

# GRUPPO SANPAOLO IMI

## Comunicato stampa

- **I primi due mesi del 2004 confermano le aspettative del budget di Gruppo con un utile netto ed un risultato di gestione in crescita.**
- **Approvato il progetto di bilancio 2003: utile netto consolidato pari a 972 milioni di euro**
- **Il dividendo proposto all'Assemblea sarà di 0,39 euro per azione (+30% rispetto al 2002, *dividend yield* 4,78% sulla base del valore medio della quotazione del titolo nel 2003)**
- **Cresce il valore intrinseco del business assicurativo vita del Gruppo (*embedded value*): Sanpaolo IMI WM raggiunge quota 1.198 milioni di euro (+33,3% rispetto al 2002) e Fideuram si attesta a 1.108 milioni di euro (+31,3% rispetto al 2002).**

**Torino, 26 marzo 2004** – Il Consiglio di Amministrazione ha approvato oggi i risultati del Gruppo SANPAOLO IMI, che coincidono sostanzialmente con quelli contenuti nella Relazione Trimestrale del 13 febbraio scorso. Sono stati inoltre esaminati i dati del primo bimestre 2004, che confermano il buon andamento delle principali componenti operative.

I risultati reddituali del bimestre appaiono allineati alle attese di budget, grazie ad una costante attenzione al controllo dei costi ed al miglioramento del margine di intermediazione. La qualità del portafoglio crediti continua a rimanere elevata.

Le attività finanziarie del Gruppo sono cresciute dello 0,9% da inizio anno (aumento pari a circa 3,3 miliardi di euro). L'incremento ha riguardato in particolar modo la raccolta indiretta: il risparmio gestito è cresciuto, infatti, dello 0,7%, quello amministrato dell'1,9%. La raccolta diretta è salita dello 0,3% circa. Relativamente ai prodotti di risparmio gestito, il buon andamento dei mercati finanziari ha determinato un incremento degli stock patrimoniali. Il collocamento dei prodotti assicurativi ha mantenuto la dinamica crescente che lo ha contraddistinto negli ultimi anni.

Viene così confermata la validità delle azioni intraprese nel corso del 2003, rivolte alla difesa dei margini e alla realizzazione del Piano Triennale.

Per il 2004 verranno implementate le strategie già indicate nel Piano 2003-2005: il Gruppo intende, infatti, portare a termine l'estensione a tutte le reti commerciali del modello distributivo della Rete Sanpaolo, coniugando la ricerca di efficienza, conseguita grazie all'unicità della direzione strategica e commerciale, con il rafforzamento dei rapporti con la clientela, generato dal forte radicamento territoriale dei diversi marchi storici che compongono il Gruppo.

Alla razionalizzazione del canale distributivo si aggiungeranno le iniziative rivolte al potenziamento del know-how, dell'innovazione di prodotto e alla razionalizzazione delle società specializzate per *business* di attività ed il presidio dei tradizionali punti di forza del Gruppo, quali la solidità patrimoniale e l'elevata qualità degli *asset*, confermate dai coefficienti di solvibilità e dagli indici di rischiosità del credito.

\* \* \*

L'esame dei principali dati del bilancio consolidato al 31 dicembre 2003 si dimostra coerente con i dati emersi in sede di relazione trimestrale:

### Componente reddituale

- **marginie di interesse: +1,7%** (3.716 milioni di euro);
- **commissioni nette: +8,6%** (3.036 milioni di euro); il trend crescente dei ricavi commissionali è in parte ascrivibile alla ripresa dei mercati finanziari ed è riscontrabile in tutti i comparti. L'area gestione, intermediazione e consulenza è risultata in aumento del 6,2% per effetto del buon andamento dei ricavi da intermediazione mobiliare, custodia titoli e valute (+12,1%) e delle commissioni da risparmio gestito (+5%). Tra gli altri ricavi commissionali, l'area finanziamenti e garanzie, l'area depositi e conti correnti e l'area altre commissioni e proventi netti da intermediazione hanno evidenziato incrementi compresi tra il 13% ed il 15%.
- **profitti e perdite da operazioni finanziarie e dividendi su azioni: +47%** (447 milioni di euro); la grandezza deriva per oltre due terzi dall'attività di intermediazione in titoli, cambi e derivati di Banca IMI e della Capogruppo.
- **marginie di intermediazione:** in relazione a quanto detto ha evidenziato un incremento del **5,9%** (7.482 milioni di euro).
- **spese amministrative: +0,7%** (4.610 milioni di euro) le azioni di contenimento strutturale dei costi già avviate a partire dal 2001 hanno consentito al Gruppo di mantenere un rigoroso presidio della dinamica delle spese amministrative. Le **spese per il personale**, che ammontano a 2.841 milioni di euro, nonostante gli aumenti indotti dal CCNL (scaduto per la parte economica a fine 2003), hanno presentato una crescita contenuta (+1%) e sono state in parte controbilanciate dalle azioni di contenimento e ottimizzazione degli organici, diminuiti del 2,9% in termini medi rispetto al 2002. I benefici attesi dalle iniziative di incentivazione all'esodo si espliciteranno pienamente a partire dal 2004, ma hanno cominciato a manifestarsi già nel 2003: gli esodi genereranno, a partire dal 2005, un risparmio di circa 260 milioni di euro all'anno (170 milioni di euro già nel 2004). L'operazione ha comportato l'accantonamento di 475 milioni di euro, in gran parte riconducibili al "Fondo di solidarietà per il sostegno del reddito, dell'occupazione e della riconversione e riqualificazione professionale del Personale del Credito".
- **rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali: -4,7%** (484 milioni di euro); la diminuzione è in linea con l'andamento degli investimenti che, pur attestandosi su livelli elevati, sono risultati inferiori a quelli dello scorso esercizio.
- **risultato di gestione: +16,4%** (2.717 milioni di euro)
- **accantonamenti e rettifiche nette su crediti e immobilizzazioni finanziarie: -39,2%** (859 milioni di euro); la riduzione è in buona parte riconducibile alla ripresa di valore della partecipazione in Santander Central Hispano (215 milioni di euro a fronte di una rettifica di valore per 399 milioni di euro del 2002). Le **rettifiche nette di valore su crediti ed accantonamenti per garanzie ed impegni** (724 milioni di euro) comprendono l'accantonamento finalizzato alla svalutazione integrale dell'esposizione verso il Gruppo Cirio e l'accantonamento del 90% dell'esposizione verso il Gruppo Parmalat.
- **utile ordinario:** ha conseguentemente registrato un incremento del **141,5%** (1.700 milioni di euro).
- **utile netto:** si è attestato a 972 milioni di euro, in aumento del **7,9%** rispetto al 2002.
- **roe: 9%** rispetto all'8,3% del 2002
- **cost/income: 61,9%** rispetto al 65,1% del 2002

### Volumi

- **impieghi netti a clientela:** 122.415 milioni di euro (+0,6%)
- **attività finanziarie della clientela:** 368.042 milioni di euro (+4,4%)
- **raccolta indiretta:** 236.321 milioni di euro (+7,8%)
- **risparmio gestito:** 143.711 milioni di euro (+8,1%)

- **risparmio amministrato:** 92.610 milioni di euro (+7,4%)
- **riserve tecniche vita:** 33.536 milioni di euro (+27,2%)
- **crediti problematici:** 2.571 milioni di euro (-8,8%)
- **sofferenze nette:** 1.171 milioni di euro (-6,2%)
- **sofferenze nette/crediti netti:** 0,9%
- **tier 1 ratio:** 7,4% e **total ratio:** 10,5%

Il bilancio d'impresa evidenzia un **utile netto di 824 milioni di euro** (+57,6% rispetto al 2002).

All'assemblea degli Azionisti, convocata nelle date del 28 e del 29 aprile prossimi, rispettivamente in prima e seconda convocazione, sarà proposta la distribuzione di un **dividendo unitario di € 0,39** (con credito d'imposta pieno, ove spettante). Per la cedola sono previsti stacco e pagamento rispettivamente il 24 ed il 27 maggio prossimi. Il dividendo assicura un incremento per gli Azionisti del 30% rispetto al 2002 con un rendimento del 4,78% sulla base del valore medio della quotazione del titolo Sanpaolo Imi nel 2003.

Alla determinazione dell'utile netto del Gruppo ha fortemente contribuito il risultato netto registrato dalle compagnie assicurative operanti nel ramo vita: Sanpaolo Vita, la sua controllata Sanpaolo Life e le società ad esse collegate (Sanpaolo IMI Wealth Management) hanno contribuito all'utile netto di Gruppo per 79,5 milioni di euro e Fideuram Vita ha registrato un utile netto di 35,5 milioni di euro. L'importanza dell'apporto economico del settore vita è evidente se si osserva la crescita del valore intrinseco (*embedded value*) del business assicurativo, dato dalla somma del patrimonio netto rettificato a valori di mercato e del portafoglio polizze in essere: per la Sanpaolo IMI WM si è passati da un embedded value di 899 milioni di euro nel 2002 a 1.198 milioni di euro nel 2003 (+33,26%) e per Fideuram da 844 milioni di euro a 1.108 milioni di euro (+31,28%).

Il bilancio consolidato ed il bilancio di impresa saranno corredati dalle previste relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione, che verranno depositate nei termini di legge.

\*\*\*

Il Consiglio di Amministrazione di SANPAOLO IMI ha inoltre effettuato l'annuale verifica relativa all'indipendenza degli Amministratori della Società, alla luce delle norme contenute nel Codice di Autodisciplina delle Società Quotate.

Il Consiglio di Amministrazione ha stabilito che fra gli Amministratori non esecutivi (privi di deleghe) siano da considerarsi "non indipendenti", in considerazione degli incarichi ricoperti presso azionisti che aderiscono agli accordi intercorrenti tra soci di SANPAOLO IMI e che intrattengono con la Banca rilevanti relazioni economiche:

Anthony Orsatelli  
Virgilio Marrone  
Iti Mihalich

Per tutti i restanti Amministratori non esecutivi si è ritenuto che non sussistano elementi tali per il venir meno del requisito dell'indipendenza.

La relazione sul sistema di *corporate governance* e sull'adesione al codice di autodisciplina verrà messa a disposizione insieme alla documentazione prevista per l'assemblea di bilancio e pubblicata sul sito internet del Gruppo [www.grupposanpaoloimi.com](http://www.grupposanpaoloimi.com).

---

**MEDIA RELATIONS** ([www.grupposanpaoloimi.com](http://www.grupposanpaoloimi.com) - e-mail: [infomedia@sanpaoloimi.com](mailto:infomedia@sanpaoloimi.com))

**Filippo Vecchio - Luigi Ferrari - Mirella Giai - Elisabetta Mauro - Silvia Timo - Antonella Vicenzino** 011/555.7747  
**Telefax** 011/555.6489

## Conto economico consolidato riclassificato

	Esercizio 2003 (€/mil)	Esercizio 2002 pro-forma (1) (€/mil)	Variazione esercizio 2003 / Esercizio 2002 pro-forma (%)	Esercizio 2002 (€/mil)
<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>3.716</b>	<b>3.653</b>	<b>+1,7</b>	<b>3.773</b>
Commissioni nette e altri proventi netti da intermediazione	3.036	2.795	+8,6	2.809
Profitti e perdite da operazioni finanziarie e dividendi su azioni	447	304	+47,0	286
Utili di società valutate al patrimonio netto e dividendi su partecipazioni	283	314	-9,9	292
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>7.482</b>	<b>7.066</b>	<b>+5,9</b>	<b>7.160</b>
Spese amministrative	-4.610	-4.578	+0,7	-4.648
- spese per il personale	-2.841	-2.814	+1,0	-2.856
- altre spese amministrative	-1.512	-1.508	+0,3	-1.528
- imposte indirette e tasse	-257	-256	+0,4	-264
Altri proventi netti	329	354	-7,1	358
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-484	-508	-4,7	-510
<b>RISULTATO DI GESTIONE</b>	<b>2.717</b>	<b>2.334</b>	<b>+16,4</b>	<b>2.360</b>
Rettifiche di valore su avviamenti, differenze di fusione e di consolidamento	-158	-218	-27,5	-212
Accantonamenti e rettifiche nette su crediti ed immobilizzazioni finanziarie	-859	-1.412	-39,2	-1.426
- accantonamenti per rischi ed oneri	-195	-261	-25,3	-261
- rettifiche nette di valore su crediti e accantonamenti per garanzie ed impegni	-724	-590	+22,7	-604
- rettifiche nette di valore su immobilizzazioni finanziarie	60	-561	n.s.	-561
<b>UTILE ORDINARIO</b>	<b>1.700</b>	<b>704</b>	<b>+141,5</b>	<b>722</b>
Proventi/oneri straordinari netti	-32	320	n.s.	296
<b>UTILE LORDO</b>	<b>1.668</b>	<b>1.024</b>	<b>+62,9</b>	<b>1.018</b>
Imposte sul reddito del periodo	-657	-443	+48,3	-450
Variazione fondo per rischi bancari generali	9	363	-97,5	364
Utile di pertinenza di terzi	-48	-43	+11,6	-43
<b>UTILE NETTO</b>	<b>972</b>	<b>901</b>	<b>+7,9</b>	<b>889</b>

(1) I dati pro-forma relativi all'esercizio 2002 sono stati redatti al fine di consentire una comparazione su basi omogenee con i dati relativi al 2003. Le situazioni pro-forma riflettono convenzionalmente il consolidamento integrale di Inter-Europa Bank ed Eptaconsors e quello proporzionale di Cariforlì a partire dal 1° gennaio 2002, nonché l'esclusione dall'area del consolidamento integrale di Banque Sanpaolo e di IW Bank e proporzionale di Finconsumo Banca sempre a decorrere da tale data.

## Evoluzione trimestrale del conto economico consolidato riclassificato

	Esercizio 2003					Esercizio 2002 pro-forma (1)				
	Quarto trimestre	Terzo trimestre pro-forma (1)	Secondo trimestre pro-forma (1)	Primo trimestre pro-forma (1)	Media trimestri	Quarto trimestre	Terzo trimestre	Secondo trimestre	Primo trimestre	Media trimestri
	(€/mil)	(€/mil)	(€/mil)	(€/mil)	(€/mil)	(€/mil)	(€/mil)	(€/mil)	(€/mil)	(€/mil)
<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>921</b>	<b>939</b>	<b>932</b>	<b>924</b>	<b>929</b>	<b>926</b>	<b>906</b>	<b>920</b>	<b>901</b>	<b>913</b>
Commissioni nette e altri proventi netti da intermediazione	855	786	713	682	759	751	665	686	693	699
Profitti e perdite da operazioni finanziarie e dividendi su azioni	108	76	178	85	112	68	22	129	85	76
Utili di società valutate al patrimonio netto e dividendi su partecipazioni	61	67	99	56	71	58	60	142	54	79
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>1.945</b>	<b>1.868</b>	<b>1.922</b>	<b>1.747</b>	<b>1.871</b>	<b>1.803</b>	<b>1.653</b>	<b>1.877</b>	<b>1.733</b>	<b>1.767</b>
Spese amministrative	-1.214	-1.128	-1.152	-1.116	-1.153	-1.205	-1.113	-1.157	-1.103	-1.145
- spese per il personale	-735	-696	-713	-697	-710	-733	-683	-709	-689	-704
- altre spese amministrative	-422	-365	-372	-353	-378	-404	-372	-378	-354	-377
- imposte indirette e tasse	-57	-67	-67	-66	-64	-68	-58	-70	-60	-64
Altri proventi netti	85	82	81	81	82	92	93	91	78	89
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-148	-113	-116	-107	-121	-159	-128	-112	-109	-127
<b>RISULTATO DI GESTIONE</b>	<b>668</b>	<b>709</b>	<b>735</b>	<b>605</b>	<b>679</b>	<b>531</b>	<b>505</b>	<b>699</b>	<b>599</b>	<b>584</b>
Rettifiche di valore su avviamenti, differenze di fusione e di consolidamento	-43	-35	-46	-34	-40	-91	-40	-45	-42	-55
Accantonamenti e rettifiche nette su crediti ed immobilizzazioni finanziarie	-474	-71	-180	-134	-215	-658	-453	-150	-151	-353
- accantonamenti per rischi ed oneri	-88	-44	-36	-27	-49	-98	-65	-53	-45	-65
- rettifiche nette di valore su crediti e accantonamenti per garanzie ed impegni	-432	-122	-102	-68	-181	-263	-181	-54	-92	-148
- rettifiche nette di valore su immobilizzazioni finanziarie	46	95	-42	-39	15	-297	-207	-43	-14	-140
<b>UTILE ORDINARIO</b>	<b>151</b>	<b>603</b>	<b>509</b>	<b>437</b>	<b>424</b>	<b>-218</b>	<b>12</b>	<b>504</b>	<b>406</b>	<b>176</b>
Proventi/oneri straordinari netti	179	-38	-215	42	-8	150	35	79	56	80
<b>UTILE LORDO</b>	<b>330</b>	<b>565</b>	<b>294</b>	<b>479</b>	<b>416</b>	<b>-68</b>	<b>47</b>	<b>583</b>	<b>462</b>	<b>256</b>
Imposte sul reddito del periodo	-133	-213	-122	-189	-164	42	-74	-242	-169	-111
Variazione fondo per rischi bancari generali	3	6	-	-	2	352	13	-2	-	91
Utile di pertinenza di terzi	-14	-13	-12	-9	-12	-	-14	-15	-14	-11
<b>UTILE NETTO</b>	<b>186</b>	<b>345</b>	<b>160</b>	<b>281</b>	<b>242</b>	<b>326</b>	<b>-28</b>	<b>324</b>	<b>279</b>	<b>225</b>

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

## Stato patrimoniale consolidato riclassificato

	31/12/2003	31/12/2002	Variazione	31/12/03	31/12/2002
	(€/mil)	pro-forma (1) (€/mil)	31/12/02	pro- forma (%)	(€/mil)
<b>ATTIVO</b>					
Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali	1.474	1.499		-1,7	1.406
Crediti	146.877	145.921		+0,7	148.701
- crediti verso banche	22.278	21.744		+2,5	22.000
- crediti verso clientela	124.599	124.177		+0,3	126.701
Titoli non immobilizzati	22.357	19.015		+17,6	19.694
Immobilizzazioni	9.822	9.103		+7,9	9.596
- titoli immobilizzati	2.935	2.391		+22,8	2.897
- partecipazioni	4.572	4.172		+9,6	4.064
- immobilizzazioni immateriali	343	398		-13,8	406
- immobilizzazioni materiali	1.972	2.142		-7,9	2.229
Differenze positive di consolidamento e di patrimonio netto	959	1.080		-11,2	1.030
Altre voci dell'attivo	21.091	23.027		-8,4	23.346
<b>Totale attivo</b>	<b>202.580</b>	<b>199.645</b>		<b>+1,5</b>	<b>203.773</b>
<b>PASSIVO</b>					
Debiti	160.255	157.369		+1,8	161.505
- debiti verso banche	28.534	24.133		+18,2	24.456
- debiti verso clientela e debiti rappresentati da titoli	131.721	133.236		-1,1	137.049
Fondi	4.019	3.889		+3,3	3.813
- fondo imposte e tasse	732	742		-1,3	670
- fondo trattamento di fine rapporto	946	967		-2,2	961
- fondo rischi e oneri diversi	2.037	1.832		+11,2	1.839
- fondo di quiescenza	304	348		-12,6	343
Altre voci del passivo	20.626	20.738		-0,5	20.971
Passività subordinate	6.414	6.605		-2,9	6.613
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	271	342		-20,8	334
Patrimonio netto	10.995	10.702		+2,7	10.537
<b>Totale passivo</b>	<b>202.580</b>	<b>199.645</b>		<b>+1,5</b>	<b>203.773</b>
<b>GARANZIE ED IMPEGNI</b>					
Garanzie rilasciate	19.912	20.060		-0,7	20.483
Impegni	25.839	27.287		-5,3	27.574

(1) I dati pro-forma al 31 dicembre 2002 sono stati redatti al fine di consentire una comparazione su basi omogenee con i dati al 31 dicembre 2003. Le situazioni pro-forma riflettono convenzionalmente il consolidamento integrale di Inter-Europa Bank ed Eptaconsors e quello proporzionale di Cariforli a partire dal 1° gennaio 2002, nonché l'esclusione dall'area del consolidamento integrale di Banque Sanpaolo e di IW Bank e proporzionale di Finconsumo Banca sempre a decorrere da tale data.

## Evoluzione trimestrale dello stato patrimoniale consolidato riclassificato

	2003				2002 pro-forma (1)			
	31/12	30/9	30/6	31/3	31/12	30/9	30/6	31/3
		pro-forma	pro-forma	pro-forma				
		(1)	(1)	(1)				
<b>ATTIVO</b>	(€/mil)	(€/mil)	(€/mil)	(€/mil)	(€/mil)	(€/mil)	(€/mil)	(€/mil)
Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali	1.474	963	974	967	1.499	965	1.086	1.502
Crediti	146.877	139.679	146.381	148.267	145.921	142.835	143.830	144.214
- crediti verso banche	22.278	17.607	20.050	22.741	21.744	21.604	22.450	20.702
- crediti verso clientela	124.599	122.072	126.331	125.526	124.177	121.231	121.380	123.512
Titoli non immobilizzati	22.357	23.642	24.580	20.489	19.015	23.068	24.384	25.058
Immobilizzazioni	9.822	9.690	9.586	9.866	9.103	9.812	10.406	11.521
- titoli immobilizzati	2.935	2.864	2.895	2.950	2.391	2.634	3.185	3.484
- partecipazioni	4.572	4.424	4.253	4.453	4.172	4.478	4.428	5.175
- immobilizzazioni immateriali	343	334	339	370	398	371	389	411
- immobilizzazioni materiali	1.972	2.068	2.099	2.093	2.142	2.329	2.404	2.451
Differenze positive di consolidamento e di patrimonio netto	959	992	1.027	1.055	1.080	1.148	1.195	1.175
Altre voci dell'attivo	21.091	22.893	26.460	22.131	23.027	22.982	22.781	22.831
<b>Totale attivo</b>	<b>202.580</b>	<b>197.859</b>	<b>209.008</b>	<b>202.775</b>	<b>199.645</b>	<b>200.810</b>	<b>203.682</b>	<b>206.301</b>
<b>PASSIVO</b>								
Debiti	160.255	155.736	160.518	162.154	157.369	159.913	162.937	164.353
- debiti verso banche	28.534	26.638	28.087	27.896	24.133	26.686	30.155	32.455
- debiti verso clientela e debiti rappresentati da titoli	131.721	129.098	132.431	134.258	133.236	133.227	132.782	131.898
Fondi	4.019	4.026	3.680	3.908	3.889	4.293	4.181	4.585
- fondo imposte e tasse	732	725	436	838	742	1.195	1.078	1.412
- fondo trattamento di fine rapporto	946	985	971	971	967	975	995	998
- fondo rischi e oneri diversi	2.037	2.007	1.925	1.751	1.832	1.776	1.760	1.800
- fondo di quiescenza	304	309	348	348	348	347	348	375
Altre voci del passivo	20.626	20.555	27.311	19.010	20.738	19.593	19.566	19.505
Passività subordinate	6.414	6.484	6.784	6.533	6.605	6.210	6.147	5.785
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	271	298	292	354	342	437	445	805
Patrimonio netto	10.995	10.760	10.423	10.816	10.702	10.364	10.406	11.268
<b>Totale passivo</b>	<b>202.580</b>	<b>197.859</b>	<b>209.008</b>	<b>202.775</b>	<b>199.645</b>	<b>200.810</b>	<b>203.682</b>	<b>206.301</b>

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

## Conto economico d'Impresa riclassificato

	Esercizio 2003 (€/mil)	Esercizio 2002 pro-forma (1) (€/mil)	Variazione esercizio 2003 / Esercizio 2002 pro-forma (%)	Esercizio 2002 (€/mil)
<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>1.849</b>	<b>1.829</b>	<b>+1,1</b>	<b>2.103</b>
Commissioni nette e altri proventi netti da intermediazione	1.467	1.322	+11,0	1.512
Profitti e perdite da operazioni finanziarie e dividendi su azioni	89	55	+61,8	62
Dividendi su partecipazioni	832	628	+32,5	700
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>4.237</b>	<b>3.834</b>	<b>+10,5</b>	<b>4.377</b>
Spese amministrative	-2.723	-2.713	+0,4	-2.866
- spese per il personale	-1.665	-1.655	+0,6	-1.823
- altre spese amministrative	-918	-914	+0,4	-885
- imposte indirette e tasse	-140	-144	-2,8	-158
Altri proventi netti	375	390	-3,8	252
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-339	-352	-3,7	-330
<b>RISULTATO DI GESTIONE</b>	<b>1.550</b>	<b>1.159</b>	<b>+33,7</b>	<b>1.433</b>
Rettifiche di valore su avviamenti e differenze di fusione	-115	-148	-22,3	-185
Accantonamenti e rettifiche nette su crediti e immobilizzazioni finanziarie	-579	-710	-18,5	-748
- accantonamenti per rischi ed oneri	-117	-143	-18,2	-151
- rettifiche nette di valore su crediti e accantonamenti per garanzie ed impegni	-401	-229	+75,1	-260
- rettifiche nette di valore su immobilizzazioni finanziarie	-61	-338	-82,0	-337
<b>UTILE ORDINARIO</b>	<b>856</b>	<b>301</b>	<b>+184,4</b>	<b>500</b>
Proventi/oneri straordinari netti	233	425	-45,2	316
<b>UTILE LORDO</b>	<b>1.089</b>	<b>726</b>	<b>+50,0</b>	<b>816</b>
Imposte sul reddito del periodo	-265	-203	+30,5	-410
Variazione fondo per rischi bancari generali	-	-	n.s.	358
<b>UTILE NETTO</b>	<b>824</b>	<b>523</b>	<b>+57,6</b>	<b>764</b>

## Stato patrimoniale d'Impresa riclassificato

	31/12/2003	31/12/2002	Variazione 31/12/03 pro-forma 31/12/02	31/12/2002
	(€/mil)	(€/mil)	(%)	(€/mil)
<b>ATTIVO</b>				
Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali	741	835	-11,3	986
Crediti	91.368	86.155	+6,1	97.110
- crediti verso banche	27.385	20.512	+33,5	20.951
- crediti verso clientela	63.983	65.643	-2,5	76.159
Titoli non immobilizzati	8.816	11.950	-26,2	12.658
Immobilizzazioni	14.820	13.690	+8,3	13.381
- titoli immobilizzati	2.458	2.033	+20,9	2.039
- partecipazioni	10.291	9.344	+10,1	8.313
- immobilizzazioni immateriali	797	829	-3,9	1.613
- immobilizzazioni materiali	1.274	1.484	-14,2	1.416
Altre voci dell'attivo	9.235	8.921	+3,5	10.872
<b>Totale attivo</b>	<b>124.980</b>	<b>121.551</b>	<b>+2,8</b>	<b>135.007</b>
<b>PASSIVO</b>				
Debiti	97.470	94.750	+2,9	106.233
- debiti verso banche	37.800	37.143	+1,8	31.020
- debiti verso clientela e debiti rappresentati da titoli	59.670	57.607	+3,6	75.213
Fondi	2.490	2.512	-0,9	3.115
- fondo imposte e tasse	660	790	-16,5	1.038
- fondo trattamento di fine rapporto	529	512	+3,3	687
- fondo rischi e oneri diversi	1.301	1.169	+11,3	1.349
- fondo di quiescenza	-	41	n.s.	41
Altre voci del passivo	8.787	7.934	+10,8	9.613
Passività subordinate	5.887	6.090	-3,3	6.090
Patrimonio netto	10.346	10.265	+0,8	9.956
- capitale sociale	5.144	5.144	-	5.144
- riserve	4.378	4.164	+5,1	4.048
- utile netto	824	523	+57,6	764
- rettifica per allineamento utile	-	434	n.s.	-
<b>Totale passivo</b>	<b>124.980</b>	<b>121.551</b>	<b>+2,8</b>	<b>135.007</b>
<b>GARANZIE ED IMPEGNI</b>				
Garanzie rilasciate	29.298	29.383	-0,3	30.142
Impegni	14.057	13.359	+5,2	14.181