività in valuta o indicizzate alla valuta, nonché le immobilizzazioni finanziarie con provvista in valuta o indicizzate alla valuta, sono valutate ai tassi di cambio a pronti correnti alla fine del periodo. Le partecipazioni espresse in valute caratterizzate da restrizioni delle autorità locali all'operatività (valute non convertibili), invece, fronteggiate con provvista in lire, sono mantenute ai tassi di cambio correnti alla data del loro acquisto.

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

Le operazioni a pronti non regolate e a termine su valuta

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

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

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

L'effetto delle valutazioni è imputato a conto economico.

Le immobilizzazioni materiali

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

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

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

Le immobilizzazioni immateriali

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

- i costi di costituzione e di aumento di capitale e gli altri oneri pluriennali sono ammortizzati, di norma in quote costanti, in cinque esercizi;
- i costi sostenuti per l'acquisto e la produzione da parte di terzi di software sono ammortizzati, di norma in quote costanti, in tre esercizi, in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione;
- i disavanzi di fusione originati dall'incorporazione, perfezionata nel '93, della Banca Provinciale Lombarda e del Banco Lariano, al netto della parte imputata ad incremento di valore delle relative attività, sono ammortizzati in quote costanti. L'ammortamento viene effettuato in un periodo di dieci anni ed è correlato alla durata temporale dell'avviamento insito nelle banche incorporate, come risulta dalle perizie redatte in occasione delle rispettive fusioni.

I debiti

Sono esposti al loro valore nominale. La differenza tra il valore nominale dei finanziamenti ricevuti, ovvero dei titoli collocati, e l'importo effettivamente ricevuto, iscritta in bilancio tra i risconti, è imputata a conto economico secondo il piano di ammortamento dell'operazione di provvista, in base al principio della competenza. I debiti rappresentati da titoli del tipo

“zero coupon” sono rilevati sulla base del prezzo di emissione aumentato degli interessi maturati sui titoli stessi. Coerentemente a quanto precedentemente esposto nella presente sezione, sono ricomprese tra i debiti anche le operazioni di pronti contro termine su titoli con obbligo per il cessionario di rivendita a termine dei titoli stessi e le operazioni di prestito di titoli ad esse assimilate.

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

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

I fondi per rischi ed oneri

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

Il fondo di quiescenza e per obblighi simili

Il fondo di quiescenza, qualificabile quale fondo di previdenza “interno”, risulta costituito a fronte degli oneri connessi alla previdenza integrativa del personale ex IMI S.p.A. in quiescenza avente diritto al trattamento integrativo. La passività potenziale è valutata sulla base di perizia attuariale indipendente, al fine di determinare le riserve tecniche da accantonare a copertura delle prestazioni pensionistiche future.

Il fondo imposte e tasse

Il fondo imposte e tasse risulta a fronte delle imposte sui redditi (IRPEG) e dell'imposta sulle attività produttive (IRAP), ivi incluse le imposte locali delle unità operanti all'estero, nonché a fronte della fiscalità differita e del contenzioso tributario potenziale ed in corso.

Le imposte dirette di competenza del periodo sono calcolate in base ad una previsione prudenziale dell'onere fiscale riferibile all'esercizio, determinato in relazione alle norme tributarie in vigore.

La fiscalità differita viene determinata in base al criterio del cosiddetto *balance sheet liability method*, tenuto conto dell'effetto fiscale connesso alle differenze temporanee tra il valore contabile delle attività e passività ed il loro valore fiscale che determineranno importi imponibili e deducibili nei futuri periodi. A tali fini, si intendono “differenze temporanee tassabili” quelle che nei periodi futuri determineranno importi imponibili, quali le plusvalenze a tassazione differita e “differenze temporanee deducibili” quelle che negli esercizi futuri determineranno importi deducibili, quali gli accantonamenti ed i costi deducibili in esercizi successivi, tra cui in particolare, le rettifiche di valore sui crediti eccedenti la misura forfetaria fiscalmente ammessa in deduzione.

La fiscalità differita viene calcolata, applicando un'aliquota media di imposizione, sulle differenze temporanee tassabili per cui esiste la probabilità di un effettivo sostenimento di imposte, mentre sulle differenze temporanee deducibili vengono calcolate imposte anticipate qualora esista una ragionevole certezza sul loro recupero. Le imposte anticipate e differite relative alla medesima imposta e scadenti nel medesimo periodo vengono compensate.

In relazione agli esercizi in cui le differenze temporanee deducibili risultano superiori alle differenze temporanee tassabili, le relative imposte anticipate sono iscritte nell'attivo dello stato patrimoniale alla voce 130 – altre attività - in contropartita delle imposte sul reddito.

Negli esercizi in cui le differenze temporanee tassabili risultano superiori alle differenze temporanee deducibili, le relati-

ve imposte differite sono iscritte nel passivo dello stato patrimoniale alla sottovoce 80.b – fondo imposte e tasse – sempre in contropartita delle imposte sul reddito.

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

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

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

Gli altri fondi

Il "fondo rischi per garanzie ed impegni" comprende gli stanziamenti effettuati per fronteggiare le perdite sui crediti di firma ed, in genere, sulle garanzie rilasciate e sugli impegni assunti.

Il "fondo rischi ed oneri diversi" comprende gli stanziamenti a fronte delle perdite presunte sulle cause passive ed, in particolare, sulle azioni revocatorie, gli oneri potenziali connessi a garanzie prestate nell'ambito di cessioni di partecipazioni, gli oneri potenziali connessi ad eventuali interventi derivanti dalla partecipazione al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi, gli oneri potenziali derivanti dall'eventuale rinegoziazione di mutui nel settore dell'edilizia agevolata ai sensi della legge n. 133/99 e del Decreto del Ministero del Tesoro n. 110 del 24/3/2000, nonché a fronte di altre potenziali passività future.

Il "fondo oneri diversi per il personale" comprende principalmente:

- gli stanziamenti effettuati, sulla base di perizia di attuario indipendente, al fine del ripianamento del disavanzo tecnico della Cassa di Previdenza del Personale, fondo integrativo dell'assicurazione generale obbligatoria con autonoma personalità giuridica nonché gli accantonamenti relativi ad eventuali oneri contributivi riferiti a personale acquisito da società incorporata;
- gli stanziamenti effettuati con criteri matematico/attuariali a fronte della costituzione della riserva matematica necessaria per l'erogazione dei premi di anzianità ai dipendenti, previsti al compimento del venticinquesimo e trentacinquesimo anno di servizio.

Il fondo per rischi bancari generali

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

I ratei ed i risconti

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

Altri aspetti

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

I contratti derivati sono valutati singolarmente secondo i criteri propri della categoria di appartenenza (contratti di copertura e contratti non di copertura).

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

I valori determinati dal processo valutativo dei contratti (di copertura e no) sono eventualmente rettificati analiticamente e/o forfaitariamente per tenere conto del rischio creditizio (rischio controparte e/o paese) insito nei contratti.

I contratti di copertura

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

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

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

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

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

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

I contratti non di copertura

Sono valutati secondo i seguenti criteri:

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

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

Le relative modalità di esposizione in bilancio sono così riassumibili:

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

Conto economico: i risultati economici originati dai contratti derivati non di copertura sono iscritti in bilancio nella voce "Profitti/perdite da operazioni finanziarie". La composizione di detta voce, in funzione dei comparti in cui si è svolta l'operatività in strumenti finanziari (titoli, valute, altri strumenti finanziari) e della natura dei proventi/oneri che vi confluiscono (da valutazione e no), è illustrata in un'apposita tabella della Nota Integrativa.

Gli "Internal deals"

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

In quest'ottica, tali unità si pongono come controparte nei confronti dei desk non abilitati ad operare sul mercato (a loro volta autonomi da un punto di vista contabile) tramite compravendite interne ("internal deals") a prezzi di mercato di contratti derivati. I desk non specializzati pongono in essere i contratti interni con finalità essenzialmente di copertura.

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

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

Data di regolamento

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

SEZIONE 2 - LE RETTIFICHE E GLI ACCANTONAMENTI FISCALI

Rettifiche di valore effettuate esclusivamente in applicazione di norme tributarie

Non sono state effettuate nell'esercizio rettifiche di valore esclusivamente in applicazione di norme tributarie.

Accantonamenti effettuati esclusivamente in applicazione di norme tributarie

Non sono state effettuati nell'esercizio accantonamenti esclusivamente in applicazione di norme tributarie.

Parte B - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

SEZIONE 1 - I CREDITI

Crediti verso banche (voce 30)

I crediti verso banche sono ripartiti nel seguente modo, in relazione alla natura economica della controparte ed alla forma tecnica dell'operazione:

	30/6/00 (€/mil)	31/12/99 (€/mil)	Var. %
Crediti verso banche centrali			
– riserva obbligatoria	183	597	-69,3
– altri rapporti	1	35	-97,1
Crediti verso altre banche			
– operazioni di pronti contro termine e prestito di titoli	2.897	2.389	21,3
– conti correnti	331	374	-11,5
– depositi	15.070	9.936	51,7
– finanziamenti	2.094	1.392	50,4
– prestiti subordinati	64	69	-7,2
– altri rapporti	26	18	44,4
Totale	20.666	14.810	39,5

Crediti verso clientela (voce 40)

I crediti verso clientela presentano la seguente composizione per forma tecnica delle operazioni:

	30/6/00 (€/mil)	31/12/99 (€/mil)	Var. %
Mutui	36.969	36.874	0,3
Altre sovvenzioni non in conto corrente - Italia	9.355	7.462	25,4
Conti correnti	8.865	9.239	-4,0
Altre sovvenzioni non in conto corrente - Filiali estere	6.613	5.040	31,2
Anticipi salvo buon fine	2.221	2.178	2,0
Finanziamenti import-export	1.497	1.292	15,9
Operazioni di pronti contro termine e prestito di titoli	1.268	924	37,2
Rischio di portafoglio	769	853	-9,8
Crediti in sofferenza	702	1.536	-54,3
Prestiti personali	614	588	4,4
Cessioni di credito	464	721	-35,6
Altri crediti a clientela	533	555	-4,0
Totale	69.870	67.262	3,9

Il dettaglio dei "crediti verso clientela garantiti", con esclusione di quelli concessi direttamente a Stati o ad altri enti pub-

blici, pari a € 11.020 milioni (€ 9.630 milioni al 31 dicembre 1999), è il seguente:

Crediti verso clientela garantiti

	30/6/00 (€/mil)	31/12/99 (€/mil)	Var. %
a) Da ipoteche	15.558	16.245	-4,2
b) Da pegni su:			
1. depositi di contante	154	108	42,6
2. titoli (*)	2.447	1.996	22,6
3. altri valori	829	152	445,4
c) Da garanzie di:			
1. Stati	3.387	3.677	-7,9
2. altri enti pubblici	280	32	775,0
3. banche	607	866	-29,9
4. altri operatori	5.688	5.618	1,2
Totale	28.950	28.694	0,9

(*) *Includono € 1.268 milioni al 30/6/00 ed € 924 milioni al 31/12/99 di operazioni di pronti contro termine ed assimilate garantite dai titoli sottostanti.*

Tra i crediti verso clientela garantiti da banche e altri operatori, sono comprese, per un ammontare pari a € 175 milioni, le posizioni in relazione alle quali la Banca ha acquistato protezione (protection buyer) dal rischio di inadempienza, mediante contratti derivati creditizi.

L'incidenza del complesso dei " crediti verso clientela garantiti" e di quelli concessi direttamente a Stati o ad altri enti pubblici sul totale dei crediti verso clientela è pari al 57,2% (57% al 31 dicembre 1999).

Grado di rischio del portafoglio crediti

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

Il valore di presumibile realizzo dei crediti problematici tiene conto, oltre che delle stime di recupero, anche dell'infruttosità totale o parziale degli stessi e delle dilazioni nel rimborso. Le rettifiche complessive per attualizzazione al 30 giugno 2000 sono state determinate in € 183 milioni.

Situazione dei crediti per cassa verso clientela

	30/6/00 (€/mil)			31/12/99 (€/mil)		
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
A. Crediti dubbi	3.842	2.121	1.721	5.382	2.682	2.700
A.1 Sofferenze	2.356	1.654	702	3.673	2.137	1.536
A.2 Incagli	1.258	412	846	1.531	493	1.038
A.3 Crediti in corso di ristrutturazione	23	6	17	25	6	19
A.4 Crediti ristrutturati	104	27	77	85	23	62
A.5 Crediti non garantiti verso paesi a rischio	101	22	79	68	23	45
B. Crediti in bonis	68.419	270	68.149	64.780	218	64.562
Totale crediti verso clientela	72.261	2.391	69.870	70.162	2.900	67.262

Tra le sofferenze e gli incagli sono ricompresi crediti non garantiti verso soggetti residenti in paesi a rischio per una esposizione totale rispettivamente di € 7 milioni e di € 3 milioni. Le rettifiche di valore appostate su tali crediti ammontano rispettivamente ad € 4 milioni per le sofferenze e ad € 2 milioni per gli incagli.

La percentuale di copertura dei crediti in sofferenza al lordo degli stralci è aumentata all'80,3 % dal 71,3% di fine '99, mentre lo stesso indice riferito ai crediti incagliati ha raggiunto il 44,1 % rispetto al 42,2 % dell'esercizio precedente. Nell'ambito delle varie forme tecniche, i maggiori livelli di copertura riguardano il credito ordinario, mentre risultano più contenuti sul credito fondiario a motivo dell'esistenza di garanzie ipotecarie sulle relative posizioni.

Situazione dei crediti per cassa verso banche

	30/6/00 (€/mil)			31/12/99 (€/mil)		
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
A. Crediti dubbi	265	170	95	251	166	85
A.1 Sofferenze	11	10	1	10	10	-
A.2 Incagli	-	-	-	-	-	-
A.3 Crediti in corso di ristrutturazione	-	-	-	-	-	-
A.4 Crediti ristrutturati	-	-	-	-	-	-
A.5 Crediti non garantiti verso paesi a rischio	254	160	94	241	156	85
B. Crediti in bonis	20.571	-	20.571	14.725	-	14.725
Totale crediti verso banche	20.836	170	20.666	14.976	166	14.810

Le sofferenze sono integralmente costituite da crediti non garantiti verso soggetti residenti in paesi a rischio.

Dinamica dei crediti dubbi lordi verso clientela

Causali / Categorie	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso paesi a rischio
A. Esposizione lorda iniziale al 1/1/00	3.673	1.531	25	85	68
A.1 di cui: per interessi di mora	804	46	3	-	-
B. Variazioni in aumento	253	263	1	28	36
B.1 ingressi da crediti in bonis	21	148	-	1	-
B.2 interessi di mora	77	6	-	1	-
B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	110	13	1	25	-
B.4 altre variazioni in aumento	45	96	-	1	36
C. Variazioni in diminuzione	1.570	536	3	9	3
C.1 uscite verso crediti in bonis	12	43	-	2	-
C.2 cancellazioni	605	66	-	-	-
C.3 incassi	180	293	1	4	3
C.4 realizzi per cessioni	762	1	-	-	-
C.5 trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	11	133	2	3	-
C.6 altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-
D. Esposizione lorda finale al 30/6/00	2.356	1.258	23	104	101
D.1 di cui: per interessi di mora	589	41	3	1	-

Le variazioni in diminuzione delle sofferenze sono principalmente riferibili al perfezionamento nel corso del semestre di n. 2 operazioni di cessione pro soluto, aventi ad oggetto n. 16.282 mutui fondiari e n. 19.982 posizioni di credito a breve. Tali crediti, che risultavano iscritti in bilancio per un valore lordo di € 1.307 milioni e per un valore netto di € 662 milioni, sono stati ceduti al prezzo di € 762 milioni.

Dinamica dei crediti dubbi lordi verso banche

Causali / Categorie	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso paesi a rischio
A. Esposizione lorda iniziale al 1/1/00	10	-	-	-	241
A.1 di cui: per interessi di mora	-	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	2	-	-	-	27
B.1 ingressi da crediti in bonis	-	-	-	-	-
B.2 interessi di mora	-	-	-	-	-
B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	-	-	-	-	-
B.4 altre variazioni in aumento	2	-	-	-	27
C. Variazioni in diminuzione	1	-	-	-	14
C.1 uscite verso crediti in bonis	-	-	-	-	-
C.2 cancellazioni	-	-	-	-	-
C.3 incassi	1	-	-	-	14
C.4 realizzi per cessioni	-	-	-	-	-
C.5 trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	-	-	-	-	-
C.6 altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-
D. Esposizione lorda finale al 30/6/00	11	-	-	-	254
D.1 di cui: per interessi di mora	-	-	-	-	-

Dinamica delle rettifiche di valore su crediti verso clientela

Causali / Categorie	€/milioni					
	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso paesi a rischio	Crediti in bonis
A. Rettifiche complessive iniziali al 1/1/00	2.137	493	6	23	23	218
<i>A.1 di cui: per interessi di mora</i>	804	46	3	-	-	5
B. Variazioni in aumento	278	64	1	8	5	58
B.1 rettifiche di valore	248	55	-	2	5	57
<i>B.1.1 di cui: per interessi di mora</i>	77	6	-	1	-	2
B.2 utilizzi dei fondi rischi su crediti	-	-	-	-	-	-
B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	30	6	-	6	-	-
B.4 altre variazioni in aumento	-	3	1	-	-	1
C. Variazioni in diminuzione	761	145	1	4	6	6
C.1 riprese di valore da valutazione	21	27	-	4	6	-
<i>C.1.1 di cui: per interessi di mora</i>	-	-	-	-	-	-
C.2 riprese di valore da incasso	129	17	-	-	-	3
<i>C.2.1 di cui: per interessi di mora</i>	22	8	-	-	-	1
C.3 cancellazioni	605	66	-	-	-	2
C.4 trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	5	35	1	-	-	1
C.5 altre variazioni in diminuzione	1	-	-	-	-	-
D. Rettifiche complessive finali al 30/6/00	1.654	412	6	27	22	270
<i>D.1 di cui: per interessi di mora</i>	589	41	3	1	-	6

Come già anticipato, le rettifiche di valore complessive includono € 183 milioni relativi all'adozione del criterio dell'attualizzazione dei crediti problematici. Più in dettaglio, le svalutazioni per attualizzazione sono state quantificate in € 118 milioni sulle posizioni in sofferenza, € 58 milioni sulle posizioni incagliate ed € 7 milioni su crediti ristrutturati ed in corso di ristrutturazione.

Fra i crediti in bonis sono ricomprese posizioni in osservazione valutate analiticamente per € 90 milioni e svalutate per € 13 milioni. Il rischio fisiologico sugli altri crediti in bonis è fronteggiato da svalutazioni forfettarie complessive per € 257 milioni.

Dinamica delle rettifiche di valore su crediti verso banche

Causali / Categorie	€/milioni					
	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso paesi a rischio	Crediti in bonis
A. Rettifiche complessive iniziali al 1/1/00	10	-	-	-	156	-
<i>A.1 di cui: per interessi di mora</i>	-	-	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	-	-	-	-	8	-
B.1 rettifiche di valore	-	-	-	-	-	-
<i>B.1.1 di cui: per interessi di mora</i>	-	-	-	-	-	-
B.2 utilizzi dei fondi rischi su crediti	-	-	-	-	-	-
B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	-	-	-	-	-	-
B.4 altre variazioni in aumento	-	-	-	-	8	-
C. Variazioni in diminuzione	-	-	-	-	4	-
C.1 riprese di valore da valutazione	-	-	-	-	4	-
<i>C.1.1 di cui: per interessi di mora</i>	-	-	-	-	-	-
C.2 riprese di valore da incasso	-	-	-	-	-	-
<i>C.2.1 di cui: per interessi di mora</i>	-	-	-	-	-	-
C.3 cancellazioni	-	-	-	-	-	-
C.4 trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	-	-	-	-	-	-
C.5 altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-	-
D. Rettifiche complessive finali al 30/6/00	10	-	-	-	160	-
<i>D.1 di cui: per interessi di mora</i>	-	-	-	-	-	-

Crediti verso clientela e banche residenti in paesi a rischio

Paese	Esposizione totale al 30/6/00	di cui: esposizione non garantita			Esposizione netta al 30/6/00	Esposizione netta al 31/12/99	Var. %
		Esposizione lorda al 30/6/00	Esposizione ponderata lorda al 30/6/00	Rettifiche complessive di valore al 30/6/00			
Federazione Russa	632	199	199	162	37	27	37,0
Brasile	115	69	12	3	66	48	37,5
Argentina	44	21	21	2	19	2	n.s.
Qatar	46	15	15	3	12	14	-14,3
Venezuela	21	12	12	3	9	6	50,0
Filippine	14	9	9	1	8	4	100,0
Tunisia	8	7	7	1	6	8	-25,0
Marocco	22	5	5	1	4	4	-
Iran	38	4	4	1	3	3	-
Indonesia	5	3	3	1	2	1	100,0
Camerun	3	2	2	2	-	1	-100,0
Algeria	73	2	2	1	1	1	-
Yugoslavia	2	2	2	1	1	1	-
Colombia	2	2	2	-	2	1	100,0
Altri paesi	186	3	3	-	3	4	-25,0
Totale	1.211	355	298	182	173	125	38,4

Le rettifiche di valore sui "crediti non garantiti verso paesi a rischio" sono state di norma determinate sulla base delle percentuali definite in sede di Associazione di Categoria, ad eccezione dei crediti verso residenti nella Federazione Russa, svalutati dell'81%, anziché del 60%, come previsto in sede di Associazione di Categoria.

I crediti garantiti, pari a € 856 milioni, sono assistiti per € 541 milioni da coperture assicurative SACE o da fidejussioni di operatori bancari dell'Area Ocse, e per € 314 milioni da altre garanzie adeguate a fronteggiare il rischio di credito. Tale ultimo importo è riferito a finanziamenti concessi a primaria controparte residente nella Federazione Russa, e assistiti da cessioni di crediti inerenti contratti di fornitura a primari operatori dell'Europa Occidentale. Come richiesto dalle norme di Banca d'Italia in materia di "Rischio Paese", anche le previsioni di perdite su tali finanziamenti vengono portate a riduzione del patrimonio di vigilanza.

Altre informazioni sui crediti

Le indicazioni in materia di distribuzione dei crediti per categorie, branche di attività, aree geografiche, tipologie di valute e grado di liquidità, sono riportate nella parte B, sezione 11 della presente nota integrativa.

SEZIONE 2 - I TITOLI

I titoli di proprietà della Banca presentano la seguente composizione:

	30/6/00 (€/mil)	31/12/99 (€/mil)	Var. %
Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali (voce 20)	1.252	1.404	-10,8
Obbligazioni ed altri titoli di debito (voce 50)	5.226	5.948	-12,1
Azioni, quote ed altri titoli di capitale (voce 60)	1	21	-95,2
Totale	6.479	7.373	-12,1

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

Titoli immobilizzati

I titoli immobilizzati, pari a € 722 milioni, si caratterizzano per la stabilità dell'investimento che ne comporta tendenzialmente il mantenimento in portafoglio fino alla scadenza. L'allocazione nel portafoglio immobilizzato avviene in base ai criteri definiti in specifica delibera quadro approvata dal Consiglio di Amministrazione ed in particolare in presenza di fattori quali:

- l'esistenza di forme di raccolta correlata;
- l'esistenza di specifici vincoli normativi;
- la scarsa negoziabilità dei medesimi.

I titoli immobilizzati

	30/6/00 (€/mil)		31/12/99 (€/mil)	
	Valore di bilancio	Valore di mercato	Valore di bilancio	Valore di mercato
1. Titoli di debito				
1.1 titoli di Stato				
– quotati	415	431	416	438
– non quotati	-	-	-	-
1.2 altri titoli				
– quotati	126	118	132	112
– non quotati	181	176	190	184
2. Titoli di capitale				
– quotati	-	-	-	-
– non quotati	-	-	-	-
Totale	722	725	738	734

Il confronto tra il valore di mercato ed il valore iscritto in bilancio dei "titoli di Stato" evidenzia plusvalenze potenziali non imputate a conto economico per € 8 milioni su titoli non coperti da contratti derivati e per € 8 milioni su titoli coperti da "interest rate swap". La valutazione di tali strumenti derivati evidenzia una minusvalenza potenziale pari a € 7 milioni.

Il differenziale di € 13 milioni tra il valore di mercato ed il valore iscritto in bilancio degli "altri titoli" deriva principalmente da titoli emessi da Paesi del Sud America e dell'Europa dell'Est assistiti da garanzia del Tesoro degli Stati Uniti d'America, il cui valore alla scadenza copre il 100% del valore facciale del titolo.

Le differenze negative tra i valori di rimborso ed i valori di carico (scarti di emissione e di negoziazione) dei titoli in portafoglio sono pari a € 13 milioni e saranno rilevate in conto economico in funzione del criterio di competenza temporale.

Nel corso del semestre non sono stati effettuati trasferimenti dal portafoglio immobilizzato al portafoglio non immobilizzato, né viceversa.

Si ricorda che ai sensi delle delibere assunte dal Consiglio di Amministrazione della Banca, il limite dimensionale per il portafoglio titoli immobilizzati è stabilito in misura pari all'importo minore tra:

- 25% del totale titoli in proprietà;
- patrimonio di vigilanza individuale.

Titoli non immobilizzati

I titoli non immobilizzati, detenuti per esigenze di tesoreria e di negoziazione, ammontano a € 5.757 milioni, di cui:

- € 891 milioni di collegati a contratti derivati;
- € 4.866 milioni non collegati a contratti derivati.

Titoli non immobilizzati

	30/6/00 (€/mil)		31/12/99 (€/mil)	
	Valore di bilancio	Valore di mercato	Valore di bilancio	Valore di mercato
1. Titoli di debito				
1.1 titoli di Stato				
– quotati	2.755	2.755	2.930	2.930
– non quotati	235	235	220	220
1.2 altri titoli				
– quotati	700	700	867	867
– non quotati	2.066	2.067	2.597	2.601
2. Titoli di capitale				
– quotati	-	-	20	20
– non quotati	1	1	1	1
Totale	5.757	5.758	6.635	6.639

I titoli non immobilizzati non quotati e non collegati a contratti derivati, valutati al minore tra il costo ed il valore di mercato, hanno determinato l'iscrizione in conto economico di minusvalenze per € 9 milioni.

Altre informazioni sui titoli

Le indicazioni sulla composizione del portafoglio titoli per aree geografiche, per valuta e per grado di liquidità sono ripor-

tate nella parte B, sezione 11 della presente nota integrativa.

SEZIONE 3 - LE PARTECIPAZIONI

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

	30/6/00 (€/mil)	31/12/99 (€/mil)	Var. %
Partecipazioni (voce 70)	2.187	2.014	8,6
Partecipazioni in imprese del Gruppo (voce 80)	3.023	2.530	19,5
Totale	5.210	4.544	14,7

Partecipazioni rilevanti

Le partecipazioni rilevanti detenute dalla Banca, ossia quelle in imprese controllate o sottoposte ad influenza notevole ai sensi degli artt. 4 e 19 del D.Lgs. 87/92, sono indicate nelle tabelle di seguito riportate:

<i>Partecipazioni rilevanti</i>							<i>€/milioni</i>
Denominazione	Sede	Attività svolta	Patrimonio netto (a)	Utile / Perdita	Quota % di possesso	Valore di bilancio	
A. Imprese controllate							
Banca d'Intermediazione Mobiliare Imi S.p.A.	Milano	creditizia	405	53	100,00	304	
Banca Fideuram S.p.A.	Milano	creditizia	539	131	74,06	65	
Banca Opi S.p.A. (ex Imi Lease S.p.A.) (c)	Roma	leasing	228	4	100,00	193	
Banque Sanpaolo S.A.	Parigi	creditizia	432	21	100,00	386	
Consorzio Studi e Ricerche Fiscali	Roma	consul. fiscale	-	-	50,00	-	
Egida S.p.A. (b)	Torino	assicurativa	9	-	50,00	4	
Finconsumo S.p.A.	Torino	finanziaria	39	4	50,00	17	
Gedit S.A.	Lussemburgo	holding di partecip.	-	-	90,00	-	
Nhs - Nuova Holding Subalpina S.p.A.	Torino	finanziaria	782	46	51,00	374	
Prospettive 2001 S.p.A.	Torino	non finanziaria	13	-	100,00	13	
Sanpaolo Bank S.A.	Lussemburgo	creditizia	95	20	100,00	76	
Sanpaolo Fiduciaria S.p.A.	Torino	ges. patrim. fiduc.	2	-	100,00	1	
Sanpaolo Gestion Internationale S.A.	Lussemburgo	finanziaria	28	26	99,98	3	
Sanpaolo Imi Asset Management Sgr S.p.A.	Milano	ges. risparmio	48	15	100,00	58	
Sanpaolo Imi Bank (International) S.A.	Madeira	creditizia	197	3	69,01	95	
Sanpaolo Imi Bank Ireland P.I.c.	Dublino	creditizia	458	12	100,00	440	
Sanpaolo Imi International S.A.	Lussemburgo	finanziaria	1.024	28	100,00	687	
Sanpaolo Imi Us Financial Co.	Wilmington	finanziaria	-	-	100,00	-	
Sanpaolo Immobiliare S.p.A.	Torino	finanziaria	6	1	100,00	3	
Sanpaolo Invest Banca S.p.A.	Roma	creditizia	86	8	100,00	61	
Sanpaolo Leasint S.p.A.	Milano	leasing	54	3	100,00	54	
Sanpaolo Riscossioni Genova S.p.A.	Genova	esattoriale	4	-	100,00	4	
Sanpaolo Riscossioni Prato S.p.A.	Prato	esattoriale	1	-	100,00	3	
Sanpaolo Services Luxembourg S.A.	Lussemburgo	strumentale	1	-	99,60	-	
Sanpaolo Vita S.p.A.	Milano	assicurativa	104	7	100,00	198	
Sep - Servizi e Progetti S.p.A.	Torino	servizi	2	-	100,00	2	
Spb 1650 Van Ness Corp.	Los Angeles	strumentale	-	-	100,00	-	
Spb Delta Towers L.I.c.	New York	strumentale	-	-	100,00	-	
Apoké Two S.r.l. - in liquidazione	Milano	non finanziaria	-6	1	100,00	-	
Fidimi Consulting S.p.A. - in liquidazione	Roma	non finanziaria	-	-	100,00	-	
Imifin S.p.A. - in liquidazione	Roma	finanziaria	-	-	100,00	-	
Sanpaolo Us Holding Co. - in liquidazione	Wilmington	finanziaria	4	0	100,00	3	
Totale						3.044	

(a) Il patrimonio risulta comprensivo del risultato economico del primo semestre 2000.

(b) Bilancio al 31/12/99.

(c) La partecipata ha modificato la propria denominazione sociale durante il primo semestre 2000 iniziando a svolgere la nuova attività bancaria dall'1/7/2000, data in cui ha avuto effetto il conferimento del ramo aziendale relativo alle opere pubbliche ed infrastrutture da parte della capogruppo Sanpaolo Imi Spa.

Partecipazioni rilevanti

Denominazione	Sede	Attività svolta	Patrimonio netto (a)	Utile / Perdita	Quota % di possesso	Valore di bilancio
<i>€/milioni</i>						
B. Imprese sottoposte ad influenza notevole						
Banca Italo-Romena S.p.A.	Roma	creditizia	10	-	20,00	1
Bnc Assicurazioni S.p.A. (b)	Roma	assicurativa	147	-2	30,00	40
Cassa di Risparmio di Firenze S.p.A. (b)	Firenze	creditizia	779	59	14,98	380
Cbe Service Sprl (b)	Bruxelles	non finanziaria	-	-	20,00	-
Esatri S.p.A.	Milano	esattoriale	45	5	31,50	4
Finnat Investments S.p.A. (b)	Roma	finanziaria	1	1	20,00	-
Inter-Europa Bank Rt	Budapest	creditizia	38	4	32,51	8
Consorzio Bancario Sir S.p.A. - in liquidazione (b)	Roma	finanziaria	2	-	32,49	1
Eurofondo S.C.p.A. - in liquidazione (b)	Roma	finanziaria	-	-	25,00	-
Finexpance S.p.A. - in liquidazione (b)	Chiavari	non finanziaria	-8	-	30,00	-
Galileo Holding S.p.A. - in liquidazione	Venezia	holding di partecip.	-19	-	31,52	-
Totale						434

(a) Il patrimonio risulta comprensivo del risultato economico del primo semestre 2000.

(b) Bilancio al 31/12/99.

Come già sottolineato nella parte A, sezione 1 della nota integrativa, le differenze tra il valore di iscrizione nel bilancio della Banca delle partecipazioni rilevanti ed il valore inferiore della corrispondente frazione di patrimonio netto risultante dall'ultimo bilancio delle imprese partecipate trovano, di norma, giustificazione nell'avviamento e nel maggior valore di mercato dei cespiti posseduti dalle medesime. In particolare si evidenzia:

- la differenza, pari ad € 263 milioni, relativa a Cassa di Risparmio di Firenze è dovuta all'avviamento pagato. La società è stata ammessa alla quotazione presso la Borsa di Milano in data 17 luglio 2000; sulla base delle quotazioni del 31 agosto, la differenza tra valore di bilancio e valore di mercato è pari ad € 175 milioni;
- le differenze relative a Sanpaolo Imi Asset Management Sgr, Sanpaolo Riscossioni Prato, Sanpaolo Vita sono dovute all'avviamento pagato, in relazione alle capacità reddituali prospettive delle singole società;
- la partecipata Apokè Two è stata costituita nell'ambito del piano di ristrutturazione finanziaria del gruppo Uno Holding ed il suo valore di bilancio è stato azzerato a partire dall'esercizio '95. Per quanto concerne il patrimonio netto negativo risultante dalla situazione patrimoniale al 30 giugno 2000, si segnala che tale deficit patrimoniale dovrebbe riequilibrarsi con il completamento dell'attività liquidatoria. Si segnala, inoltre, che i crediti tuttora vantati dalla Banca ed oggetto di ristrutturazione risultano fronteggiati da apposite rettifiche di valore;
- per quanto concerne la partecipazione nella Galileo Holding, assunta nell'ambito della ristrutturazione del relativo gruppo, è previsto che il patrimonio netto negativo della società si riequilibri con il completamento dell'attività liquidatoria anche mediante la rinuncia a crediti vantati dalla Banca interamente svalutati.

Altre partecipazioni

Le rimanenti partecipazioni della Banca risultano le seguenti:

Denominazione e sede	Attività svolta	Quota % di possesso	€/milioni
			Valore di bilancio
Ina S.p.A. - Roma	assicurativa	9,20	825
Banco Santander Central Hispano S.A. - Santander	creditizia	1,28	458
Banca Agricola Mantovana S.p.A. - Mantova	creditizia	9,57	206
Beni Stabili S.p.A. - Roma	non finanziaria	14,05	80
Tecnost S.p.A. - Ivrea	non finanziaria	0,40	60
Banca d'Italia - Roma	creditizia	2,00	55
Altre			48
Totale			1.732

Composizione del portafoglio partecipazioni

Composizione della voce 80 "partecipazioni in imprese del gruppo"

	30/6/00 (€/mil)	31/12/99 (€/mil)	Var. %
a) in banche			
1. quotate	65	57	14,0
2. non quotate	1.362	1.247	9,2
b) in enti finanziari			
1. quotate	-	-	-
2. non quotate	1.383	1.013	36,5
c) altre			
1. quotate	-	-	-
2. non quotate	213	213	-
Totale	3.023	2.530	19,5

Composizione della voce 70 "partecipazioni"

	30/6/00 (€/mil)	31/12/99 (€/mil)	Var. %
a) in banche			
1. quotate	680	680	-
2. non quotate	460	261	76,2
b) in enti finanziari			
1. quotate	-	-	-
2. non quotate	34	29	17,2
c) altre			
1. quotate	966	989	-2,3
2. non quotate	47	55	-14,5
Totale	2.187	2.014	8,6

Nel semestre il portafoglio partecipazioni ha registrato un incremento netto di € 666 milioni determinato, principalmente, dalle seguenti operazioni:

- sottoscrizione dell'aumento di capitale di Imi International S.A., con un esborso di € 400 milioni, nell'ottica di sostenere gli investimenti partecipativi;
- sottoscrizione dell'aumento di capitale di Sanpaolo Bank S.A., con un esborso di € 35 milioni, nell'ambito delle misure volte allo sviluppo della società;
- sottoscrizione della terza e quarta tranche dell'aumento di capitale di Sanpaolo Invest Banca S.p.A., con un esborso di € 31 milioni, finalizzato a garantire un adeguato supporto al piano di sviluppo e alla ipotizzata quotazione della partecipata;
- acquisizione di una partecipazione del 15% in Cassa di Risparmio di Firenze S.p.A., con un esborso di € 388 milioni, al fine di creare una partnership strategica ed industriale, prevedendo la costituzione di un nucleo stabile di controllo della banca fiorentina formato da Ente Cassa di Risparmio di Firenze, Gruppo Sanpaolo Imi e Paribas. In tale contesto la Cassa fiorentina è stata inserita all'interno della voce " *imprese sottoposte ad influenza notevole* " ;
- vendita sul mercato di azioni Beni Stabili S.p.A. per € 38 milioni realizzando un utile di € 16 milioni;
- cessione a Dexia Crédit Local de France del residuo 40% detenuto in Crediop S.p.A. per un corrispettivo di € 418 milioni ed il realizzo di un utile di € 238 milioni.

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

Le attività e le passività della Banca in essere nei confronti di imprese del Gruppo al 30/6/00, come definito dall'art. 4 del D. Lgs. 87/92, nonché quelle verso imprese partecipate sottoposte ad influenza notevole, presentano il seguente dettaglio:

Imprese del Gruppo	Attività (a)	Passività	Garanzie ed impegni	Proventi (b)	€/milioni
					Oneri
@Imiweb Sim S.p.A.	-	3	7	-	-
Apokè Two S.r.l. - in liquidazione	24	-	2	-	-
Banca d'Intermediazione Mobiliare Imi S.p.A.	5.232	3.888	349	13	12
Banca Fideuram S.p.A.	1.033	1.033	-	1	1
Banca Opi S.p.A. (ex Imi Lease S.p.A.)	32	5	1	1	-
Banque Sanpaolo S.A.	286	-	10	7	-
Consorzio Studi e Ricerche Fiscali	-	-	-	-	1
Fideuram Bank S.A.	-	41	-	-	1
Imi Bank S.A.	35	91	-	1	2
Imi Capital Markets Corp.	105	-	-	2	-
Ldv Holding Bv	-	15	-	-	-
Leasint Servizi Integrati S.p.A.	-	1	-	-	-
Nhs - Nuova Holding Subalpina S.p.A.	10	240	-	1	4
Sanpaolo Bank S.A.	35	633	5	1	13
Sanpaolo Fiduciaria S.p.A.	-	1	-	-	-
Sanpaolo Gestion Internationale S.A.	-	-	-	65	-
Sanpaolo Imi Asset Mng Sgr S.p.A.	-	110	-	387	2
Sanpaolo Imi Bank (International) S.A.	1	4.320	4.343	-	128
Sanpaolo Imi Bank Ireland P.I.c.	259	59	-	5	2
Sanpaolo Imi Private Equity S.p.A.	-	2	-	-	-
Sanpaolo Imi Us Financial Co.	-	1.425	1.425	-	33
Sanpaolo Immobiliare S.p.A.	68	16	-	-	-
Sanpaolo Invest Sim S.p.A.	-	55	-	5	1
Sanpaolo Leasint S.p.A.	1.148	4	214	18	2
Sanpaolo Riscossioni Genova S.p.A.	-	12	-	1	-
Sanpaolo Riscossioni Prato S.p.A.	2	-	8	-	-
Sanpaolo Vita S.p.A.	30	-	-	20	-
Sep S.p.A.	-	1	-	-	3
Totale imprese del Gruppo	8.300	11.955	6.364	528	205
Partecipate controllate congiuntamente					
Egida S.p.A.	-	1	-	-	-
Finconsumo S.p.A.	98	10	34	2	-
Fc Factor S.p.A.	1	-	-	-	-
Totale	8.399	11.966	6.398	530	205

(a) Escluso l'eventuale valore di carico della partecipazione.

(b) Esclusi i dividendi ricevuti dalle partecipate.

	€/milioni				
Altre Imprese sottoposte a influenza notevole	Attività (a)	Passività	Garanzie ed impegni	Proventi (b)	Oneri
Banca Italo Romena S.p.A.	5	-	-	-	-
Cassa di Risparmio di Firenze S.p.A.	10	-	-	1	-
Inter-Europa Bank Rt	40	11	15	1	-
Bnc Assicurazioni S.p.A.	-	-	1	-	-
Esatri S.p.A.	61	-	168	2	-
Galileo Holding S.p.A. - in liquidazione	2	-	-	-	-
Totale	118	11	184	4	-

(a) Escluso l'eventuale valore di carico della partecipazione.

(b) Esclusi i dividendi ricevuti dalle partecipate.

Attività e passività verso imprese del Gruppo

	30/6/00 (€/mil)	31/12/99 (€/mil)	Var. %
a) Attività			
1. crediti verso banche	6.762	1.170	477,9
<i>di cui:</i>			
- subordinati	35	35	-
2. crediti verso enti finanziari	1.365	1.367	-0,1
<i>di cui:</i>			
- subordinati	-	-	-
3. crediti verso altra clientela	55	76	-27,6
<i>di cui:</i>			
- subordinati	-	-	-
4. obbligazioni ed altri titoli di debito	118	150	-21,3
<i>di cui:</i>			
- subordinati	117	148	-20,09
Totale attività	8.300	2.763	200,4
b) Passività			
1. debiti verso banche	10.120	5.066	99,8
2. debiti verso enti finanziari	1.833	1.956	-6,3
3. debiti verso altra clientela	2	25	-92,0
4. debiti rappresentati da titoli	-	-	-
5. passività subordinate	-	2	-100,0
Totale passività	11.955	7.049	69,6
c) Garanzie ed impegni			
1. garanzie rilasciate	6.350	6.140	3,4
2. impegni	14	80	-82,5
Totale garanzie ed impegni	6.364	6.220	2,3

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

	30/6/00 (€/mil)	31/12/99 (€/mil)	Var. %
a) Attività			
1. crediti verso banche (*)	364	1.059	-65,6
<i>di cui:</i>			
– subordinati	20	20	-
2. crediti verso enti finanziari	328	522	-37,2
<i>di cui:</i>			
– subordinati	-	-	-
3. crediti verso altra clientela	127	111	+14,4
<i>di cui:</i>			
– subordinati	-	-	-
4. obbligazioni ed altri titoli di debito	245	275	-10,9
<i>di cui:</i>			
– subordinati	-	-	-
Totale attività	1.064	1.967	-39,4
b) Passività			
1. debiti verso banche	1.367	1.899	-28,0
2. debiti verso enti finanziari	111	85	+30,6
3. debiti verso altra clientela	9	28	-67,9
4. debiti rappresentati da titoli	-	-	-
5. passività subordinate	-	-	-
Totale passività	1.487	2.012	-26,1
c) Garanzie ed impegni			
1. garanzie rilasciate	325	260	+25,0
2. impegni	-	-	-
Totale garanzie ed impegni	325	260	+25,0

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

SEZIONE 4 - LE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI ED IMMATERIALI

Immobilizzazioni materiali (voce 100)

Le immobilizzazioni materiali presentano la seguente composizione:

	30/6/00 (€/mil)	31/12/99 (€/mil)	Var. %
Immobili			
- strumentali	799	817	-2,2
- non strumentali	34	35	-2,9
Mobili ed impianti			
- mobili e macchine d'ufficio	10	11	-9,1
- macchine elettroniche	30	34	-11,8
- impianti generici e specifici	13	14	-7,1
Totale	886	911	-2,7

Gli immobili sono ammortizzati in relazione alle loro residue possibilità di utilizzazione. La quota di ammortamento del semestre è risultata pari a € 19 milioni.

Immobilizzazioni immateriali (voce 90)

Le immobilizzazioni immateriali presentano la seguente composizione:

	30/6/00 (€/mil)	31/12/99 (€/mil)	Var. %
Disavanzi di fusione rappresentativi dell'avviamento delle società incorporate	68	81	-16,0
Software relativo a sistemi in esercizio	18	19	-5,3
Software non ancora in esercizio	58	57	1,8
Altri costi pluriennali	11	10	10,0
Totale	155	167	-7,2

I disavanzi di fusione conseguono all'incorporazione, perfezionata a fine '93, della Banca Provinciale Lombarda e del Banco Lariano e sono iscritti in bilancio, in quanto rappresentativi dell'avviamento relativo alle società incorporate, al netto della parte imputata ad incremento degli altri valori dell'attivo delle società incorporate.

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

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

Gli altri costi pluriennali sono relativi a spese sostenute per sistemazione di locali in affitto.

Non risultano acconti versati a fronte di acquisizioni di immobilizzazioni immateriali.

Nel semestre non sono stati sostenuti oneri connessi all'introduzione dell'Euro.

SEZIONE 5 - ALTRE VOCI DELL'ATTIVO

Le voci 130 e 140 dell'attivo dello stato patrimoniale evidenziano la seguente composizione:

	30/6/00 (€/mil)	31/12/99 (€/mil)	Var. %
Altre attività (voce 130)	6.736	8.685	-22,4
Ratei e risconti attivi (voce 140)	2.687	4.128	-34,9
Totale	9.423	12.813	-26,5

Altre attività (voce 130)

Composizione della voce 130 "altre attività"

	30/6/00 (€/mil)	31/12/99 (€/mil)	Var. %
Partite relative a contratti derivati ed a operazioni in cambi:	2.352	4.265	-44,9
- contropartita delle valutazioni dei contratti derivati su tassi di interesse e su corsi azionari	1.644	3.486	-52,8
- partite relative alle operazioni a termine in cambi, cross currency swap e forex swap	699	767	-8,9
- premi pagati su opzioni acquistate	9	12	-25,0
Partite in corso di lavorazione e posizioni delle filiali estere:	2.338	1.829	27,8
- partite in corso di lavorazione delle filiali italiane	1.820	1.222	48,9
- partite viaggianti con le filiali italiane (a)	448	474	-5,5
- posizioni relative alle filiali estere (a)	70	133	-47,4
Crediti verso l'erario:	640	1.061	-39,7
- acconti per imposte di competenza dell'esercizio	42	630	-93,3
- ritenute d'acconto subite nell'esercizio	168	143	17,5
- ritenute su interessi bancari versate in eccedenza nell'esercizio	50	122	-59,0
- crediti d'imposta relativi ad esercizi precedenti	334	120	178,3
- anticipo di imposta TFR - L. 662/96	46	46	-
Imposte prepagate	489	466	4,9
Altre partite	331	444	-25,5
Partite da regolare con altre banche (a)	317	413	-23,2
Anticipi acquisto partecipazioni	-	93	-100,0
Effetto netto della conversione a cambi correnti della provvista da organismi internazionali con rischio di cambio a carico di terzi	84	89	-5,6
Assegni ed altri valori in cassa	12	19	-36,8
Partite relative ad operazioni in titoli	16	6	166,7
Partite debitorie per valuta di regolamento	157	-	n.s.
Totale	6.736	8.685	-22,4

(a) Le partite hanno trovato in gran parte regolamento nei primi giorni del secondo semestre.

Sulle attività in oggetto non sono state iscritte rettifiche di valore.

SEZIONE 6 - I DEBITI

Debiti verso banche (voce 10)

La provvista da banche è ripartita nel seguente modo:

	30/6/00 (€/mil)	31/12/99 (€/mil)	Var. %
Debiti verso banche centrali			
- operazioni di pronti contro termine e prestito di titoli	1.192	1.848	-35,5
- altri rapporti con U.I.C.	81	35	131,4
- altri rapporti con banche centrali	807	555	45,4
- anticipazioni	-	-	-
Debiti verso altre banche			
- depositi	19.840	12.186	62,8
- operazioni di pronti contro termine e prestito di titoli	214	48	345,8
- finanziamenti da Organismi Internazionali a medio/lungo termine	3.916	4.278	-8,5
- conti correnti	354	362	-2,2
- altri rapporti	24	20	20,0
- altri finanziamenti	4.802	4.871	-1,4
Totale	31.230	24.203	29,0

I finanziamenti da Organismi Internazionali comprendono prestiti utilizzati dalla Banca quali provvista per il finanziamento di progetti di investimento nel settore industriale e nei servizi di pubblica utilità.

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

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

	30/6/00 (€/mil)	31/12/99 (€/mil)	Var. %
Debiti verso clientela			
- conti correnti	28.951	27.842	4,0
- operazioni di pronti contro termine e prestito di titoli	3.185	2.478	28,5
- depositi a risparmio	2.898	3.189	-9,1
- debiti a breve termine a valere su gestioni speciali effettuate per conto dello Stato	461	475	-2,9
- altri rapporti	202	208	-2,9
Debiti rappresentati da titoli			
- obbligazioni	18.014	19.372	-7,0
- certificati di deposito	5.342	7.359	-27,4
- assegni in circolazione	371	373	-0,5
- altri titoli	5	13	-61,5
Totale	59.429	61.309	-3,1

I debiti rappresentati da titoli comprendono titoli scaduti o estratti da rimborsare per un ammontare di € 32 milioni.

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

Fondi di terzi in amministrazione (voce 40)

I fondi di terzi in amministrazione risultano forniti dallo Stato e da altri enti pubblici, principalmente per la concessione di mutui agevolati alla clientela. I fondi in oggetto presentano il seguente dettaglio:

	30/6/00 (€/mil)	31/12/99 (€/mil)	Var. %
Fondi forniti dallo Stato	9	10	-10,0
Fondi forniti da enti pubblici territoriali	20	20	0,0
Altri fondi	15	20	-25,0
Totale	44	50	-12,0
<i>di cui: fondi con rischio a carico dello Stato ai sensi della legge 6/2/87 n. 19</i>	<i>15</i>	<i>16</i>	<i>-6,3</i>

Altre informazioni sui debiti

Le indicazioni in materia di distribuzione della raccolta per aree geografiche, tipologie di valute nonché il grado di liquidità, sono riportate nella parte B, sezione 11 della nota integrativa.

SEZIONE 7 - I FONDI

I fondi della Banca presentano il seguente dettaglio:

	30/6/00 (€/mil)	31/12/99 (€/mil)	Var. %
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato (voce 70)	410	401	2,2
Fondi per rischi ed oneri (voce 80):			
– fondo di quiescenza e per obblighi simili (voce 80.a)	44	46	-4,3
– fondo imposte e tasse (voce 80.b)	830	821	1,1
– altri fondi (voce 80.c):			
– fondo rischi per garanzie ed impegni	33	28	17,9
– fondo rischi ed oneri diversi	253	147	72,1
– fondo oneri diversi per il personale	126	121	4,1
Totale	1.696	1.564	8,4

Fondi per rischi ed oneri

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

Il fondo risulta costituito a fronte degli oneri connessi alla previdenza integrativa del personale ex IMI S.p.A. in quiescenza.

<i>Variazioni nel semestre del "fondo di quiescenza"</i>		<i>€/milioni</i>
Esistenze iniziali		46
Aumenti		
– accantonamenti del semestre		-
Diminuzioni		
– utilizzi per esborsi nel semestre		2
Totale		44

La congruità delle riserve tecniche del fondo, che è qualificabile quale fondo previdenziale "interno", viene accertata annualmente sulla base delle valutazioni effettuate da un perito attuariale indipendente. Le riserve tecniche calcolate con riferimento al 31 dicembre 1999 evidenziano una totale capienza rispetto agli impegni stimati.

Fondo imposte e tasse (voce 80.b)

<i>Variazioni nel semestre del "fondo imposte e tasse"</i>					<i>€/milioni</i>
	Imposte sui redditi	Imposte differite sul Fondo Rischi Bancari Generali	Imposte differite sulla Riserva ex L. 169/83	Imposte differite sulla Riserva ex D.Lgs. 213/98	Totale
Esistenze iniziali	672	120	4	25	821
Aumenti					
– accantonamenti per imposte dirette di competenza del semestre	576	-	-	-	576
Diminuzioni					
– utilizzi per pagamenti imposte dirette	565	2	-	-	567
Totali	683	118	4	25	830

Il fondo imposte e tasse risulta a fronte delle imposte dirette correnti, ivi incluse le imposte locali delle filiali estere, nonché del contenzioso tributario in corso e potenziale.

Sulla base dell'andamento economico del semestre è stata effettuata una nuova stima della fiscalità differita che tiene conto sia delle nuove differenze temporanee tra valore contabile e fiscale di attività e passività maturate nel primo semestre 2000, sia dell'annullamento delle differenze temporanee maturate negli esercizi precedenti. In particolare, nel semestre si sono annullate € 45 milioni di imposte prepagate contabilizzate in esercizi precedenti e sono state iscritte nuove attività per imposte prepagate maturate nel semestre per € 68 milioni. Per effetto di tale movimentazione, la Banca presenta al 30 giugno attività per imposte prepagate complessivamente pari a circa € 489 milioni, appostate nell'ambito delle altre attività.

Altri fondi (voce 80.c)

<i>Composizione della sottovoce 80.c "fondi per rischi ed oneri: altri fondi"</i>				<i>€/milioni</i>
	Per garanzie ed impegni	Per rischi e oneri diversi	Per oneri diversi per il personale	Totale
Esistenze iniziali	28	147	121	296
Aumenti				
– accantonamenti	5	116	6	127
Diminuzioni				
– utilizzo a fronte di oneri per transazioni su cause passive		10		10
– utilizzo a fronte del pagamento dei premi di anzianità e di altre indennità			1	1
Totali	33	253	126	412

Il fondo rischi per garanzie ed impegni, pari a € 33 milioni comprende gli accantonamenti effettuati a fronte delle perdite presumibili sui crediti di firma ed, in genere, sulle garanzie rilasciate e sugli impegni assunti dalla Banca.

Il fondo rischi ed oneri diversi, pari a € 253 milioni, comprende:

- € 103 milioni per accantonamenti a fronte degli oneri potenziali derivanti dall'eventuale rinegoziazione di mutui nel settore dell'edilizia agevolata ai sensi della legge n. 133/99 e del Decreto del Ministero del Tesoro n. 110 del 24/3/2000;
- € 150 milioni per gli accantonamenti effettuati a fronte delle perdite presunte sulle cause passive ed, in particolare, sulle revocatorie fallimentari, nonché per gli oneri potenziali connessi alle garanzie prestate nell'ambito della cessione di partecipazioni, per eventuali interventi derivanti dalla partecipazione al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi, e per altre passività eventuali.

Il fondo oneri diversi per il personale, di € 126 milioni, comprende:

- € 103 milioni relativi agli stanziamenti effettuati, sulla base di perizia di attuario indipendente, al fine del ripianamento del disavanzo tecnico della Cassa di Previdenza del Personale dell'Istituto, fondo con autonoma personalità giuridica, integrativo dell'assicurazione generale obbligatoria;
- € 11 milioni relativi agli stanziamenti effettuati a fronte della riserva necessaria a coprire l'erogazione dei premi di anzianità ai dipendenti;
- € 8 milioni relativi agli stanziamenti effettuati in relazione ai piani di incentivazione all'esodo del personale;
- € 3 milioni riferiti allo stanziamento relativo a potenziali oneri contributivi per il personale acquisito a seguito dell'incorporazione di società controllata;
- € 1 milione relativi ad oneri potenziali connessi alla ristrutturazione delle filiali di Francoforte e New York.

SEZIONE 8 - IL CAPITALE, LE RISERVE E LE PASSIVITÀ SUBORDINATE

Il patrimonio netto della Banca presenta la seguente composizione:

	30/6/00 (€/mil)	31/12/99 (€/mil)	Var. %
Patrimonio netto			
– capitale (voce 120)	3.930	3.926	0,1
– sovrapprezzi di emissione (voce 130)	12	-	n.s.
– fondo per rischi bancari generali (voce 100)	336	336	-
– riserve (voce 140)			
a) riserva legale	792	792	-
b) riserva per azioni proprie	47	336	-86,0
c) altre riserve:	1.377	792	73,9
– riserva straordinaria	35	-	n.s.
– riserva D.Lgs. 153/99	260	-	n.s.
– riserva art. 7 c. 3 L. 218/90	80	80	-
– riserva art. 13 c. 6 D.Lgs. 124/93	2	1	100,0
– riserva disponibile per acquisto azioni proprie	933	439	112,5
– riserva L. 169/83	11	11	-
– riserva D.Lgs. 213/98	42	42	-
– avanzo di fusione	14	219	-93,6
– utili portati a nuovo (voce 160)	-	-	-
– utile d'esercizio da ripartire (voce 170)	-	1.018	-
– utile netto di periodo (voce 180)	808	-	-
Totale patrimonio netto	7.302	7.200	1,4
Azioni proprie in portafoglio (*)	47	336	-86,0
Passività subordinate (voce 110)	1.989	1.339	48,5

(*) Negli schemi riclassificati, le azioni proprie sono esposte in riduzione del patrimonio netto.

Capitale Sociale e Sovrapprezzi di emissione

Nel corso del semestre, in linea con il piano di stock option deliberato dall'Assemblea straordinaria del 30 aprile 1998, sono state sottoscritte n. 1.254.250 azioni con un conseguente incremento del Capitale Sociale di € 4 milioni, e della Riserva per sovrapprezzi di emissione per € 12 milioni.

Altre Riserve

Nell'ambito delle Altre Riserve le variazioni più significative hanno riguardato:

- l'incremento della Riserva Straordinaria per € 35 milioni, di cui € 33 milioni a seguito della destinazione dell'utile d'esercizio 1999, e € 2 milioni riferiti ai dividendi non distribuiti sulle azioni proprie in portafoglio;
- la costituzione della Riserva D.Lgs. 153/99, cosiddetta " Legge Ciampi ", per € 260 milioni;
- l'incremento della Riserva per acquisto di azioni proprie da € 775 milioni a € 980 milioni, a seguito della delibera dell'Assemblea ordinaria del 28 aprile 2000, mediante prelievo di € 205 milioni dall'Avanzo di fusione. Al 30 giugno 2000 la quota indisponibile di tale Riserva a fronte di azioni proprie in portafoglio risultava pari a € 47 milioni mentre la parte disponibile ammontava a € 933 milioni.

Operatività su Azioni Proprie

Nel corso del primo semestre 2000, SANPAOLO IMI ha acquistato n. 14.923.000 azioni (valore nominale di € 42 milioni) per un controvalore complessivo di € 183 milioni e venduto n. 38.645.500 azioni (valore nominale di € 108 milioni) per un controvalore complessivo di € 554 milioni, realizzando un utile pari ad € 82 milioni.

La transazione più rilevante su azioni proprie avvenuta nel corso del semestre è riconducibile alla cessione di n. 28.050.000 azioni SANPAOLO IMI all'Ente Cassa di Risparmio di Firenze nell'ambito dell'accordo di acquisizione di una partecipazione del 15% nella Cassa di Risparmio di Firenze da parte della Banca.

Alla fine del primo semestre 2000, la Banca ha in portafoglio n. 3.709.000 azioni proprie (valore nominale di € 10 milioni) iscritte al costo di € 47 milioni.

Altre informazioni

In ottemperanza alle indicazioni della Banca d'Italia in materia di trasparenza informativa, si fornisce di seguito la composizione del patrimonio di vigilanza ed il dettaglio dei requisiti prudenziali:

Categorie/Valori	30/6/00 (€/mil)	31/12/99 (€/mil)	Var. %
A. Patrimonio di vigilanza			
A.1 Patrimonio di base (tier 1)	6.738	5.973	12,8
A.2 Patrimonio supplementare (tier 2)	1.680	1.065	57,7
A.3 Elementi da dedurre	433	290	49,3
A.4 Patrimonio di vigilanza	7.985	6.748	18,3
B. Requisiti prudenziali di vigilanza			
B.1 Rischio di credito	5.003	4.588	9,0
B.2 Rischio di mercato	91	120	-24,2
<i>di cui:</i>			
- rischi del portafoglio non immobilizzato	76	103	-26,2
- rischi di cambio	15	17	-11,8
B.3 Altri requisiti prudenziali	-	-	-
B.4 Totale requisiti prudenziali	5.094	4.708	8,2
C. Attività di rischio e coefficienti di vigilanza			
C.1 Attività di rischio ponderate (*)	72.771	67.259	8,2
C.2 Patrimonio di base / Attività di rischio ponderate	9,3%	8,9%	
C.3 Patrimonio di vigilanza / Attività di rischio ponderate	11,0%	10,0%	

(*) Totale dei requisiti prudenziali moltiplicati per il recupero del coefficiente minimo obbligatorio per i rischi di credito.

In allegato, si riporta il prospetto delle variazioni nei conti di patrimonio netto avvenute nel corso del semestre.

Passività subordinate (voce 110)

Prestito	Importo in bilancio al 30/6/00 (€/mil)	Importo in valuta originaria (milioni)	Tasso di interesse	Data di emissione	Data di scadenza	Importo in bilancio al 31/12/99 (€/mil)
Notes in franchi lussemburghesi	-	1.000	7,75%	26/05/93	26/05/00	25
Notes in franchi lussemburghesi	25	1.000	7,63%	09/07/93	09/07/01	25
Notes in franchi lussemburghesi	-	1.000	9%	10/02/92	10/02/00	25
Notes in dollari USA	173	165	variabile	12/07/93	30/07/03	165
Notes in dollari USA	93	89	variabile	24/09/93	24/09/03	89
Notes in dollari USA	99	94	variabile	30/11/93	30/11/05	94
Notes in dollari USA	33	32	variabile	25/08/95	25/08/00	32
Notes in dollari canadesi	107	151	variabile	10/11/93	10/11/03	104
Notes in lire	361	700.000	variabile	30/06/94	30/06/04	361
Notes in Eurolire	102	198.000	variabile	06/07/95	06/07/00	102
Notes in Eurolire	27	52.000	variabile	30/12/96	20/01/02	27
Prestito subordinato in lire	39	100.000	5,10%	01/06/98	01/06/03	51
Prestito subordinato in lire	93	240.000	5,30%	01/01/98	01/01/03	124
Prestito subordinato in lire	87	224.000	variabile	01/02/98	01/02/03	115
Prestito subordinato in Euro	400	400	6,38%	06/04/00	06/04/10	-
Prestito subordinato in Euro	350	350	variabile	06/04/00	06/04/10	-
Totale	1.989					1.339

L'ammontare delle passività subordinate non computabili nel patrimonio di vigilanza è pari a € 195 milioni.

I prestiti subordinati non sono soggetti a clausole di rimborso anticipato né a condizioni che consentano la conversione in capitale o in altro tipo di passività. In particolare tali contratti prevedono che:

- il rimborso anticipato possa avvenire solo su iniziativa della Banca e previa autorizzazione dell'Autorità di Vigilanza;
- la durata del rapporto non sia inferiore ai 5 anni e, qualora la scadenza sia indeterminata, sia previsto per il rimborso un preavviso di almeno 5 anni;
- in caso di liquidazione della Banca, il debito sia rimborsato solo dopo che siano stati soddisfatti tutti gli altri creditori non ugualmente subordinati.

Altre informazioni sulle passività subordinate

Le indicazioni in materia di distribuzione delle passività subordinate per aree geografiche, tipologie di valute nonché il grado di liquidità, sono riportate nella parte B, sezione 11 della nota integrativa.

SEZIONE 9 - ALTRE VOCI DEL PASSIVO

Le voci 50 e 60 del passivo dello stato patrimoniale evidenziano la seguente composizione:

	30/6/00 (€/mil)	31/12/99 (€/mil)	Var. %
Altre passività (voce 50)	8.419	8.322	1,2
Ratei e risconti passivi (voce 60)	2.965	4.649	-36,2
Totale	11.384	12.971	-12,2

Altre passività (voce 50)

	30/6/00 (€/mil)	31/12/99 (€/mil)	Var. %
Contropartita della valutazione dei contratti derivati su tassi di interesse e su corsi azionari	1.862	3.660	-49,1
Partite in corso di lavorazione (a)	2.718	1.298	109,4
Somme a disposizione di terzi	1.297	1.094	18,6
Partite viaggianti con le filiali italiane (a)	869	481	80,7
Posizioni relative alle filiali estere	52	324	-84,0
Partite illiquide per operazioni di portafoglio	365	331	10,3
Debiti verso l'erario	238	116	105,2
Somme da erogare al personale	160	243	-34,2
Partite relative ad operazioni in titoli	41	22	86,4
<i>di cui "posizione corta" in titoli</i>	37	17	117,6
Partite creditorie per valuta di regolamento	-	127	-100,0
Depositi cauzionali a garanzia attività di credito agrario e fondiario	35	35	-
Premi incassati su opzioni vendute	10	14	-28,6
Altre partite	772	577	33,8
Totale	8.419	8.322	1,2

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

SEZIONE 10 - LE GARANZIE E GLI IMPEGNI

Garanzie (voce 10)

Composizione della voce 10 "garanzie rilasciate"

	30/6/00 (€/mil)	31/12/99 (€/mil)	Var. %
a) Crediti di firma di natura commerciale	9.725	9.042	7,6
b) Crediti di firma di natura finanziaria	7.085	7.423	-4,6
c) Attività costituite in garanzia	28	41	-31,7
Totale	16.838	16.506	2,0

Impegni (voce 20)

Composizione della voce 20 "impegni"

	30/6/00 (€/mil)	31/12/99 (€/mil)	Var. %
a) Impegni ad erogare fondi ad utilizzo certo	3.109	1.819	70,9
b) Impegni ad erogare fondi ad utilizzo incerto	11.105	11.492	-3,4
Totale	14.214	13.311	6,8

Margini attivi utilizzabili su linee di credito

I margini attivi ancora utilizzabili su linee di credito ricevute dalla Banca risultano, esclusi i massimali operativi, i seguenti:

	30/6/00 (€/mil)	31/12/99 (€/mil)	Var. %
a) Banche centrali	41	41	-
b) Altre banche	1.048	641	63,5
Totale	1.089	682	59,7

Operazioni a termine

Le operazioni a termine, escluse le operazioni in essere tra la Sede Centrale e le Filiali estere nonché le operazioni interne alle varie unità organizzative e le negoziazioni per conto terzi, presentano i valori di seguito riportati:

	€/milioni			
	Operazioni di copertura	Operazioni di negoziazione	Altre operazioni	Totale
1. Compravendite				
1.1 Titoli				
– acquisti	-	292	-	292
– vendite	-	628	-	628
1.2 Valute				
– valute contro valute	2.112	600	-	2.712
– acquisti contro lire	5.941	1.631	-	7.572
– vendite contro lire	3.105	1.575	-	4.680
2. Depositi e finanziamenti				
– da erogare	-	-	466	466
– da ricevere	-	-	1.951	1.951
3. Contratti derivati				
3.1 Con scambio di capitali				
a) titoli				
– acquisti	-	1	-	1
– vendite	421	24	-	445
b) valute				
– valute contro valute	533	284	-	817
– acquisti contro lire	1.536	815	-	2.351
– vendite contro lire	252	821	-	1.073
c) altri valori				
– acquisti	-	-	-	-
– vendite	-	-	-	-
3.2 Senza scambio di capitali				
a) valute				
– valute contro valute	-	-	-	-
– acquisti contro lire	374	-	-	374
– vendite contro lire	10	-	-	10
b) altri valori				
– acquisti	15.501	44.926	150	60.577
– vendite	21.379	44.401	2.732	68.512
Totale	51.164	95.998	5.299	152.461

A fine esercizio i contratti derivati di copertura evidenziano una minusvalenza netta potenziale pari a € 260 milioni. Tale valore in conformità ai principi contabili, non è iscritto in bilancio data la funzione di copertura dei rischi di tasso di interesse e/o di cambio che i contratti derivati in esame svolgono nei confronti di operazioni di provvista (si segnalano in particolare modo le operazioni di raccolta effettuate mediante emissione di obbligazioni con rendimento strutturato) e/o di impiego. I citati contratti sono stati, infatti, rilevati secondo modalità coerenti con quelle adottate per le operazioni coperte, con

l'iscrizione dei ratei di competenza relativi al differenziale di tasso di interesse e/o di cambio in corso di maturazione a fine semestre. Qualora le attività e passività oggetto della suddetta copertura venissero valutate in modo analogo, emergerebbe un risultato tendenzialmente compensativo della minusvalenza sopra evidenziata.

I contratti derivati negoziati a copertura di rapporti appartenenti al portafoglio non immobilizzato ed esposti tra le operazioni di negoziazione ammontano a € 915 milioni.

I contratti derivati incorporati in strumenti finanziari strutturati ammontano, in valore nominale, a € 2.882 milioni.

Per quanto riguarda i risultati della valutazione dei contratti derivati si rinvia alla parte C, sezione 3, avente per oggetto i profitti e perdite da operazioni finanziarie.

Informazioni quantitative relative ai contratti derivati ed alle compravendite a termine di valute

Capitali di riferimento	€/milioni			
	Tassi di interesse	Cambi	Corsi azionari	Altro
Contratti di <i>trading</i> non quotati				
- <i>Forward</i> (a)	326	3.806	-	-
- <i>Swap</i> (b)	76.362	1.161	-	-
- Opzioni comprate	5.732	380	571	-
- Opzioni vendute	5.730	380	564	-
Contratti di <i>trading</i> quotati				
- <i>Future</i> comprati	32	-	-	-
- <i>Future</i> venduti	4	-	5	-
- Opzioni comprate	1	-	-	-
- Opzioni vendute	24	-	-	-
Totale contratti di <i>trading</i>	88.211	5.727	1.140	-
Totale contratti non di <i>trading</i>	34.833	13.865	5.141	207
Totale generale	123.044	19.592	6.281	207

(a) La voce include i contratti di F.R.A. e le operazioni di compravendita a termine di valute.

(b) La voce include principalmente i contratti di I.R.S., C.I.R.S. e basis swap.

Capitali di riferimento dei contratti non quotati, valori di mercato ed equivalente creditizio potenziale	€/milioni			
	Tassi di interesse	Cambi	Corsi azionari	Altro
Capitali di riferimento	122.985	19.592	6.276	207
Contratti di <i>trading</i> ai valori di mercato				
- valore di mercato positivo	2.453	150	168	-
- valore di mercato negativo	2.420	197	164	-
Equivalente creditizio potenziale (add on)	541	77	80	-
Contratti non di <i>trading</i> ai valori di mercato:				
- valore di mercato positivo	627	505	239	-
- valore di mercato negativo	760	256	144	-
Equivalente creditizio potenziale (add on)	224	208	314	25

I valori di mercato dei contratti derivati di copertura e di negoziazione, stipulati con controparti esterne alla Banca, sono stati calcolati utilizzando i criteri previsti dalle vigenti disposizioni di vigilanza in materia di determinazione del coefficiente di solvibilità. I valori di mercato evidenziati in tabella risentono, infatti, delle metodologie di calcolo imposte dai suddetti criteri, che prevedono, in particolare, l'inclusione nella determinazione del valore di mercato dei ratei attivi e passivi in corso di maturazione nonché dell'effetto derivante dalla rivalutazione ai cambi correnti dei capitali di riferimento da scambiarsi a termine relativamente ai contratti di *cross currency interest rate swap*.

Vita residua dei capitali di riferimento dei contratti derivati non quotati €/milioni

	Fino a 12 mesi	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni
Contratti sui tassi di interesse	30.744	61.146	31.095
Contratti sui tassi di cambio	16.168	2.819	605
Contratti sui corsi azionari	594	4.786	896
Altri contratti	-	207	-

Qualità del credito dei contratti derivati non quotati per controparte €/milioni

	Valore di mercato positivo	Equivalente creditizio potenziale (add on)	Rischio di credito equivalente (a) (valore corrente)
Governi e banche centrali	11	-	11
Enti creditizi	3.691	1.156	4.847
Altri operatori	440	313	753
Totale	4.142	1.469	5.611

(a) Incluso il rischio di credito equivalente relativo a contratti con durata originaria non superiore a 14 giorni. La presenza di accordi di Master Netting Agreement consente di ridurre il rischio di credito equivalente per € 2.827 milioni relativamente agli enti creditizi e per € 359 milioni relativamente agli altri operatori.

Le operazioni di cui sopra non sono assistite da garanzie né reali né personali. Nel corso del semestre non si sono verificate perdite su crediti per strumenti derivati, né sussistono contratti derivati scaduti e non regolati.

Altre informazioni riguardanti le garanzie

La classificazione delle garanzie rilasciate per principali categorie di controparti è riportata nella parte B, sezione 11 della presente nota integrativa, mentre le operazioni a termine relative alla negoziazione per conto terzi sono illustrate nella parte B, sezione 12.

SEZIONE 11 - CONCENTRAZIONE E DISTRIBUZIONE DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ

Grandi rischi

Le posizioni della Banca superiori al 10% del patrimonio di vigilanza, definite "grandi rischi" secondo la vigente normativa della Banca d'Italia, risultano le seguenti:

	30/6/00	31/12/99
a) Ammontare (in milioni di €)	8.494	11.645
b) Numero	5	7

Le posizioni in oggetto comprendono tutte le attività di rischio (crediti, azioni, obbligazioni, ecc.) in essere nei confronti di clienti o gruppi di clienti collegati (enti creditizi compresi).

Distribuzione dei crediti verso clientela per principali categorie di debitori

I crediti verso clientela presentano la seguente distribuzione per principali categorie di debitori:

	30/6/00 (€/mil)	31/12/99 (€/mil)	Var. %
a) Stati	4.690	4.246	10,5
b) Altri enti pubblici	6.330	5.384	17,6
c) Società non finanziarie	36.953	36.961	-
d) Società finanziarie	8.588	7.045	21,9
e) Famiglie produttrici	2.312	2.497	-7,4
f) Altri operatori	10.997	11.129	-1,2
Totale	69.870	67.262	3,9

Distribuzione dei crediti verso imprese non finanziarie e famiglie produttrici residenti

La composizione dei crediti verso le imprese non finanziarie e le famiglie produttrici residenti in Italia, in relazione al comparto economico di appartenenza dei debitori, appare la seguente:

	30/6/00 (€/mil)	31/12/99 (€/mil)	Var. %
a) Altri servizi destinabili alla vendita	5.196	5.193	0,1
b) Servizi del commercio, recuperi e riparazioni	5.099	5.117	-0,4
c) Edilizia e opere pubbliche	3.034	3.533	-14,1
d) Mezzi di trasporto	2.537	2.818	-10,0
e) Prodotti energetici	1.923	2.769	-30,6
f) Altre branche	15.470	14.754	4,9
Totale	33.259	34.184	-2,7

Distribuzione delle garanzie rilasciate per principali categorie di controparti

Le garanzie rilasciate dalla Banca possono essere classificate come segue, in relazione alla categoria economica di appartenenza della controparte:

	30/6/00 (€/mil)	31/12/99 (€/mil)	Var. %
a) Stati	-	-	-
b) Altri enti pubblici	23	13	76,9
c) Banche	5.123	4.934	3,8
d) Società non finanziarie	8.294	8.421	-1,5
e) Società finanziarie	3.048	2.798	8,9
f) Famiglie produttrici	97	95	2,1
g) Altri operatori	253	245	3,3
Totale	16.838	16.506	2,0

Distribuzione territoriale delle attività e delle passività

La distribuzione territoriale delle attività e passività della Banca, effettuata in base al paese di residenza delle controparti, risulta la seguente:

	30/6/00				31/12/99			
	Italia	Altri paesi della UE	Altri paesi	Totale	Italia	Altri paesi della UE	Altri paesi	Totale
<i>€/milioni</i>								
1. Attivo								
1.1 crediti verso banche	13.952	4.914	1.800	20.666	6.836	5.395	2.579	14.810
1.2 crediti verso clientela	60.823	4.238	4.809	69.870	59.808	3.446	4.008	67.262
1.3 titoli	4.723	403	1.353	6.479	5.373	558	1.442	7.373
Totale	79.498	9.555	7.962	97.015	72.017	9.399	8.029	89.445
2. Passivo								
2.1 debiti verso banche	8.679	11.105	11.446	31.230	3.770	9.666	10.767	24.203
2.2 debiti verso clientela	29.700	2.467	3.530	35.697	27.997	2.231	3.964	34.192
2.3 debiti rappresentati da titoli	21.207	674	1.851	23.732	23.767	781	2.569	27.117
2.4 altri conti	1.012	-	1.021	2.033	342	1.047	-	1.389
Totale	60.598	14.246	17.848	92.692	55.876	13.725	17.300	86.901
3. Garanzie ed impegni	11.360	6.634	13.058	31.052	11.543	8.438	9.836	29.817

Distribuzione temporale della attività e delle passività

La distribuzione delle attività e delle passività in base alla rispettiva durata residua appare la seguente:

									€/milioni	
	A vista	Fino a 3 mesi	Durata determinata		Oltre 5 anni		Durata indeter- minata	Totale		
			Oltre 3 mesi e fino a 12 mesi	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Tasso fisso	Tasso indicizzato			Tasso fisso	Tasso indicizzato
1. Attivo										
1.1 titoli del Tesoro rifinanziabili	2	130	221	79	780	29	10	-	1.251	
1.2 crediti verso banche	11.638	6.320	1.945	212	198	147	7	199	20.666	
1.3 crediti verso clientela	12.498	14.552	7.961	8.592	11.155	6.557	7.397	1.158	69.870	
1.4 obbligazioni ed altri titoli di debito	132	721	1.108	513	1.344	407	1.001	-	5.226	
1.5 operazioni "fuori bilancio"	2.693	39.387	34.028	27.627	3.335	14.371	1.030	-	122.471	
Totale attività	26.963	61.110	45.263	37.023	16.812	21.511	9.445	1.357	219.484	
2. Passivo										
2.1 debiti verso banche	7.608	11.942	4.652	1.775	3.026	687	1.540	-	31.230	
2.2 debiti verso clientela	27.424	6.533	1.516	162	32	30	-	-	35.697	
2.3 debiti rappresentati da titoli:									-	
– obbligazioni	252	149	3.175	5.252	4.395	2.911	1.880	-	18.014	
– certificati di deposito	46	3.009	2.098	172	17	-	-	-	5.342	
– altri titoli	376	-	-	-	-	-	-	-	376	
2.4 passività subordinate	-	135	73	113	819	400	449	-	1.989	
2.5 operazioni "fuori bilancio"	1.862	41.479	32.122	25.085	3.365	18.282	299	-	122.494	
Totale passività	37.568	63.247	43.636	32.559	11.654	22.310	4.168	-	215.142	

Attività e passività in valuta

Le attività e le passività in valuta della Banca presentano la seguente ripartizione:

	30/6/00 (€/mil)	31/12/99 (€/mil)	Var. %
a) Attività			
1. crediti verso banche	4.073	4.584	-11,1
2. crediti verso clientela	8.767	6.986	25,5
3. titoli	2.218	1.969	12,6
4. partecipazioni	416	397	4,8
5. altri conti	36	50	-28,0
Totale attività	15.510	13.986	10,9
b) Passività			
1. debiti verso banche	12.201	10.889	12,0
2. debiti verso clientela	4.912	4.624	6,2
3. debiti rappresentati da titoli	2.093	2.962	-29,3
4. altri conti	549	483	13,7
Totale passività	19.755	18.958	4,2

SEZIONE 12 - GESTIONE ED INTERMEDIAZIONE PER CONTO TERZI

Custodia ed amministrazione di titoli

I titoli oggetto di custodia e di amministrazione, compresi quelli ricevuti a garanzia, presentano, in valore nominale, la seguente composizione:

	30/6/00 (€/mil)	31/12/99 (€/mil)	Var. %
a) Titoli di terzi in deposito (escluse gestioni patrimoniali)			
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	13.525	14.881	-9,1
2. altri titoli	112.776	120.080	-6,1
b) Titoli di terzi depositati presso terzi	86.814	94.569	-8,2
c) Titoli di proprietà depositati presso terzi	7.449	7.835	-4,9

Altre operazioni

Fondo per la Ricerca Applicata

Nel campo degli incentivi alla ricerca ed allo sviluppo, a partire da gennaio 2000 il Ministero dell'Università e della Ricerca Scientifica e Tecnologica ha assunto la gestione diretta del Fondo Ricerca Applicata, abilitando dieci soggetti bancari, fra i quali SANPAOLO IMI, a collaborare alla valutazione ed al controllo dei progetti ed assegnando a SANPAOLO IMI la gestione di tutto il pregresso.

Nel primo semestre del 2000 sono pervenute 234 domande per un totale di investimenti di € 562 milioni e sono state svolte 272 istruttorie con interventi per complessivi € 557 milioni.

Nello stesso periodo sono stati stipulati 227 contratti per un importo globale di € 321 milioni e sono state effettuate erogazioni per € 176 milioni su fondi pubblici e per € 37 milioni su fondi della Banca con contributo interessi da parte dello Stato ai sensi della legge 346/88.

Fondo di Garanzia per le piccole e medie imprese del Mezzogiorno L. 341/95

Con Convenzione stipulata tra il Ministero del Tesoro e la Banca il 21 dicembre 1995, approvata e resa esecutiva con decreto del Direttore Generale del Tesoro in data 5 gennaio 1996, è stata formalizzata la concessione a SANPAOLO IMI, in qualità di Ente Gestore, del Fondo di cui alla legge 341/95.

Scopo della legge 341/95 è quello di promuovere la razionalizzazione degli equilibri finanziari delle piccole e medie imprese del Mezzogiorno, rientranti nei parametri U.E., attraverso diverse tipologie di intervento che vanno dalla corresponsione dei contributi agli interessi per i finanziamenti destinati al consolidamento a medio e lungo termine di passività a breve verso il sistema bancario, fino alla concessione di garanzie integrative su prestiti partecipativi, su acquisizione di partecipazioni e sulle citate operazioni di consolidamento.

A tutto il 30 giugno 2000 sono pervenute 4.122 richieste per un totale di € 1.989 milioni, così suddivise:

- € 1.477 milioni relativi al consolidamento dell'indebitamento a breve (di cui € 1.428 milioni già in corso di erogazione ed € 49 milioni in attesa di emissione del provvedimento definitivo);
- € 512 milioni relativi a prestiti partecipativi.

Quote di terzi di finanziamenti in pool

Le quote di terzi di finanziamenti in pool capofilati dalla Banca, senza mandato di rappresentanza, ammontano a fine semestre a € 854 milioni (€ 857 milioni al 31 dicembre 1999).

Gestioni patrimoniali prestate da terzi

L'ammontare dei servizi di GPM offerti alla clientela prestati da società del Gruppo è pari, al 30 giugno 2000, ad € 4.254 milioni.

Parte C - Informazioni sul Conto Economico

SEZIONE 1 - GLI INTERESSI

Interessi attivi e proventi assimilati (voce 10)

Composizione della voce 10 "interessi attivi e proventi assimilati"

	1° semestre 2000 (€/mil)	1999 (€/mil)	1° semestre 1999 (€/mil)
a) Su crediti verso banche	283	472	227
<i>di cui:</i>			
– su crediti verso banche centrali	14	20	10
b) Su crediti verso clientela	2.107	3.954	2.044
<i>di cui:</i>			
– su crediti con fondi di terzi in amministrazione	-	-	-
c) Su titoli di debito	182	546	338
d) Altri interessi attivi	1	4	2
e) Saldo positivo dei differenziali su operazioni di copertura	76	-	-
Totale	2.649	4.976	2.611

Dettaglio della voce 10 "interessi attivi e proventi assimilati"

	1° semestre 2000 (€/mil)	1999 (€/mil)	1° semestre 1999 (€/mil)
a) Su attività in valuta	280	526	243

Gli interessi di mora di competenza del semestre, pari a € 86 milioni, sono stati prudenzialmente ritenuti integralmente irreuperabili e pertanto stornati dal conto economico.

Tra gli interessi attivi sono compresi € 77 milioni di proventi relativi a riporti ed operazioni di pronti contro termine con obbligo di rivendita a termine.

Interessi passivi ed oneri assimilati (voce 20)*Composizione della voce 20 "Interessi passivi ed oneri assimilati"*

	1° semestre 2000 (€/mil)	1999 (€/mil)	1° semestre 1999 (€/mil)
a) Su debiti verso banche	600	963	500
b) Su debiti verso clientela	359	582	309
c) Su debiti rappresentati da titoli	754	1.510	787
<i>di cui:</i>			
– su certificati di deposito	176	413	210
d) Su fondi di terzi in amministrazione	-	-	-
e) Su passività subordinate	43	81	47
f) Saldo negativo dei differenziali su operazioni di "copertura"	-	126	90
Totale	1.756	3.262	1.733

Dettaglio della voce 20 "interessi passivi e oneri assimilati"

	1° semestre 2000 (€/mil)	1999 (€/mil)	1° semestre 1999 (€/mil)
a) Su passività in valuta	236	590	243

Tra gli interessi passivi sono compresi € 0,1 milioni imputabili alla quota di competenza dell'esercizio del disaggio di emissione di obbligazioni e di certificati di deposito. Sono inoltre compresi € 65 milioni di oneri relativi a riporti ed operazioni di pronti contro termine con obbligo di rivendita a termine.

SEZIONE 2 - LE COMMISSIONI

Commissioni attive (voce 40)

Composizione della voce 40 "commissioni attive"

	1° semestre 2000 (€/mil)	1999 (€/mil)	1° semestre 1999 (€/mil)
a) Garanzie rilasciate	21	41	20
b) Servizi di incasso e pagamento	75	147	68
c) Servizi di gestione, intermediazione e consulenza			
1. negoziazione di titoli	7	11	5
2. negoziazione di valute	12	25	14
3. gestioni patrimoniali	28	31	13
4. custodia e amministrazione di titoli	11	20	10
5. collocamento di titoli (a)	420	703	317
6. raccolta di ordini	68	70	36
d) Esercizio di esattorie e ricevitorie	-	-	-
e) Altri servizi	197	385	210
Totale	839	1.433	693

a) Le commissioni percepite per il collocamento di titoli comprendono anche quelle relative al collocamento di quote di fondi comuni e di prodotti assicurativi rispettivamente per € 389 milioni e 24 milioni (€ 291 e 19 milioni al 30/6/99).

La sottovoce "e) Altri servizi" presenta, in particolare, il seguente dettaglio:

	1° semestre 2000 (€/mil)	1999 (€/mil)	1° semestre 1999 (€/mil)
Finanziamenti concessi	65	139	78
Depositi e conti correnti passivi	61	102	67
Conti correnti attivi	31	60	22
Funzioni di banca depositaria di fondi comuni di investimento mobiliare	27	53	26
Attività di mediazione su operazioni di credito	1	2	1
Altri servizi - Italia	11	24	12
Altri servizi - Filiali Estere	1	5	4
Totale	197	385	210

Commissioni passive (voce 50)*Composizione della voce 50 "commissioni passive"*

	1° semestre 2000 (€/mil)	1999 (€/mil)	1° semestre 1999 (€/mil)
a) Servizi di incasso e pagamento	23	45	20
b) Servizi di gestione e intermediazione			
1. negoziazione di titoli	2	5	1
2. custodia e amministrazione di titoli	9	8	4
c) Altri servizi	7	30	26
Totale	41	88	51

La sottovoce "c) Altri servizi " presenta, in particolare, il seguente dettaglio:

	1° semestre 2000 (€/mil)	1999 (€/mil)	1° semestre 1999 (€/mil)
Attività di mediazione su operazioni finanziarie	-	3	2
Finanziamenti ricevuti	-	12	15
Crediti di firma ricevuti	2	1	1
Attività di mediazione su operazioni di credito	1	2	2
Altri servizi - Italia	4	10	5
Altri servizi - Filiali estere	-	2	1
Totale	7	30	26

SEZIONE 3 - I PROFITTI E LE PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE

Composizione dei profitti (perdite) da operazioni finanziarie (voce 60)

Composizione della voce 60 "profitti e perdite da operazioni finanziarie"

				€/milioni
	Operazioni su titoli	Operazioni su valute	Altre operazioni	Totale
A1. Rivalutazioni	11 (a)		1.779 (e)	1.790
A2. Svalutazioni	-35 (b)		-1.766	-1.801
B. Altri profitti e perdite	16 (c)	21 (d)	-2	35
Totali	-8	21	11	24
<i>di cui:</i>				
1. su titoli di Stato	-6			
2. su altri titoli di debito	-8			
3. su titoli di capitale	-4			
4. su contratti derivati su titoli	10			

(a) Di cui € 2 milioni su titoli ed € 9 milioni su contratti derivati.

(b) Tale importo si riferisce interamente alle svalutazioni apportate al portafoglio titoli.

(c) Di cui € 15 milioni su titoli ed € 1 milione su contratti derivati su titoli.

(d) Include utili su valute per € 19 milioni e utili relativi ad operazioni su contratti derivati su valute per € 2 milioni.

(e) Tra le Rivalutazioni delle altre operazioni sono compresi € 14 milioni riferiti a contratti derivati relativi ad operazioni di asset swaps. Tali rivalutazioni risultano a fronte di svalutazioni di titoli di importo sostanzialmente equivalente.

SEZIONE 4 - LE SPESE AMMINISTRATIVE

Spese per il personale (voce 80.a)

	1° semestre 2000 (€/mil)	1999 (€/mil)	1° semestre 1999 (€/mil)
Salari e stipendi	446	902	450
Oneri sociali	145	297	148
Trattamento di fine rapporto			
– accantonamento al fondo trattamento di fine rapporto	16	34	20
– quota del fondo maturata e corrisposta nell'esercizio	-	1	11
– accantonamenti a forme di previdenza complementare	17	26	1
Totale	624	1.260	630

Altre spese amministrative (voce 80.b)

	1° semestre 2000 (€/mil)	1999 (€/mil)	1° semestre 1999 (€/mil)
Canoni per locazione immobili	39	67	32
Consulenza	27	57	24
Oneri per formazione del personale e per viaggi e missioni	21	35	19
Manutenzione e aggiornamento software	20	43	19
Manutenzione beni mobili	16	34	17
Canoni per elaborazioni presso terzi	14	25	12
Spese postali e telegrafiche	13	27	14
Spese energetiche	12	23	13
Spese di vigilanza	11	23	11
Spese legali e giudiziarie	11	21	11
Spese telefoniche	10	22	11
Spese per la pulizia locali	9	18	8
Canoni trasmissione dati	8	20	11
Manutenzione degli immobili di proprietà	8	17	7
Spese materiali per ufficio	7	12	8
Spese di pubblicità e rappresentanza	6	18	6
Spese visure ed informazioni commerciali	6	9	5
Canoni di accesso a banche dati	5	10	6
Spese per il trasporto e conta valori	5	10	5
Premi di assicurazione banche e clientela	5	8	5
Canoni per locazione macchine	3	13	8
Corrieri e trasporti	3	8	4
Contributi associazioni sindacali e di categoria	2	5	2
Manutenzione degli immobili in locazione	2	4	2
Altre spese	11	21	9
Totale	274	550	269
Imposte indirette e tasse			
– imposta di bollo	53	106	53
– imposta sostitutiva DPR 601/73	9	13	5
– imposta comunale sugli immobili	3	9	5
– tassa sui contratti di borsa	2	-	3
– altre imposte indirette e tasse	3	12	4
Totale	70	140	70
Totale altre spese amministrative	344	690	339

SEZIONE 5 - LE RETTIFICHE, LE RIPRESE E GLI ACCANTONAMENTI

Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali (voce 90)

	1° semestre 2000 (€/mil)	1999 (€/mil)	1° semestre 1999 (€/mil)
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali			
- ammortamento disavanzi di fusione rappresentativi dell'avviamento delle banche incorporate	14	37	19
- ammortamento software relativo a sistemi in esercizio	8	21	8
- ammortamento software non ancora in esercizio	10	20	8
- ammortamento altri costi pluriennali	2	4	2
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali			
- ammortamento immobili	19	51	27
- ammortamento mobili e impianti	20	49	20
Totale	73	182	84

Le aliquote applicate in funzione della residua possibilità di utilizzo dei singoli cespiti corrispondono, di regola, a quelle massime consentite fiscalmente, comprese le quote anticipate.

Accantonamenti per rischi ed oneri (voce 100)

L'accantonamento per rischi ed oneri di € 122 milioni effettuato nel semestre è destinato come segue:

- € 13 milioni al rafforzamento del fondo rischi ed oneri diversi per fronteggiare le cause passive, in particolare le revocatorie fallimentari ed altre passività potenziali;
- € 103 milioni per fronteggiare gli oneri potenziali derivanti dall'eventuale rinegoziazione di mutui nel settore dell'edilizia agevolata ai sensi della legge n. 133/99;
- € 6 milioni ad incremento del fondo oneri diversi per il personale, di cui € 3 milioni a fronte dell'onere connesso ai premi di anzianità dei dipendenti ed € 3 milioni ad integrazione dei fondi destinati al ripianamento del disavanzo tecnico della Cassa di Previdenza del personale della Banca.

Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni (voce 120)

Composizione della voce 120 "rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni"

	1° semestre 2000 (€/mil)	1999 (€/mil)	1° semestre 1999 (€/mil)
a) Rettifiche di valore su crediti	281	590	381
<i>di cui:</i>			
- rettifiche forfettarie per rischio paese	5	55	61
- altre rettifiche forfettarie	55	5	1
b) Accantonamenti per garanzie ed impegni	5	-	-
<i>di cui:</i>			
- accantonamenti forfettari per rischio paese	-	-	-
- altri accantonamenti forfettari	5	-	-
Totale	286	590	381

Si fa presente che oltre alle suddette rettifiche di valore, nel semestre sono stati stornati € 86 milioni a fronte di interessi di mora maturati nel semestre.

Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni (voce 130)

	1° semestre 2000 (€/mil)	1999 (€/mil)	1° semestre 1999 (€/mil)
Rivalutazione di crediti in precedenza svalutati	62	122	127
Rivalutazione di crediti in precedenza stralciati	-	3	3
Rivalutazione di garanzie ed impegni in precedenza accantonati	-	1	1
Incassi di interessi di mora in precedenza svalutati	31	40	29
Incassi di crediti in precedenza stralciati	21	58	18
Incassi di crediti in linea capitale in precedenza svalutati	118	88	40
Totale	232	312	218

Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie (voce 150)

Le rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie, pari a € 6 milioni, si riferiscono principalmente alla svalutazione della partecipazione in Bnc Assicurazioni S.p.A. per € 5,8 milioni, in considerazione del negativo andamento reddituale evidenziato dalla società.

Allegati

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO

RENDICONTO FINANZIARIO

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO

	<i>€/milioni</i>														
	capitale sociale	riserva legale	sovrap- prezzo emissione azioni	riserva straordi- naria	riserva disponi- bile per acquisto azioni proprie	riserva indispo- nibile per acquisto azioni proprie	riserva art.13 c.6 D.Lgs. 124/93	riserva art.7 c.3 L.218/90	avanzo di fusione	riserva legge 169/83	riserva D.Lgs. 213/98	riserva D.Lgs. 153/99	fondo rischi bancari generali	utile di periodo	Totale
Patrimonio netto all'1/1/2000	3.926	792	-	-	439	336	1	80	219	11	42	-	336	1.018	7.200
Destinazione dell'utile dell'esercizio 1999:															
- riserva D.Lgs. 153/99												260		-260	
- riserva straordinaria				33										-33	
- riserva art.13 c.6 D.Lgs. 124/93							1							-1	
- dividendi distribuiti														-724	-724
Incremento riserva disponibile per acquisto azioni proprie					494	-289			-205						
Piano di stock option per n. 1.254.250 azioni	4		12												16
Dividendi non distribuiti su azioni proprie in portafoglio				2											2
Utile netto di periodo														808	808
Patrimonio netto al 30/6/2000	3.930	792	12	35	933	47	2	80	14	11	42	260	336	808	7.302
Azioni proprie in portafoglio						-47									-47
Patrimonio netto come da bilancio riclassificato	3.930	792	12	35	933	-	2	80	14	11	42	260	336	808	7.255

RENDICONTO FINANZIARIO

€/milioni

FONDI UTILIZZATI ED IMPIEGATI

Utilizzo di fondi generati dalla gestione		739
Dividendi distribuiti	722	
Utilizzo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato e di quiescenza	7	
Utilizzo fondo rischi ed oneri	10	
Incremento dei fondi impiegati		9.231
Crediti verso banche	5.860	
Crediti verso clientela	2.663	
Partecipazioni	672	
Immobilizzazioni immateriali	21	
Immobilizzazioni materiali	15	
Decremento dei fondi raccolti		3.458
Debiti verso clientela e debiti rappresentati da titoli	1.886	
Altre passività	1.572	
Totale		13.428

€/milioni

FONDI GENERATI E RACCOLTI

Fondi generati dalla gestione		1.080
Utile netto di periodo	808	
Accantonamento al trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	16	
Rettifiche nette di valore sui crediti ed accantonamenti per garanzie ed impegni	54	
Accantonamento al fondo per rischi ed oneri	123	
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali	39	
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali	34	
Rettifiche nette di valore su immobilizzazioni finanziarie	6	
Incremento dei fondi raccolti		7.982
Debiti verso banche	7.027	
Passività subordinate	650	
Patrimonio netto	305	
Decremento dei fondi impiegati		4.366
Cassa e disponibilità presso banche centrali	83	
Titoli immobilizzati	16	
Titoli non immobilizzati	878	
Altre voci dell'attivo	3.389	
Totale		13.428

Graphic Design
FANTINEL & ASSOCIATI

AGES ARTI GRAFICHE - TORINO