

# **Allegati del bilancio consolidato**







## **Allegati**

Al bilancio consolidato sono allegati i seguenti documenti:

1. schemi di bilancio espressi in euro;
2. rendiconto finanziario;
3. evoluzione trimestrale del conto economico;
4. schemi di bilancio 2000 raffrontati con gli schemi del bilancio 1999 non riesposto;
5. Intesa SEC: informazioni qualitative sull'operazione di cartolarizzazione.

## Schemi di bilancio espressi in euro

### Stato patrimoniale consolidato

(milioni di euro)

	Voci dell'attivo	31/12/2000	31/12/1999 (*)	Variazioni	
				assolute	%
10.	Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali	1.770	1.554	216	13,9
20.	Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	4.448	11.145	- 6.697	- 60,1
30.	Crediti verso banche	47.554	44.194	3.360	7,6
	a) a vista	4.319	4.703	- 384	- 8,2
	b) altri crediti	43.235	39.491	3.744	9,5
40.	Crediti verso clientela	187.524	164.087	23.437	14,3
	di cui				
	- crediti con fondi di terzi in amministrazione	55	59	- 4	- 6,8
50.	Obbligazioni e altri titoli di debito	52.051	48.274	3.777	7,8
	a) di emittenti pubblici	31.467	27.667	3.800	13,7
	b) di banche	11.409	11.550	- 141	- 1,2
	di cui				
	- titoli propri	2.165	3.603	- 1.438	- 39,9
	c) di enti finanziari	4.596	4.258	338	7,9
	d) di altri emittenti	4.579	4.799	- 220	- 4,6
60.	Azioni, quote e altri titoli di capitale	2.590	1.989	601	30,2
70.	Partecipazioni	2.727	2.971	- 244	- 8,2
	a) valutate al patrimonio netto	455	457	- 2	- 0,4
	b) altre	2.272	2.514	- 242	- 9,6
80.	Partecipazioni in imprese del Gruppo	358	191	167	87,4
	a) valutate al patrimonio netto	225	134	91	67,9
	b) altre	133	57	76	
90.	Differenze positive di consolidamento	638	426	212	49,8
100.	Differenze positive di patrimonio netto	51	4	47	
110.	Immobilizzazioni immateriali	786	765	21	2,7
	di cui				
	- costi di impianto	35	48	- 13	- 27,1
	- avviamento	36	48	- 12	- 25,0
120.	Immobilizzazioni materiali	4.725	4.982	- 257	- 5,2
140.	Azioni o quote proprie (valore nominale Euro 2.141.800,99)	17		17	
150.	Altre attività	21.882	23.575	- 1.693	- 7,2
160.	Ratei e risconti attivi	5.146	4.239	907	21,4
	a) ratei attivi	4.368	3.852	516	13,4
	b) risconti attivi	778	387	391	
	di cui				
	- disaggio di emissione su titoli	94	101	- 7	- 6,9
	<b>Totale dell'attivo</b>	<b>332.267</b>	<b>308.396</b>	<b>23.871</b>	<b>7,7</b>

(\*) Dati riesposti per omogeneità di confronto, tenendo conto delle variazioni del perimetro di consolidamento.

(milioni di euro)

	Voci del passivo	31/12/2000	31/12/1999 ( <sup>1</sup> )	Variazioni	
				assolute	%
10.	Debiti verso banche	91.058	82.966	8.092	9,8
	<i>a) a vista</i>	15.036	9.477	5.559	58,7
	<i>b) a termine o con preavviso</i>	76.022	73.489	2.533	3,4
20.	Debiti verso clientela	117.243	108.507	8.736	8,1
	<i>a) a vista</i>	84.465	81.555	2.910	3,6
	<i>b) a termine o con preavviso</i>	32.778	26.952	5.826	21,6
30.	Debiti rappresentati da titoli	63.862	60.683	3.179	5,2
	<i>a) obbligazioni</i>	40.458	38.022	2.436	6,4
	<i>b) certificati di deposito</i>	19.190	18.982	208	1,1
	<i>c) altri titoli</i>	4.214	3.679	535	14,5
40.	Fondi di terzi in amministrazione	103	111	- 8	- 7,2
50.	Altre passività	22.533	22.801	- 268	- 1,2
60.	Ratei e risconti passivi	5.493	4.660	833	17,9
	<i>a) ratei passivi</i>	4.456	3.809	647	17,0
	<i>b) risconti passivi</i>	1.037	851	186	21,9
70.	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.549	1.509	40	2,7
80.	Fondi per rischi ed oneri	5.543	4.599	944	20,5
	<i>a) fondi di quiescenza e per obblighi simili</i>	1.466	1.373	93	6,8
	<i>b) fondi imposte e tasse</i>	2.663	1.964	699	35,6
	<i>c) fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri</i>	89	100	- 11	- 11,0
	<i>d) altri fondi</i>	1.325	1.162	163	14,0
90.	Fondi rischi su crediti	225	353	- 128	- 36,3
100.	Fondo per rischi bancari generali	111	151	- 40	- 26,5
110.	Passività subordinate	9.740	8.575	1.165	13,6
120.	Differenze negative di consolidamento	16	27	- 11	- 40,7
130.	Differenze negative di patrimonio netto	3	3		
140.	Patrimonio di pertinenza di terzi	2.673	3.143	- 470	- 15,0
150.	Capitale	3.014	2.792	222	8,0
160.	Sovrapprezzi di emissione	6.045	5.276	769	14,6
170.	Riserve	1.293	891	402	45,1
	<i>a) riserva legale</i>	773	255	518	
	<i>b) riserva per azioni o quote proprie</i>	17		-	
	<i>c) riserve statutarie</i>	13	79	- 66	- 83,5
	<i>d) altre riserve</i>	490	557	- 67	- 12,0
180.	Riserve di rivalutazione	302	260	42	16,2
200.	Utile d'esercizio	1.461	1.089	372	34,2
	<b>Totale del passivo</b>	<b>332.267</b>	<b>308.396</b>	<b>23.871</b>	<b>7,7</b>

<sup>(1)</sup> Dati riesposti per omogeneità di confronto, tenendo conto delle variazioni del perimetro di consolidamento.

## Stato patrimoniale consolidato

(milioni di euro)

	Garanzie e impegni	31/12/2000	31/12/1999 (*)	Variazioni	
				assolute	%
10.	Garanzie rilasciate	39.753	29.691	10.062	33,9
	<i>di cui</i>				
	– accettazioni	613	584	29	5,0
	– altre garanzie	39.140	29.107	10.033	34,5
20.	Impegni	83.043	56.622	26.421	46,7
	<i>di cui</i>				
	– per vendite con obbligo di riacquisto	38	67	– 29	– 43,3
30.	Derivati su crediti	38.774	13.780	24.994	181,4
	<b>Totale delle garanzie e degli impegni</b>	<b>161.570</b>	<b>100.093</b>	<b>61.477</b>	<b>61,4</b>

(\*) Dati riesposti per omogeneità di confronto, tenendo conto delle variazioni del perimetro di consolidamento.

## Conto economico consolidato

(milioni di euro)

	Voci del conto economico	2000	1999 ( <sup>1</sup> )	Variazioni	
				assolute	%
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	17.381	15.298	2.083	13,6
	<i>di cui</i>				
	– su crediti verso clientela	11.441	9.667	1.774	18,4
	– su titoli di debito	3.347	3.027	320	10,6
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	– 11.508	– 9.731	1.777	18,3
	<i>di cui</i>				
	– su debiti verso clientela	– 2.822	– 2.119	703	33,2
	– su debiti rappresentati da titoli	– 3.620	– 3.251	369	11,4
30.	Dividendi e altri proventi	1.165	311	854	
	a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	322	208	114	54,8
	b) su partecipazioni	841	92	749	
	c) su partecipazioni in imprese del Gruppo	2	11	– 9	– 81,8
40.	Commissioni attive	4.956	4.542	414	9,1
50.	Commissioni passive	– 670	– 613	57	9,3
60.	Profitti da operazioni finanziarie	149	164	– 15	– 9,1
65.	Ricavi su investimenti dei fondi di quiescenza e per obblighi simili	102	43	59	
70.	Altri proventi di gestione	774	816	– 42	– 5,1
80.	Spese amministrative	– 6.908	– 6.747	161	2,4
	a) spese per il personale	– 4.228	– 4.193	35	0,8
	<i>di cui:</i>				
	– salari e stipendi	– 2.911	– 2.890	21	0,7
	– oneri sociali	– 897	– 873	24	2,7
	– trattamento di fine rapporto	– 202	– 209	– 7	– 3,3
	– trattamento di quiescenza e simili	– 97	– 104	– 7	– 6,7
	b) altre spese amministrative	– 2.680	– 2.554	126	4,9
85.	Accantonamento dei ricavi su investimenti dei fondi di quiescenza e per obblighi simili	– 101	– 43	58	
90.	Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	– 812	– 930	– 118	– 12,7
100.	Accantonamenti per rischi ed oneri	– 333	– 255	78	30,6
110.	Altri oneri di gestione	– 265	– 173	92	53,2
120.	Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	– 1.832	– 2.042	– 210	– 10,3
130.	Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	530	512	18	3,5
140.	Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	– 53	– 79	– 26	– 32,9
150.	Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	– 42	– 79	– 37	– 46,8
160.	Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	33	22	11	50,0
170.	Utili delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	62	3	59	
180.	<b>Utile delle attività ordinarie</b>	<b>2.628</b>	<b>1.019</b>	<b>1.609</b>	
190.	Proventi straordinari	790	1.674	– 884	– 52,8
200.	Oneri straordinari	– 634	– 897	– 263	– 29,3
210.	<b>Utile straordinario</b>	<b>156</b>	<b>777</b>	<b>– 621</b>	<b>– 79,9</b>
220.	Utilizzo del fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri	11			
230.	Variazione del fondo per rischi bancari generali	40	– 117	157	
240.	Imposte sul reddito del periodo	– 1.145	– 389	756	
250.	Utile d'esercizio di pertinenza di terzi	– 229	– 201	28	13,9
260.	<b>Utile d'esercizio</b>	<b>1.461</b>	<b>1.089</b>	<b>372</b>	<b>34,2</b>

(<sup>1</sup>) Dati riesposti per omogeneità di confronto, tenendo conto delle variazioni del perimetro di consolidamento.

## Rendiconto finanziario consolidato al 31 dicembre 2000

(milioni di lire)

### **Fondi dalla gestione operativa**

Utile netto	2.829.437
Variazione del fondo per rischi bancari generali	(77.645)
Variazione del fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri	(21.820)
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	1.572.005
Rettifiche (riprese) di valore nette su immobilizzazioni finanziarie	17.244
Rettifiche (riprese) di valore nette su crediti	2.521.061
Rettifiche (riprese) di valore nette su titoli	(1.645)
Incremento/(decremento) fondo rischi su crediti	(246.512)
Incremento/(decremento) fondo trattamento di fine rapporto	77.353
Incremento/(decremento) fondo quiescenza	180.183
Incremento/(decremento) altri fondi rischi ed oneri	316.283
Incremento/(decremento) fondo imposte e tasse	1.351.756
(Incremento)/decremento ratei e risconti attivi	(1.754.754)
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	1.610.793

### **Fondi generati dalla gestione reddituale**

**8.373.739**

### **Fondi dalle attività di investimento**

(Incremento)/decremento titoli	4.488.241
(Incremento)/decremento immobilizzazioni materiali	(267.682)
(Incremento)/decremento immobilizzazioni immateriali	(665.515)
(Incremento)/decremento differenze positive	(683.779)
(Incremento)/decremento partecipazioni	95.228
(Incremento)/decremento crediti verso banche (esclusi i crediti a vista)	(7.248.958)
(Incremento)/decremento crediti verso clientela	(47.902.519)
(Incremento)/decremento altre attività	3.283.306

### **Fondi assorbiti dalle attività di investimento**

**(48.901.678)**

### **Fondi dalle attività di finanziamento**

Incremento/(decremento) debiti verso banche (esclusi i debiti a vista)	4.903.391
Incremento/(decremento) debiti verso clientela	16.898.755
Incremento/(decremento) debiti rappresentati da titoli	6.153.006
Incremento/(decremento) altre passività	(513.127)
Incremento/(decremento) passività subordinate	2.256.191
Incremento/(decremento) patrimonio di terzi	(910.751)
Incremento/(decremento) conti di patrimonio netto	1.530.352
Dividendi distribuiti	(881.595)

### **Fondi generati dalle attività di finanziamento**

**29.436.222**

*Incremento/(decremento) cassa, disponibilità  
e crediti netti a vista verso banche*

*(11.091.717)*

*Cassa, disponibilità e crediti netti a vista  
verso banche - saldo iniziale*

*(6.233.156)*

### **Cassa, disponibilità e crediti netti a vista verso banche - saldo finale**

**(17.324.873)**

N.B. Le variazioni delle diverse voci patrimoniali sono state determinate con riferimento alla situazione patrimoniale 1999 risposta per tener conto delle variazioni del perimetro di consolidamento.



(miliardi di lire)

## Evoluzione trimestrale del conto economico

Voci del conto economico	Esercizio 2000				Esercizio 1999			
	4° trimestre	3° trimestre	2° trimestre	1° trimestre	4° trimestre	3° trimestre	2° trimestre	1° trimestre
Interessi netti	2.940	3.028	2.817	2.842	2.815	2.592	2.890	2.795
Utili di società valutate al patrimonio netto e dividendi	175	156	1.691	54	94	58	162	28
<b>Margine d'interesse</b>	<b>3.115</b>	<b>3.184</b>	<b>4.508</b>	<b>2.896</b>	<b>2.909</b>	<b>2.650</b>	<b>3.052</b>	<b>2.823</b>
Commissioni nette	2.053	2.046	2.064	2.150	2.113	1.791	1.987	1.728
Profitti e perdite da operazioni finanziarie	71	104	6	194	155	-403	38	527
Altri proventi netti	313	232	177	265	329	384	383	151
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>5.552</b>	<b>5.566</b>	<b>6.755</b>	<b>5.505</b>	<b>5.506</b>	<b>4.422</b>	<b>5.460</b>	<b>5.229</b>
Spese amministrative								
a) spese del personale	- 2.033	- 2.056	- 2.033	- 2.080	- 2.113	- 1.978	- 2.021	- 2.023
b) altre spese amministrative	- 1.377	- 1.342	- 1.275	- 1.203	- 1.457	- 1.197	- 1.201	- 1.097
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	- 416	- 407	- 388	- 363	- 603	- 419	- 386	- 395
<b>Risultato lordo di gestione</b>	<b>1.726</b>	<b>1.761</b>	<b>3.059</b>	<b>1.859</b>	<b>1.333</b>	<b>828</b>	<b>1.852</b>	<b>1.714</b>
Rettifiche nette di valore su crediti e accantonamenti ai fondi rischi su crediti	- 1.065	- 448	- 691	- 458	- 1.008	- 605	- 884	- 649
Accantonamenti ai fondi rischi ed oneri	- 252	- 56	- 203	- 136	- 279	24	- 191	- 50
Rettifiche di valore nette su immobilizzazioni finanziarie		- 3	- 13	- 1	- 67	3	- 46	
<b>Utile ordinario</b>	<b>409</b>	<b>1.254</b>	<b>2.152</b>	<b>1.264</b>	<b>- 21</b>	<b>250</b>	<b>731</b>	<b>1.015</b>
Utile (perdita) straordinario	206	79	293	- 267	245	97	741	420
<b>Utile lordo</b>	<b>615</b>	<b>1.333</b>	<b>2.445</b>	<b>997</b>	<b>224</b>	<b>347</b>	<b>1.472</b>	<b>1.435</b>
Imposte sul reddito del periodo	11	- 560	- 1.041	- 626	601	- 91	- 689	- 576
Variazione del fondo per rischi bancari generali e del fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri	85	- 5	7	12	- 218	1	- 5	- 5
(Utile)/perdita di periodo di pertinenza di terzi	- 8	- 157	- 354	75	- 41	- 65	- 133	- 149
<b>Utile di periodo</b>	<b>703</b>	<b>611</b>	<b>1.057</b>	<b>458</b>	<b>566</b>	<b>192</b>	<b>645</b>	<b>705</b>

N.B. Tutti i trimestri precedenti sono stati riesposti per tener conto delle variazioni dell'area di consolidamento nel frattempo intervenute; inoltre ai primi due trimestri di ciascun esercizio sono stati aggiunti, per omogeneità di confronto, i dati di Banca Cis il cui conto economico è stato consolidato a partire dal 1° luglio 2000, per tale motivo la somma dei quattro trimestri non corrisponde al conto economico annuale.

## Stato patrimoniale consolidato raffrontato con il 1999 non riesposto

(milioni di lire)

	Voci dell'attivo	31/12/2000	31/12/1999	Variazioni	
				assolute	%
10.	Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali	3.426.312	2.584.960	841.352	32,5
20.	Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	8.613.231	21.571.870	- 12.958.639	- 60,1
30.	Crediti verso banche	92.076.830	84.414.852	7.661.978	9,1
	a) a vista	8.362.988	8.929.921	- 566.933	- 6,3
	b) altri crediti	83.713.842	75.484.931	8.228.911	10,9
40.	Crediti verso clientela	363.097.728	312.798.090	50.299.638	16,1
	di cui				
	- crediti con fondi di terzi in amministrazione	106.355	106.077	278	0,3
50.	Obbligazioni e altri titoli di debito	100.783.352	91.797.515	8.985.837	9,8
	a) di emittenti pubblici	60.927.776	52.230.402	8.697.374	16,7
	b) di banche	22.090.463	22.093.188	- 2.725	0,0
	di cui				
	- titoli propri	4.192.992	6.955.362	- 2.762.370	- 39,7
	c) di enti finanziari	8.898.783	8.243.919	654.864	7,9
	d) di altri emittenti	8.866.330	9.230.006	- 363.676	- 3,9
60.	Azioni, quote e altri titoli di capitale	5.014.819	3.826.983	1.187.836	31,0
70.	Partecipazioni	5.279.462	5.501.595	- 222.133	- 4,0
	a) valutate al patrimonio netto	880.996	890.910	- 9.914	- 1,1
	b) altre	4.398.466	4.610.685	- 212.219	- 4,6
80.	Partecipazioni in imprese del Gruppo	693.060	431.239	261.821	60,7
	a) valutate al patrimonio netto	435.406	325.608	109.798	33,7
	b) altre	257.654	105.631	152.023	
90.	Differenze positive di consolidamento	1.236.068	817.385	418.683	51,2
100.	Differenze positive di patrimonio netto	99.004	8.307	90.697	
110.	Immobilizzazioni immateriali	1.522.108	1.424.442	97.666	6,9
	di cui				
	- costi di impianto	67.141	93.876	- 26.735	- 28,5
	- avviamento	69.471	92.258	- 22.787	- 24,7
120.	Immobilizzazioni materiali	9.148.399	9.297.679	- 149.280	- 1,6
140.	Azioni o quote proprie (valore nominale L. 4.147.105.000)	33.367		33.367	
150.	Altre attività	42.372.450	45.910.070	- 3.537.620	- 7,7
160.	Ratei e risconti attivi	9.962.626	8.143.700	1.818.926	22,3
	a) ratei attivi	8.457.158	7.414.578	1.042.580	14,1
	b) risconti attivi	1.505.468	729.122	776.346	
	di cui				
	- disaggio di emissione su titoli	182.341	196.378	- 14.037	- 7,1
	<b>Totale dell'attivo</b>	<b>643.358.816</b>	<b>588.528.687</b>	<b>54.830.129</b>	<b>9,3</b>

(milioni di lire)

	Voci del passivo	31/12/2000	31/12/1999	Variazioni	
				assolute	%
10.	Debiti verso banche	176.312.754	159.879.209	16.433.545	10,3
	<i>a) a vista</i>	29.114.173	18.279.157	10.835.016	59,3
	<i>b) a termine o con preavviso</i>	147.198.581	141.600.052	5.598.529	4,0
20.	Debiti verso clientela	227.013.965	204.392.380	22.621.585	11,1
	<i>a) a vista</i>	163.547.023	156.137.560	7.409.463	4,7
	<i>b) a termine o con preavviso</i>	63.466.942	48.254.820	15.212.122	31,5
30.	Debiti rappresentati da titoli	123.652.824	116.792.069	6.860.755	5,9
	<i>a) obbligazioni</i>	78.337.863	73.165.775	5.172.088	7,1
	<i>b) certificati di deposito</i>	37.156.438	36.553.097	603.341	1,7
	<i>c) altri titoli</i>	8.158.523	7.073.197	1.085.326	15,3
40.	Fondi di terzi in amministrazione	198.698	161.959	36.739	22,7
50.	Altre passività	43.631.975	43.779.918	- 147.943	- 0,3
60.	Ratei e risconti passivi	10.634.617	8.904.510	1.730.107	19,4
	<i>a) ratei passivi</i>	8.627.272	7.286.197	1.341.075	18,4
	<i>b) risconti passivi</i>	2.007.345	1.618.313	389.032	24,0
70.	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	2.999.856	2.911.010	88.846	3,1
80.	Fondi per rischi ed oneri	10.732.036	9.473.921	1.258.115	13,3
	<i>a) fondi di quiescenza e per obblighi simili</i>	2.838.997	2.593.260	245.737	9,5
	<i>b) fondi imposte e tasse</i>	5.155.355	4.714.772	440.583	9,3
	<i>c) fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri</i>	171.870		171.870	
	<i>d) altri fondi</i>	2.565.814	2.165.889	399.925	18,5
90.	Fondi rischi su crediti	436.307	685.719	- 249.412	- 36,4
100.	Fondo per rischi bancari generali	214.730	292.374	- 77.644	- 26,6
110.	Passività subordinate	18.860.102	16.602.911	2.257.191	13,6
120.	Differenze negative di consolidamento	30.406	51.197	- 20.791	- 40,6
130.	Differenze negative di patrimonio netto	6.011	6.498	- 487	- 7,5
140.	Patrimonio di pertinenza di terzi	5.175.492	5.108.712	66.780	1,3
150.	Capitale	5.836.293	5.405.739	430.554	8,0
160.	Sovrapprezzi di emissione	11.704.046	10.215.789	1.488.257	14,6
170.	Riserve	2.504.075	1.727.464	776.611	45,0
	<i>a) riserva legale</i>	1.496.490	493.649	1.002.841	
	<i>b) riserva per azioni o quote proprie</i>	33.367		33.367	
	<i>c) riserve statutarie</i>	25.004	152.650	- 127.646	- 83,6
	<i>d) altre riserve</i>	949.214	1.081.165	- 131.951	- 12,2
180.	Riserve di rivalutazione	585.192	489.563	95.629	19,5
200.	Utile d'esercizio	2.829.437	1.647.745	1.181.692	71,7
	<b>Totale del passivo</b>	<b>643.358.816</b>	<b>588.528.687</b>	<b>54.830.129</b>	<b>9,3</b>

## Stato patrimoniale consolidato raffrontato con il 1999 non riesposto

(milioni di lire)

	Garanzie e impegni	31/12/2000	31/12/1999	Variazioni	
				assolute	%
10.	Garanzie rilasciate	76.972.892	56.551.488	20.421.404	36,1
	<i>di cui</i>				
	– accettazioni	1.186.752	1.131.101	55.651	4,9
	– altre garanzie	75.786.140	55.420.387	20.365.753	36,7
20.	Impegni	160.794.624	135.681.177	25.113.447	18,5
	<i>di cui</i>				
	– per vendite con obbligo di riacquisto	72.631	130.232	– 57.601	– 44,2
30.	Derivati su crediti	75.077.442		75.077.442	
	<b>Totale delle garanzie e degli impegni</b>	<b>312.844.958</b>	<b>192.232.665</b>	<b>120.612.293</b>	<b>62,7</b>



## Conto economico consolidato raffrontato con il 1999 non riesposto

(milioni di lire)

	Voci del conto economico	2000	1999	Variazioni	
				assolute	%
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	33.654.885	15.997.759	17.657.126	
	<i>di cui</i>				
	– su crediti verso clientela	22.153.640	9.806.817	12.346.823	
	– su titoli di debito	6.481.599	3.623.780	2.857.819	78,9
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	– 22.283.004	– 9.358.001	12.925.003	
	<i>di cui</i>				
	– su debiti verso clientela	– 5.464.187	– 1.757.232	3.706.955	
	– su debiti rappresentati da titoli	– 7.010.143	– 4.537.664	2.472.479	54,5
30.	Dividendi e altri proventi	2.254.805	184.910	2.069.895	
	a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	622.770	55.928	566.842	
	b) su partecipazioni	1.627.908	128.982	1.498.926	
	c) su partecipazioni in imprese del Gruppo	4.127			
40.	Commissioni attive	9.596.624	5.513.981	4.082.643	74,0
50.	Commissioni passive	– 1.296.653	– 840.467	456.186	54,3
60.	Profitti da operazioni finanziarie	288.246	– 268.418	556.664	
65.	Ricavi su investimenti dei fondi				
	di quiescenza e per obblighi simili	197.594			
70.	Altri proventi di gestione	1.499.592	834.233	665.359	79,8
80.	Spese amministrative	– 13.374.763	– 7.649.283	5.725.480	74,8
	a) spese per il personale	– 8.186.329	– 4.791.915	3.394.414	70,8
	<i>di cui</i>				
	– salari e stipendi	– 5.636.495	– 3.356.412	2.280.083	67,9
	– oneri sociali	– 1.736.447	– 954.036	782.411	82,0
	– trattamento di fine rapporto	– 391.327	– 228.889	162.438	71,0
	– trattamento di quiescenza e simili	– 187.850	– 170.065	17.785	10,5
	b) altre spese amministrative	– 5.188.434	– 2.857.368	2.331.066	81,6
85.	Accantonamenti dei ricavi su investimenti				
	dei fondi di quiescenza e per obblighi simili	– 195.576	– 82.581	112.995	
90.	Rettifiche di valore su immobilizzazioni				
	immateriali e materiali	– 1.572.005	– 1.008.905	563.100	55,8
100.	Accantonamenti per rischi ed oneri	– 644.362	– 356.835	287.527	80,6
110.	Altri oneri di gestione	– 515.737	– 154.428	361.309	
120.	Rettifiche di valore su crediti				
	e accantonamenti per garanzie e impegni	– 3.546.368	– 1.600.841	1.945.527	
130.	Riprese di valore su crediti				
	e su accantonamenti per garanzie e impegni	1.025.307	469.155	556.152	
140.	Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	– 102.675	– 137.861	– 35.186	– 25,5
150.	Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	– 82.080	– 48.432	33.648	69,5
160.	Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	64.836	2.455	62.381	
170.	Utili delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	120.710	– 4.752	125.462	
180.	<b>Utile delle attività ordinarie</b>	<b>5.089.376</b>	<b>1.491.689</b>	<b>3.597.687</b>	
190.	Proventi straordinari	1.527.830	1.980.651	– 452.821	– 22,9
200.	Oneri straordinari	– 1.227.007	– 870.174	356.833	41,0
210.	<b>Utile straordinario</b>	<b>300.823</b>	<b>1.110.477</b>	<b>– 809.654</b>	<b>– 72,9</b>
220.	Utilizzo del fondo di consolidamento				
	per rischi ed oneri futuri	21.820	–	21.820	
230.	Variazione del fondo per rischi bancari generali	77.645	– 221.250	298.895	
240.	Imposte sul reddito del periodo	– 2.216.195	– 630.480	1.585.715	
250.	Utile d'esercizio di pertinenza di terzi	– 444.032	– 102.691	341.341	
260.	<b>Utile d'esercizio</b>	<b>2.829.437</b>	<b>1.647.745</b>	<b>1.181.692</b>	<b>71,7</b>

## Intesa SEC: informazioni qualitative sull'operazione di cartolarizzazione

### Descrizione dell'operazione e andamento della stessa

L'operazione, strutturata da Banca Intesa con il supporto dei due advisor Crédit Agricole Indosuez (CAI) e Caboto e collocata sul mercato da CAI e Morgan Stanley Dean Witter (MSDW), è stata completata lo scorso 10 agosto con l'emissione dei titoli ed il perfezionamento di tutti i relativi contratti.

La cessione dei crediti è stata realizzata il 14 luglio 2000 mediante la stipula di un contratto di cessione di un portafoglio di mutui *performing* concessi a privati fra Cariplo S.p.A. (ora fusa in Banca Intesa) e Intesa Sec. S.p.A., società controllata da Banca Intesa al 60% e da Stichting Viridis, una fondazione di diritto olandese, al 40%.

Il portafoglio oggetto di cessione è stato individuato sulla base di criteri oggettivi di selezione, così come previsto dalla legge sulla cartolarizzazione (Legge 130 del 30 aprile 1999). Il blocco dei crediti ceduti presenta una serie di caratteristiche che sono state pubblicate sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana allo scopo di definire il portafoglio oggetto di cessione. In conformità con quanto previsto dalla legge sulla cartolarizzazione, la pubblicazione summenzionata (27 luglio e 29 settembre 2000) ha anche la funzione di notificare l'avvenuta cessione al debitore.

Tra le varie caratteristiche che definiscono il blocco, ricordiamo che i mutui selezionati non presentavano arretrati nei pagamenti alla data del 30 giugno 2000, sono a tasso variabile, erogati in lire, garantiti da ipoteca di primo grado, non erano ristrutturati né derivanti da frazionamento.

Complessivamente sono stati ceduti 20.272 mutui per un valore di cessione pari a quello iscritto da Cariplo in bilancio (992.852 milioni). Sono stati in seguito esclusi dal portafoglio cinque mutui (per un valore di 215 milioni) che non rispettavano le caratteristiche di selezione alla data della firma del contratto di cessione e che, in conformità a quanto previsto dal contratto stesso, Cariplo ha riacquisito.

Si riporta di seguito una tabella riassuntiva sulla base del *report* predisposto dal *Servicer* riguardante gli incassi dei primi sei mesi dell'operazione (1/7/00-31/12/00). Sulla base degli incassi realizzati, i portatori dei titoli con *rating* A1, A2 e B, offerti al mercato, hanno regolarmente percepito la cedola prevista.

	(importi in milioni di lire)
Incassi del semestre (capitale e interessi)	117.484
Numero mutui classificati come delinquent (ritardi di 2-5 rate semestrali)	0
Numero mutui classificati in default (oltre 5 rate semestrali in ritardo)	4
Importo in default	247
Credit Ratio	0,02%
Trigger Credit Ratio	0,02%
Capitale residuo iniziale del portafoglio mutui	992.852
Capitale residuo finale del portafoglio mutui <sup>(1)</sup>	906.380

<sup>(1)</sup> Include n. 4 posizioni classificate al 31 dicembre 2000 in default.

**Dove:**

il *Credit Ratio* è il quoziente risultante dal rapporto tra: (20% importo dei mutui classificati come *delinquent* + importo mutui classificati come *default*) / capitale residuo iniziale del portafoglio;

la soglia critica di tale quoziente relativamente alla prima Data di Pagamento (31 dicembre 2000) è il 2%;

il *Trigger Credit Ratio* è il quoziente risultante dal rapporto tra: importo dei mutui classificati come *default* / capitale residuo iniziale del portafoglio;

la soglia critica di tale quoziente relativamente alla prima Data di Pagamento (31 dicembre 2000) è il 3%.

Si nota anche che dei quattro mutui classificati in *default*, in tre casi la posizione è stata classificata a sofferenza poiché in presenza di un'esecuzione promossa da terzi (è pervenuto avviso ex art. 498 c.p.c.) che ha colpito il bene cauzionale (cosiddette *sofferenze tecniche*). La società si è dunque trovata a dover classificare il cliente a sofferenza per non perdere il proprio diritto riveniente dall'iscrizione dell'ipoteca di primo grado in quanto, nell'ipotesi in cui l'esecuzione proseguiva sino a giungere alla fissazione dell'asta, si dovrà depositare atto di intervento nella procedura esecutiva al fine di partecipare alla distribuzione della somma che verrà ricavata dall'incanto. Allo stato si tratta quindi di una classificazione a sofferenza derivante da una necessità formale.


Tra i flussi da corrispondere ai vari soggetti partecipanti all'operazione figurano gli interessi sul prezzo d'acquisto a favore dell'*Originator*: il prezzo di cessione è stato infatti pagato al momento dell'emissione dei titoli (10 agosto 2000), mentre il portafoglio dei mutui è stato ceduto con efficacia economica 1 luglio. Gli interessi sul prezzo d'acquisto sono determinati, in conformità alla previsione del Contratto di Cessione, in misura pari al tasso medio ponderato dei titoli muniti di rating applicato al valore del portafoglio per il periodo intercorrente tra il 1 luglio e il 10 agosto 2000.

L'importo degli interessi differiti sul prezzo d'acquisto ammonta a 5.648 milioni, come da calcoli prodotti dal *Calculation Agent*. Tali interessi sono stati parzialmente liquidati, in base alla liquidità disponibile per il primo semestre, nella misura di 5.040 milioni. La differenza spettante a Cariplo, pari a 608 milioni sarà corrisposta, nel limite della liquidità disponibile, alla prossima Data di Pagamento (o alle Date di Pagamento successive). Ricordiamo infatti che gli interessi sul prezzo d'acquisto da corrispondere all'*Originator* sono nel nostro caso subordinati agli altri soggetti partecipanti all'operazione.

Inoltre in base al *Payment Report* predisposto dal *Calculation Agent*, il titolo subordinato C ha maturato una cedola pari a 486 milioni, che sarà pagata alle prossime Date di Pagamento.

**Indicazione dei soggetti coinvolti**

L'attività di incasso e di gestione dei mutui per conto della società cessionaria viene effettuata da Banca Intesa - rete Cariplo, *servicer* dell'operazione ai sensi della Legge 130, che si avvale dei sistemi informativi di Intesa Sistemi e Servizi. Banca Intesa svolge inoltre per conto di Intesa Sec. il ruolo di mandatario all'incasso dei pagamenti sui mutui ricevuti dai clienti. Per i crediti passati a sofferenza dopo la cessione, l'incarico del recupero è Intesa Gestione Crediti, firmatario, in qualità di *special servicer*, insieme a Banca Intesa - rete Cariplo e Intesa Sistemi e Servizi del contratto di *servicing*.



La gestione della società cessionaria di tipo amministrativo, contabile, le segnalazioni di vigilanza e tutti gli altri adempimenti richiesti alla società veicolo in relazione all'acquisto ed alla cartolarizzazione del portafoglio sono svolti da Banca Intesa per conto di Intesa Sec.

I flussi finanziari di Intesa Sec. vengono accreditati su conti correnti aperti presso Banca Intesa - rete Cariplo - Sede di Milano (*account bank*). La Sede di Milano svolge inoltre il ruolo di gestore della liquidità della società cessionaria (*cash manager*) e di agente per il pagamento dei titoli (*paying agent*).

Sulla base dei rapporti mensili e semestrali preparati dal *servicer* Banca Intesa e relativi all'andamento degli incassi sui mutui, Crédit Agricole Indosuez Luxembourg (*calculation agent*) effettua su base semestrale i conteggi per ripartire le somme incassate tra le spese e le commissioni da corrispondere ai vari soggetti coinvolti nell'operazione e la remunerazione ai portatori dei titoli. I pagamenti vengono effettuati due volte l'anno (10 febbraio e 10 agosto).

Eventuali sbilanci di liquidità saranno coperti da una linea di credito a breve (364 giorni) concessa da Crédit Agricole Indosuez (e garantita da Banca Intesa) per un importo di 25.000 milioni, utilizzabili come indicato nell'Offering Circular redatta da Intesa Sec. in data 4 agosto 2000, per i punti da I a X del "*Pre Enforcement Priority of Payments*" e per i punti da I a IX del "*Post Enforcement Priority of Payments*".

Il ruolo di rappresentante degli obbligazionisti, inizialmente ricoperto da Italfid, dal 10 febbraio viene assicurato da Bankers Trustee Company Ltd., appartenente al Gruppo Deutsche Bank.

Stante la bontà del portafoglio cartolarizzato e la struttura dell'operazione, le agenzie di rating non hanno richiesto la presenza di un *back-up servicer* né di un fornitore di riserva della linea di credito a breve (*back-up liquidity facility provider*).

Al momento della firma dei contratti, Cariplo (ora Banca Intesa) si è impegnata a garantire le caratteristiche del portafoglio ceduto (attraverso il Contratto di Garanzia e Indennizzo), mentre Banca Intesa, azionista di maggioranza di Intesa Sec., si è impegnata a garantire il mantenimento dell'esistenza della società cessionaria e l'integrità del suo capitale sociale, facendosi carico del pagamento delle spese societarie per gli importi che dovessero eccedere i fondi di volta in volta disponibili.

## **Caratteristiche delle emissioni**

Sono state emesse quattro categorie di titoli *limited recourse*. L'importo delle diverse tranche dei titoli è stato definito sulla base delle indicazioni delle agenzie di rating. Gli importi e le condizioni sono elencati qui di seguito:

classe: A1 523.761 milioni con rating AAA - scadenza legale 10/8/2018, scadenza attesa 10/8/2004 – Indicizzazione Euribor 6 mesi + spread 18 b.p.;

classe A2: 396.935 milioni con rating AAA - scadenza legale 10/8/2018, scadenza attesa 10/2/2008 – Indicizzazione Euribor 6 mesi + spread 23 b.p.;

classe B: 57.120 milioni con rating A - scadenza legale 10/8/2018, scadenza attesa 10/2/2008 – Indicizzazione Euribor 6 mesi + spread 55 b.p.;





classe C: 15.943 milioni senza rating - scadenza legale 10/8/2018, scadenza attesa 10/2/2008 - Indicizzazione Euribor 6 mesi + spread 100 b.p.

Per il titolo in oggetto è inoltre previsto un *additional return* pagabile annualmente secondo l'ordine di priorità previsto dal regolamento dei titoli e determinato dal *Calculation Agent* come differenziale tra gli interessi incassati in relazione al portafoglio mutui e quanto liquidato a titolo di interessi, oneri e spese sull'operazione.

Le tranche con rating sono quotate alla Borsa del Lussemburgo, mentre il titolo C è stato sottoscritto da Cariplo (ora Banca Intesa).

L'ordine di priorità nei pagamenti è regolato dall'*Intercreditor Agreement* ed è riportato nel prospetto informativo dell'operazione.

L'ammortamento del titolo B è subordinato ad A1 e A2, e A2 è sequenziale rispetto ad A1. In caso di *Credit Event* (così come definito nel prospetto informativo) il rimborso del titolo B viene sospeso fino alla costituzione di una speciale riserva in contanti per un ammontare definito. In caso di *Trigger Event* (così come definito nel prospetto informativo) le classi A1 e A2 verranno rimborsate pro rata e pari passu, mentre la classe B sarà sequenziale alle A1 e A2.

Si segnala peraltro che il rating ai titoli è stato attribuito da Fitch e Moody's Investor Service dopo l'analisi di tutta la documentazione finanziaria e legale dell'operazione. Per attribuire il rating sui titoli, le agenzie hanno poi valutato le stime sugli incassi del portafoglio con un modello basato su ipotesi statistiche ed applicando dei "coefficienti di stress" per tenere conto di eventuali scenari peggiorativi rispetto alle ipotesi di insolvenza dei debitori utilizzate.

Nel corso della vita dell'operazione le agenzie di rating riceveranno il rapporto semestrale del *calculation agent* e potranno pertanto modificare il rating attribuito ai titoli qualora dovessero riscontrare anomalie negli incassi e conseguentemente nella remunerazione e nel rimborso dei titoli.

## **Operazioni finanziarie accessorie**

A completamento della struttura sono state poste in essere due operazioni finanziarie.

Come riportato precedentemente, è stata prevista, su indicazione delle agenzie di rating, la concessione di una linea di liquidità a breve (364 giorni) per far fronte ad eventuali carenze di cassa al momento della remunerazione dei portatori dei titoli e dei fornitori di servizi. Tale linea è stata concessa da Crédit Agricole Indosuez per l'importo di 25.000 milioni ed è stata controgarantita da Banca Intesa.

Si segnala che nel corso del primo semestre di vita dell'operazione tale linea di liquidità non è stata utilizzata poiché i flussi generati dagli incassi sono stati, come previsto, sufficienti a garantire la remunerazione dei creditori per i quali tale linea è prevista.

Il veicolo è stato poi immunizzato dal rischio di tasso in considerazione del fatto che i mutui sono indicizzati a diversi parametri misti Euribor 3 mesi e Rendistato mentre gli interessi sui titoli sono parametrati all'Euribor 6 mesi. Intesa Sec. S.p.A. ha quindi concluso con CAI quattro contratti di swap, uno per ogni parametro di indicizzazione del portafoglio mutui.



## **Facoltà operative della società cessionaria**

La società cessionaria ha la facoltà di investire, tramite il *cash manager*, la liquidità disponibile in periodi che intercorrono fra una data di pagamento delle cedole e la successiva. Le caratteristiche dei possibili investimenti (*Eligible Investments*) sono stati definiti dalle agenzie di rating. Sino al 31 dicembre 2000 non sono stati effettuati investimenti.

La società cessionaria non ha la facoltà di cedere i crediti acquistati, che costituiscono un patrimonio separato a garanzia dei sottoscrittori dei titoli.