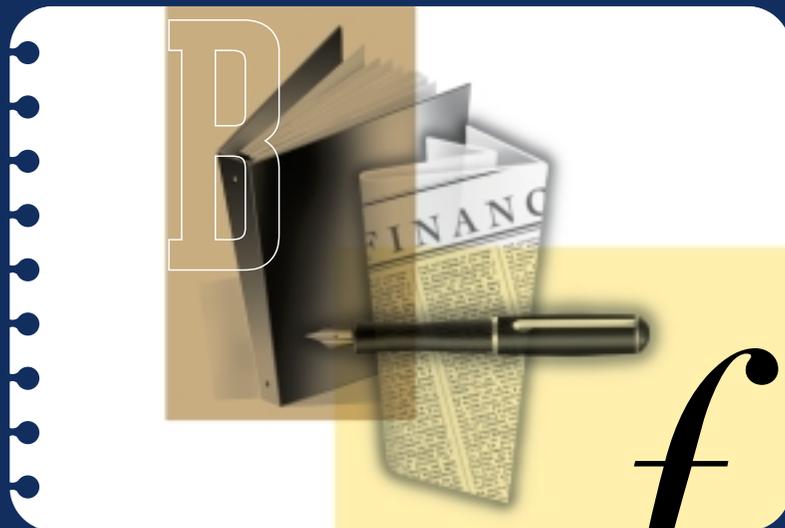


2000

# RELAZIONE TRIMESTRALE AL 31 MARZO 2000

---





BANCA FIDEURAM



RELAZIONE TRIMESTRALE

al 31 MARZO 2000

	INDICE
Presentazione	3
Struttura del Gruppo	4
Linee di Attività	5
Principali Ratio ed Indicatori di Gestione	7
Stato Patrimoniale (euro/lire)	8
Conto Economico (euro/lire)	9
Evoluzione trimestrale del Conto Economico	10
Risultati del Gruppo Banca Fideuram	11
Andamento per Aree	13
Previsioni sull'evoluzione dell'attività nell'esercizio	15
Criteri di formazione e valutazione	16





## PRESENTAZIONE

---

**B**anca Fideuram presenta per la prima volta, secondo la nuova normativa, i propri dati economico-patrimoniali trimestrali su base consolidata e li fa precedere dai parametri più significativi dell'operatività svolta nel trimestre.

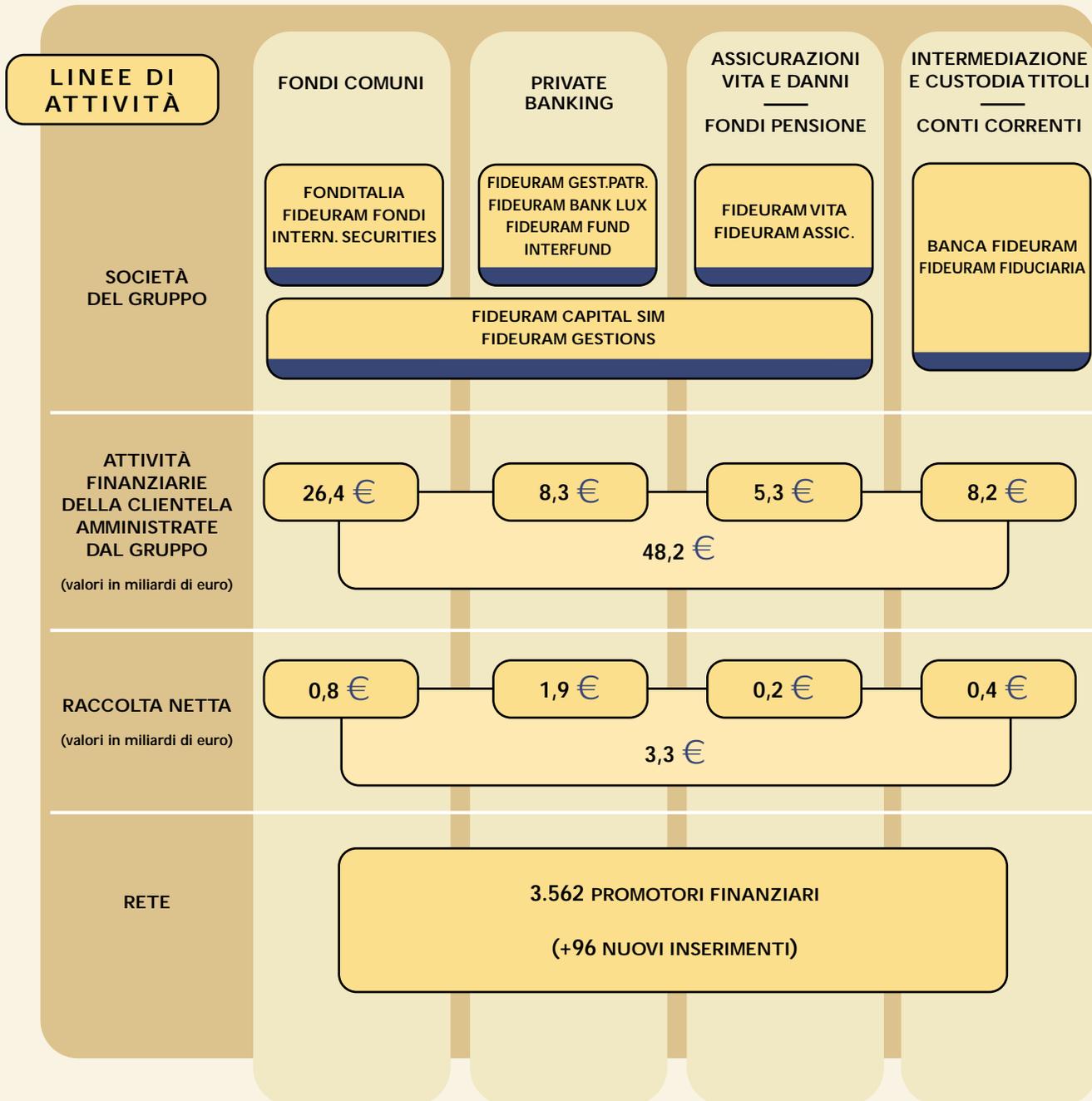
Per motivi di continuità e completezza informativa sull'andamento della gestione, la relazione trimestrale verrà redatta per tutti i trimestri dell'anno, anche per quelli che terminano in coincidenza con la chiusura del primo semestre (30 giugno) e dell'intero esercizio (31 dicembre).

Il primo trimestre 2000 è confrontato con il "pro-forma" del primo trimestre 1999.





LINEE DI ATTIVITÀ  
E DATI AL 31.3.2000





## PRINCIPALI RATIO ED INDICATORI DI GESTIONE

	(mln. euro)	I° trimestre			Precedenti 3 trimestri			Anno mobile		
		2000	1999	var.%	1999	1998	var.%	2000-1999	1999-1998	var.%
Utile netto	(mln. euro)	45,5	32,5	40%	125,4	113,9	10%	170,9	146,4	17%
Raccolta netta:	(mln. euro)	3.317	1.390	139%	4.840	2.990	62%	8.157	4.380	86%
fondi comuni	(mln. euro)	773	1.045	-26%	680	1.480	-54%	1.453	2.520	-42%
private banking (gestioni patrimoniali)	(mln. euro)	1.936	430	350%	3.130	650	382%	5.066	1.080	369%
assicurazioni vita	(mln. euro)	213	70	204%	510	450	13%	723	520	39%
fondi pensione	(mln. euro)	3	-	n.s.	10	-	n.s.	13	-	n.s.
titoli	(mln. euro)	147	(290)	151%	480	380	26%	627	90	597%
conti correnti	(mln. euro)	245	135	81%	30	30	0%	275	160	72%
		31.3.2000	31.3.1999				var. %	31.12.1999		var.%
EVA	(mln. euro)	29,9	19,6				53%	108,9		n.s.
R.o.e. annualizzato*	(%)	25,7	19,3				33%	23,4		10%
R.o.x.	(%)	46,3	46,9				-1%	50,4		-8%
Utile netto per azione	(euro)	0,0501	0,0357				40%	0,1736		n.s.
Utile netto annualizzato/media Attività finanziarie della Clientela amministrate	(%)	0,40	0,39				3%	0,42		-5%
Prezzo/utile netto per azione		76,4	37,2				105%	68,7		11%
Prezzo/Patrimonio netto per azione		16,6	6,5				155%	13,7		21%
Corsi del titolo (fine periodo)	(euro)	15,295	5,308				188%	11,889		29%
Capitalizzazione di Borsa	(mln. euro)	13.907	4.826				188%	10.811		29%
Promotori	(n.)	3.562	3.193				12%	3.509		2%
Dipendenti	(n.)	1.431	1.314				9%	1.417		1%
Filiali	(n.)	68	58				17%	63		8%
Attività finanziarie della Clientela amministrate:	(mln. euro)	48.203	34.740				39%	43.510		11%
fondi comuni	(mln. euro)	26.382	21.340				24%	24.910		6%
private banking (gestioni patrimoniali)	(mln. euro)	8.341	2.420				245%	6.200		35%
assicurazioni:	(mln. euro)	5.239	4.510				16%	5.000		5%
vita	(mln. euro)	5.227	4.500				16%	4.990		5%
danni	(mln. euro)	12	10				20%	10		20%
fondi pensione	(mln. euro)	22	-				n.s.	20		10%
titoli	(mln. euro)	6.933	5.460				27%	6.370		9%
conti correnti	(mln. euro)	1.286	1.010				27%	1.010		27%

\* Il valore del patrimonio utilizzato per il calcolo del R.o.e. è stato depurato della parte di utile che l'Assemblea degli Azionisti, svoltasi nel mese di aprile, ha approvato di distribuire come dividendo.

### GLOSSARIO

**Raccolta netta totale:** è pari alla raccolta lorda al netto dei rimborsi e delle vendite.

**EVA<sup>®</sup> (Economic Value Added):** è calcolato sottraendo dall'utile netto il rendimento atteso dall'azionista in relazione al patrimonio netto consolidato (costo del capitale). Il rendimento atteso è pari al rendimento netto del Bot a 12 mesi emessi a inizio anno cui è aggiunto un premio di rischio di mercato ipotizzato costante nei periodi riportati e posto pari a 4,5 punti percentuali.

**R.o.e. annualizzato:** utile netto/media patrimonio netto fra inizio e fine periodo, il tutto moltiplicato per quattro.

**R.o.x.:** costi operativi/margine lordo di intermediazione. I costi operativi sono dati dalla somma delle spese amministrative e degli ammortamenti sui beni materiali e software, escludendo quelli sugli avviamenti.

**Patrimonio netto:** è dato dalla somma del capitale, delle riserve, del sovrapprezzo azioni, delle differenze negative di consolidamento e di patrimonio netto e dell'utile del periodo.

**Promotori finanziari:** sono inclusi i produttori assicurativi (praticanti).

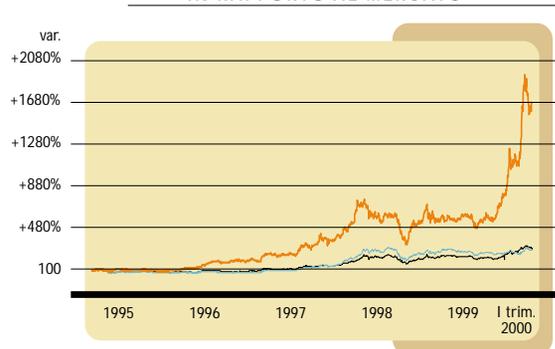
**Filiali:** si tratta della struttura della sola Banca Fideuram, dotata di sportello bancario; al 31 marzo 2000 la presenza sul territorio si basa anche su 100 uffici di promotori finanziari.

**Attività finanziarie della Clientela amministrate:** sono costituite da due segmenti: (a) risparmio gestito e (b) risparmio amministrato.

(a) Il risparmio gestito include i patrimoni netti dei fondi, sia italiani sia di diritto lussemburghese, i patrimoni dei fondi pensione, le gestioni patrimoniali e le riserve tecniche del ramo vita.

(b) Il risparmio amministrato include i titoli in deposito presso la Banca (al netto delle quote dei fondi del Gruppo), le riserve tecniche del ramo danni ed i saldi debitori dei conti correnti.

ANDAMENTO STORICO DEL TITOLO  
IN RAPPORTO AL MERCATO



■ Banca Fideuram  
■ Comit bancari  
■ MIB 30

L'andamento degli indici è calcolato ponendo come base 100 il 1° gennaio 1995.

ANDAMENTO DEL TITOLO  
NELL'ANNO MOBILE



■ chiusura  
■ quantità



## STATO PATRIMONIALE

	31.3.2000 Euro (mln.)	31.12.1999 Euro (mln.)	variazione 31.3.2000 su 31.12.1999 %	pro-forma 31.3.1999 Euro (mln.)	variazione 31.3.2000 su 31.3.1999 %
<b>ATTIVO</b>					
Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali	28,0	9,1	208	5,9	375
Crediti:					
- verso clientela	238,6	229,4	4	160,3	49
- verso banche	3.048,9	3.258,5	6	2.706,6	13
Titoli non immobilizzati	613,3	621,3	1	691,9	11
Immobilizzazioni:					
- Titoli	8,8	8,7	1	2,6	233
- Partecipazioni	310,9	298,7	4	266,2	17
- Immateriali e materiali	66,5	75,5	12	86,9	23
Differenze positive di consolidamento e di patrimonio netto	35,8	39,7	10	51,5	31
Altre voci dell'attivo	289,8	228,5	27	336,5	14
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>4.640,6</b>	<b>4.769,4</b>	<b>3</b>	<b>4.308,4</b>	<b>8</b>
<b>PASSIVO</b>					
Debiti:					
- verso clientela	2.395,7	2.240,8	7	2.445,1	2
- verso banche	660,4	1.096,5	40	647,7	2
- rappresentati da titoli	4,6	6,7	31	5,4	14
Fondi diversi	151,9	125,4	21	122,0	25
Altre voci del passivo	390,9	308,8	27	335,2	17
Passività subordinate	199,6	199,5	-	-	n.s.
Patrimonio di pertinenza di terzi	0,4	0,4	-	7,1	95
Patrimonio netto:					
- Capitale	234,8	234,8	-	234,8	-
- Sovrapprezzi di emissione	112,3	112,3	-	112,3	-
- Altre riserve	358,6	284,9	26	284,9	26
- Dividendo esercizio precedente ancora da distribuire	84,5	-	n.s.	80,0	6
- Differenze negative di consolidamento e di patrimonio netto	1,4	1,4	-	1,4	-
- Utile netto	45,5	157,9	n.s.	32,5	40
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>4.640,6</b>	<b>4.769,4</b>	<b>3</b>	<b>4.308,4</b>	<b>8</b>

### LIRE

	31.3.2000 Lire (mld.)	31.12.1999 Lire (mld.)	variazione 31.3.2000 su 31.12.1999 %	pro-forma 31.3.1999 Lire (mld.)	variazione 31.3.2000 su 31.3.1999 %
<b>ATTIVO</b>					
Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali	54,2	17,6	208	11,4	375
Crediti:					
- verso clientela	462,0	444,2	4	310,3	49
- verso banche	5.903,5	6.309,3	6	5.240,8	13
Titoli non immobilizzati	1.187,6	1.203,1	1	1.339,8	11
Immobilizzazioni:					
- Titoli	17,0	16,8	1	5,1	233
- Partecipazioni	601,9	578,3	4	515,4	17
- Immateriali e materiali	128,7	146,2	12	168,2	23
Differenze positive di consolidamento e di patrimonio netto	69,3	76,9	10	99,8	31
Altre voci dell'attivo	561,3	442,4	27	651,5	14
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>8.985,5</b>	<b>9.234,8</b>	<b>3</b>	<b>8.342,3</b>	<b>8</b>
<b>PASSIVO</b>					
Debiti:					
- verso clientela	4.638,7	4.338,7	7	4.734,4	2
- verso banche	1.278,8	2.123,1	40	1.254,1	2
- rappresentati da titoli	8,9	12,9	31	10,4	14
Fondi diversi	294,1	242,9	21	236,2	25
Altre voci del passivo	757,1	598,0	27	649,2	17
Passività subordinate	386,4	386,3	-	-	n.s.
Patrimonio di pertinenza di terzi	0,7	0,7	-	13,7	95
Patrimonio netto:					
- Capitale	454,6	454,6	-	454,6	-
- Sovrapprezzi di emissione	217,5	217,5	-	217,5	-
- Altre riserve	694,2	26	551,7	26	6
- Dividendo esercizio precedente ancora da distribuire	163,7	-	n.s.	154,8	6
- Differenze negative di consolidamento e di patrimonio netto	2,7	2,7	-	2,7	-
- Utile netto	88,1	305,7	n.s.	63,0	40
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>8.985,5</b>	<b>9.234,8</b>	<b>3</b>	<b>8.342,3</b>	<b>8</b>



## CONTO ECONOMICO

	I° trimestre 2000 Euro (mln.)	pro-forma I° trimestre 1999 Euro (mln.)	variazione	
			assoluta	%
Interessi attivi e proventi assimilati	40,5	32,9	7,6	23
Interessi passivi e oneri assimilati	(24,3)	(21,2)	(3,1)	15
<b>Margine di interesse</b>	<b>16,2</b>	<b>11,7</b>	<b>4,5</b>	<b>39</b>
Commissioni nette	87,8	67,5	20,3	30
Profitti netti da operazioni finanziarie	(0,9)	2,0	(2,9)	-144
Utili delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	12,1	10,8	1,3	11
Altri proventi netti	4,0	4,4	(0,4)	-9
<b>Altri proventi</b>	<b>103,0</b>	<b>84,7</b>	<b>18,3</b>	<b>21</b>
<b>Margine d'intermediazione</b>	<b>119,2</b>	<b>96,4</b>	<b>22,8</b>	<b>24</b>
Spese amministrative	(50,3)	(44,7)	(5,6)	12
<b>Risultato lordo di gestione</b>	<b>68,9</b>	<b>51,7</b>	<b>17,2</b>	<b>33</b>
Rettifiche di valore:				
- su immobilizzazioni immateriali e materiali	(12,3)	(12,2)	(0,1)	1
- su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	(1,2)	(0,2)	(1,0)	700
- su immobilizzazioni finanziarie	-	-	-	-
Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	0,1	-	0,1	n.s.
Accantonamenti per rischi ed oneri	(2,6)	(2,0)	(0,6)	32
Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	0,1	-	0,1	n.s.
<b>Utile delle attività ordinarie</b>	<b>53,0</b>	<b>37,3</b>	<b>15,7</b>	<b>42</b>
Utile straordinario netto	(0,8)	0,1	(0,9)	-1600
<b>Utile al lordo delle imposte e degli utili di pertinenza di terzi</b>	<b>52,2</b>	<b>37,4</b>	<b>14,8</b>	<b>40</b>
Imposte sul reddito	(6,7)	(4,1)	(2,6)	63
Utile di pertinenza di terzi	-	(0,8)	0,8	100
<b>Utile netto</b>	<b>45,5</b>	<b>32,5</b>	<b>13,0</b>	<b>40</b>

LIRE

	I° trimestre 2000 Lire (mld.)	pro-forma I° trimestre 1999 Lire (mld.)	variazione	
			assoluta	%
Interessi attivi e proventi assimilati	78,5	63,6	14,9	23
Interessi passivi e oneri assimilati	(47,0)	(41,0)	(6,0)	15
<b>Margine di interesse</b>	<b>31,5</b>	<b>22,6</b>	<b>8,9</b>	<b>39</b>
Commissioni nette	170,0	130,7	39,3	30
Profitti netti da operazioni finanziarie	(1,7)	3,9	(5,6)	-144
Utili delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	23,4	21,0	2,4	11
Altri proventi netti	7,7	8,6	(0,9)	-9
<b>Altri proventi</b>	<b>199,4</b>	<b>164,2</b>	<b>35,2</b>	<b>21</b>
<b>Margine d'intermediazione</b>	<b>230,9</b>	<b>186,8</b>	<b>44,1</b>	<b>24</b>
Spese amministrative	(97,4)	(86,6)	(10,8)	12
<b>Risultato lordo di gestione</b>	<b>133,5</b>	<b>100,2</b>	<b>33,3</b>	<b>33</b>
Rettifiche di valore:				
- su immobilizzazioni immateriali e materiali	(23,8)	(23,6)	(0,2)	1
- su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	(2,4)	(0,3)	(2,1)	700
- su immobilizzazioni finanziarie	-	-	-	-
Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	0,1	-	0,1	n.s.
Accantonamenti per rischi ed oneri	(5,0)	(3,8)	(1,2)	32
Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	0,2	-	0,2	n.s.
<b>Utile delle attività ordinarie</b>	<b>102,6</b>	<b>72,5</b>	<b>30,1</b>	<b>42</b>
Utile straordinario netto	(1,5)	0,1	(1,6)	-1600
<b>Utile al lordo delle imposte e degli utili di pertinenza di terzi</b>	<b>101,1</b>	<b>72,6</b>	<b>28,5</b>	<b>40</b>
Imposte sul reddito	(13,0)	(8,0)	(5,0)	63
Utile di pertinenza di terzi	-	(1,6)	1,6	100
<b>Utile netto</b>	<b>88,1</b>	<b>63,0</b>	<b>25,1</b>	<b>40</b>



## EVOLUZIONE TRIMESTRALE DEL CONTO ECONOMICO

2000 - 1999

(VALORI IN MILIARDI DI LIRE)

	A Totale anno mobile	B Totale al marzo 2000	C I° trim. 2000	D IV° trim. 1999 pro-forma	E III° trim. 1999 pro-forma	F II° trim. 1999 pro-forma
Interessi attivi e proventi assimilati	245,1	78,5	78,5	54,5	62,0	50,1
Interessi passivi e oneri assimilati	(154,5)	(47,0)	(47,0)	(30,4)	(43,9)	(33,2)
<b>Margine di interesse</b>	<b>90,6</b>	<b>31,5</b>	<b>31,5</b>	<b>24,1</b>	<b>18,1</b>	<b>16,9</b>
Commissioni nette	610,5	170,0	170,0	165,7	139,8	135,0
Profitti netti da operazioni finanziarie	1,8	(1,7)	(1,7)	1,3	1,1	1,1
Utili delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	110,1	23,4	23,4	16,2	31,7	38,8
Altri proventi netti	47,7	7,7	7,7	(0,3)	27,5	12,8
<b>Altri proventi</b>	<b>770,1</b>	<b>199,4</b>	<b>199,4</b>	<b>182,9</b>	<b>200,1</b>	<b>187,7</b>
<b>Margine d'intermediazione</b>	<b>860,7</b>	<b>230,9</b>	<b>230,9</b>	<b>207,0</b>	<b>218,2</b>	<b>204,6</b>
Spese amministrative	(376,1)	(97,4)	(97,4)	(75,3)	(111,9)	(91,5)
<b>Risultato lordo di gestione</b>	<b>484,6</b>	<b>133,5</b>	<b>133,5</b>	<b>131,7</b>	<b>106,3</b>	<b>113,1</b>
Rettifiche di valore:						
- su immobilizzazioni immateriali e materiali	(103,6)	(23,8)	(23,8)	(33,6)	(21,1)	(25,1)
- su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	(7,5)	(2,4)	(2,4)	(3,4)	-	(1,7)
- su immobilizzazioni finanziarie	(1,0)	-	-	(1,0)	-	-
Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	0,2	0,1	0,1	-	-	0,1
Accantonamenti per rischi ed oneri	(24,9)	(5,0)	(5,0)	(11,9)	(3,7)	(4,3)
Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	4,0	0,2	0,2	0,5	0,3	3,0
<b>Utile delle attività ordinarie</b>	<b>351,8</b>	<b>102,6</b>	<b>102,6</b>	<b>82,3</b>	<b>81,8</b>	<b>85,1</b>
Utile straordinario netto	2,0	(1,5)	(1,5)	3,6	0,8	(0,9)
<b>Utile al lordo delle imposte e degli utili di pertinenza di terzi</b>	<b>353,8</b>	<b>101,1</b>	<b>101,1</b>	<b>85,9</b>	<b>82,6</b>	<b>84,2</b>
Imposte sul reddito	(24,6)	(13,0)	(13,0)	(1,0)	(8,4)	(2,2)
Utile di pertinenza di terzi	1,6			-	3,4	(1,8)
<b>Utile netto</b>	<b>330,8</b>	<b>88,1</b>	<b>88,1</b>	<b>84,9</b>	<b>77,6</b>	<b>80,2</b>

### GLOSSARIO

**Colonna A:** Anno mobile = Sommatoria degli ultimi 4 trimestri, equivalenti alle colonne C+D+E+F (non applicabile nel quarto trimestre dell'anno solare, in quanto coincidente con la colonna B)

**Colonna B:** Sommatoria dei trimestri dell'esercizio in corso (nel primo trimestre dell'anno solare coincide con la colonna C)



# RISULTATI DEL GRUPPO BANCA FIDEURAM

I risultati del primo trimestre del 2000 confermano la prosecuzione del favorevole trend di crescita del Gruppo Banca Fideuram sia sotto il profilo operativo che reddituale.

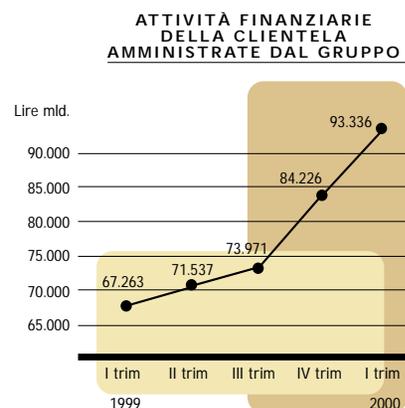
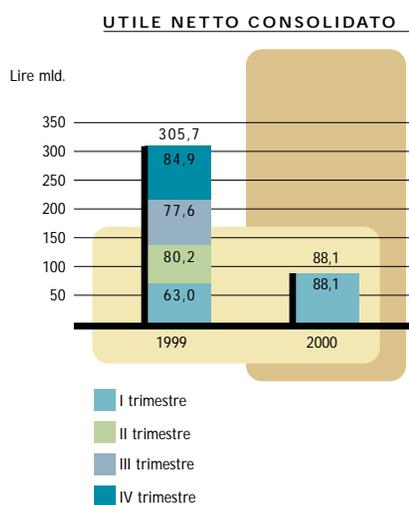
Per quanto attiene l'aspetto operativo, la raccolta netta del trimestre si è attestata a 6.423 miliardi (+139% rispetto al primo trimestre del 1999) mentre le attività finanziarie della clientela amministrata dal Gruppo al 31.3.2000 sono ammontate a 93.336 miliardi (+39% rispetto al 31.3.1999 e +11% rispetto alla fine dell'esercizio scorso).

Sotto il profilo reddituale, l'utile consolidato del primo trimestre 2000 è stato pari a 88,1 miliardi (45,5 milioni di euro) con un aumento del 40% su quello "pro-forma" del corrispondente trimestre 1999.

Il risultato economico va valutato tenendo conto, in particolare, del favorevole andamento del mercato e, d'altra parte, dei significativi importi accantonati per incentivi a favore dei promotori finanziari e dei dipendenti, nell'ambito del noto piano di sviluppo triennale 1999/2001 (32,5 miliardi nel trimestre in esame contro 12,5 miliardi del primo trimestre 1999).

Il risultato economico del primo trimestre 2000, confrontato con quello del corrispondente periodo del 1999, evidenzia in sintesi:

- un aumento del **marginale d'interesse** di 8,9 miliardi (+39%), da attribuire principalmente al positivo apporto dell'attività di tesoreria che ha compensato le minusvalenze verificatesi nel portafoglio titoli di proprietà. Queste ultime hanno influito sulla diminuzione dei **profitti netti da operazioni finanziarie** per 5,6 miliardi;
- un incremento delle **commissioni nette** per 39,3 miliardi (+30%). L'aumento deriva da maggiori commissioni attive, in prevalenza di gestione ed intermediazione titoli, per 146 miliardi e da maggiori commissioni passive ed altri compensi alla Rete per 106,7 miliardi. Di quest'ultimo importo, 30 miliardi (contro i 10 miliardi del primo trimestre 1999) sono stati accantonati in connessione agli incentivi ai promotori per il piano triennale. In dettaglio, le commissioni attive sui fondi comuni d'investimento sono state di 253,8 miliardi e fra esse le commissioni di collocamento sono cresciute del 47% - rispetto al primo trimestre del 1999 - a 67,6 miliardi mentre le commissioni di gestione sono aumentate del 47,4% a 186,2 miliardi. Il sensibile miglioramento delle commissioni di gestione va ricondotto alla crescita di circa 20.000 miliardi (+45%) delle masse medie gestite rispetto al marzo 1999;
- maggiori **utili delle partecipazioni valutate al patrimonio netto** per 2,4 miliardi;
- minori **altri proventi netti** per 0,9 miliardi;

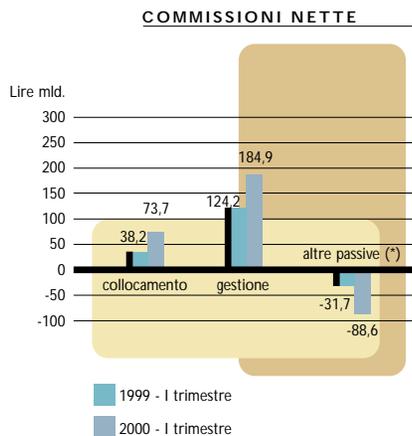


- un aumento delle **spese amministrative** per 10,8 miliardi (+12%), a seguito sia di maggiori spese per il personale connesse al limitato incremento degli organici del Gruppo sia di maggiori altre spese dovute soprattutto ai nuovi progetti "on-line" e di espansione all'estero;
- un incremento di 1,2 miliardi degli **accantonamenti per rischi ed oneri**, essenzialmente per oneri di fine rapporto con i promotori finanziari commisurati all'andamento delle commissioni della Rete;
- un incremento di 5 miliardi delle **imposte sul reddito dell'esercizio**, in via principale connesso a maggiori accantonamenti fiscali per i più elevati utili conseguiti.

A fine trimestre, come già accennato, le attività finanziarie amministrate dal Gruppo Banca Fideuram (risparmio gestito, titoli in deposito e conti correnti) ammontavano a 93.336 miliardi (48,2 miliardi di euro), con un incremento dell'11% rispetto agli 84.226 miliardi (43,5 miliardi di euro) di fine 1999 e del 39% rispetto ai 67.263 miliardi (34,7 miliardi di euro) del 31.3.1999. Il risparmio gestito (fondi comuni, private banking e riserve assicurative) è risultato di complessivi 77.397 miliardi (40 miliardi di euro), corrispondenti all'83% delle masse amministrate da Banca Fideuram. Tale valore rappresenta un incremento del 10% rispetto ai 69.923 miliardi (36,1 miliardi di euro) della chiusura dello scorso esercizio e del 41% rispetto ai 54.713 miliardi (28,2 miliardi di euro) della fine del primo trimestre 1999.

L'incremento delle masse amministrate dal Gruppo è avvenuto grazie ad una raccolta netta di 6.423 miliardi (3,3 miliardi di euro), superiore di 3.726 miliardi a quella conseguita nel primo trimestre dello scorso esercizio: la sola raccolta riferita al risparmio gestito si è attestata a 5.664 miliardi (2,9 miliardi di euro) ed è cresciuta di 2.666 miliardi rispetto a quella del corrispondente periodo dello scorso esercizio.

A fine marzo la Rete distributiva ha raggiunto il livello di 3.562 promotori finanziari, con un incremento netto di 369 unità rispetto al 31.3.1999 e di 53 unità rispetto al 31.12.1999. L'organico dei dipendenti è variato, raggiungendo un totale di 1.431 risorse (+14 rispetto alla chiusura del precedente esercizio e +117 rispetto al 31.3.1999). Per garantire una presenza sempre più capillare sul territorio sono state aperte, infine, nei primi novanta giorni dell'anno 5 nuove filiali della Banca.



(\*) nelle "altre passive" sono incluse le incentivazioni alla Rete dei promotori finanziari



## ANDAMENTO PER AREE

### ATTIVITÀ DI GESTIONE E DI DISTRIBUZIONE DEI SERVIZI FINANZIARI ED ASSICURATIVI

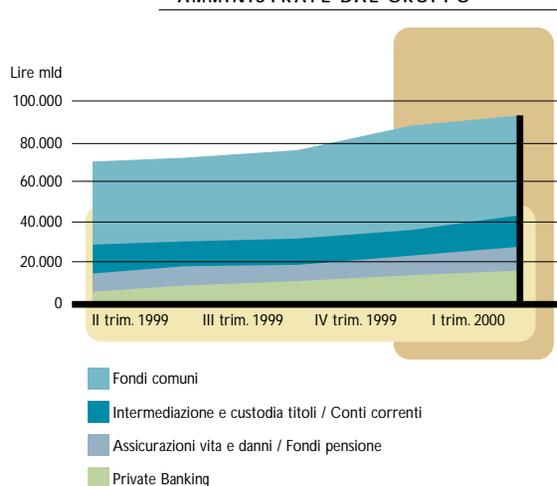
Le attività finanziarie della Clientela amministrata dal Gruppo (miliardi di lire)

	31.3.2000	31.12.1999	variazione assoluta	%	31.3.1999
Fondi comuni	51.082	48.225	2.857	6	41.314
Private banking	16.151	12.013	4.138	34	4.690
Assicurazioni :	10.145	9.679	466	5	8.728
- vita	10.121	9.655	466	5	8.704
- danni	24	24	-	-	24
Fondi pensione	43	30	13	43	5
Titoli in deposito	13.425	12.326	1.099	9	10.576
Conti correnti	2.490	1.953	537	27	1.950
<b>TOTALE MASSE AMMINISTRATE</b>	<b>93.336</b>	<b>84.226</b>	<b>9.110</b>	<b>11</b>	<b>67.263</b>

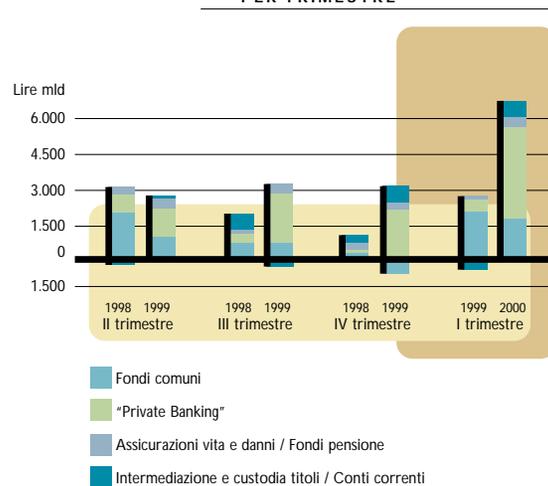
La raccolta netta (miliardi di lire)

	I° trim. 2000	I° trim. 1999	variazione assoluta	%	esercizio 1999
Fondi comuni	1.497	2.022	(525)	-26	3.337
Private banking	3.749	831	2.918	351	6.883
Assicurazione vita	412	136	276	203	1.115
Fondi pensione	6	9	(3)	-33	33
Titoli in deposito	285	(558)	843	151	383
Conti correnti	474	257	217	84	302
<b>TOTALE RACCOLTA NETTA</b>	<b>6.423</b>	<b>2.697</b>	<b>3.726</b>	<b>138</b>	<b>12.053</b>

RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE DELLA CLIENTELA AMMINISTRATE DAL GRUPPO



RACCOLTA NETTA PER TRIMESTRE



## RETE DISTRIBUTIVA

	Turnover				
	inizio periodo	in	out	netto	fine periodo
<b>I° trimestre</b>					
Periodo 31.12.1999 - 31.3.2000	3.509	96	43	53	3.562
Periodo 31.12.1998 - 31.3.1999	3.168	82	57	25	3.193
<b>Anno mobile</b>					
Periodo 31.3.1999 - 31.3.2000	3.193	590	221	369	3.562
Periodo 31.3.1998 - 31.3.1999	2.851	553	211	342	3.193

## PERSONALE DIPENDENTE

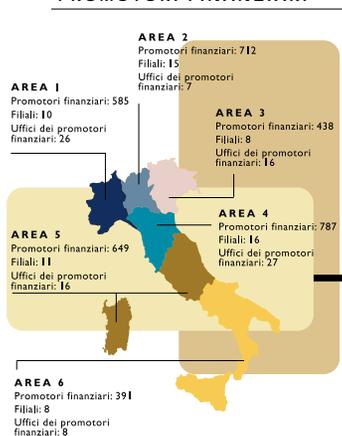
### Andamento degli organici

	31.3.2000	31.12.1999	variazione	31.3.1999
<b>Banca Fideuram</b>	<b>1.114 (12)</b>	<b>1.105 (9)</b>	<b>9 (3)</b>	<b>1.013 (9)</b>
<b>Società controllate</b>				
Fideuram Vita	92 (1)	95 (3)	-3 (-2)	94 (4)
Fideuram Gestioni Patrimoniali Sim	31 (2)	29 (1)	2 (1)	25
Fideuram Fondi	25 (1)	23	2 (1)	26
Fideuram Assicurazioni	24	24	-	24
Fideuram Gestions	10 (1)	10	0 (1)	-
Fideuram Fiduciaria	4	4	-	4
Fideuram Bank (Luxembourg)	81 (3)	78 (2)	3 (1)	72 (4)
Turis	-	-	-	3
Fideuram Capital Sim	50	49	1	53
Imitec*	-	-	-	-
<b>Totale Società controllate</b>	<b>317 (8)</b>	<b>312 (6)</b>	<b>5 (2)</b>	<b>301 (8)</b>
<b>Totale Gruppo Banca Fideuram</b>	<b>1.431 (20)</b>	<b>1.417 (15)</b>	<b>14 (5)</b>	<b>1.314 (17)</b>

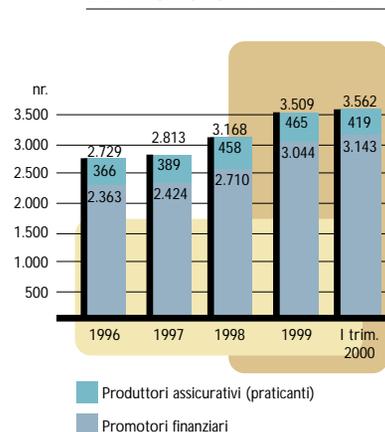
(Tra parentesi è indicato il numero dei dipendenti con contratto a tempo determinato).

\* Società acquisita il 18.6.1999 il cui personale è stato trasferito alle dipendenze di Banca Fideuram il 1.6.1999 e contestualmente distaccato presso la Società.

### PROMOTORI FINANZIARI



### EVOLUZIONE DELLA RETE DEI PROMOTORI FINANZIARI



## PREVISIONI SULL'EVOLUZIONE DELL'ATTIVITÀ NELL'ESERCIZIO

---

Utile netto "pro-forma" del periodo 1.4.1999-31.3.2000 è di 330,8 miliardi di lire (170,9 milioni di euro) contro 305,7 miliardi di lire (157,9 milioni di euro) dell'esercizio 1.1.1999 - 31.12.1999 e 283,4 miliardi di lire (146,4 milioni di euro) dell'analogo periodo "pro-forma" 1.4.1998-31.3.1999.

Appare ragionevole ipotizzare per il 2000 un risultato economico migliore di quello relativo all'esercizio precedente, salvo significative variazioni dei mercati finanziari.



## CRITERI DI FORMAZIONE E DI VALUTAZIONE

Nella redazione dei prospetti di Stato patrimoniale e di Conto economico trimestrali sono stati adottati schemi contabili analoghi a quelli del bilancio annuale e della relazione semestrale e sono stati applicati gli stessi criteri utilizzati per i conti consolidati. La relazione trimestrale non è oggetto di certificazione da parte della Società di revisione né di osservazioni del Collegio Sindacale.

La situazione infrannuale è stata predisposta secondo il “criterio della separatezza dei periodi”, 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 periodo stesso, nel rispetto del principio della competenza temporale.

La relazione trimestrale consolidata è stata redatta sulla scorta dei dati contabili appositamente predisposti, che sono stati approvati dagli Organi collegiali delle Società partecipate. Laddove necessario, si è provveduto ad opportune loro riclassificazioni, al fine di renderli omogenei nella forma.

I dati infrannuali forniti riflettono i saldi dei libri contabili, integrati da scritture di assestamento extracontabili.

Data la stagionalità dei fattori di mercato che influenzano la gestione operativa di Banca Fideuram, l'utile netto trimestrale non può costituire riferimento per l'estrapolazione del risultato semestrale o annuale. Al fine di fornire un indicatore “destagionalizzato” dell'andamento economico è stato considerato opportuno, oltre che confrontare il risultato del primo trimestre 2000 con quello del primo trimestre 1999, introdurre la sommatoria degli ultimi quattro trimestri (anno mobile).

La Capogruppo Banca Fideuram disponeva già di bilanci trimestrali interni gestionali e “pro-forma” e questi ultimi sono stati inseriti nel presente documento per permettere un confronto omogeneo con il passato, anche se non obbligatorio dall'esercizio in corso.

Come di consueto, le informazioni contabili non sono state presentate in forma distinta per singoli settori di attività o per aree geografiche, dato che il Gruppo Banca Fideuram si presenta come un sistema integrato di Società operanti nell'unico ambito dei “personal financial services” e l'attività è tuttora prevalentemente rivolta alla clientela italiana.

L'Assemblea annuale degli Azionisti di Banca Fideuram è chiamata a deliberare, tra l'altro, la fusione per incorporazione della controllata Imitec S.p.A., il cui capitale sociale, pari a 5 miliardi, è interamente posseduto da Banca Fideuram. La fusione non comporterà alcun aumento di capitale da parte di Banca Fideuram e darà luogo all'imputazione delle operazioni dell'incorporanda Imitec nel bilancio dell'incorporante a partire dal 1.1.2000.



**BANCA**

**FIDEURAM**

**2000**



Banca Fideuram S.p.A.

Sede legale

Corso di Porta Romana, 16 • 20122 Milano

Tel. (02) 85181 - Fax (02) 85185235

[www.bancafideuram.it](http://www.bancafideuram.it)

Sede di Roma - Rappresentanza Stabile

Piazzale G. Douhet, 31 • 00143 Roma

Tel. (06) 59021 • Fax (06) 59022634

