



BANCA IMI

BILANCIO CONSOLIDATO

DICEMBRE

2010

Banca IMI S.p.A.
Largo Raffaele Mattioli 3 - 20121 Milano (Italy)
Capitale Sociale 962.464.000 euro

Codice ABI 3249.0 – Società del gruppo bancario Intesa Sanpaolo
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi

Iscritta al Registro delle Imprese di Milano
Numero di iscrizione e codice fiscale 04377700150
e-mail: info@bancaimi.com - www.bancaimi.com
Tel. +39 02.72611

Banca IMI è una banca del Gruppo **INTESA**  **SANPAOLO**

Indice

	Pagina
BILANCIO CONSOLIDATO	
Dati di sintesi e indicatori alternativi di performance consolidati	4
Relazione consolidata sulla gestione	5
Prospetti del bilancio consolidato di Banca IMI	
• Stato patrimoniale consolidato	20
• Conto economico consolidato	22
• Prospetto della redditività complessiva consolidata	23
• Prospetti delle variazioni delle voci di patrimonio netto consolidato	24
• Rendiconto finanziario consolidato	25
Nota Integrativa Consolidata:	
• Parte A – Politiche contabili	27
• Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato	32
• Parte C – Informazioni sul conto economico consolidato	55
• Parte D – Redditività consolidata complessiva	70
• Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura	72
• Parte F – Informazioni sul patrimonio consolidato	105
• Parte H – Operazioni con parti correlate	107
• Parte L – Informativa di settore	109
Relazione della Società di Revisione al bilancio consolidato	111
Allegati	
• Corrispettivi di Revisione consolidati	113
• Elenco dei principi contabili internazionali IAS/IFRS	114
• Prospetto dei possessi azionari rilevanti in società non quotate ai sensi dell'art. 126 del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999	116

Consolidato BANCA IMI - Dati di sintesi ed indicatori alternativi di performance

(In milioni di euro)

	31/12/2010	31/12/2009	Variazioni	
			assolute	%
Dati economici				
Interessi netti	513,2	469,7	43,5	9,3%
Commissioni nette	266,4	250,9	15,5	6,2%
Margine di intermediazione	1.085,6	1.059,3	26,3	2,5%
Costi operativi	(298,4)	(274,7)	(23,7)	8,6%
di cui: spese per il personale	(120,0)	(111,3)	(8,7)	7,8%
Risultato della gestione operativa	787,2	784,6	2,6	0,3%
Imposte sul reddito	(238,4)	(264,3)	25,9	-9,8%
Utile del periodo	516,9	517,3	(0,4)	-0,1%
	31/12/2010	31/12/2009	assolute	%
Dati patrimoniali				
Titoli di proprietà (HFT e L&R)	13.795,6	15.480,9	(1.685,3)	-10,9%
Investimenti	2.931,3	3.838,9	(907,6)	-23,6%
Impieghi di finanza strutturata	6.594,1	5.944,4	649,7	10,9%
Totale dell'attivo	126.531,8	117.754,4	8.777,4	7,5%
Emissioni obbligazionarie e subordinate	40.762,5	38.918,5	1.844,0	4,7%
Garanzie rilasciate e impegni a erogare fondi	6.530,8	4.427,2	2.103,6	47,5%
Nozionale contratti derivati finanziari	3.010.644,2	3.071.738,7	(61.094,5)	-2,0%
Nozionale contratti derivati creditizi	99.643,5	133.373,1	(33.729,6)	-25,3%
Patrimonio netto ⁽¹⁾	3.039,6	3.052,4	(12,8)	-0,4%
	31/12/2010	31/12/2009	assolute	%
Indici di redditività e rischiosità				
Cost / Income ratio ⁽²⁾	27,5%	25,9%		
Utile di periodo/Patrimonio netto medio (ROE) ⁽³⁾	22,7%	22,7%		
Utile base per azione (EPS basic) - euro ⁽²⁾	0,537	0,689		
	31/12/2010	31/12/2009	assolute	%
Struttura operativa				
Numero delle risorse addette ⁽⁴⁾	738	709	29	

1) Comprensivo dell'utile netto di periodo

2) Con esclusione degli effetti che concorrono alla redditività complessiva del periodo

3) Utile di periodo rapportato alla media ponderata del capitale, delle riserve di rivalutazione e delle altre riserve

4) Include in quota proporzionale le risorse distaccate

Relazione consolidata sulla gestione

Il consuntivo consolidato di Banca IMI al 31 dicembre 2010 evidenzia un risultato netto di 517 milioni, invariato rispetto al consuntivo di confronto.

Alla formazione di tale risultato ha concorso per circa il 99% (ex 97%) Banca IMI S.p.A. Nel seguito di questa relazione si farà pertanto ampio rinvio ai commenti già espressi con riferimento al bilancio d'impresa.

Per l'analisi delle performance reddituali è proposto nel seguito lo scalare economico in forma riclassificata, che consente di meglio rappresentare le principali voci che compongono la gestione caratteristica ed i risultati di natura non ricorrente.

Gruppo BANCA IMI

Conto economico riclassificato

(milioni di euro)

Voci	31/12/2010	31/12/2009	variazioni	
			assolute	%
Interessi netti	513,2	469,7	43,5	9,3
Commissioni nette	266,4	250,9	15,5	6,2
Profitti da operazioni finanziarie	301,9	438,5	(136,6)	-31,2
Risultato gestione caratteristica	1.081,5	1.159,1	(77,6)	-6,7%
Risultato non ricorrente netto	4,1	(99,8)	103,9	
Margine di intermediazione	1.085,6	1.059,3	26,3	2,5
Spese amministrative nette:	(297,6)	(273,6)	(24,0)	8,8
<i>di cui: - spese per il personale</i>	<i>(120,0)</i>	<i>(111,3)</i>	<i>(8,7)</i>	<i>7,8</i>
<i>- altre spese amministrative</i>	<i>(177,6)</i>	<i>(162,3)</i>	<i>(15,3)</i>	<i>9,4</i>
Ammortamenti	(0,8)	(1,1)	0,3	
Costi operativi	(298,4)	(274,7)	(23,7)	8,6
Risultato della gestione operativa	787,2	784,6	2,6	0,3
Accantonamenti e rettifiche	(37,0)	(9,4)	(27,6)	
Altri proventi ed oneri (al netto)	5,1	6,4	(1,3)	-20,3
Utile delle attività ordinarie	755,3	781,6	(26,3)	-3,4
Imposte sul reddito del periodo	(238,4)	(264,3)	25,9	-9,8
Risultato netto	516,9	517,3	(0,4)	-0,1

In particolare:

- gli interessi netti sono rettificati degli effetti riconducibili alle operazioni di copertura del banking book e delle operazioni economicamente connesse al trading book;
- i dividendi incassati su azioni del trading sono ricondotti tra i profitti da operazioni finanziarie;
- i proventi e gli oneri che presentano natura non ricorrente, sono presentati in linea separata all'interno del margine di intermediazione (risultato non ricorrente netto);
- le spese per il personale e le altre spese amministrative figurano al netto dei recuperi.

Il **margin** degli interessi conferma anche a livello consolidato l'importante crescita già identificata nel bilancio d'impresa, alla quale si fa rinvio per maggiori dettagli: minore contribuzione dal comparto titoli di debito e pronti contro termine, controbilanciato dai maggiori proventi del banking book, sia con riferimento agli impieghi di finanza strutturata che alla gestione denaro della raccolta cartolare.

In questo contesto di crescita dell'aggregato, la contribuzione di Banca IMI Securities si mostra sostanzialmente immutata tra i due esercizi in esame, mentre il conglomerato lussemburghese vede ridurre di circa la metà (da 14 milioni a 8 milioni) l'apporto all'aggregato complessivo, essenzialmente per la diminuzione degli impieghi a clientela.

Interessi netti

(milioni di euro)

Voci / sottovoci	31/12/2010	31/12/2009	variazioni	
			assolute	%
. Bond e repo	399,8	413,3	(13,5)	-3,3
. Finanza strutturata	168,3	80,5	87,8	
. Funding e interbancario	757,6	915,5	(157,9)	-17,2
. Obbligazioni e subordinati	(803,5)	(927,4)	123,9	-13,4
. Altri	(9,0)	(12,2)	3,2	-26,2
Totale interessi netti	513,2	469,7	43,5	9,3

Nei **proventi da servizi resi**, in crescita del 6% sia nel consuntivo individuale che in quello consolidato, si osserva un miglioramento nel margine commissionale della IMI Securities, passato da 4,6 milioni a 7,5 milioni, grazie alla significativa crescita delle attività di distribuzione degli strumenti a reddito fisso, mentre risultano sostanzialmente invariate le commissioni di brokeraggio sui mercati azionari USA ed Europei.

L'assenza di nuove operazioni di finanza strutturata originate dalla controllata IMI Finance ha per contro visto ridurre le commissioni da questa contabilizzate a titolo di *arrangement* e *structuring*, passate nei consuntivi a confronto da 3,4 milioni a 0,7 milioni.

Le dinamiche registrate dalle attività di *advisory* e *investment banking* riflettono integralmente quanto già rilevato e commentato nel bilancio individuale di Banca IMI; il rallentamento complessivo del mercato nel 2010, associato ad un cauto approccio degli emittenti nell'accedere al mercato dei capitali, non hanno consentito di raggiungere le performance dell'esercizio precedente, peraltro caratterizzato da operazioni di rilevante portata e di natura non ricorrente.

Commissioni nette

(milioni di euro)

Voci	31/12/2010	31/12/2009	variazioni	
			assolute	%
Intermediazione e consulenze				
. Negoziazione e raccolta ordini	27,3	29,3	(2,0)	-6,8
. Negoziazione valute	31,2	26,9	4,3	16,0
. Collocamenti equity & debito	81,1	117,6	(36,5)	-31,0
. Finanza strutturata	125,8	58,8	67,0	
. Advisory & specialist	21,3	37,2	(15,9)	-42,7
. Altre	1,7	1,6	0,1	3,7
	288,4	271,4	17,0	6,2
Gestione e servizi				
. Custodia e regolamento titoli	(15,8)	(14,5)	(1,3)	9,0
. Incasso e pagamento	(6,0)	(6,0)	0,0	0,0
. Altri servizi	(0,2)	0,0	(0,2)	
	(22,0)	(20,5)	(1,5)	7,3
Totale	266,4	250,9	15,5	6,2

I **profitti finanziari** sono di fatto integralmente ascrivibili a Banca IMI, con modesto apporto di oneri per 2 milioni da variazione cambio della IMI Investments. Fenomeno solo in via mediata ascrivibile alle condizioni di mercato creatisi con riferimento ai saggi di interesse e ai tassi di cambio e imputabile alla gestione societaria anziché a quella operativa.

Profitti finanziari

(milioni di euro)

Voci / sottovoci	31/12/2010	31/12/2009	variazioni	
			assolute	%
Attività su tassi e credito	211,0	344,7	(133,7)	-38,8
Attività su titoli azionari e indici	10,8	(14,9)	25,7	
Attività su valute	64,1	88,0	(23,9)	-27,2
Altri strumenti	16,0	20,7	(4,7)	-22,7
Totale	301,9	438,5	(136,6)	-31,2

Per effetto delle dinamiche suddette il **risultato della gestione caratteristica** si colloca a 1.082 milioni, in flessione del 6,7%.

I **risultati netti a carattere non ricorrente** si riferiscono esclusivamente a Banca IMI ed accolgono quegli oneri e proventi non direttamente ascrivibili ai desk operativi.

Sono stati qui contemplati gli effetti valutativi di passività e attività finanziarie aventi natura congiunturale, riconducibili alla dinamica degli spreads creditizi degli emittenti bancari, a fronte dei quali negli esercizi in esame non è risultato possibile o opportuno attivare specifiche operazioni di copertura.

La voce accoglie così gli oneri da rivalutazione delle obbligazioni emesse da Banca IMI ed assoggettate a *fair value option*, in alternativa al criterio contabile del costo ammortizzato.

La volatilità nel merito di credito degli emittenti bancari ha determinato nei singoli trimestri l'alternarsi di effetti positivi e negativi, anche influenzati dagli avvenuti rimborsi dei prestiti obbligazionari per 2 miliardi. Gli effetti compensativi conducono nei dodici mesi alla marginale registrazione di costi per 1 milione - a fronte dei 129 milioni nel consuntivo al 31 dicembre 2009 - dalla valutazione delle passività emesse da Banca IMI e designate al *fair value*.

Risultato non ricorrente netto

(milioni di euro)

	31/12/2010	31/12/2009	variazioni	
			assolute	%
Proventi da investimenti	0,0	3,7	(3,7)	
Merito di credito IMI	(1,2)	(129,0)	(127,8)	-99,1
Merito di credito SPQR II	5,3	25,5	20,2	79,2
Risultato non ricorrente netto	4,1	(99,8)	103,9	

Gli effetti qui descritti sono integrati dagli omologhi proventi contabilizzati in sede di estinzione anticipata della autocartolarizzazione SPQR II. L'importo di 5,3 milioni, già rappresentato nella relazione finanziaria al 30 giugno 2010 di Banca IMI, si riferisce ai titoli sottostanti tale operazione, interamente riacquistati nel mese di luglio.

Completano la voce nel 2009 i dividendi incassati su investimenti AFS e gli utili da cessione delle interessenze detenute nelle società-mercato.

Il **marginale di intermediazione** complessivo dell'anno si è così posizionato a 1.086 milioni, in crescita del 2,5%.

Passando ai **costi di struttura** si osserva in via preliminare un incremento del 8,6% tra i periodi a confronto – saliti a 298 milioni dai 275 milioni precedenti; all'interno dell'aggregato le "Spese per il personale" crescono in misura percentualmente inferiore pur registrando una crescita strutturale riflettendo il maggior numero medio di risorse addette, sia a seguito del conferimento di ramo d'azienda Finanza Strutturata a Banca IMI, che del rafforzamento dell'organico successivo, anche con riferimento a IMI Securities.

Al 31 dicembre 2010 le risorse addette del Gruppo erano complessivamente 737, prevalentemente dislocate presso le sedi Italiane del Gruppo. A seguito del rafforzamento negli organici di Banca IMI Securities e del conferimento di ramo d'azienda "Finanza Strutturata" presso la filiale di Londra, oltre il 12% delle risorse si trova logisticamente al di fuori del perimetro nazionale.

Le "Altre spese amministrative" registrano un'aumento del 9,4%, con incremento nelle voci di costo più direttamente collegate all'operatività e modesta avanzata dei costi di logistica, riconducibili al trasferimento della IMI Securities in una location più consona. Anche con riferimento alle partecipate estere si conferma la continua attenzione al livello complessivo dei costi.

In diminuzione anche la voce "Ammortamenti", per effetto del più ampio ricorso a servizi da terzi rispetto agli investimenti diretti.

Spese amministrative

(milioni di euro)

Voci / sottovoci	31/12/2010	31/12/2009	variazioni	
			assolute	%
Costi di outsourcing	(109,5)	(97,9)	(11,6)	11,8
Costi per adempimenti obbligatori	(4,3)	(2,6)	(1,7)	65,4
Costi per logistica e funzionamento	(9,1)	(8,5)	(0,6)	7,1
Costi mercati e banche dati	(32,5)	(32,4)	(0,1)	0,3
Costi di consulenza e spese legali	(12,7)	(11,9)	(0,8)	6,7
Altri	(9,5)	(9,0)	(0,5)	5,6
Totale spese amministrative	(177,6)	(162,3)	(15,3)	9,4

Per effetto delle dinamiche sopra esposte il **risultato della gestione operativa** si colloca a 787 milioni, sostanzialmente in linea con il dato al 31 dicembre 2009.

Il *cost-income ratio* progredisce al **27,5%**, dal 26% precedente. La dinamica dell'indicatore risente di una più elevata marginalità dell'espansione nella base costi, in particolare presso le società estere.

Al **risultato netto** di 517 milioni si perviene dopo accantonamenti ai fondi per rischi ed oneri e rettifiche di valore nette delle esposizioni creditizie per complessivi 37 milioni. Dette ultime rettifiche - 29 milioni, ascrivibili a Banca IMI - originano in misura pressoché equivalente dal peggioramento nei parametri valutativi utilizzati per le svalutazioni collettive sui crediti per cassa e firma, con un trend iniziato già nel secondo trimestre, oltre che dall'adeguamento delle svalutazioni analitiche alle posizioni classificate ad incaglio e in ristrutturazione.

Risultato netto

(milioni di euro)

	31/12/2010	31/12/2009	variazioni	
			assolute	%
Risultato della gestione operativa	787,2	784,6	2,6	0,3
Rettifiche di valore	(29,0)	(4,0)	(25,0)	
Accantonamenti per rischi ed oneri	(8,0)	(5,3)	(2,7)	50,9
Proventi non operativi diversi	10,3	10,6	(0,3)	-2,8
Oneri non operativi diversi	(5,2)	(4,3)	(0,9)	20,9
Utile delle attività ordinarie	755,3	781,6	(26,3)	-3,4
Imposte sul reddito del periodo	(238,4)	(264,3)	25,9	-9,8
Risultato netto	516,9	517,3	(0,4)	-0,1

I **proventi non operativi diversi** includono in entrambi gli esercizi il riconferimento a conto economico di accantonamenti effettuati in precedenti esercizi ma eccedenti l'importo della passività effettivamente liquidata, rispettivamente per 5 e 2 milioni.

Le **imposte sul reddito** concorrono alla formazione del risultato netto per 238 milioni, con un **tax rate** in diminuzione (31,5% contro 33,8%) per i positivi effetti dell'avvenuto riallineamento del valore fiscale del *goodwill* iscritto nel bilancio di Banca IMI. La percentuale risulta superiore a quel 30% registrato nel bilancio d'impresa per effetto di una più elevata base imponibile della controllata IMI Securities.

Per l'ulteriore analisi dell'evoluzione del conto economico negli esercizi a confronto, viene nel seguito presentato il prospetto di **trimestralizzazione**.

Gruppo BANCA IMI

Conto economico riclassificato trimestralizzato

(milioni di euro)

	4QT10	3QT10	2QT10	1QT10	4QT09	3QT09	2QT09	1QT09
Interessi netti	143,9	130,5	132,2	106,6	99,5	116,0	127,3	126,9
Commissioni nette	90,9	50,3	48,4	76,8	78,1	51,8	58,0	63,0
Profitti da operazioni finanziarie	50,1	25,0	56,5	170,3	56,9	99,0	185,2	97,4
Risultato gestione caratteristica	284,9	205,8	237,1	353,7	234,5	266,8	370,4	287,4
Risultato non ricorrente netto	(4,4)	(7,0)	16,5	(1,0)	(8,6)	(15,0)	(36,6)	(39,6)
Margine di intermediazione	280,5	198,8	253,6	352,7	225,9	251,8	333,8	247,8
Spese amministrative nette:	(73,0)	(73,3)	(76,9)	(74,4)	(78,0)	(66,9)	(63,1)	(65,6)
di cui: - spese per il personale	(28,5)	(30,3)	(30,6)	(30,6)	(33,6)	(27,8)	(24,2)	(25,7)
- altre spese amministrative	(44,5)	(43,0)	(46,3)	(43,8)	(44,4)	(39,1)	(38,9)	(39,9)
Ammortamenti	(0,2)	(0,3)	0,0	(0,3)	(0,3)	(0,3)	(0,2)	(0,3)
Costi operativi	(73,2)	(73,6)	(76,9)	(74,7)	(78,3)	(67,2)	(63,3)	(65,9)
Risultato della gestione operativa	207,3	125,2	176,7	278,0	147,6	184,6	270,5	181,9
Accantonamenti e rettifiche	(12,3)	(11,5)	(11,2)	(2,0)	(5,5)	0,4	(4,3)	0,0
Altri proventi ed oneri (al netto)	6,4	0,0	(1,1)	(0,2)	2,0	2,4	2,7	(0,7)
Utile delle attività ordinarie	201,4	113,7	164,4	275,8	144,1	187,4	268,9	181,2
Imposte sul reddito del periodo	(77,6)	(38,8)	(57,4)	(64,6)	(43,0)	(65,4)	(96,2)	(59,7)
Risultato netto	123,8	74,9	107,0	211,2	101,1	122,0	172,7	121,5

Il raccordo tra il prospetto di conto economico consolidato civilistico e lo scalare riclassificato è proposto nella pagina successiva.

Gruppo BANCA IMI

Raccordo del conto economico riclassificato al 31 dicembre 2010 con gli schemi del bilancio consolidato

CONTO ECONOMICO - PROSPETTI CONTABILI																
(milioni di euro)																
CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	Margine di interesse	Comm.ni nette	Dividendi	Risultato negoz.ne	Risultato attività di copertura	Utili da cessione	Risultato passività al fair value	Rettifiche di valore nette	Spese per il personale	Altre spese ammin.ve	Rettifiche attività materiali ed immateriali	Acc.ti ai fondi per rischi ed oneri	Altri oneri e proventi di gestione	Utili (perdite) partecipazioni	Imposte sul reddito	TOTALE
Interessi netti	505,0					8,2										513,2
Commissioni nette		266,4														266,4
Profitti finanziari	(5,6)	(42,7)	317,5	35,6	0,7	21,0	(24,6)									301,9
Risultati non ricorrenti			0,0	5,3			(1,2)		(120,0)							4,1
Spese per il personale									(1,0)	(180,2)			3,6			(120,0)
Spese amministrative													(0,2)			(177,6)
Ammortamenti																
Accantonamenti e rettifiche								(29,0)			(0,6)		(8,0)			(0,8)
Altri proventi ed oneri								(1,4)						0,0		(37,0)
Imposte sul reddito															(238,4)	5,1
TOTALE	499,4	223,7	317,5	40,9	0,7	29,2	(25,8)	(30,4)	(121,0)	(180,2)	(0,6)	(8,0)	9,9	0,0	(238,4)	516,9

Il conto economico riclassificato ha la finalità di meglio rappresentare i fenomeni gestionali, evidenziando la connessione economica di talune voci dello schema di bilancio e le dinamiche economiche di natura non caratteristica.

In particolare:

- gli interessi netti accolgono gli effetti delle operazioni di copertura e delle transazioni finanziarie a queste assimilabili;
- i dividendi e manufactured dividend relativi ad azioni del trading, nonché le retrocessioni alle reti distributive sono ricondotti tra i profitti finanziari;
- il risultato delle passività valutate al fair value riconducibile ai rischi di mercato è iscritto tra i profitti finanziari, voce nella quale si riversano i proventi degli investimenti correlati;
- i proventi e gli oneri di natura non ricorrente sono esposti in linea separata;
- le altre spese amministrative figurano al netto di rimborsi e recuperi

L'evoluzione intervenuta negli aggregati patrimoniali consolidati è proposta in allegato.

Gruppo BANCA IMI

Stato patrimoniale riclassificato di sintesi

(milioni di euro)

ATTIVITA'	31/12/2010	31/12/2009	variazioni	
			assolute	%
1. Crediti verso banche e clientela:				
- Pronti contro termine	11.859,3	9.249,4	2.609,9	28,2
- Prestito titoli	995,8	530,9	464,9	87,6
- Titoli a reddito fisso	1.582,8	1.517,7	65,1	4,3
- Collaterali versati	2.901,7	1.740,4	1.161,3	66,7
- Impieghi finanza strutturata	6.594,1	5.944,4	649,7	10,9
- Depositi interbancari	41.095,1	37.196,5	3.898,6	10,5
- Conti correnti, ROB ed altri conti	1.407,6	1.210,0	197,6	16,3
2. Attività finanziarie di negoziazione				
- Titoli a reddito fisso	11.672,1	13.404,6	(1.732,5)	-12,9
- Azioni e quote	540,7	558,6	(17,9)	-3,2
- Valutazione operazioni fuori bilancio trading	42.959,1	41.062,1	1.897,0	4,6
- Valutazione operazioni fuori bilancio hedging	987,4	886,7	100,7	11,4
3. Investimenti				
- Titoli a reddito fisso AFS	2.856,7	3.811,0	(954,3)	-25,0
- Partecipazioni, titoli di capitale e OICR AFS	74,6	27,9	46,7	
4. Altre attività				
- Immobilizzazioni materiali e immateriali	195,1	195,6	(0,5)	-0,3
- Altre voci dell'attivo	809,7	418,6	391,1	93,4
Totale dell'Attivo	126.531,8	117.754,4	8.777,4	7,5

(milioni di euro)

PASSIVITA'	31/12/2010	31/12/2009	variazioni	
			assolute	%
1. Debiti verso banche e clientela:				
- Pronti contro termine	16.463,1	15.961,6	501,5	3,1
- Prestito titoli	941,8	520,8	421,0	80,8
- Collaterali ricevuti	4.401,7	3.444,9	956,8	27,8
- Finanziamenti e depositi	11.215,0	7.473,4	3.741,6	50,1
- Conti correnti ed altri conti	676,0	2.759,7	(2.083,7)	-75,5
2. Passività finanziarie di negoziazione				
- Valutazione operazioni fuori bilancio trading	45.358,2	42.101,0	3.257,2	7,7
- Scoperti tecnici	2.578,3	2.307,2	271,1	11,8
- Valutazione operazioni fuori bilancio hedging	586,9	668,9	(82,0)	-12,3
3. Emissioni				
- valutate al FV	1.213,4	3.224,4	(2.011,0)	-62,4
- altre	39.549,1	35.694,1	3.855,0	10,8
4. Fondi a destinazione specifica	26,4	24,1	2,3	9,5
5. Altre voci del passivo	482,3	521,9	(39,6)	-7,6
6. Patrimonio netto:				
- Capitale e riserve	2.522,7	2.535,1	(12,4)	-0,5
- Utile di periodo	516,9	517,3	(0,4)	-0,1
Totale del Passivo	126.531,8	117.754,4	8.777,4	7,5

(milioni di euro)

OPERAZIONI FUORI BILANCIO	31/12/2010	31/12/2009	variazioni	
			assolute	%
Garanzie rilasciate e impegni a erogare fondi	6.530,8	4.427,2	2.103,6	47,5
Derivati finanziari	3.010.644,2	3.071.738,7	(61.094,5)	-2,0
Derivati creditizi	99.643,5	133.373,1	(33.729,6)	-25,3

Le consistenze dei **titoli detenuti per la negoziazione** – per la quasi totalità ascrivibili a Banca IMI S.p.A. - hanno registrato nell'esercizio una progressiva crescita nel comparto "titoli governativi", che è arrivato anche a superare la ragguardevole cifra di 10 miliardi in controvalore. A partire dal terzo trimestre i previsti rimborsi hanno fatto registrare una flessione degli investimenti in titoli della Repubblica Italiana; in un approccio tattico gli investimenti, integralmente finanziati in pronti contro termine, non sono stati rinnovati. Il dato di fine anno si colloca così a livello inferiore a quello del 31 dicembre 2009.

Portafoglio titoli di trading

(milioni di euro)

Sottovoci	31/12/2010	30/06/2010	31/12/2009	variazioni su 12/09	
				assolute	%
- Titoli Governativi ed enti pubblici	4.971,5	10.561,2	7.339,8	(2.368,3)	-32,3
- Obbligazioni e altri titoli di debito	6.700,6	6.057,7	6.064,8	635,8	10,5
- Titoli di capitale	540,7	1.950,3	558,6	(17,9)	-3,2
. Azioni	178,6	390,6	115,3	63,3	
. Quote di OICR	362,1	1.559,7	443,3	(81,2)	
Totale	12.212,8	18.569,2	13.963,2	(1.750,4)	-12,5

Gli **investimenti in titoli di debito** effettuati in ottica di più lungo periodo sono classificati tra i crediti e tra le attività disponibili per la vendita.

I primi, non quotati su un mercato attivo e sottoscritti di norma sul mercato primario, presentano rimanenze a fine anno per 1,6 miliardi; tra queste sono inclusi i titoli riclassificati nel 2008 dal comparto "*held for trading*" al comparto "*loans & receivables*".

Per i dettagli e la dinamica relativa si fa rinvio al bilancio d'impresa.

Sul versante degli **impieghi a clientela**, questi sono essenzialmente riconducibili ad operazioni di finanza strutturata; l'aggregato consolidato include gli aggregati gestionalmente riconducibili a tale area.

Portafoglio crediti

(milioni di euro)

Sottovoci	Esposizione nominale	Rettifiche cumulate (**)	Esposizione netta	Coverage
Crediti per cassa:				
- in bonis	6.445,9	(103,8)	6.342,1	1,61%
- ristrutturati (*)	256,5	(20,0)	236,5	7,80%
- incagli (*)	17,5	(2,0)	15,5	11,43%
Crediti di firma	1.599,3	(15,3)	1.584,0	0,96%
Margini irrevocabili	1.685,6	(2,3)	1.683,3	0,14%
Totale	10.004,8	(143,4)	9.861,4	

(*) Inclusivo dei margini accordati non utilizzati rispettivamente di 10 e 3 milion

(**) Include franchigia per 10,5 milioni su Risk Participation Agreement emesse nei confronti di Intesa Sanpaolo

La **raccolta obbligazionaria** è integralmente riferita a Banca IMI; la provvista delle restanti società controllate avviene a mezzo finanziamenti bancari.

Emissioni obbligazionarie

(milioni di euro)

Sottovoci	31/12/2010	30/06/2010	31/12/2009	variazioni su 12/09	
				assolute	%
- Emissioni tasso	36.997,1	37.465,3	33.075,2	3.921,9	11,9
- Emissioni equity	2.552,0	2.678,7	2.618,9	(66,9)	-2,6
- Emissioni CPPI	1.213,4	1.736,6	3.224,4	(2.011,0)	-62,4
Totale	40.762,5	41.880,6	38.918,5	1.844,0	4,7

L'aumento nella provvista ha continuato ad alimentare gli impieghi di tesoreria; il saldo interbancario a fine esercizio vede espandersi ulteriormente i depositi a scadenza presso la Capogruppo, con dinamiche analoghe all'evoluzione nella raccolta cartolare.

Come evidenziato nel rendiconto finanziario consolidato, Banca IMI e le controllate hanno generato oltre 465 milioni di liquidità dall'attività caratteristica.

L'**operatività in strumenti derivati** è integralmente ascrivibile a Banca IMI. Per la disamina degli stock di nozionali in essere a fine esercizio e della loro evoluzione si fa rinvio al bilancio d'impresa.

Il **fair value positivo e negativo** lordo delle operazioni fuori bilancio è riportato nella tabella seguente; sono esclusi i contratti del tipo *futures style* le cui marginazioni confluiscono direttamente nei saldi complessivi di tesoreria in contropartita del risultato economico.

Valutazione operazioni fuori bilancio di trading

(milioni di euro)

Valutazione positiva di:	31/12/2010	31/12/2009	variazioni	
			assolute	%
Derivati su titoli di debito e tassi di interesse	37.641,0	35.631,2	2.009,8	5,6
Derivati su titoli di capitale e indici	1.427,0	1.662,2	(235,2)	-14,1
Derivati su valute	1.749,1	1.724,8	24,3	1,4
Derivati di credito	1.956,7	1.915,0	41,7	2,2
Derivati su commodities	175,0	108,1	66,9	61,9
Operazioni a termine e covered warrants	10,3	20,8	(10,5)	-50,5
Totale	42.959,1	41.062,1	1.897,0	4,6

Valutazione negativa di:	31/12/2010	31/12/2009	variazioni	
			assolute	%
Derivati su titoli di debito e tassi di interesse	38.135,0	35.313,4	2.821,6	8,0
Derivati su titoli di capitale e indici	1.540,5	1.874,1	(333,6)	-17,8
Derivati su valute	1.746,0	1.658,0	88,0	5,3
Derivati di credito	1.778,0	1.925,3	(147,3)	-7,7
Derivati su commodities	156,7	89,6	67,1	74,9
Operazioni a termine e covered warrants	2.002,0	1.240,6	761,4	61,4
Totale	45.358,2	42.101,0	3.257,2	7,7

L'incremento che si registra nell'aggregato "valutazione negativa" risulta prevalentemente compensato dalla liquidità incassata a fronte dell'emissione di derivati cartolarizzati (*covered warrants* e *certificates*).

La movimentazione del **patrimonio netto consolidato** tra i due esercizi in esame è risultata la seguente:

Gruppo BANCA IMI

Evoluzione del patrimonio netto contabile

(In milioni di Euro)

	Capitale sociale	Sovraprezzo azioni	Riserve e utili da ripartire	Riserve di Fair Value	Utile	Totale patrimonio netto
Patrimonio netto al 31 dicembre 2008	662,4	131,3	781,0	11,4	308,1	1.894,2
Riparto utili esercizio precedente			175,6		(308,1)	(132,5)
Aumento di capitale da conferimento	300,0	450,0				750,0
Adeguamento FV titoli di debito AFS				25,6		25,6
Conversione bilanci in valuta e altre variazioni			(2,2)			(2,2)
Risultato del periodo					517,3	517,3
Patrimonio netto al 31 dicembre 2009	962,4	581,3	954,4	37,0	517,3	3.052,4
Riparto utile d'esercizio			64,9		(517,3)	(452,4)
Acquisizione di Epsilon SGR			(7,0)			(7,0)
Adeguamento FV portafoglio AFS				(74,5)		(74,5)
Conversione bilanci in valuta e altre variazioni			4,2			4,2
Risultato del periodo					516,9	516,9
Patrimonio netto al 31 dicembre 2010	962,4	581,3	1.016,5	(37,5)	516,9	3.039,6

Banca IMI e controllate appartengono al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo. Gli adempimenti di vigilanza prudenziale consolidata sono assolti dalla Capogruppo.

Nelle pagine che seguono è presentata l'evoluzione trimestrale dello stato patrimoniale riclassificato.

Gruppo BANCA IMI

Stato patrimoniale riclassificato trimestralizzato

(milioni di euro)	31/12/2010	30/09/2010	30/06/2010	31/03/2010	31/12/2009	30/09/2009	30/06/2009	31/03/2009
ATTIVITA'								
1. Crediti verso banche e clientela:								
- Pronti contro termine	11.859,3	10.963,3	14.215,0	11.972,7	9.249,4	6.703,3	7.168,8	7.570,1
- Prestito titoli	995,8	1.966,2	3.084,9	2.535,6	530,9	924,5	505,7	1.425,1
- Titoli a reddito fisso	1.582,8	1.537,2	1.692,4	1.494,3	1.517,7	1.511,6	1.511,4	563,8
- Collaterali versati	2.901,7	3.964,0	2.445,7	1.681,1	1.740,4	1.707,9	1.258,3	1.383,7
- Impieghi finanza strutturata	6.594,1	6.274,1	6.166,1	5.929,6	5.944,4	5.746,9	450,3	962,1
- Interbancario e altri conti	42.502,7	44.822,1	42.199,3	40.453,3	38.406,5	36.478,9	36.313,7	34.286,0
2. Attività finanziarie di negoziazione								
- Titoli a reddito fisso	11.672,1	14.976,2	16.618,9	16.345,5	13.404,6	14.539,2	13.663,8	13.091,8
- Azioni e quote	540,7	1.553,5	1.950,3	1.418,7	558,6	874,3	900,8	1.189,0
- Valutazione positiva fuori bilancio	43.946,5	59.343,1	55.568,9	48.230,2	41.948,8	45.541,5	40.506,6	46.361,7
3. Investimenti								
- Titoli a reddito fisso AFS	2.856,7	4.168,1	4.971,8	4.637,7	3.811,0	4.311,9	4.005,8	3.914,5
- Partecipazioni, titoli di capitale e OICR AFS	74,6	36,6	28,6	14,3	27,9	31,4	17,4	18,8
4. Altre attività								
- Immobilizzazioni materiali e immateriali	195,1	195,3	195,4	195,5	195,6	195,4	1,7	1,9
- Altre voci dell'attivo	809,7	888,1	752,7	656,1	418,6	1.015,5	753,6	557,7
Totale dell'Attivo	126.531,8	150.687,8	149.890,0	135.564,6	117.754,4	119.582,3	107.057,9	111.326,2

Gruppo BANCA IMI

Stato patrimoniale riclassificato trimestralizzato

(milioni di euro)

	31/12/2010	30/09/2010	30/06/2010	31/03/2010	31/12/2009	30/09/2009	30/06/2009	31/03/2009
PASSIVITA'								
1. Debiti verso banche e clientela:								
- Pronti contro termine	16.463,1	19.908,0	25.016,6	22.000,5	15.961,6	16.417,3	16.179,6	16.274,4
- Presidio titoli	941,8	1.702,7	264,1	293,8	520,8	426,0	257,8	297,8
- Collaterali ricevuti	4.401,7	6.048,4	5.528,9	4.063,2	3.444,9	3.706,7	3.374,7	3.791,4
- Finanziamenti passivi	11.215,0	11.126,5	9.798,6	9.525,3	7.473,4	5.135,6	688,6	1.897,0
- Conti correnti ed altri conti	676,0	1.495,3	3.713,4	3.398,3	2.759,7	5.001,1	4.411,9	2.053,9
2. Passività finanziarie di negoziazione								
- Valutazione negativa fuori bilancio	45.945,1	60.731,7	56.522,8	48.880,1	42.769,9	45.671,1	40.341,4	45.422,2
- Scoperti tecnici	2.578,3	2.630,6	3.783,1	3.969,2	2.307,2	1.771,5	1.421,5	1.574,4
3. Emissioni								
- subordinate	-	-	-	-	-	167,4	166,8	167,4
- altre	40.762,5	43.429,8	41.880,6	39.343,3	38.918,5	37.755,6	37.683,1	37.313,9
4. Fondi a destinazione specifica	26,4	20,9	21,2	23,4	24,1	21,2	19,1	18,2
5. Altre voci del passivo	482,3	667,4	496,4	797,3	521,9	548,6	420,4	497,3
6. Patrimonio netto:								
- Capitale e riserve	2.522,7	2.533,4	2.546,1	3.059,0	2.535,1	2.544,2	1.798,8	1.896,7
- Utile di periodo	516,9	393,1	318,2	211,2	517,3	416,0	294,2	121,6
Totale del Passivo	126.531,8	150.687,8	149.890,0	135.564,6	117.754,4	119.582,3	107.057,9	111.326,2
OPERAZIONI FUORI BILANCIO								
Derivati finanziari (valore nozionale)	3.010.644,2	3.029.998,1	3.227.379,7	3.328.448,4	3.071.738,7	2.823.483,2	2.755.174,6	2.904.969,6
Derivati creditizi (valore nozionale)	99.643,5	100.847,0	80.804,7	91.584,9	133.373,1	92.021,6	89.185,3	57.809,3
Garanzie rilasciate ed impegni ad erogare fondi	6.530,8	8.060,6	8.247,8	7.801,1	4.427,2	3.735,3	1.107,6	1.168,7

Da ultimo, viene presentato il **prospetto di raccordo** tra il patrimonio netto e l'utile al 31 dicembre 2010 di Banca IMI con gli omologhi aggregati del bilancio consolidato:

Gruppo BANCA IMI

Causali	(migliaia di euro)	
	Patrimonio netto	di cui: utile al 31.12.2010
Saldi dei conti di Banca IMI al 31 dicembre 2010	2.951.392	547.310
Effetto del consolidamento delle imprese controllate	86.670	15.359
Effetto della valutazione a patrimonio netto delle imprese controllate congiuntamente	966	966
Dividendi incassati nel periodo		(46.752)
Altre variazioni	532	0
Saldi dei conti consolidati al 31 dicembre 2010	3.039.560	516.883

Milano, 4 marzo 2011

Il Consiglio di Amministrazione

Prospetti del bilancio consolidato di Banca IMI

BANCA IMI e controllate

Stato Patrimoniale consolidato

Voci dell'attivo	31.12.2010	31.12.2009	(migliaia di euro)	
			variazioni	
			assolute	%
10. Cassa e disponibilità liquide	2	5	(3)	-60,0
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	55.172.020	55.025.303	146.717	0,3
30. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	2.922.644	3.836.377	(913.733)	-23,8
50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	
60. Crediti verso banche	52.888.946	48.504.365	4.384.581	9,0
70. Crediti verso clientela	13.547.339	8.884.866	4.662.473	52,5
80. Derivati di copertura	987.356	886.675	100.681	11,4
90. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-	-	-	
100. Partecipazioni	8.647	2.529	6.118	
110. Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	-	-	-	
120. Attività materiali	855	1.254	(399)	-31,8
130. Attività immateriali	194.251	194.342	(91)	
di cui:				
- avviamento	194.070	194.070	-	-
140. Attività fiscali	388.945	153.577	235.368	
a) correnti	263.647	116.351	147.296	
b) anticipate	125.298	37.226	88.072	
150. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	-	
160. Altre attività	420.829	265.149	155.680	58,7
Totale dell'attivo	126.531.834	117.754.442	8.777.392	7,5

BANCA IMI e controllate

Stato Patrimoniale consolidato

Voci del passivo e del patrimonio netto	31.12.2010	31.12.2009	(migliaia di euro)	
			variazioni	
			assolute	%
10. Debiti verso banche	25.228.016	25.601.530	(373.514)	-1,5
20. Debiti verso clientela	8.469.525	4.558.919	3.910.606	85,8
30. Titoli in circolazione	39.549.073	35.694.070	3.855.003	10,8
40. Passività finanziarie di negoziazione	47.936.468	44.408.240	3.528.228	7,9
50. Passività finanziarie valutate al fair value	1.213.368	3.224.429	(2.011.061)	-62,4
60. Derivati di copertura	586.922	668.861	(81.939)	-12,3
70. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-	-	-	
80. Passività fiscali	327.549	341.294	(13.745)	-4,0
<i>a) correnti</i>	323.999	324.197	(198)	-0,1
<i>b) differite</i>	3.550	17.097	(13.547)	-79,2
90. Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-	-	
100. Altre passività	154.972	180.493	(25.521)	-14,1
110. Trattamento di fine rapporto del personale	8.600	8.900	(300)	-3,4
120. Fondi per rischi ed oneri	17.781	15.249	2.532	16,6
<i>a) quiescenza e obblighi simili</i>	12	12	-	-
<i>b) altri fondi</i>	17.769	15.237	2.532	16,6
130. Riserve tecniche	-	-	-	
140. Riserve da valutazione	(37.567)	37.024	(74.591)	
150. Azioni rimborsabili	-	-	-	
160. Strumenti di capitale	-	-	-	
170. Riserve	1.016.520	954.380	62.140	6,5
180. Sovrapprezzi di emissione	581.260	581.260	-	-
190. Capitale	962.464	962.464	-	-
200. Azioni proprie (-)	-	-	-	
210. Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	-	-	-	
220. Utile (perdita) d'esercizio	516.883	517.329	(446)	-0,1
Totale del passivo e del patrimonio netto	126.531.834	117.754.442	8.777.392	7,5

BANCA IMI e controllate

Conto Economico Consolidato

	2010	2009	(migliaia di euro)	
			variazioni	
			assolute	%
10. Interessi attivi e proventi assimilati	2.080.093	1.944.519	135.574	7,0
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(1.580.728)	(1.480.469)	(100.259)	-6,8
30. Margine di interesse	499.365	464.050	35.315	7,6
40. Commissioni attive	394.355	381.141	13.214	3,5
50. Commissioni passive	(170.647)	(173.522)	2.875	1,7
60. Commissioni nette	223.708	207.619	16.089	7,7
70. Dividendi e proventi simili	317.560	329.713	(12.153)	-3,7
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	40.864	232.733	(191.869)	-82,4
90. Risultato netto dell'attività di copertura	653	4.782	(4.129)	-86,3
100. Utile / perdita da cessione o riacquisto di:	29.218	73.981	(44.763)	-60,5
a) crediti	8.166	43	8.123	
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	15.108	73.061	(57.953)	-79,3
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	221	(221)	
d) passività finanziarie	5.944	656	5.288	
110. Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	(25.816)	(253.595)	227.779	89,8
120. Margine di intermediazione	1.085.552	1.059.283	26.269	2,5
130. Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:	(30.318)	(4.027)	(26.291)	
a) crediti	(42.129)	(1.532)	(40.597)	
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	
d) altre operazioni finanziarie	11.811	(2.495)	14.306	
140. Risultato netto della gestione finanziaria	1.055.234	1.055.256	(22)	
150. Premi netti	-	-	-	
160. Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa	-	-	-	
170. Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	1.055.234	1.055.256	(22)	
180. Spese amministrative:	(301.134)	(275.840)	(25.294)	-9,2
a) spese per il personale	(120.972)	(112.238)	(8.734)	-7,8
b) altre spese amministrative	(180.162)	(163.602)	(16.560)	-10,1
190. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(8.000)	(5.300)	(2.700)	-50,9
200. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(536)	(522)	(14)	-2,7
210. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(110)	(205)	95	46,3
220. Altri oneri/proventi di gestione	9.859	8.201	1.658	20,2
230. Costi operativi	(299.921)	(273.666)	(26.255)	-9,6
240. Utili (Perdite) delle partecipazioni	(23)	-	(23)	
250. Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	-	-	-	
260. Rettifiche di valore dell'avviamento	-	-	-	
270. Utili (Perdite) da cessione di investimenti	-	-	-	
280. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	755.290	781.590	(26.300)	-3,4
290. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(238.407)	(264.261)	25.854	9,8
300. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	516.883	517.329	(446)	-0,1
310. Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	-	-	-	
320. Utile (perdita) d'esercizio	516.883	517.329	(446)	-0,1
330. Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	-	-	-	
340. Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	516.883	517.329	(446)	-0,1
Utile base per azione (basic EPS) - euro	0,537	0,689		
Utile diluito per azione (diluted EPS) - euro	0,537	0,689		

BANCA IMI e controllate

PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA CONSOLIDATA

	2010	2009	(migliaia di euro)	
			variazioni	
			assolute	%
10. UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	516.883	517.329	(446)	-0,1
Altre componenti reddituali (al netto delle imposte)				
20. Attività finanziarie disponibili per la vendita	(74.591)	25.611	(100.202)	
30. Attività materiali	-	-	-	
40. Attività immateriali	-	-	-	
50. Copertura di investimenti esteri	-	-	-	
60. Copertura dei flussi finanziari	-	-	-	
70. Differenze di cambio	6.485	(378)	6.863	
80. Attività non correnti in via di dismissione	-	-	-	
90. Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti	-	-	-	
100. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	-	-	-	
110. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	(68.106)	25.233	(93.339)	
120. REDDITIVITA' COMPLESSIVA (Voce 10 + 110)	448.777	542.562	(93.785)	-17,3
130. Reddittività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	-	-	-	
140. Reddittività consolidata complessiva di pertinenza della Capogruppo	448.777	542.562	(93.785)	

BANCA IMI e controllate**Prospetto delle variazioni delle voci di patrimonio netto consolidato al 31 dicembre 2009**

(migliaia di euro)

	Capitale azioni ordinarie	Sovrap- prezzi di emissione	Riserve di utili	altre	Riserve da valutazione	Utile (Perdita) di esercizio	Patrimonio netto
PATRIMONIO NETTO AL 31.12.2008	662.464	131.260	781.022	-	11.413	308.080	1.894.239
ALLOCAZIONE RISULTATO ESERCIZIO PRECEDENTE							
Riserve	-	-	175.587	-		(175.587)	-
Dividendi e altre destinazioni						(132.493)	(132.493)
VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO							
Variazioni di riserve e differenze cambio			(1.851)	-	-		(1.851)
Operazioni sul patrimonio netto							
Emissione nuove azioni	300.000	450.000					750.000
Redditività complessiva esercizio 2009			(378)		25.611	517.329	542.562
PATRIMONIO NETTO AL 31.12.2009	962.464	581.260	954.380	-	37.024	517.329	3.052.457

BANCA IMI e controllate**Prospetto delle variazioni delle voci di patrimonio netto consolidato al 31 dicembre 2010**

(migliaia di euro)

	Capitale azioni ordinarie	Sovrap- prezzi di emissione	Riserve di utili	altre	Riserve da valutazione	Utile (Perdita) di esercizio	Patrimonio netto
PATRIMONIO NETTO AL 31.12.2009	962.464	581.260	954.380	-	37.024	517.329	3.052.457
ALLOCAZIONE RISULTATO PRECEDENTE							
Riserve			64.971			(64.971)	-
Dividendi e altre destinazioni						(452.358)	(452.358)
VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO							
Variazioni di riserve e differenze cambio			(9.316)				(9.316)
Redditività complessiva esercizio 2010			6.485		(74.591)	516.883	448.777
PATRIMONIO NETTO AL 31.12.2010	962.464	581.260	1.016.520	-	(37.567)	516.883	3.039.560

BANCA IMI e controllate**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO**

	(migliaia di euro)	
	31.12.2010	31.12.2009
A. ATTIVITA' OPERATIVA		
1. Gestione	906.902	760.909
- risultato di esercizio (+/-)	516.883	517.329
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività valutate al fair value (-/+)	61.734	(25.335)
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	-	-
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	30.318	4.027
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	646	727
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	31.244	5.300
- premi netti non incassati (-)	-	-
- altri proventi/oneri assicurativi non incassati (-/+)	-	-
- imposte e tasse non liquidate (+)	238.407	264.261
- rettifiche/riprese di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (-/+)	-	-
- altri aggiustamenti (+/-)	27.670	(5.400)
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	(8.833.410)	(29.919.472)
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	(208.451)	(6.291.870)
- attività finanziarie valutate al fair value	-	-
- attività finanziarie disponibili per la vendita	913.733	(3.583.015)
- crediti verso banche: a vista	(335.973)	277.096
- crediti verso banche: altri crediti	(4.048.608)	(21.716.747)
- crediti verso clientela	(4.662.473)	1.409.915
- altre attività	(491.638)	(14.851)
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	8.392.085	29.289.745
- debiti verso banche: a vista	(2.657.971)	(527.900)
- debiti verso banche: altri debiti	2.284.457	8.136.041
- debiti verso clientela	3.910.606	740.614
- titoli in circolazione	3.855.003	17.870.825
- passività finanziarie di negoziazione	3.528.228	3.214.554
- passività finanziarie valutate al fair value	(2.011.061)	(653.715)
- altre passività	(517.177)	509.326
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	465.577	131.182
B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	(13.222)	1.311
- vendite di partecipazioni	-	-
- dividendi incassati su partecipazioni	(13.222)	1.311
- vendite/rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
- vendite di attività materiali	-	-
- vendite di attività immateriali	-	-
- vendite di società controllate e di rami d'azienda	-	-
2. Liquidità assorbita da	-	-
- acquisti di partecipazioni	-	-
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
- acquisti di attività materiali	-	-
- acquisti di attività immateriali	-	-
- acquisti di società controllate e di rami d'azienda	-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	(13.222)	1.311
C. ATTIVITÀ DI PROVISTA		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	0	0
- emissione/acquisti di strumenti di capitale	0	0
- distribuzione dividendi e altre finalità	(452.358)	(132.493)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	(452.358)	(132.493)
LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	(3)	0
RICONCILIAZIONE		
Voci di bilancio		
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	5	5
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	(3)	0
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	0	0
CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO	2	5

LEGENDA: (+) generata (-) assorbita

Nota integrativa consolidata

Parte A – Politiche contabili

A.1 - PARTE GENERALE

SEZIONE 1 - DICHIARAZIONE DI CONFORMITÀ AI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI

La redazione del bilancio consolidato è avvenuta in applicazione del D. Lgs. 28 febbraio 2005 n. 38, secondo i principi contabili IAS/IFRS emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) omologati ed in vigore al 31 dicembre 2010, inclusi i documenti interpretativi denominati SIC e le interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002. Tali principi sono stati utilizzati per la predisposizione dei dati comparativi e dei saldi di apertura al 1° gennaio 2010.

Nella predisposizione del bilancio consolidato sono state seguite le istruzioni in materia di bilancio emanate da Banca d'Italia con il provvedimento del 22 dicembre 2005, la contestuale Circolare 262/05 ed il successivo aggiornamento del 18 novembre 2009.

Al fine di garantire coerenza con le informazioni utilizzate nei bilanci consolidati del Gruppo Intesa Sanpaolo, i dati patrimoniali ed economici delle partecipate sono acquisiti dai reporting packages a tale scopo predisposti. Detti reporting packages sono redatti sulla base dei principi contabili del Gruppo Intesa Sanpaolo, omogenei con i principi contabili internazionali IAS/IFRS. Non vi sono pertanto effetti sul patrimonio netto e sull'utile consolidati di Banca IMI e partecipate derivanti dall'applicazione di diversi principi contabili.

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2010 è stato sottoposto a revisione contabile da parte della Reconta Ernst & Young S.p.A..

SEZIONE 2 - PRINCIPI GENERALI DI REDAZIONE

Il bilancio consolidato è costituito dallo Stato patrimoniale, dal Conto economico, dal Prospetto della redditività complessiva, dal Prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal Rendiconto finanziario e dalla Nota Integrativa ed è inoltre corredato da una Relazione sull'andamento della gestione, sui risultati economici conseguiti e sulla situazione patrimoniale e finanziaria di Banca IMI e delle sue controllate e collegate.

I prospetti contabili, predisposti in conformità ai principi generali previsti dallo IAS, presentano i dati di periodo confrontati con i dati dell'esercizio precedente o del corrispondente periodo dell'esercizio precedente rispettivamente per i dati patrimoniali ed economici.

In conformità a quanto disposto dall'art. 5 del D. Lgs. n. 38/2005, il bilancio è redatto utilizzando l'Euro quale moneta di conto. Gli importi dei Prospetti contabili e della Nota integrativa sono espressi – qualora non espressamente specificato - in migliaia di Euro; quelli indicati nella Relazione sulla gestione - qualora non diversamente specificato - in milioni di Euro.

Il bilancio è redatto con l'applicazione dei principi generali previsti dallo IAS 1 e degli specifici principi contabili omologati dalla Commissione Europea e illustrati nella Parte A.2 della presente Nota Integrativa, nonché in aderenza con le assunzioni generali previste dal Quadro Sistemático per la preparazione e presentazione del bilancio elaborato dallo IASB. Non sono state effettuate deroghe all'applicazione dei principi contabili IAS/IFRS.

Nella Relazione sulla gestione e nella Nota Integrativa sono fornite le informazioni richieste dai principi contabili internazionali, dalle Leggi, dalla Banca d'Italia e dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa – Consob, oltre ad altre informazioni non obbligatorie ma ritenute ugualmente necessarie per dare una rappresentazione corretta e veritiera della situazione consolidata.

SEZIONE 3 - AREA E METODI DI CONSOLIDAMENTO

Area di consolidamento

Il bilancio consolidato include Banca IMI e le società da questa direttamente o indirettamente controllate e collegate.

Sono considerate controllate le imprese nelle quali Banca IMI, direttamente o indirettamente, possiede più della metà dei diritti di voto o quando, pur con una quota di diritti di voto inferiore, ha il potere di nominare la maggioranza degli amministratori della partecipata o di determinare le politiche finanziarie ed operative della stessa. Nella valutazione dei diritti di voto si tiene conto anche dei diritti "potenziali" che sono correntemente esercitabili o convertibili in diritti di voto effettivi in qualsiasi momento.

Sono considerate controllate congiuntamente le imprese nelle quali i diritti di voto ed il controllo dell'attività economica della partecipata sono condivisi in modo paritetico da Banca IMI, direttamente o indirettamente, e da un altro soggetto.

Sono considerate collegate, cioè sottoposte ad influenza notevole, le imprese nelle quali Banca IMI, direttamente o indirettamente, possiede almeno il 20% dei diritti di voto (ivi inclusi i diritti di voto "potenziali" come sopra definiti) o nelle quali – pur con una quota di diritti di voto inferiore – ha il potere di partecipare alla determinazione delle politiche finanziarie e gestionali in virtù di particolari legami giuridici, quali la partecipazione a patti di sindacato.

Rispetto alla situazione al 31 dicembre 2009, non si sono verificate modifiche nell'area di consolidamento. Nel prospetto che segue sono indicate le partecipazioni incluse nell'area di consolidamento integrale del bilancio consolidato al 31 dicembre 2010.

Partecipazioni in società controllate in via esclusiva

Denominazione	Sede	Tipo rapporto (a)	Rapporto di partecipazione		Disponib. voti % (b)
			Impresa partecipante	quota %	
A. PARTECIPAZIONI DI CONTROLLO					
Controllante					
Banca IMI S.p.A.	Milano				
Capitale sociale Euro 962.464.000 suddiviso in azioni senza valore nominale espresso					
A. 1 Consolidate integralmente					
IMI Investments S.A.	Lussemburgo	(1)	Banca IMI	100%	100%
Capitale sociale Euro 21.660.000					
IMI Finance S.A.	Lussemburgo	(1)	IMI Investments	100%	100%
Capitale sociale Euro 100.000					
IMI Capital Markets	Delaware	(1)	IMI Investments	100%	100%
Capitale sociale USD 5.000					
Banca IMI Securities Corp.	New York	(1)	IMI Capital	99,99%	99,99%
Capitale sociale USD 44.500.000					

(1) Maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria

Metodi di consolidamento**Consolidamento integrale**

Il consolidamento integrale consiste nell'acquisizione "linea per linea" degli aggregati di stato patrimoniale e di conto economico delle società controllate. Dopo l'attribuzione ai terzi, in voce propria, delle quote di loro pertinenza del patrimonio e del risultato economico, il valore della partecipazione viene annullato in contropartita al valore residuo del patrimonio della controllata.

Le differenze risultanti da questa operazione, se positive, sono rilevate – dopo l'eventuale imputazione ad elementi dell'attivo o del passivo della controllata – nella voce Attività immateriali come avviamento o come altre attività intangibili. Le differenze negative sono imputate al conto economico.

Le attività, passività, proventi ed oneri tra imprese consolidate vengono integralmente eliminati.

Le acquisizioni di società sono contabilizzate secondo il "metodo dell'acquisizione" previsto dall'IFRS 3, così come modificato dal Regolamento 495/2009, in base al quale le attività identificabili acquisite, le passività identificabili assunte (comprese quelle potenziali) dell'impresa acquisita devono essere rilevate ai rispettivi fair value alla data di acquisizione. Inoltre, per ogni aggregazione aziendale, eventuali quote di minoranza nella società acquisita possono essere rilevate al fair value o in proporzione alla quota della partecipazione di minoranza nelle attività nette identificabili delle società acquisite. L'eventuale eccedenza del corrispettivo trasferito (rappresentato dal fair value delle attività cedute, delle passività sostenute e degli strumenti di capitale emessi) e della eventuale rilevazione al fair value delle quote di minoranza rispetto al fair value delle quote di minoranza rispetto al fair value delle attività e passività acquisite viene rilevata come avviamento; qualora il prezzo risulti inferiore, la differenza viene imputata al conto economico.

Il "metodo dell'acquisizione" viene applicato a partire dalla data dell'acquisizione, ossia dal momento in cui si ottiene effettivamente il controllo della società acquisita. Pertanto, i risultati economici di una controllata acquisita nel corso del periodo di riferimento sono inclusi nel bilancio consolidato a partire dalla data della sua acquisizione. Parimenti, i risultati economici di una controllata ceduta sono inclusi nel bilancio consolidato fino alla data in cui il controllo è cessato.

La differenza tra il corrispettivo di cessione e il valore contabile alla data di dismissione (ivi incluse le differenze di cambio rilevate tempo per tempo nel patrimonio netto in sede di consolidamento) è rilevata nel conto economico.

Con periodicità annuale (od ogni volta che vi sia evidenza di perdita di valore) viene effettuato un test di verifica dell'adeguatezza del valore dell'avviamento. A tal fine viene identificata l'unità

generatrice di flussi finanziari cui attribuire l'avviamento. L'ammontare dell'eventuale riduzione di valore è determinato sulla base della differenza tra il valore d'iscrizione dell'avviamento ed il suo valore di recupero, se inferiore. Detto valore di recupero è pari al maggiore tra il fair value dell'unità generatrice di flussi finanziari, al netto degli eventuali costi di vendita, ed il relativo valore d'uso. Le conseguenti rettifiche di valore vengono rilevate a conto economico.

I bilanci di Banca IMI e delle altre società utilizzati per predisporre il bilancio consolidato fanno riferimento alla stessa data.

Consolidamento con il metodo del patrimonio netto

Sono consolidate con il metodo del patrimonio netto le imprese collegate e le imprese sottoposte a controllo congiunto (metodo di consolidamento alternativo consentito dallo IAS 31).

Il metodo del patrimonio netto prevede l'iscrizione iniziale della partecipazione al costo ed il suo successivo adeguamento di valore sulla base della quota di pertinenza del patrimonio netto della partecipata.

Le differenze tra il valore di carico della partecipazione ed il patrimonio netto della partecipata di pertinenza sono incluse nel valore contabile della partecipazione.

Nella valorizzazione della quota di pertinenza non vengono considerati eventuali diritti di voto potenziali. La quota di pertinenza dei risultati d'esercizio della partecipata è rilevata in specifica voce del conto economico consolidato.

Se esistono elementi rappresentativi di eventuali riduzioni di valore, si procede alla stima del valore recuperabile della partecipazione stessa, tenendo conto del valore attuale dei flussi finanziari futuri che la partecipazione potrà generare, incluso il valore di dismissione finale dell'investimento. Qualora il valore di recupero risulti inferiore al valore contabile, la relativa differenza è rilevata nel conto economico.

Per il consolidamento delle partecipazioni in società collegate o sottoposte a controllo congiunto sono stati utilizzati i bilanci (annuali o infrannuali) più recenti approvati dalle società.

Conversione dei bilanci in moneta diversa dall'euro

I bilanci delle imprese operanti in aree diverse dall'euro sono convertiti in euro applicando alle voci dell'attivo e del passivo patrimoniale i cambi correnti alla data di chiusura dell'esercizio e alle voci di conto economico i cambi medi dell'esercizio.

Le differenze di cambio da conversione dei bilanci delle partecipate, vengono rilevate nella voce Riserve di utili. Tutte le differenze di cambio vengono riversate nel conto economico nell'esercizio in cui la partecipazione viene dismessa.

SEZIONE 4 – EVENTI SUCCESSIVI ALLA DATA DI RIFERIMENTO DEL BILANCIO

Successivamente alla data di riferimento del bilancio non si sono verificati altri eventi da menzionare nella Nota integrativa che abbiano comportato effetti sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Banca.

A.2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

I principi contabili seguiti nella predisposizione del bilancio consolidato sono gli stessi utilizzati nel bilancio d'impresa, al quale si fa rinvio.

A.3 – INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

Per le dinamiche di trasferimento tra portafogli – ascrivibili esclusivamente a Banca IMI – si fa rinvio al bilancio d'impresa.

A.3.2 Gerarchia del fair value

Per i principi generali sulla gerarchia del fair value si fa rinvio a quanto già espresso nel bilancio d'impresa.

A.3.2.1 Portafogli contabili: ripartizione per livelli del fair value

Attività/Passività finanziarie misurate al fair value	31 dicembre 2010			31 dicembre 2009		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	8.219.463	46.727.462	225.095	10.451.798	44.453.691	119.814
2. Attività finanziarie valutate al fair value						
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	2.857.355	-	65.289	3.705.549	119.235	11.593
4. Derivati di copertura		987.356			886.675	
Totale	11.076.818	47.714.818	290.384	14.157.347	45.459.601	131.407
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione	3.735.587	43.865.526	335.355	2.780.123	41.627.800	317
2. Passività finanziarie valutate al fair value		1.213.368			3.224.429	
3. Derivati di copertura		586.922			668.861	
Totale	3.735.587	45.665.816	335.355	2.780.123	45.521.090	317

Legenda:

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

A.3.3 Informativa sul c.d. "day one profit"

I ricavi derivanti dalla vendita di strumenti finanziari, determinati dalla differenza tra corrispettivo pagato o incassato della transazione ed il fair value dello strumento, vengono riconosciuti al conto economico in sede di rilevazione dell'operazione se il fair value è determinabile con riferimento a parametri o transazioni recenti osservabili sullo stesso mercato nel quale lo strumento è negoziato.

Qualora questi valori non siano agevolmente riscontrabili o presentino una ridotta liquidità, lo strumento finanziario viene iscritto per un importo pari al prezzo della transazione, depurato del margine commerciale. Gli eventuali maggiori proventi ed oneri vengono sospesi.

Al 31 dicembre 2009 i proventi netti non ancora accreditati a conto economico ammontavano a circa 28 milioni, integralmente ascrivibili a Banca IMI S.p.A. Per maggiori dettagli si fa rinvio al bilancio separato.

Parte B

Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato

ATTIVO

Sezione 1 – Cassa e disponibilità liquide – voce 10

1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

	31 dicembre 2010	31 dicembre 2009
a) Cassa	2	5
b) Depositi liberi presso Banche Centrali	-	-
Totale	2	5

Sezione 2 – Attività finanziarie detenute per la negoziazione – voce 20

2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

Voci/Valori	31 dicembre 2010			31 dicembre 2009		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Attività per cassa						
1. Titoli di debito						
1.1 Titoli strutturati	129.500	851.086	-	19.393	882.358	147
1.2 Altri titoli di debito	6.877.698	3.811.246	2.667	9.294.700	3.095.145	112.762
2. Titoli di capitale	177.645	-	993	115.137	-	153
3. Quote di O.I.C.R.	362.026	-	21	443.337	-	-
4. Finanziamenti						
4.1 Pronti contro termine attivi	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-	-	-
Totale A	7.546.869	4.662.332	3.681	9.872.567	3.977.503	113.062
B. Strumenti derivati						
1. Derivati finanziari						
1.1 di negoziazione	672.594	40.111.602	218.256	579.231	38.561.195	6.752
1.2 connessi con la <i>fair value option</i>	-	-	-	-	-	-
1.3 altri	-	-	-	-	-	-
2. Derivati creditizi						
2.1 di negoziazione	-	1.953.528	3.158	-	1.914.993	-
2.2 connessi con la <i>fair value option</i>	-	-	-	-	-	-
2.3 altri	-	-	-	-	-	-
Totale B	672.594	42.065.130	221.414	579.231	40.476.188	6.752
Totale (A+B)	8.219.463	46.727.462	225.095	10.451.798	44.453.691	119.814

I titoli strutturati al 31 dicembre 2010 comprendono 242 milioni di strumenti con opzionalità di tasso (in particolare *reverse floater*, *step-up* e *step-down*), 164 milioni di strumenti del tipo "equity linked" e 57 milioni di strumenti convertibili. L'importo residuo è riferito a struttura a tasso misto (fisso, indicizzato).

2.2 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione per debitori/emittenti

Voci/Valori	31 dicembre 2010	31 dicembre 2009
A. ATTIVITA' PER CASSA		
1. Titoli di debito		
a) Governi e Banche Centrali	4.965.939	7.309.255
b) Altri enti pubblici	5.597	12.733
c) Banche	3.820.911	3.653.334
d) Altri emittenti	2.879.750	2.429.183
2. Titoli di capitale		
a) Banche	18.273	12.682
b) Altri emittenti:		
- imprese di assicurazione	2.726	2.702
- società finanziarie	14.122	25.257
- imprese non finanziarie	143.517	74.649
- altri	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	362.047	443.337
4. Finanziamenti		
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
Totale A	12.212.882	13.963.132
B. STRUMENTI DERIVATI		
a) Banche	37.713.360	36.797.096
- <i>fair value</i>		
b) Clientela	5.245.778	4.265.075
- <i>fair value</i>		
Totale B	42.959.138	41.062.171
Totale (A+B)	55.172.020	55.025.303

Le quote di O.I.C.R. in portafoglio a fine esercizio sono rappresentate da 167 milioni di fondi obbligazionari e bilanciati e da 142 milioni di fondi azionari. Residuano 18 milioni di fondi su commodities, 19 milioni di investimenti in fondi immobiliari quotati e 16 milioni di quote di SICAV.

2.3 Attività finanziarie per cassa detenute per la negoziazione: variazioni annue

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Totale
A. Esistenze iniziali	13.404.505	115.290	443.337	-	13.963.132
B. Aumenti	294.581.255	32.454.038	22.871.345	-	349.906.638
B1. Acquisti	289.090.341	31.318.980	22.231.320	-	342.640.641
B2. Variazioni positive di <i>fair value</i>	42.133	4.619	7.999	-	54.751
B3. Altre variazioni	5.448.781	1.130.439	632.026	-	7.211.246
C. Diminuzioni	(296.313.563)	(32.390.690)	(22.952.635)	-	(351.656.888)
C1. Vendite	(283.112.163)	(30.692.643)	(22.625.055)	-	(336.429.861)
C2. Rimborsi	(7.952.458)	-	-	-	(7.952.458)
C3. Variazioni negative di <i>fair value</i>	(128.732)	(5.550)	(2.540)	-	(136.822)
C4. Trasferimenti ad altri portafogli	-	-	-	-	-
C5. Altre variazioni	(5.120.210)	(1.692.497)	(325.040)	-	(7.137.747)
D. Rimanenze finali	11.672.197	178.638	362.047	-	12.212.882

Le “altre variazioni” in aumento e in diminuzione comprendono, tra l'altro, l'importo dei cosiddetti “scoperti tecnici” a inizio e fine esercizio, inclusi alla voce “Passività finanziarie di negoziazione” nello stato patrimoniale passivo.

Sezione 4 – Attività finanziarie disponibili per la vendita – voce 40

4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica

Voci/Valori	31 dicembre 2010			31 dicembre 2009		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito						
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	2.856.346	-	304	3.704.638	105.177	1.169
2. Titoli di capitale						
2.1 Valutati al <i>fair value</i>	1.009	-	9.467	911	-	10.161
2.2 Valutati al costo	-	-	-	-	-	263
3. Quote di O.I.C.R.	-	-	55.518	-	14.058	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
Totale	2.857.355	-	65.289	3.705.549	119.235	11.593

4.2 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione per debitori/emittenti

Voci / Valori	31 dicembre 2010	31 dicembre 2009
1. Titoli di debito		
a) Governi e Banche Centrali	2.522.063	3.704.639
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	334.587	34.968
d) Altri emittenti	-	71.377
2. Titoli di capitale		
a) Banche	-	-
b) Altri emittenti:		
- imprese di assicurazione	-	-
- società finanziarie	6.169	6.029
- imprese non finanziarie	4.307	5.306
- altri	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	55.518	14.058
4. Finanziamenti		
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri Enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Altri soggetti	-	-
Totale	2.922.644	3.836.377

4.4 Attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Totale
A. Esistenze iniziali	3.810.984	11.335	14.058	-	3.836.377
B. Aumenti	3.878.019	143	41.910	-	3.920.072
B1. Acquisti					
- operazioni di aggregazione aziendale	-	-	-	-	-
- altri	3.629.797	-	40.000	-	3.669.797
B2. Variazioni positive di FV	18.412	104	1.910	-	20.426
B3. Riprese di valore					
- imputate al conto economico	-	X	-	-	-
- imputate al patrimonio netto	-	-	-	-	-
B4. Trasferimenti da altri portafogli	-	-	-	-	-
B5. Altre variazioni	229.810	39	-	-	229.849
C. Diminuzioni	(4.832.353)	(1.002)	(450)	-	(4.833.805)
C1. Vendite	(3.365.149)	(328)	-	-	(3.365.477)
C2. Rimborsi	(1.134.508)	(4)	(450)	-	(1.134.962)
C3. Variazioni negative di FV	-	(693)	-	-	(693)
C4. Svalutazioni da deterioramento					
- imputate al conto economico	-	-	-	-	-
- imputate al patrimonio netto	-	-	-	-	-
C5. Trasferimento ad altri portafogli	-	-	-	-	-
C6. Altre variazioni	(332.696)	23	-	-	(332.673)
D. Rimanenze finali	2.856.650	10.476	55.518	-	2.922.644

Sezione 6 – Crediti verso banche – voce 60

6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	31 dicembre 2010		31 dicembre 2009	
	Bonis	Deteriorate	Bonis	Deteriorate
A. Crediti verso Banche Centrali				
1. Depositi vincolati	-	-	-	-
2. Riserva obbligatoria	-	-	-	-
3. Pronti contro termine attivi	-	-	-	-
4. Altri	-	-	-	-
B. Crediti verso banche				
1. Conti correnti e depositi liberi	730.570	-	486.677	-
2. Depositi vincolati	43.188.213	-	38.648.969	-
3. Altri finanziamenti:				
3.1 Pronti contro termine attivi	7.869.455	-	7.627.763	-
3.2 Leasing finanziario	-	-	-	-
3.3 Altri	97.273	-	737.877	-
4. Titoli di debito				
4.1 Titoli strutturati	-	-	-	-
4.2 Altri titoli di debito	1.003.435	-	1.003.079	-
Totale (valore di bilancio)	52.888.946	-	48.504.365	-
Totale (fair value)	52.723.152	-	48.531.522	-

La Riserva Obbligatoria assolta in via indiretta figura iscritta tra i “depositi vincolati” rispettivamente per 280 milioni e 318 milioni al 31 dicembre 2010 e 31 dicembre 2009.

Sezione 7 – Crediti verso clientela – voce 70

7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	31 dicembre 2010		31 dicembre 2009	
	Bonis	Deteriorate	Bonis	Deteriorate
1. Conti correnti	216.693	-	-	-
2. Pronti contro termine attivi	4.984.074	-	2.145.284	-
3. Mutui	-	-	-	-
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	-	-	-	-
5. Leasing finanziario	-	-	-	-
6. Factoring	-	-	-	-
7. Altre operazioni	7.455.647	248.020	6.133.414	9.483
8. Titoli di debito				
8.1 Titoli strutturati	-	-	-	-
8.2 Altri titoli di debito	642.905	-	596.685	-
Totale (valore di bilancio)	13.299.319	248.020	8.875.383	9.483
Totale (fair value)	13.011.241	248.020	8.615.754	9.483

7.2 Crediti verso clientela: composizione per debitori/emittenti

Tipologia operazioni/Valori	31 dicembre 2010		31 dicembre 2009	
	Bonis	Deteriorate	Bonis	Deteriorate
1. Titoli di debito:				
a) Governi	-	-	-	-
b) Altri Enti pubblici	-	-	-	-
c) Altri emittenti				
- imprese non finanziarie	59.022	-	107.639	-
- imprese finanziarie	583.883	-	489.046	-
- assicurazioni	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-
2. Finanziamenti verso:				
a) Governi	-	-	-	-
b) Altri Enti pubblici	-	-	-	-
c) Altri soggetti				
- imprese non finanziarie	5.099.839	238.537	3.838.140	-
- imprese finanziarie	7.554.622	9.483	4.437.921	9.483
- assicurazioni	1.831	-	2.637	-
- altri	122	-	-	-
Totale	13.299.319	248.020	8.875.383	9.483

Sezione 8 - Derivati di copertura - voce 80

8.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli

	Fair value 31 dicembre 2010			Valore nozionale	Fair value 31 dicembre 2009			Valore nozionale
	Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3	
A. Derivati finanziari								
1) Fair value	-	987.356	-	22.542.904	-	886.675	-	18.431.396
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
3) Investimenti esteri	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Derivati creditizi								
1) Fair value	-	-	-	-	-	-	-	-
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	987.356	-	22.542.904	-	886.675	-	18.431.396

8.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura

Operazioni / Tipo di copertura	Fair value					Flussi finanziari			Investimenti esteri
	Specifica					Generica	Specifica	Generica	
	Rischio di tasso	Rischio di cambio	Rischio di credito	Rischio di prezzo	Più rischi				
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	8.386	-	-	-	-	X	-	X	X
2. Crediti	-	-	-	X	-	X	-	X	X
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	X	-	-	X	-	X	-	X	X
4. Portafoglio	X	X	X	X	X	X	X	X	X
5. Altre operazioni	-	-	-	-	-	X	-	X	-
Totale attività	8.386	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Passività finanziarie	978.970	-	-	X	-	X	-	X	X
2. Portafoglio	X	X	X	X	X	-	X	-	X
Totale passività	978.970	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Transazioni attese	X	X	X	X	X	X	-	X	X
2. Portafoglio di attività e passività finanziarie	X	X	X	X	X	-	X	-	-

Sezione 10 - Le partecipazioni - voce 100

10.1 Partecipazioni in società controllate in modo congiunto (valutate al patrimonio netto) e in società sottoposte ad influenza notevole: informazioni sui rapporti partecipativi

Denominazioni	Sede	Quota di partecipazione %	Disponibilità voti %
B. Imprese controllate in modo congiunto			
1. EuroTLX Sim	Milano	50,00%	50,00%
C. Imprese sottoposte ad influenza notevole			
1. Consorzio Studi e Ricerche Fiscali	Roma	7,50%	7,50%
2. Intesa Sanpaolo Group Services	Torino	0,007%	0,007%
3. Infogroup	Firenze	0,003%	0,003%
4. Epsilon	Milano	49,00%	49,00%

10.2 Partecipazioni in società controllate in modo congiunto e in società sottoposte ad influenza notevole: informazioni contabili

Denominazioni	Totale attivo	Ricavi totali	Utile (perdita)	Patrimonio netto (1)	Valore di bilancio	Fair value
A. Imprese valutate al patrimonio netto						
A.1 Imprese valutate al patrimonio netto						
1. EuroTLX Sim ⁽²⁾	6.646	9.229	(1.806)	4.256	2.050	X
2. Consorzio Studi e Ricerche fiscali ^{(2) (3)}	1.190	2.030	-	258	19	X
3. Intesa Sanpaolo Group Services ^{(2) (3)}	1.270.128	1.714.997	-	496.040	50	X
4. Infogroup ^{(2) (3)}	56.576	81.807	12	21.852	1	X
5. Epsilon ⁽²⁾	14.095	9.654	3.451	11.297	6.527	X
Totale	1.348.635	1.817.717	1.657	533.703	8.647	-

(1) Inclusivo del risultato di periodo

(2) Dati riferiti al bilancio approvato per l'anno 2010.

(3) La totalità delle quote è detenuta dal Gruppo Intesa Sanpaolo

10.3 Partecipazioni: variazioni annue

	31 dicembre 2010	31 dicembre 2009
A. Esistenze iniziali	2.529	2.480
B. Aumenti	7.132	51
B.1 Acquisti	6.165	51
B.2 Riprese di valore	-	-
B.3 Rivalutazioni	-	-
- da consolidamento a PN	967	-
- altre	-	-
B.4 Altre variazioni	-	-
C. Diminuzioni	(1.014)	(2)
C.1 Vendite	(25)	-
C.2 Rettifiche di valore	-	-
- da consolidamento a PN	(989)	-
- altre	-	-
C.4 Altre variazioni	-	(2)
D. Rimanenze finali	8.647	2.529
E. Rivalutazioni totali	967	
F. Rettifiche totali	(1.555)	(566)

Sezione 12 –Attività materiali– voce 120

12.1 Attività materiali: composizione delle attività valutate al costo

Attività/Valori	Totale 31 dicembre 2010	Totale 31 dicembre 2009
A. Attività ad uso funzionale		
1.1 di proprietà		
a) terreni	-	-
b) fabbricati	-	-
c) mobili	302	436
d) impianti elettronici	551	810
e) altre	2	8
1.2 acquisite in leasing finanziario		
a) terreni	-	-
b) fabbricati	-	-
c) mobili	-	-
d) impianti elettronici	-	-
e) altre	-	-
Totale A	855	1.254
B. Attività detenute a scopo di investimento		
2.1 di proprietà		
a) terreni	-	-
b) fabbricati	-	-
2.2 acquisite in leasing finanziario		
a) terreni	-	-
b) fabbricati	-	-
Totale B	-	-
Totale (A+B)	855	1.254

12.3 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali lorde	-	-	5.368	67.347	9.319	82.034
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	-	(4.932)	(66.537)	(9.311)	(80.780)
A.2 Esistenze iniziali nette	-	-	436	810	8	1.254
B. Aumenti:	-	-	6	133	-	139
B.1 Acquisti	-	-	6	111	-	117
B.2 Spese per migliorie capitalizzate	-	-	-	-	-	-
B.3 Riprese di valore	-	-	-	-	-	-
B.4 Variazioni positive di <i>fair value</i> imputate a						
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
B.5 Differenze positive di cambio	-	-	-	-	-	-
B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento	-	-	-	-	-	-
B.7 Altre variazioni	-	-	-	22	-	22
C. Diminuzioni	-	-	(138)	(394)	(6)	(538)
C.1 Vendite	-	-	-	-	-	-
C.2 Ammortamenti	-	-	(138)	(394)	(4)	(536)
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a						
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
C.4 Variazioni negative di <i>fair value</i> imputate a						
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
C.5 Differenze negative di cambio	-	-	-	-	-	-
C.6 Trasferimenti a:						
a) attività materiali detenute a scopo di investimento	-	-	-	-	-	-
b) attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-
C.7 Altre variazioni	-	-	-	-	(2)	(2)
D. Rimanenze finali	-	-	304	549	2	855
D.1 Riduzioni di valore totali nette	-	-	(4.928)	(66.505)	(9.311)	(80.744)
D.2 Rimanenze finali lorde	-	-	5.232	67.054	9.313	81.599
E. Valutazioni al costo	-	-	304	549	2	855

Sezione 13 –Attività immateriali – voce 130

13.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

Attività/Valori	31 dicembre 2010		31 dicembre 2009	
	Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita
A.1 Avviamento	X	194.070	X	194.070
A.1.1 di pertinenza del gruppo	X	194.070	X	194.070
A.1.2 di pertinenza dei terzi	X		X	
A.2 Altre attività immateriali	109	72	205	67
A.2.1 Attività valutate al costo:				
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	109	72	205	67
A.2.2 Attività valutate al fair value:				
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	-	-	-	-
Totale	109	194.142	205	194.137

13.2 Attività immateriali: variazioni annue

	Avviamento	Altre attività immateriali: generate internamente		Altre attività immateriali: altre		Totale
		Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita	
A. Esistenze iniziali lorde	194.070	-	-	14.887	67	209.024
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	-	-	(14.682)	-	(14.682)
A.2 Esistenze iniziali nette	194.070	-	-	205	67	194.342
B. Aumenti	-	-	-	14	5	19
B.1 Acquisti	-	-	-	14	5	19
B.2 Incrementi di attività immateriali interne	X	-	-	-	-	-
B.3 Riprese di valore	X	-	-	-	-	-
B.4 Variazioni positive di fair value						
- a patrimonio netto	X	-	-	-	-	-
- a conto economico	X	-	-	-	-	-
B.5 Differenze di cambio positive	-	-	-	-	-	-
B.6 Altre variazioni:						
- operazioni di aggregazione aziendale	-	-	-	-	-	-
- altre	-	-	-	-	-	-
C. Diminuzioni	-	-	-	(110)	-	(110)
C.1 Vendite	-	-	-	-	-	-
C.2 Rettifiche di valore						
- Ammortamenti	X	-	-	(110)	-	(110)
- Svalutazioni						
+ patrimonio netto	X	-	-	-	-	-
+ conto economico	-	-	-	-	-	-
C.3 Variazioni negative di fair value						
- a patrimonio netto	X	-	-	-	-	-
- a conto economico	X	-	-	-	-	-
C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione	-	-	-	-	-	-
C.5 Differenze di cambio negative	-	-	-	-	-	-
C.6 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
D. Rimanenze finali	194.070	-	-	109	72	194.251
D.1 Rettifiche di valore totali nette	-	-	-	(14.792)	-	(14.792)
E. Rimanenze finali lorde	194.070	-	-	14.901	72	209.043
F. Valutazione al costo	194.070	-	-	109	72	194.251

13.3 – Altre informazioni

Ai sensi del principio contabile IAS 38 si precisa che le attività immateriali non sono state oggetto di rivalutazione, né risultano acquisite – in tutto o in parte – per concessione governativa. A fine esercizio non esistono impegni per l'acquisto di nuove attività immateriali né diritti di terzi su quelle iscritte nel presente bilancio.

L'avviamento risulta interamente allocato alla CGU "Finanza Strutturata". Per le informazioni relative al test d'impairment si rimanda alla successiva parte L.

Sezione 14 – Le attività fiscali e le passività fiscali – voce 140 dell'attivo e voce 80 del passivo

14.1 Attività per imposte anticipate: composizione

14.2 Passività per imposte differite: composizione

La rilevazione della fiscalità anticipata e differita avviene con riferimento a tutte le differenze temporanee originate dalle variazioni in aumento e diminuzione alla base imponibile e senza limitazioni di ordine temporale.

I dati riferiti a Banca IMI, per il cui dettaglio si fa rinvio al bilancio d'impresa, si integrano di imposte anticipate per 0,5 milioni della IMI Securities quale quota residua iscritta a valere su differenze temporanee il cui rientro è previsto nell'esercizio 2011.

14.3 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)

	31 dicembre 2010	31 dicembre 2009
1. Importo iniziale	36.321	32.448
2. Aumenti	82.799	18.816
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio		
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) riprese di valore	-	-
d) altre	82.684	15.425
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti		
a) operazioni di aggregazione aziendale	-	3.218
b) altri	115	173
3. Diminuzioni	(18.050)	(14.943)
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio		
a) rigiri	(17.588)	(14.898)
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-
c) mutamento di criteri contabili	-	-
d) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	(462)	(45)
4. Importo finale	101.070	36.321

14.4 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del conto economico)

	31 dicembre 2010	31 dicembre 2009
1. Importo iniziale	533	-
2. Aumenti	155	533
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio		
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	-	-
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti		
a) operazioni di aggregazione aziendale	-	533
b) altri	155	-
3. Diminuzioni	(688)	-
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio		
a) rigiri	(155)	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	(533)	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
4. Importo finale	-	533

14.5 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del patrimonio netto)

	31 dicembre 2010	31 dicembre 2009
1. Importo iniziale	905	1.013
2. Aumenti	23.352	29
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio		
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	23.352	29
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni	(29)	(137)
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio		
a) rigiri	(29)	(137)
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-
c) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
d) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
4. Importo finale	24.228	905

14.6 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del patrimonio netto)

	31 dicembre 2010	31 dicembre 2009
1. Importo iniziale	16.564	1.758
2. Aumenti	619	15.659
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio		
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	619	14.193
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti		
a) operazioni di aggregazione aziendale	-	1.466
b) altri	-	-
3. Diminuzioni	(13.633)	(853)
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio		
a) rigiri	(13.633)	(752)
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	-	(101)
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
4. Importo finale	3.550	16.564

Sezione 16 – Altre attività – voce 160

16.1 Altre attività: composizione

Tipologia operazioni/Valori	31 dicembre 2010	31 dicembre 2009
Debitori diversi per operazioni in titoli	248.587	107.669
Ratei e risconti attivi non ricondotti	10.203	19.467
Migliorie beni di terzi	486	552
Margini garanzia conto terzi	16.440	27.123
Partite fiscali varie	19.832	4.008
Partite viaggianti	105.706	76.211
Premi e altre competenze da regolare	763	1.355
Altre	18.812	28.764
Totale	420.829	265.149

PASSIVO

Sezione 1 – Debiti verso banche – voce 10

1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31 dicembre 2010	Totale 31 dicembre 2009
1. Debiti verso banche centrali	-	-
2. Debiti verso banche		
2.1 Conti correnti e depositi liberi	526.587	2.667.459
2.2 Depositi vincolati	4.823.368	4.622.575
2.3 Finanziamenti		
2.3.1 Pronti contro termine passivi	9.683.997	12.168.341
2.3.2 Altri	10.188.037	6.137.696
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
2.5 Altri debiti	6.027	5.459
Totale	25.228.016	25.601.530
Fair value	25.228.016	25.601.530

Sezione 2 – Debiti verso clientela – voce 20

2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31 dicembre 2010	Totale 31 dicembre 2009
1. Conti correnti e depositi liberi	135.560	7.907
2. Depositi vincolati	684.190	236.545
3. Finanziamenti		
3.1 Pronti contro termine passivi	6.887.271	4.007.381
3.2 Altri	754.726	306.669
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-
5. Altri debiti	7.778	417
Totale	8.469.525	4.558.919
Fair value	8.469.525	4.558.919

Sezione 3 – Titoli in circolazione – voce 30

3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica

Tipologia titoli /Valori	Totale 31 dicembre 2010				Totale 31 dicembre 2009			
	Valore bilancio	Fair value			Valore bilancio	Fair value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Titoli								
1. obbligazioni								
1.1 strutturate	18.529.143	2.599.298	15.252.033	-	13.107.747	-	13.066.675	-
1.2 altre	21.019.930	272.856	20.666.446	-	22.586.323	299.612	22.353.444	-
2. altri titoli								
2.1 strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 altri	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	39.549.073	2.872.154	35.918.479	-	35.694.070	299.612	35.420.119	-

Le emissioni sono integralmente riferite a Banca IMI.

3.3 Dettaglio della voce 30 "Titoli in circolazione": titoli oggetto di copertura specifica

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31 dicembre 2010	Totale 31 dicembre 2009
1. Titoli oggetto di copertura specifica del <i>fair value</i> :	28.922.706	22.147.287
a) rischio di tasso di interesse	28.922.706	22.147.287
b) rischio di cambio	-	-
c) più rischi	-	-
2. Titoli oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari:	-	-
a) rischio di tasso di interesse	-	-
b) rischio di cambio	-	-
c) altro	-	-

Sezione 4 – Passività finanziarie di negoziazione – voce 40

4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31 dicembre 2010					Totale 31 dicembre 2009				
	Valore nominale o nozionale	Fair Value			Fair Value ⁽¹⁾	Valore nominale o nozionale	Fair Value			Fair Value ⁽¹⁾
		Livello 1	Livello 2	Livello 3			Livello 1	Livello 2	Livello 3	
A. Passività per cassa										
1. Debiti verso banche	2.458.321	2.576.567	1.767	-	2.578.334	2.197.836	2.299.700	7.550	-	2.307.250
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Titoli di debito										
3.1 Obbligazioni										
3.1.1 Strutturate	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
3.1.2 Altre obbligazioni	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
3.2 Altri titoli										
3.2.1 Strutturati	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
3.2.2 Altri	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
Totale A	2.458.321	2.576.567	1.767	-	2.578.334	2.197.836	2.299.700	7.550	-	2.307.250
B. Strumenti derivati										
1. Derivati finanziari										
1.1 Di negoziazione	X	1.159.020	42.089.932	331.169	X	X	480.423	39.695.219	-	X
1.2 Connessi con la fair value option	X	-	-	-	X	X	-	-	-	X
1.3 Altri	X	-	-	-	X	X	-	-	-	X
2. Derivati creditizi										
2.1 Di negoziazione	X	-	1.773.827	4.186	X	X	-	1.925.031	317	X
2.2 Connessi con la fair value option	X	-	-	-	X	X	-	-	-	X
2.3 Altri	X	-	-	-	X	X	-	-	-	X
Totale B	X	1.159.020	43.863.759	335.355	X	X	480.423	41.620.250	317	X
Totale (A+B)	2.458.321	3.735.587	43.865.526	335.355	2.578.334	2.197.836	2.780.123	41.627.800	317	2.307.250

⁽¹⁾ = fair value calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di emissione

I debiti verso banche si riferiscono a posizioni corte in titoli.

Sezione 5 - Passività finanziarie valutate al fair value - voce 50

5.1 Passività finanziarie valutate al fair value: composizione merceologica

Tipologia operazione/Valori	Totale 31 dicembre 2010					Totale 31 dicembre 2009				
	Valore nominale	Fair Value			Fair Value ⁽¹⁾	Valore nominale	Fair Value			Fair Value ⁽¹⁾
		Livello 1	Livello 2	Livello 3			Livello 1	Livello 2	Livello 3	
1. Debiti verso banche										
1.1 Strutturati	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
1.2 Altri	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
2. Debiti verso clientela										
2.1 Strutturati	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
2.2 Altri	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
3. Titoli di debito										
3.1 Strutturati	1.228.736	-	1.213.368	-	X	3.245.334	-	3.224.429	-	X
3.2 Altri	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X
Totale	1.228.736	-	1.213.368	-	-	3.245.334	-	3.224.429	-	-

⁽¹⁾ = fair value calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di emissione

La valutazione al fair value al 31 dicembre 2010 include plusvalenze residue per 16 milioni dovute alla variazione del merito di credito.

5.3 Passività finanziarie valutate al fair value: variazioni annue

	Debiti verso banche	Debiti verso clientela	Titoli in circolazione	Totale
A. Esistenze iniziali	-	-	3.224.429	3.224.429
B. Aumenti	-	-	63.002	63.002
B1. Emissioni	-	-	-	-
B2. Vendite	-	-	18.549	18.549
B3. Variazioni positive di fair value	-	-	17.622	17.622
B4. Altre variazioni	-	-	26.831	26.831
C. Diminuzioni	-	-	(2.074.063)	(2.074.063)
C1. Acquisti	-	-	(287.339)	(287.339)
C2. Rimborsi	-	-	(1.752.774)	(1.752.774)
C3. Variazioni negative di fair value	-	-	(17.420)	(17.420)
C4. Altre variazioni	-	-	(16.530)	(16.530)
D. Rimanenze finali	-	-	1.213.368	1.213.368

Sezione 6 - Derivati di copertura - voce 60

6.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli gerarchici

	Fair Value 31 dicembre 2010			Valore nozionale 31.12.2010	Fair Value 31 dicembre 2009			Valore nozionale 31.12.2009
	Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3	
A. Derivati finanziari								
1) Fair value	-	586.922	-	12.770.294	-	668.861	-	10.596.501
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
3) Investimenti esteri	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Derivati creditizi								
1) Fair value	-	-	-	-	-	-	-	-
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	586.922	-	12.770.294	-	668.861	-	10.596.501

6.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologie di copertura

Operazioni / Tipo di copertura	Fair value					Flussi finanziari			Investimenti esteri
	Specifica					Generica	Specifica	Generica	
	Rischio di tasso	Rischio di cambio	Rischio di credito	Rischio di prezzo	Più rischi				
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	116.129	-	-	-	-	X	-	X	X
2. Crediti	-	-	-	X	-	X	-	X	X
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	X	-	-	X	-	X	-	X	X
3.1 Partecipazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	X
4. Portafoglio	X	X	X	X	X	-	X	-	-
Totale attività	116.129	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Passività finanziarie	470.793	-	-	X	-	X	-	X	X
2. Portafoglio	X	X	X	X	X	-	X	-	X
Totale passività	470.793	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Transazioni attese	X	X	X	X	X	X	-	X	X
2. Portafoglio di attività e passività finanziarie	X	X	X	X	X	-	X	-	-

I derivati di copertura si riferiscono al rischio di tasso degli investimenti nel portafoglio AFS, dei titoli iscritti nel portafoglio "loans & receivables" e dei prestiti obbligazionari emessi.

Sezione 8 – Passività fiscali – voce 80

Per le informazioni sulle passività fiscali si fa rinvio alla Sezione 14 dell'Attivo.

Sezione 10 – Altre passività – voce 100

10.1 Altre passività: composizione

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31 dicembre 2010	Totale 31 dicembre 2009
Debiti verso fornitori	48.478	49.788
Somme da erogare a personale dipendente	54.154	54.799
Debiti verso enti previdenziali	2.679	6.881
Creditori diversi per operazioni in titoli	8.462	13.695
Creditori diversi per altre partite	3.088	8.164
Partite fiscali varie	6.673	4.438
Fondo svalutazione garanzie	7.266	19.077
Ratei e risconti passivi non ricondotti	24.172	23.651
Totale	154.972	180.493

Sezione 11 – Trattamento di fine rapporto del personale – voce 110

11.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

	Totale 31 dicembre 2010	Totale 31 dicembre 2009
A. Esistenze iniziali	8.900	7.160
B. Aumenti	700	2.344
B.1 Accantonamento dell'esercizio	257	391
B.2 Altre variazioni	443	1.953
C. Diminuzioni	(1.000)	(604)
C.1 Liquidazioni effettuate	(1.000)	(604)
C.2 Altre variazioni		-
D. Rimanenze finali	8.600	8.900

La passività è integralmente riferita a Banca IMI S.p.A.

A seguito della riforma della previdenza complementare di cui al Decreto Legislativo 5 dicembre 2005 n.ro 252, le quote di TFR maturate a partire dal 1 gennaio 2007 sono, a scelta del dipendente, destinate a forme di previdenza complementare ovvero trasferite al fondo gestito dall'INPS e non compaiono nel prospetto di movimentazione.

Le altre variazioni in aumento si riferiscono principalmente a trasferimenti di personale tra Società del Gruppo Intesa Sanpaolo.

11.2 – Altre informazioni

Ai sensi dell'art. 2424-bis del Codice Civile si segnala che la passività civilistica maturata a fine esercizio da Banca IMI per trattamento di fine rapporto di lavoro è pari a 9,8 milioni di euro (10,1 milioni al 31 dicembre 2009).

Sezione 12 – Fondi per rischi ed oneri – voce 120

12.1 *Fondi per rischi e oneri: composizione*

Voci/Valori	Totale 31 dicembre 2010	Totale 31 dicembre 2009
1. Fondi di quiescenza aziendali	12	12
2. Altri fondi per rischi ed oneri		
2.1 controversie legali	14.198	11.109
2.2 oneri per il personale	1.527	2.084
2.3 altri	2.044	2.044
Totale	17.781	15.249

12.2 *Fondi per rischi e oneri: variazioni annue*

	Fondi di quiescenza	Altri fondi	Totale
A. Esistenze iniziali	12	15.237	15.249
B. Aumenti	-	8.055	8.055
B.1 Accantonamento dell'esercizio	-	8.055	8.055
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo	-	-	-
B.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	-	-
B.4 Altre variazioni	-	-	-
C. Diminuzioni	-	(5.523)	(5.523)
C.1 Utilizzo dell'esercizio	-	(5.523)	(5.523)
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	-	-
C.3 Altre variazioni	-	-	-
D. Rimanenze finali	12	17.769	17.781

12.3 *Fondi di quiescenza aziendale a prestazione definita*

Con riferimento ai fondi di previdenza complementare a prestazione definita, la determinazione dei valori attuariali richiesti dall'applicazione dello IAS 19 "Benefici ai dipendenti" viene effettuata da un Attuario indipendente, con l'utilizzo del "metodo della proiezione unitaria".

A seguito del conferimento di risorse appartenenti al perimetro "Finanza Strutturata" Banca IMI S.p.A. risulta coobbligata nel fondo esterno denominato "Cassa di Previdenza Integrativa per il Personale dell'Istituto Bancario San Paolo di Torino", fondo con personalità giuridica, piena autonomia patrimoniale e gestione patrimoniale autonoma. L'obbligazione assunta (con riferimento ad un iscritto) consiste nella responsabilità solidale negli impegni della "Cassa" verso i dipendenti iscritti, i pensionati ed i terzi.

La rilevazione di eventuali utili e perdite attuariali avviene con il metodo del "corridoio".

Sezione 15 – Patrimonio del Gruppo voci 140, 160, 170, 180, 190, 200 e 220

15.1 “Capitale” e “Azioni proprie”: composizione

Il capitale sociale di Banca IMI S.p.A. è costituito da 962.464.000 azioni senza valore nominale espresso. Il Gruppo non detiene azioni proprie in portafoglio.

15.2 Capitale – Numero azioni: variazioni annue

Voci/Tipologie	Ordinarie	Altre
A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio		
- interamente liberate	962.464.000	
- non interamente liberate		
A.1 Azioni proprie (-)		
B.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali	962.464.000	-
B. Aumenti	-	-
B.1. Nuove emissioni		
- a pagamento:		
- operazioni di aggregazione di imprese		
- conversione di obbligazioni		
- esercizio di warrant		
- altre		
- a titolo gratuito:		
- a favore dei dipendenti		
- a favore degli amministratori		
- altre		
B.2 Vendite di azioni proprie		
B.3 Altre variazioni		
C. Diminuzioni	-	-
C.1 Annullamento		
C.2 Acquisto di azioni proprie		
C.3 Operazioni di cessione di imprese		
C.4 Altre variazioni		
D. Azioni in circolazione: rimanenze finali	962.464.000	-
D.1 Azioni proprie (+)		
D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio		
- interamente liberate	962.464.000	-
- non interamente liberate		

14.4 Riserve di utili: altre informazioni

Le riserve di utili, costituite ai sensi delle norme civilistiche nazionali, in base alle previsioni statutarie o in relazione alle specifiche delibere assunte in sede di destinazione dei risultati economici di periodo, hanno la finalità di rafforzare patrimonialmente il Gruppo.

Una parte delle riserve di Banca IMI S.p.A., per 180 milioni al 31 dicembre 2010 e 31 dicembre 2009, è stata individuata quale presidio, ai sensi dell'art. 2359 bis del Codice Civile, degli acquisti di azioni della controllante Intesa Sanpaolo; tali acquisti sono effettuati nell'ambito dell'operatività di intermediazione su indici azionari ed opzioni quotate, o in contropartita di ordini della clientela che richiedano l'intervento temporaneo dei conti della proprietà.

Altre informazioni

1. Garanzie rilasciate e impegni

Operazioni	Totale 31 dicembre 2010	Totale 31 dicembre 2009
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria		
a) Banche	-	-
b) Clientela	1.531.661	1.917.859
2) Garanzie rilasciate di natura commerciale		
a) Banche	-	369
b) Clientela	131.517	62.897
3) Impegni irrevocabili a erogare fondi		
a) Banche		
i) a utilizzo certo	3.204.431	4.319.196
ii) a utilizzo incerto	780.445	10.839.071
b) Clientela		
i) a utilizzo certo	3.815.049	3.227.438
ii) a utilizzo incerto	1.189.473	1.945.347
4) Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione	48.448.581	65.640.584
5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	-	-
6) Altri impegni	185.688	495.439
Totale	59.286.845	88.448.200

2. Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni

Portafogli	Totale 31 dicembre 2010	Totale 31 dicembre 2009
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	5.014.861	7.077.805
2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	2.102.004	3.247.081
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
5. Crediti verso banche	-	-
6. Crediti verso clientela	57.816	-
7. Attività materiali	-	-
Totale	7.174.681	10.324.886

L'importo è riferito al valore contabile dei titoli di proprietà impegnati a fronte di pronti contro termine di raccolta e per operatività in derivati.

5. Gestione e intermediazione per conto terzi

Tipologia servizi	Importo
1. Esecuzione di ordini per conto della clientela	
a) acquisti	
1) regolati	554.629.528
2) non regolati	1.182.218
b) vendite	
1) regolate	592.354.437
2) non regolate	251.961
2. Gestioni di portafogli	
a) individuali	-
b) collettive	-
3. Custodia e amministrazione di titoli	
a) titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni di portafogli)	
1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento	-
2. altri titoli	-
b) titoli di terzi in deposito (escluse le gestioni di portafogli): altri	
1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento	40.246.002
2. altri titoli	13.322.927
c) titoli di terzi depositati presso terzi	8.473.934
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	17.374.791
4. Altre operazioni	81.709.352

Le "altre operazioni" riguardano le attività di ricezione e raccolta ordini e di collocamento.

Parte C

Informazioni sul conto economico consolidato

Sezione 1 – Gli interessi – voci 10 e 20

1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre operazioni	2010	2009
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	311.058	-	-	311.058	364.785
2. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	144.895	-	-	144.895	83.491
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-
5. Crediti verso banche	-	951.588	3.693	955.281	1.049.180
6. Crediti verso clientela	41.500	176.605	8.022	226.127	145.400
7. Derivati di copertura	X	X	442.041	442.041	301.411
8. Altre attività	X	X	691	691	252
Totale	497.453	1.128.193	454.447	2.080.093	1.944.519

1.2 Interessi attivi e proventi assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura

Voci	2010	2009
A. Differenziali positivi relativi a operazioni di copertura	999.365	823.024
B. Differenziali negativi relativi a operazioni di copertura	(557.324)	(521.613)
C. Saldo (A - B)	442.041	301.411

1.3 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

	2010	2009
1.3.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta	76.598	41.561

1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre operazioni	2010	2009
1. Debiti verso banche centrali	-	X	-	-	-
2. Debiti verso banche	(231.959)	X	(318)	(232.277)	(206.455)
3. Debiti verso clientela	(40.134)	X	(21.183)	(61.317)	(40.509)
4. Titoli in circolazione	X	(1.287.133)	-	(1.287.133)	(1.233.453)
5. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	(36)
6. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-
7. Altre passività e fondi	X	X	(1)	(1)	(16)
8. Derivati di copertura	X	X	-	-	-
Totale	(272.093)	(1.287.133)	(21.502)	(1.580.728)	(1.480.469)

1.6 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

	2010	2009
1.6.1 Interessi passivi su passività in valuta	(44.263)	(16.847)

Sezione 2 – Le commissioni – voci 40 e 50

2.1 Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi/Valori	2010	2009
a) garanzie rilasciate	35.527	17.357
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza		
1. negoziazione di strumenti finanziari	44.363	47.451
2. negoziazione di valute	-	-
3. gestioni di portafogli		
3.1 individuali	-	-
3.2 collettive	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	-	-
5. banca depositaria	-	-
6. collocamento di titoli	164.748	203.469
7. attività di ricezione e trasmissione di ordini	4.488	4.861
8. attività di consulenza		
8.1 in materia di investimenti	-	-
8.2 in materia di struttura finanziaria	54.253	68.917
9. distribuzione di servizi di terzi		
9.1 gestioni di portafogli		
9.1.1 individuali	-	-
9.1.2 collettive	-	-
9.2 prodotti assicurativi	-	-
9.3 altri prodotti	-	-
d) servizi di incasso e pagamento	-	-
e) servizi di <i>servicing</i> per operazioni di cartolarizzazione	31	75
f) servizi per operazioni di factoring	-	-
g) esercizio di esattorie e ricevitorie	-	-
h) attività di gestione di sistemi multilaterali di scambio	-	-
i) tenuta e gestione dei conti correnti	-	-
j) altri servizi	90.945	39.011
Totale	394.355	381.141

Gli importi iscritti alla voce "j) altri servizi" si riferiscono in prevalenza ai proventi per servizi di *arrangement*, *underwriting*, *agency* erogati nell'operatività di Finanza Strutturata.

L'importo riferito all'esercizio 2009 include l'importo di 23 milioni inclusi nella omologa tabella di nota integrativa del bilancio precedente alla voce "c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza" – sottovoce "8.2 – attività di consulenza: in materia di struttura finanziaria".

2.2 Commissioni passive: composizione

Servizi/Valori	2010	2009
a) garanzie ricevute	(417)	(647)
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione e intermediazione:		
1. negoziazione di strumenti finanziari	(23.871)	(20.740)
2. negoziazione di valute	-	-
3. gestioni di portafogli:		
3.1 proprie	-	-
3.2 delegate da terzi	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	(15.271)	(14.663)
5. collocamento di strumenti finanziari	(125.109)	(131.256)
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	-	-
d) servizi di incasso e pagamento	(5.747)	(6.069)
e) altri servizi	(232)	(147)
Totale	(170.647)	(173.522)

Sezione 3 –Dividendi e proventi simili – voce 70

3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

Voci /Proventi	2010		2009	
	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	313.604	2.835	324.902	3.090
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita	30	1.091	1.422	299
C. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-
D. Partecipazioni		X		X
Totale	313.634	3.926	326.324	3.389

Sezione 4 – Il risultato netto dell'attività di negoziazione – voce 80

4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

Operazioni /Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Uti da negoziazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziazione (D)	Risultato netto (A+B) - (C+D)
1. Attività finanziarie di negoziazione					
1.1 Titoli di debito	41.878	427.818	(128.378)	(456.706)	(115.388)
1.2 Titoli di capitale	4.619	723.290	(5.550)	(1.191.231)	(468.872)
1.3 Quote di O.I.C.R.	7.999	407.299	(2.540)	(237.641)	175.117
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
1.5 Altre	-	-	-	-	-
2. Passività finanziarie di negoziazione					
2.1 Titoli di debito	24.793	213.864	(1.617)	(222.403)	14.637
2.2 Debiti	-	-	-	-	-
2.3 Altre	921	32.807	(3.657)	(82.054)	(51.983)
3. Attività e passività finanziarie: differenze di cambio	X	X	X	X	101.232
4. Strumenti derivati					
4.1 Derivati finanziari:					
- Su titoli di debito e tassi di interesse	7.518.611	29.801.356	(7.686.072)	(29.327.416)	306.479
- Su titoli di capitale e indici azionari	852.650	6.533.247	(1.423.942)	(5.856.915)	105.040
- Su valute e oro	X	X	X	X	(37.178)
- Altri	155.677	245.780	(143.010)	(229.915)	28.532
4.2 Derivati su crediti	2.006.143	675.597	(1.902.069)	(796.423)	(16.752)
Totale	10.613.291	39.061.058	(11.296.835)	(38.400.704)	40.864

Sezione 5 – Il risultato netto dell'attività di copertura – voce 90

5.1 Risultato netto dell'attività di copertura: composizione

Componenti reddituali / Valori	2010	2009
A. Proventi relativi a:		
A.1 Derivati di copertura del <i>fair value</i>	425.193	539.025
A.2 Attività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)	31.625	119.723
A.3 Passività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)	127.511	8.436
A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-
A.5 Attività e passività in valuta	2.252	-
Totale proventi dell'attività di copertura (A)	586.581	667.184
B. Oneri relativi a:		
B.1 Derivati di copertura del <i>fair value</i>	(375.441)	(323.131)
B.2 Attività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)	(57.761)	(5.167)
B.3 Passività finanziarie coperte (<i>fair value</i>)	(152.726)	(333.372)
B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-
B.5 Attività e passività in valuta	-	(732)
Totale oneri dell'attività di copertura (B)	(585.928)	(662.402)
C. Risultato netto dell'attività di copertura (A - B)	653	4.782

Sezione 6 – Utili (Perdite) da cessione/riacquisto – voce 100

6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione

Voci /Componenti reddituali	2010			2009		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
Attività finanziarie						
1. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Crediti verso clientela	8.277	(111)	8.166	198	(155)	43
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita						
3.1 Titoli di debito	49.193	(34.108)	15.085	107.901	(37.126)	70.775
3.2 Titoli di capitale	43	(19)	24	2.293	(7)	2.286
3.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-
3.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	221	-	221
Totale attività	57.513	(34.238)	23.275	110.613	(37.288)	73.325
Passività finanziarie						
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-
3. Titoli in circolazione	20.727	(14.784)	5.943	18.321	(17.665)	656
Totale passività	20.727	(14.784)	5.943	18.321	(17.665)	656

Sezione 7 - Il risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value - voce 110

7.1 - Variazione netta di valore delle attività/passività finanziarie valutate al fair value: composizione

Operazioni /Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da realizzo (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da realizzo (D)	Risultato netto (A+B) - (C+D)
1. Attività finanziarie					
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
1.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-
1.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
2. Passività finanziarie					
2.1 Titoli di debito	17.420	1.148	(17.622)	(26.762)	(25.816)
2.2 Debiti verso banche	-	-	-	-	-
2.3 Debiti verso clientela	-	-	-	-	-
3. Attività e passività finanziarie in valuta: differenze di cambio	X	X	X	X	-
4. Derivati creditizi e finanziari	-	-	-	-	-
Totale	17.420	1.148	(17.622)	(26.762)	(25.816)

In applicazione del principio contabile IFRS 7 (§10) si segnala che la variazione di Fair Value attribuibile al merito di credito di Banca IMI ha comportato nel periodo la rilevazione di oneri per 1 milioni. Le plusvalenze residue iscritte alla data ammontano a 16 milioni.

Sezione 8 - Le rettifiche / riprese di valore nette per deterioramento - voce 130

8.1 Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti: composizione

Operazioni / Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)				2010	2009
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Crediti verso banche									
- Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Titoli di debito	-	-	(105)	-	-	-	-	(105)	
B. Crediti verso clientela									
- Finanziamenti	-	(22.000)	(21.203)	-	-	-	1.499	(41.704)	(4.626)
- Titoli di debito	-	-	(320)	-	-	-	-	(320)	3.094
C. Totale	-	(22.000)	(21.628)	-	-	-	1.499	(42.129)	(1.532)

Legenda

A = Da interessi

B = Altre riprese

(1) - (2)

8.4 Rettifiche di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie: composizione

Operazioni / Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)				Totale 2010	Totale 2009
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Garanzie rilasciate	-	-	-	-	-	-	11.811	11.811	(2.495)
B. Derivati su crediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Impegni ad erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Altre operazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Totale	-	-	-	-	-	-	11.811	11.811	(2.495)

Legenda

A = Da interessi

B = Altre riprese

(1) - (2)

Sezione 11 – Le spese amministrative – voce 180

11.1 Spese per il personale: composizione

Tipologia di spese/Valori	2010	2009
1) Personale dipendente		
a) salari e stipendi	(87.718)	(77.863)
b) oneri sociali	(25.017)	(23.332)
c) indennità di fine rapporto	-	-
d) spese previdenziali	(1.325)	(916)
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	(257)	(391)
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:		
- a contribuzione definita	-	-
- a benefici definiti	-	-
g) versamenti ai fondi di previdenza completamentare esterni:		
- a contribuzione definita	(5.539)	(4.441)
- a benefici definiti	-	-
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	-	-
i) altri benefici a favore dei dipendenti	(521)	(499)
2) Altro personale in attività	(584)	(1.055)
3) Amministratori e sindaci	(866)	(824)
4) Personale collocato a riposo	-	-
5) Recupero / rimborsi di spese per dipendenti distaccati	855	(2.917)
Totale	(120.972)	(112.238)

11.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

Categoria	2010	2009
• Personale dipendente		
a) dirigenti	81	73
b) quadri direttivi	477	416
c) restante personale dipendente	177	162
• Altro personale	(9)	(9)
Totale	726	642

11.3 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti: totale costi

Nell'esercizio non sono stati rilevati oneri attuariali su fondi interni o esterni.

11.5 Altre spese amministrative: composizione

	2010	2009
Imposte e tasse:		
- imposta sostitutiva su finanziamenti	-	-
- altre imposte e tasse - Italia	(2.496)	(1.627)
- altre imposte e tasse - Estero	(499)	(565)
Totale imposte e tasse	(2.995)	(2.192)
Servizi informatici: elaborazione e trattamento dati	(113.957)	(101.281)
Consulenze e prestazioni professionali	(34.707)	(35.394)
Telefoniche, teletrasmissioni e trasmissione dati	(1.774)	(1.472)
Servizi informatici: manutenzione	(1.219)	(2.087)
Affitti e spese gestione stabili	(5.777)	(5.584)
Abbonamenti a banche dati	(1.281)	(942)
Pubblicità e iniziative promozionali e rappr.	(3.020)	(3.815)
Contributi associativi e abbonamenti	(3.411)	(1.761)
Rimborsi al personale e trasferte	(2.167)	(1.627)
Spese legali	(3.889)	(2.640)
Addestramento e altri costi per il personale	(1.658)	(1.193)
Illuminazione riscaldamento e condizionamento	(469)	(794)
Manutenzione mobili e impianti	(47)	(135)
Servizi di vigilanza	(229)	(238)
Manutenzione immobili	(101)	(75)
Pulizia	(206)	(190)
Locazioni diverse altre	(150)	(134)
Stampati, cancelleria e materiale di consumo	(335)	(257)
Premi di assicurazione	(119)	(120)
Gestione archivi e trattamento documenti	(111)	(138)
Beneficenza, elargizioni, liberalità	(6)	(39)
Postali e telegrafiche	(28)	(41)
Trasporti e altri servizi collegati	(55)	(50)
Altre spese	(2.451)	(1.403)
Totale	(180.162)	(163.602)

Sezione 12 – Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri – voce 190

12.1 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri: composizione

Tipologie di Spese/Valori	2010	2009
Accantonamenti per contenzioso legale	-	-
Accantonamenti per altri rischi ed oneri	(8.000)	(5.300)
Totale	(8.000)	(5.300)

Sezione 13 – Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali – voce 200

13.1 Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione

Attività /Componente reddituale	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a + b - c)
A. Attività materiali				
A.1 Di proprietà				
- ad uso funzionale	(536)	-	-	(536)
- per investimento	-	-	-	-
A.2 Acquisite in leasing finanziario				
- ad uso funzionale	-	-	-	-
- per investimento	-	-	-	-
Totale	(536)	-	-	(536)

Sezione 14 – Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali – voce 210

14.1 Rettifiche di valore nette su attività immateriali: composizione

Attività /Componente reddituale	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a+b-c)
A. Attività immateriali				
A.1 Di proprietà				
- generate internamente dall'azienda	-	-	-	-
- altre	(110)	-	-	(110)
A.2 Acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-
Totale	(110)	-	-	(110)

Sezione 15 – Gli altri oneri e proventi di gestione – voce 220

15.1 Altri oneri di gestione: composizione

	2010	2009
Sopravvenienze e sistemazioni contabili	(4.562)	(3.965)
Ammortamento migliorie beni di terzi	(178)	(352)
Altre	(186)	(624)
Totale	(4.926)	(4.941)

15.2 Altri proventi di gestione: composizione

	2010	2009
Sopravvenienze e sistemazioni contabili	11.166	9.596
Recuperi di imposte	2.215	1.573
Recupero altre spese	1.278	692
Altre	126	1.281
Totale	14.785	13.142

Sezione 16 – Utili (perdite) delle partecipazioni – voce 240

16.1 Utili (perdite) delle partecipazioni: composizione

Componente reddituale/Valori	Totale 2010	Totale 2009
1) Imprese a controllo congiunto		
A. Proventi	-	-
1. Rivalutazioni	-	-
2. Utili da cessione	-	-
3. Riprese di valore	-	-
4. Altri proventi	-	-
B. Oneri	(989)	-
1. Svalutazioni	(989)	-
2. Rettifiche di valore da deterioramento	-	-
3. Perdite da cessione	-	-
4. Altri oneri	-	-
Risultato netto	(989)	-
2) Imprese sottoposte a influenza notevole		
A. Proventi	966	-
1. Rivalutazioni	966	-
2. Utili da cessione	-	-
3. Riprese di valore	-	-
4. Altri proventi	-	-
B. Oneri	-	-
1. Svalutazioni	-	-
2. Rettifiche di valore da deterioramento	-	-
3. Perdite da cessione	-	-
4. Altri oneri	-	-
Risultato netto	966	-
Totale	(23)	-

Sezione 20 – Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente – voce 290

20.1 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione

Componenti reddituali/Valori	2010	2009
1. Imposte correnti (-)	(304.191)	(264.964)
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	-	-
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)	-	3
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	65.096	700
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	688	-
6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+/-4+/-5)	(238.407)	(264.261)

20.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico ed onere fiscale effettivo di bilancio

31 dicembre 2010			31 dicembre 2009		
	Importi	Aliquota fiscale		Importi	Aliquota fiscale
Imposta principale			Imposta principale		
Utile prima delle imposte	782.310	27,5%	Utile prima delle imposte	767.620	27,5%
Onere fiscale teorico	(215.135)	27,5%	Onere fiscale teorico	(211.096)	27,5%
• differenze permanenti positive	992.794	27,5%	• differenze permanenti positive	64.226	27,5%
• differenze permanenti negative	(855.455)	27,5%	• differenze permanenti negative	(26.789)	27,5%
• perdite fiscali riportabili	0	27,5%	• perdite fiscali riportabili	0	27,5%
• differenze temporanee positive	73.058	27,5%	• differenze temporanee positive	7.578	27,5%
• differenze temporanee negative	(53.036)	27,5%	• differenze temporanee negative	0	27,5%
Imponibile fiscale	939.671		Imponibile fiscale	812.635	
IRES correnti	(258.410)		IRES correnti	(223.475)	
Imposta secondaria			Imposta secondaria		
Utile prima delle imposte	782.310	4,82%	Utile prima delle imposte	767.620	4,82%
Onere fiscale teorico	(37.707)	4,82%	Onere fiscale teorico	(36.999)	4,82%
• differenze permanenti positive	297.595	4,82%	• differenze permanenti positive	193.754	4,82%
• differenze permanenti negative	(194.919)	4,82%	• differenze permanenti negative	(184.453)	4,82%
• differenze temporanee positive	480	4,82%	• differenze temporanee positive	0	4,82%
• differenze temporanee negative	(1.061)	4,82%	• differenze temporanee negative	(5.903)	4,82%
Imponibile fiscale	884.405		Imponibile fiscale	771.018	
IRAP correnti	(42.628)		IRAP correnti	(37.163)	
Imposte estere	(3.407)	27%	Imposte estere	(4.323)	28%
• variazione imposte anticipate	65.350		• variazione imposte anticipate	700	
• variazione imposte differite	688		• variazione imposte differite	0	
• variazione aliquota imposta	0		• variazione aliquota imposta	0	
Imposte anticipate e differite	66.038		Imposte anticipate e differite	700	
Imposte sul reddito	(238.407)		Imposte sul reddito	(264.261)	

Sezione 23 – Altre informazioni

Il margine d'intermediazione è riconducibile per il 98,2% (ex 98% nel 2009) a Banca IMI S.p.A. (sede di Milano e filiale di Londra). Le corrispondenti percentuali con riferimento all'utile netto d'esercizio risultano 99,01% e 96,98%.

Data la particolare natura dell'operatività, svolta in misura rilevante tramite accesso telematico ai sistemi di scambi organizzati o a circuiti multilaterali di negoziazione, la ripartizione territoriale dei proventi non è direttamente correlabile alla dislocazione geografica del Gruppo.

Sezione 24 – Utile per azione

L'utile per azione è stato di Euro 0,537 e Euro 0,689 rispettivamente per gli esercizi 2010 e 2009; tale importo è stato determinato rapportando il risultato netto alla media ponderata del numero di azioni ordinarie in circolazione nei singoli esercizi.

24.1 Numero medio delle azioni ordinarie a capitale diluito

Il numero medio ponderato delle azioni nell'esercizio è stato di 962.464.000

Parte D

Redditività consolidata complessiva

Prospetto analitico della redditività consolidata complessiva

	Voci	Importo Lordo	Imposta sul reddito	Importo Netto
10.	Utile (Perdita) d'esercizio	X	X	516.883
	Altre componenti reddituali			
20.	Attività finanziarie disponibili per la vendita:			
	a) variazioni di <i>fair value</i>	(88.207)	28.889	(59.318)
	b) rigiro a conto economico			
	- rettifiche da deterioramento	-	-	-
	- utili/perdite da realizzo	(22.567)	7.294	(15.273)
	c) altre variazioni	-	-	-
30.	Attività materiali	-	-	-
40.	Attività immateriali	-	-	-
50.	Copertura di investimenti esteri:			
	a) variazioni di <i>fair value</i>	-	-	-
	b) rigiro a conto economico	-	-	-
	c) altre variazioni	-	-	-
60.	Copertura dei flussi finanziari:			
	a) variazioni di <i>fair value</i>	-	-	-
	b) rigiro a conto economico	-	-	-
	c) altre variazioni	-	-	-
70.	Differenze di cambio:			
	a) variazioni di valore	6.485	-	6.485
	b) rigiro a conto economico	-	-	-
	c) altre variazioni	-	-	-
80.	Attività non correnti in via di dismissione:			
	a) variazioni di <i>fair value</i>	-	-	-
	b) rigiro a conto economico	-	-	-
	c) altre variazioni	-	-	-
90.	Utili (perdite) attuariali su piani a benefici definiti	-	-	-
100.	Quota delle riserva da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:			
	a) variazioni di <i>fair value</i>	-	-	-
	b) rigiro a conto economico			
	- rettifiche da deterioramento	-	-	-
	- utili/perdite da realizzo	-	-	-
	c) altre variazioni	-	-	-
110.	Totale altre componenti reddituali	(104.289)	36.183	(68.106)
120.	Redditività complessiva (Voce 10+110)	(104.289)	36.183	448.777
130.	Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	-	-	-
140.	Redditività consolidata complessiva di pertinenza della Capogruppo	(104.289)	36.183	448.777

Parte E

Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

Sezione 1 –RISCHI DEL GRUPPO BANCARIO

1.1 Rischio di credito

Informazioni di natura qualitativa

Aspetti generali

Politiche di gestione del rischio di credito

Il rischio di credito deriva dalla possibilità che una controparte possa non adempiere alle obbligazioni contratte nell'ambito dell'operatività tipica del Gruppo, in particolare per effetto di erogazioni creditizie per cassa e firma, transazioni in strumenti finanziari e per prodotti derivati.

Con riferimento (i) agli aspetti organizzativi, (ii) ai sistemi di gestione, misurazione e controllo, (iii) alle tecniche di mitigazione del rischio di credito e (iv) all'individuazione e gestione delle attività finanziarie deteriorate valgono i presidi e le metodologie già trattate nella nota integrativa del bilancio d'impresa, alla quale si fa rinvio.

In particolare:

- le facilitazioni creditizie concesse dalle partecipate sono soggette al preventivo parere delle strutture di Banca IMI e della Capogruppo Intesa Sanpaolo;
- il monitoraggio delle esposizioni per cassa e firma effettivamente assunte è effettuato centralmente;
- le tecniche di mitigazione del rischio di credito implicito nelle transazioni di Capital Market presso Banca IMI Securities sono della stessa natura di quelle adottate presso Banca IMI S.p.A.
- la definizione di rettifiche di valore, specifiche o collettive, avviene secondo le metodologie e sotto la supervisione delle strutture deputate alla gestione dei crediti problematici e del Risk Management.

Informazioni di natura quantitativa

QUALITA' DEL CREDITO

A.1 ESPOSIZIONI CREDITIZIE DETERIORATE E IN BONIS: CONSISTENZE, RETTIFICHE DI VALORE, DINAMICA, DISTRIBUZIONE ECONOMICA E TERRITORIALE

A.1.1 Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)

Portafogli/qualità	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturare	Esposizioni scadute	Altre attività	Totale
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	2.680	-	-	56	54.628.598	54.631.334
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	2.856.650	2.856.650
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-
4. Crediti verso banche	-	-	-	-	52.888.946	52.888.946
5. Crediti verso clientela	9.483	12.200	226.337	-	13.299.319	13.547.339
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	-	-	987.356	987.356
Totale 2010	12.163	12.200	226.337	56	124.660.869	124.911.625
Totale 2009	13.158	-	-	634	116.539.773	116.553.565

A.1.2 Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti)

Portafogli/qualità	Attività deteriorate			In bonis			Totale (esposizione netta)
	Esposizione lorda	Rettifiche specifiche	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	2.736	-	2.736	X	X	54.628.598	54.631.334
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	2.856.650	-	2.856.650	2.856.650
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-	-
4. Crediti verso banche	-	-	-	52.889.207	(261)	52.888.946	52.888.946
5. Crediti verso clientela	298.469	(50.449)	248.020	13.401.196	(101.877)	13.299.319	13.547.339
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	X	X	-	-
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-
8. Derivati di copertura	-	-	-	X	X	987.356	987.356
Totale 2010	301.205	(50.449)	250.756	69.147.053	(102.138)	124.660.869	124.911.625
Totale 2009	42.522	(28.730)	13.792	61.276.805	(86.074)	116.539.773	116.553.565

Al 31 dicembre 2010 le esposizioni scadute – rientranti o meno in accordi di rinegoziazione collettivi – riguardano la sola Banca IMI. Si fa rinvio pertanto al bilancio separato.

A.1.3 Gruppo bancario: esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/ valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
A. Esposizioni per cassa				
a) Sofferenze	2.678	-	X	2.678
b) Incagli	-	-	X	-
c) Esposizioni ristrutturate	-	-	X	-
d) Esposizioni scadute	20	-	X	20
e) Altre attività	57.018.656	X	(261)	57.018.395
Totale A	57.021.354	-	(261)	57.021.093
B. Esposizioni fuori bilancio				
a) Deteriorate	-	-	X	-
b) Altre	45.274.197	X	-	45.274.197
Totale B	45.274.197	-	-	45.274.197
Totale A + B	102.295.551	-	(261)	102.295.290

A.1.4. Gruppo bancario: esposizioni creditizie per cassa verso banche: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute
A. Esposizione lorda iniziale <i>di cui: esposizioni cedute non cancellate</i>	2.674	-	-	7
B. Variazioni in aumento	5	-	-	20
B1. ingressi da esposizioni in bonis				20
B2. trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	5			
B3. altre variazioni in aumento				
C. Variazioni in diminuzione	(1)	-	-	(7)
C1. uscite verso esposizioni in bonis				
C2. cancellazioni				
C3. incassi				
C4. realizzi per cessioni				(2)
C5. trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate				(5)
C6. altre variazioni in diminuzione	(1)			
D. Esposizione lorda finale <i>di cui: esposizioni cedute non cancellate</i>	2.678	-	-	20

A.1.5. Gruppo bancario: esposizioni creditizie per cassa verso banche:
 dinamica delle rettifiche di valore complessive

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturature	Esposizioni scadute
A. Rettifiche complessive iniziali <i>di cui: esposizioni cedute non cancellate</i>	-	-	-	(2)
B. Variazioni in aumento	-	-	-	-
B1. <i>rettifiche di valore</i>				
B2. <i>trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate</i>				
B3. <i>altre variazioni in aumento</i>				
C. Variazioni in diminuzione	-	-	-	2
C1. <i>riprese di valore da valutazione</i>				
C2. <i>riprese di valore da incasso</i>				
C3. <i>cancellazioni</i>				
C4. <i>trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate</i>				
C6. <i>altre variazioni in diminuzione</i>				2
D. Rettifiche complessive finali <i>di cui: esposizioni cedute non cancellate</i>	-	-	-	-

A.1.6 Gruppo bancario: esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/ valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
A. Esposizioni per cassa				
a) Sofferenze	37.934	(28.449)	X	9.485
b) Incagli	14.200	(2.000)	X	12.200
c) Esposizioni ristrutturate	246.337	(20.000)	X	226.337
d) Esposizioni scadute	36		X	36
e) Altre attività	23.797.838	X	(101.877)	23.695.961
Totale A	24.096.345	(50.449)	(101.877)	23.944.019
B. Esposizioni fuori bilancio				
a) Deteriorate	-	-	X	-
b) Altre	21.048.680	X	(7.265)	21.041.415
Totale B	21.048.680	-	(7.265)	21.041.415
Totale A + B	45.145.025	(50.449)	(109.142)	44.985.434

A.1.7. Gruppo bancario: esposizioni creditizie per cassa verso clientela:
 dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturature	Esposizioni scadute
A. Esposizione lorda iniziale <i>di cui: esposizioni cedute non cancellate</i>	38.933	-	-	908
B. Variazioni in aumento	-	14.200	246.337	-
B1. ingressi da esposizioni creditizie in bonis		14.200	246.337	
B2. trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate				
B3. altre variazioni in aumento				
C. Variazioni in diminuzione	(999)	-	-	(872)
C1. uscite verso esposizioni creditizie in bonis				
C2. cancellazioni				
C3. incassi				
C4. realizzi per cessioni	(999)			(872)
C5. trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate				
C6. altre variazioni in diminuzione				
D. Esposizione lorda finale <i>di cui: esposizioni cedute non cancellate</i>	37.934	14.200	246.337	36

A.1.8. Gruppo bancario: esposizioni creditizie per cassa verso clientela:
 dinamica delle rettifiche di valore complessive

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturature	Esposizioni scadute
A. Rettifiche complessive iniziali <i>di cui: esposizioni cedute non cancellate</i>	(28.449)	-	-	(279)
B. Variazioni in aumento	-	(2.000)	(20.000)	-
B1. rettifiche di valore		(2.000)	(20.000)	
B2. trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate				
B3. altre variazioni in aumento				
C. Variazioni in diminuzione	-	-	-	279
C1. riprese di valore da valutazione				
C2. riprese di valore da incasso				
C3. cancellazioni				
C4. trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate				
C6. altre variazioni in diminuzione				279
D. Rettifiche complessive finali <i>di cui: esposizioni cedute non cancellate</i>	(28.449)	(2.000)	(20.000)	-

A.2 CLASSIFICAZIONE DELLE ESPOSIZIONI IN BASE AI RATING ESTERNI E INTERNI

A.2.1 Gruppo bancario: distribuzione delle esposizioni creditizie per cassa e “fuori bilancio” per classi di rating esterni

Esposizioni	Classi di rating esterni						Senza rating	Totale
	AAA/AA-	A+/A-	BBB+/BBB-	BB+/BB-	B+/B-	Inferiore a B-		
A. Esposizioni creditizie per cassa	54.192.488	12.587.745	1.539.154	426.498	356.841	251.437	11.610.969	80.965.132
B. Derivati								
B.1 Derivati finanziari	3.357.402	1.553.439	28.462	5.831	-	-	1.799.670	6.744.804
B.2 Derivati creditizi	28.154	-	-	-	-	-	255.855	284.009
C. Garanzie rilasciate	-	-	-	-	45.129	26.666	1.582.574	1.654.369
D. Impegni a erogare fondi	28.104.250	20.206.892	180.102	35.667	16.470	39	9.080.247	57.623.667
Totale	85.682.294	34.348.076	1.747.718	467.996	418.440	278.142	24.329.315	147.271.981

Note:

B.1 – Derivati finanziari: fair value positivo dei derivati OTC

B.2 – Derivati creditizi: valore nozionale delle vendite di protezione e il *fair value* positivo degli acquisti di protezione

D. – Depositi da effettuare a banche, titoli da ricevere e valore nozionale delle opzioni OTC PUT *physical* vendute

Il rating utilizzato principalmente risulta quello assegnato da Standard & Poors; in assenza di rating attribuito da tale Agenzia si considerano in subordine quelli di Fitch e Moody's.

Le esposizioni in derivati finanziari sono espresse al lordo degli accordi di compensazione, in coerenza con quanto rappresentato negli schemi di stato patrimoniale.

Gli impegni ad erogare fondi si riferiscono prevalentemente a contratti finanziari a prestazioni corrispettive, il cui regolamento avviene secondo le modalità del “*delivery versus payment*”. In particolare il cluster “senza rating” include gli impegni per acquisti da regolare.

A.3 DISTRIBUZIONE DELLE ESPOSIZIONI GARANTITE PER TIPOLOGIA DI GARANZIA

A.3.1 Gruppo bancario - Esposizioni creditizie verso banche garantite	Valore esposizione netta	Garanzie reali (1)			Garanzie personali (2)								Totale (1) + (2)		
		Immobili	Titoli	Altre garanzie reali	Derivati su crediti				Crediti di firma						
					Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti	Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti			
1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:	7.413.581	-	7.431.075	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.629	7.432.704
1.1. totalmente garantite - di cui deteriorate	378.253	-	365.835	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	365.835
1.2. parzialmente garantite - di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite:	3.530.603	-	-	3.812.431	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.812.431
2.1. totalmente garantite - di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2. parzialmente garantite - di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Le esposizioni garantite da titoli sono rappresentate da operazioni di pronti contro termine e prestito titoli. Le "garanzie reali – titoli" acquisite a presidio delle esposizioni "fuori bilancio" si riferiscono al rischio di controparte netto, determinato cioè sulla base degli accordi di netting e CSA, implicito nei contratti derivati OTC.

A.3.2 Gruppo bancario - Esposizioni creditizie verso clientela garantite

	Valore esposizione netta	Garanzie reali (1)			Garanzie personali (2)								Totale (1) + (2)			
		Immobili	Titoli	Altre garanzie reali	Derivati su crediti				Crediti di firma							
					CLN	Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche	Altri soggetti	Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche		Altri soggetti		
															Altri derivati	
1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:																
1.1. totalmente garantite	6.540.020	1.665.385	4.655.259	46.146	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	198.065	6.564.855
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2. parzialmente garantite	1.189.571	25.329	578.760	10.660	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	629.749
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15.000	-	-	-	-	-	-
2. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite:																
2.1. totalmente garantite	1.928.007	53.941	35.821	595.174	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.243.071	1.928.007
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2. parzialmente garantite	241.374	62.210	6.446	538	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	69.194
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

B. DISTRIBUZIONE E CONCENTRAZIONE DELLE ESPOSIZIONI CREDITIZIE

B.1 Gruppo bancario - distribuzione settoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso clientela (valore di bilancio)

Esposizioni/Controparti	Governi			Altri enti pubblici		
	Esposizione netta	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio
A. ESPOSIZIONI PER CASSA						
A.1 Sofferenze	-	-	X	-	-	X
A.2 Incagli	-	-	X	-	-	X
A.3 Esposizioni ristrutturate	-	-	X	-	-	X
A.4 Esposizioni scadute	20	-	X	-	-	X
A.5 Altre esposizioni	7.487.983	X	-	5.597	X	-
TOTALE A	7.488.003	-	-	5.597	-	-
B. ESPOSIZIONI "FUORI BILANCIO"						
B.1 Sofferenze	-	-	X	-	-	X
B.2 Incagli	-	-	X	-	-	X
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	X	-	-	X
B.4 Altre esposizioni	845.582	X	-	-	X	-
TOTALE B	845.582	-	-	-	-	-
TOTALE (A + B) 31 DICEMBRE 2010	8.333.585	-	-	5.597	-	-
TOTALE (A + B) 31 DICEMBRE 2009	13.362.786	(16)	-	12.733	-	-

Esposizioni/Controparti	Società finanziarie			Società di assicurazione		
	Esposizione netta	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio
A. ESPOSIZIONI PER CASSA						
A.1 Sofferenze	9.485	(28.449)	X	-	-	X
A.2 Incagli	-	-	X	-	-	X
A.3 Esposizioni ristrutturate	-	-	X	-	-	X
A.4 Esposizioni scadute	-	-	X	-	-	X
A.5 Altre esposizioni	10.420.920	X	(24.456)	28.299	X	(77.421)
TOTALE A	10.430.405	(28.449)	(24.456)	28.299	-	(77.421)
B. ESPOSIZIONI "FUORI BILANCIO"						
B.1 Sofferenze	-	-	X	-	-	X
B.2 Incagli	-	-	X	-	-	X
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	X	-	-	X
B.4 Altre esposizioni	17.122.088	X	-	173.651	X	-
TOTALE B	17.122.088	-	-	173.651	-	-
TOTALE (A + B) 31 DICEMBRE 2010	27.552.493	(28.449)	(24.456)	201.950	-	(77.421)
TOTALE (A + B) 31 DICEMBRE 2009	32.663.830	(28.664)	(28.848)	1.731.485	-	-

B.1 Gruppo bancario - distribuzione settoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso clientela (valore di bilancio) - segue

Esposizioni/Controparti	Imprese non finanziarie			Altri soggetti		
	Esposizione netta	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio
A. ESPOSIZIONI PER CASSA						
A.1 Sofferenze	-	-	X	-	-	X
A.2 Incagli	12.200	(2.000)	X	-	-	X
A.3 Esposizioni ristrutturate	226.337	(20.000)	X	-	-	X
A.4 Esposizioni scadute	16	-	X	-	-	X
A.5 Altre esposizioni	5.728.261	X	-	24.901	X	-
TOTALE A	5.966.814	(22.000)	-	24.901	-	-
B. ESPOSIZIONI "FUORI BILANCIO"						
B.1 Sofferenze	-	-	X	-	-	X
B.2 Incagli	-	-	X	-	-	X
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	X	-	-	X
B.4 Altre esposizioni	2.900.094	X	(7.265)	-	X	-
TOTALE B	2.900.094	-	(7.265)	-	-	-
TOTALE (A + B) 31 DICEMBRE 2010	8.866.908	(22.000)	(7.265)	24.901	-	-
TOTALE (A + B) 31 DICEMBRE 2009	36.919.301	(48)	(57.070)	2.482.755	-	-

B.2 Gruppo bancario - distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso clientela (valore di bilancio)

Esposizioni/Aree geografiche	Italia		Altri Paesi Europei		America	
	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive
A. Esposizioni per cassa						
A.1 Sofferenze	-	-	651	(1.952)	8.834	(26.497)
A.2 Incagli	12.200	(2.000)	-	-	-	-
A.3 Esposizioni ristrutturate	226.337	(20.000)	-	-	-	-
A.4 Esposizioni scadute	1	-	14	-	21	-
A.5 Altre esposizioni	18.271.303	(86.337)	3.949.944	(14.885)	1.173.388	(4)
TOTALE	18.509.841	(108.337)	3.950.609	(16.837)	1.182.243	(26.501)
B. Esposizioni "fuori bilancio"						
B.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-
B.2 Incagli	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-
B.4 Altre esposizioni	6.900.733	(7.265)	12.101.453	-	1.384.648	-
TOTALE	6.900.733	(7.265)	12.101.453	-	1.384.648	-
TOTALE 31 DICEMBRE 2010	25.410.574	(115.602)	16.052.062	(16.837)	2.566.891	(26.501)
TOTALE 31 DICEMBRE 2009	25.339.524	(72.963)	59.157.910	(15.060)	2.411.073	(26.513)

B.2 Gruppo bancario - distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso clientela (valore di bilancio) - segue

Esposizioni/Aree geografiche	Asia		Resto del mondo		Totale	
	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive
A. Esposizioni per cassa						
A.1 Sofferenze	-	-	-	-	9.485	(28.449)
A.2 Incagli	-	-	-	-	12.200	(2.000)
A.3 Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-	226.337	(20.000)
A.4 Esposizioni scadute	-	-	-	-	36	-
A.5 Altre esposizioni	93.300	(7)	208.026	(644)	23.695.961	(101.877)
TOTALE	93.300	(7)	208.026	(644)	23.944.019	(152.326)
B. Esposizioni "fuori bilancio"						
B.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-
B.2 Incagli	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-
B.4 Altre esposizioni	25.766	-	628.815	-	21.041.415	(7.265)
TOTALE	25.766	-	628.815	-	21.041.415	(7.265)
TOTALE 31 DICEMBRE 2010	119.066	(7)	836.841	(644)	44.985.434	(159.591)
TOTALE 31 DICEMBRE 2009	61.791	-	202.592	(110)	87.172.890	(114.646)

B.3 Gruppo bancario - distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso banche (valore di bilancio)

Esposizioni/Aree geografiche	Italia		Altri Paesi Europei		America	
	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive
A. Esposizioni per cassa						
A.1 Sofferenze	-	-	2.678	-	-	-
A.2 Incagli	-	-	-	-	-	-
A.3 Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-	-	-
A.4 Esposizioni scadute	-	-	-	-	20	-
A.5 Altre esposizioni	50.567.681	(261)	5.943.340	-	493.954	-
TOTALE	50.567.681	(261)	5.946.018	-	493.974	-
B. Esposizioni "fuori bilancio"						
B.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-
B.2 Incagli	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-
B.4 Altre esposizioni	4.816.351	-	34.610.652	-	5.830.104	-
TOTALE	4.816.351	-	34.610.652	-	5.830.104	-
TOTALE 31 DICEMBRE 2010	55.384.032	(261)	40.556.670	-	6.324.078	-
TOTALE 31 DICEMBRE 2009	64.843.231	(156)	28.265.929	(2)	4.846.155	-

Esposizioni/Aree geografiche	Asia		Resto del mondo		Totale	
	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive
A. Esposizioni per cassa						
A.1 Sofferenze	-	-	-	-	2.678	-
A.2 Incagli	-	-	-	-	-	-
A.3 Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-	-	-
A.4 Esposizioni scadute	-	-	-	-	20	-
A.5 Altre esposizioni	4.243	-	9.177	-	57.018.395	(261)
TOTALE	4.243	-	9.177	-	57.021.093	(261)
B. Esposizioni "fuori bilancio"						
B.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-
B.2 Incagli	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre attività deteriorate	-	-	-	-	-	-
B.4 Altre esposizioni	17.090	-	-	-	45.274.197	-
TOTALE	17.090	-	-	-	45.274.197	-
TOTALE 31 DICEMBRE 2010	21.333	-	9.177	-	102.295.290	(261)
TOTALE 31 DICEMBRE 2009	1.057	-	38.341	-	97.994.713	(158)

B.4 Grandi rischi

Banca IMI e controllate non costituiscono Gruppo Bancario.

C. OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE E DI CESSIONE DELLE ATTIVITA'

C.1 OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE

Informazioni di natura qualitativa

Si fa rinvio alla omologa sezione della nota integrativa del bilancio d'impresa

Informazioni di natura quantitativa

Si fa rinvio alla omologa sezione della nota integrativa del bilancio d'impresa.
Il Gruppo non detiene interessenze in società veicolo.

C.2 OPERAZIONI DI CESSIONE

Si fa rinvio alla omologa sezione della nota integrativa del bilancio d'impresa

D. GRUPPO BANCARIO - MODELLI PER LA MISURAZIONE DEL RISCHIO DI CREDITO

Banca IMI e controllate non si avvalgono di modelli interni per la misurazione dell'esposizione al rischio di credito.

PRODOTTI STRUTTURATI DI CREDITO

Per l'informazione relativa si fa rinvio al bilancio d'Impresa

1.2 – Gruppo bancario - RISCHI DI MERCATO

1.2.1 – Rischio di tasso d'interesse e rischio di prezzo portafoglio di negoziazione di vigilanza

Informazioni di natura qualitativa

Si fa rinvio a quanto riportato nel bilancio d'impresa.

1. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione delle esposizioni in titoli di capitale e indici azionari per i principali Paesi del mercato di quotazione

Tipologia operazioni/Indice quotazione	Quotati						Non quotati
	ITALIA	GERMANIA	USA	GIAPPONE	FRANCIA	ALTRI	
A. Titoli di capitale							
- posizioni lunghe	109.214	14.417	20.119	3.649	79.898	313.386	-
- posizioni corte	24.213	29.164	16.852	-	5.116	5.078	-
B. Compravendite non ancora regolate su titoli di capitale							
- posizioni lunghe	5.677	4.998	-	-	15.914	31.464	-
- posizioni corte	2.338	76	1	-	34.708	13.320	-
C. Altri derivati su titoli di capitale							
- posizioni lunghe	30.983	3.042	10.528	-	-	515	-
- posizioni corte	94.022	5.804	1.923	-	-	574	-
D. Derivati su indici azionari							
- posizioni lunghe	87.749	777.029	623.706	17.761	-	2.273	-
- posizioni corte	8.532.748	523.991	591.333	29.587	218	23.283	-

1.2.2 – Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo – portafoglio bancario

Informazioni di natura qualitativa

Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo.

L'operatività del Gruppo qualificata nel portafoglio bancario si riferisce all'emissione di obbligazioni e al portafoglio di attività classificato in AFS, costituito da titoli governativi. Entrambe le fattispecie sono riferite a Banca IMI S.p.A.

Si fa pertanto rinvio a quanto già esplicitato nel bilancio d'impresa.

Informazioni di natura quantitativa

1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie

Valuta di denominazione: **EUR**

Tipologia/Durata residua	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività per cassa	5.305.360	51.142.351	8.249.550	1.049.791	970.558	152.547	178.660	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	1.261.539	1.183.171	634.511	865.457	92.267	178.660	-
1.2 Finanziamenti a banche	2.952.512	41.570.275	5.889.622	315.167	105.101	-	-	-
1.3 Finanziamenti a clientela	-	-	-	-	-	-	-	-
- c/c	62.644	-	-	-	-	-	-	-
- altri finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	1.190.838	4.052.125	905.952	11.839	-	-	-	-
- altri	1.099.366	4.258.412	270.805	88.274	-	60.280	-	-
2. Passività per cassa	4.804.116	42.595.771	12.270.018	8.314.916	4.027.932	148.309	-	-
2.1 Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-	-	-
- c/c	66.299	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	13.116	6.786.024	418.399	222.253	-	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-
- c/c	210.145	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	3.835.276	17.576.086	1.432.365	838.657	-	-	-	-
2.3 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	679.280	18.233.661	10.419.254	7.254.006	4.027.932	148.309	-	-
2.4 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	-	32.722.799	13.529.726	13.430.295	10.047.273	309.451	250.076	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	1.896.863	-	1.896.863	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	1.896.863	-	1.896.863	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	14.036.827	5.078.037	6.898.173	5.054.596	212.451	71.000	-
+ posizioni corte	-	18.685.972	4.657.963	6.532.122	1.198.951	97.000	179.076	-

Valuta di denominazione: **USD**

Tipologia/Durata residua	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività per cassa	1.138.145	596.146	152.346	-	37.060	135.607	-	-
1.1 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	114.717	-	-	37.060	135.607	-	-
1.2 Finanziamenti a banche	610.466	266.739	-	-	-	-	-	-
1.3 Finanziamenti a clientela								
- c/c	127.920	-	-	-	-	-	-	-
- altri finanziamenti								
- con opzione di rimborso anticipato	2.572	160.379	152.346	-	-	-	-	-
- altri	397.187	54.311	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	1.091.208	394.923	160.524	-	-	-	-	-
2.1 Debiti verso clientela								
- c/c	20.041	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti								
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	754.756	142.170	-	-	-	-	-	-
2.2 Debiti verso banche								
- c/c	309.307	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	7.104	252.753	160.524	-	-	-	-	-
2.3 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4 Altre passività								
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	-	168.388	-	-	86.842	143.324	-	-
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati								
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante								
- Opzioni								
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	24.711	6.178	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	24.711	6.178	-	-
- Altri derivati								
+ posizioni lunghe	-	168.388	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	37.420	130.968	-	-

Valuta di denominazione: **GBP**

Tipologia/Durata residua	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività per cassa	67.568	55.246	-	-	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Finanziamenti a banche	56.779	16.549	-	-	-	-	-	-
1.3 Finanziamenti a clientela	-	-	-	-	-	-	-	-
- c/c	10.259	-	-	-	-	-	-	-
- altri finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	202	32.838	-	-	-	-	-	-
- altri	328	5.859	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	44.716	180.500	198.611	-	-	-	-	-
2.1 Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-	-	-
- c/c	42.451	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-
- c/c	2.178	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	87	180.500	198.611	-	-	-	-	-
2.3 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-

Valuta di denominazione: **JPY**

Tipologia/Durata residua	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività per cassa	63.686	-	-	-	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Finanziamenti a banche	57.544	-	-	-	-	-	-	-
1.3 Finanziamenti a clientela	-	-	-	-	-	-	-	-
- c/c	5.332	-	-	-	-	-	-	-
- altri finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	810	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	1.146	20.249	-	-	-	-	-	-
2.1 Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-	-	-
- c/c	994	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-
- c/c	152	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	-	20.249	-	-	-	-	-	-
2.3 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-

Valuta di denominazione: **ALTRE VALUTE**

Tipologia/Durata residua	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività per cassa	146.100	19.048	-	-	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Finanziamenti a banche	134.979	7.629	-	-	-	-	-	-
1.3 Finanziamenti a clientela								
- c/c	10.538	-	-	-	-	-	-	-
- altri finanziamenti								
- con opzione di rimborso anticipato	250	11.419	-	-	-	-	-	-
- altri	333	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	10.824	198.963	-	-	-	-	-	-
2.1 Debiti verso clientela								
- c/c	5.775	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti								
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Debiti verso banche								
- c/c	4.805	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	244	198.963	-	-	-	-	-	-
2.3 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4 Altre passività								
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari								
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati								
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante								
- Opzioni								
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati								
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-

1.2.3 – Rischio di cambio

Informazioni di natura qualitativa

Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di cambio

Si definisce “rischio di cambio” la possibilità che oscillazioni dei tassi di cambio di mercato producano significative variazioni, sia positive che negative, del valore patrimoniale del Gruppo, inteso come *fair value* delle posizioni di rischio gestite.

Attività di copertura del rischio di cambio

Il rischio di cambio derivante dalle attività di intermediazione in titoli e derivati è gestito a livello di singola legal entity ed unità operativa, per il tramite sia di strumenti cash che derivati. L'eventuale posizione “aperta” è oggetto di trasferimento dalle singole unità al desk “Treasury” al fine di ottimizzare la gestione del rischio di cambio a livello complessivo.

La principale strategia di mitigazione del rischio è l'effettuazione di *funding* nella stessa divisa degli attivi, o in alternativa la trasformazione sintetica di provvista in euro.

Informazioni di natura quantitativa

1. Distribuzione per valuta di denominazione delle attività, delle passività e dei derivati

Voci	Valute					
	Dollari USA	Sterline	Yen	Dollari canadesi	Franchi svizzeri	Altre valute
A. Attività finanziarie						
A.1 - Titoli di debito	926.613	33.093	-	201	396	55.161
A.2 - Titoli di capitale	56.055	8.663	3.757	-	19.966	776
A.3 - Finanziamenti a banche	738.776	32.669	12.626	1.762	5.145	49.695
A.4 - Finanziamenti a clientela	947.164	382.770	6.142	5.420	22.390	25.530
A.5 - Altre attività finanziarie	-	-	-	-	-	-
B. Altre attività'	210.627	368.131	-	-	17.070	13.666
C. Passività finanziarie						
C.1 - Debiti verso banche	816.983	383.861	20.545	5.163	49.907	152.572
C.2 - Debiti verso clientela	916.935	42.451	994	149	4.054	1.573
C.3 - Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
C.4 - Altre passività finanziarie	-	-	-	-	-	-
D. Altre passività'	66.314	367.769	-	-	17.062	14.537
E. Derivati finanziari						
- Opzioni						
+ Posizioni lunghe	1.340.965	123.170	115.892	17.172	138.468	47.872
+ Posizioni corte	1.608.575	79.056	121.545	78	93.499	44.835
- Altri derivati						
+ Posizioni lunghe	8.029.484	2.571.022	153.922	2.679	845.668	9.117
+ Posizioni corte	7.567.691	2.573.210	206.802	20.998	829.544	12.143
Totale attività'	12.249.684	3.519.518	292.339	27.234	1.049.103	201.817
Totale passività'	10.976.498	3.446.347	349.886	26.388	994.066	225.660
Sbilancio (+/-)	1.273.186	73.171	(57.547)	846	55.037	(23.843)

1.2.4 GLI STRUMENTI DERIVATI

A. DERIVATI FINANZIARI

A.1 Portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali di fine periodo e medi

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Totale 2010		Totale 2009	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
1. Titoli di debito e tassi d'interesse				
a) Opzioni	389.467.043	126.555.188	450.286.079	204.509.267
b) Swap	1.652.652.176	-	2.152.114.728	-
c) Forward	627.994.880	-	-	-
d) Futures	-	79.025.450	-	143.807.980
e) Altri	-	-	-	-
2. Titoli di capitale e indici azionari				
a) Opzioni	36.360.075	15.975.252	48.480.054	11.930.572
b) Swap	108.529	-	311.499	-
c) Forward	238.150	-	91.183	-
d) Futures	-	1.643.763	-	673.319
e) Altri	-	-	-	-
3. Valute e oro				
a) Opzioni	11.495.457	-	5.913.642	-
b) Swap	17.189.336	-	12.180.368	-
c) Forward	3.659.917	-	1.853.126	-
d) Futures	-	4.880	-	11.080
e) Altri	-	-	-	-
4. Merci	2.636.268	1.512.683	1.091.143	821.039
5. Altri sottostanti	-	-	-	-
Totale	2.741.801.831	224.717.216	2.672.321.822	361.753.257
Valori medi	2.707.061.827	293.235.237	2.446.141.557	537.115.223

A.2 Portafoglio bancario: valori nozionali di fine periodo e medi

A.2.1 Di copertura

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Totale 2010		Totale 2009	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
1. Titoli di debito e tassi d'interesse				
a) Opzioni	3.793.726	-	3.400.000	-
b) Swap	31.519.472	-	25.606.118	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
2. Titoli di capitale e indici azionari				
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
3. Valute e oro				
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	-	-	21.193	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
4. Merci	-	-	-	-
5. Altri sottostanti	-	-	-	-
Totale	35.313.198	-	29.027.311	-
Valori medi	32.170.255	-	19.210.521	-

A.2.2 Altri derivati

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Totale 2010		Totale 2009	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
1. Titoli di debito e tassi d'interesse				
a) Opzioni	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
2. Titoli di capitale e indici azionari				
a) Opzioni	2.711.717	-	2.731.853	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
3. Valute e oro				
a) Opzioni	30.889	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-
4. Merci	-	-	-	-
5. Altri sottostanti	-	-	-	-
Totale	2.742.606	-	2.731.853	-
Valori medi	2.737.230	-	2.611.705	-

A.3 Derivati finanziari: fair value lordo positivo – ripartizione per prodotti

Portafogli/Tipologie derivati	Fair value positivo			
	Totale 2010		Totale 2009	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza				
a) Opzioni	5.780.778	675.583	5.481.706	738.572
b) Interest rate swap	32.875.377	-	38.902.071	-
c) Cross currency swap	1.513.370	-	1.582.755	-
d) Equity swap	3.725	-	39.004	-
e) Forward	109.162	-	58.027	-
f) Futures	-	105.107	-	160.627
g) Altri	32.362	-	25.476	-
B. Portafoglio bancario - di copertura				
a) Opzioni	188.110	-	203.434	-
b) Interest rate swap	799.246	-	682.711	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	520	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
C. Portafoglio bancario - altri derivati				
a) Opzioni	12.157	-	720	-
b) Interest rate swap	-	-	-	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
Totale	41.314.287	780.690	46.976.424	899.199

A.4 Derivati finanziari: fair value lordo negativo – ripartizione per prodotti

Portafogli/Tipologie derivati	Fair value negativo			
	Totale 2010		Totale 2009	
	Over the counter	Controparti Centrali	Over the counter	Controparti Centrali
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza				
a) Opzioni	6.820.431	580.389	6.142.827	605.275
b) Interest rate swap	34.145.234	-	39.596.120	-
c) Cross currency swap	1.560.972	-	1.576.531	-
d) Equity swap	12.234	-	38.406	-
e) Forward	59.457	-	17.815	-
f) Futures	-	93.858	-	47.804
g) Altri	101.726	-	63.031	-
B. Portafoglio bancario - di copertura				
a) Opzioni	172.677	-	197.363	-
b) Interest rate swap	414.245	-	471.338	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
C. Portafoglio bancario - altri derivati				
a) Opzioni	314.660	-	306.193	-
b) Interest rate swap	-	-	-	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-
Totale	43.601.636	674.247	48.409.624	653.079

Ai fini delle due tabelle precedenti si considera il fair value di tutti i contratti in essere, sia marginati che non marginati.

A.5 Derivati finanziari OTC - portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti - contratti non rientranti in accordi di compensazione

Contratti non rientranti in accordi di compensazione	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
1) Titoli di debito e tassi d' interesse							
- valore nozionale	200.000	-	13.031.837	6.652.539	4.069.247	1.880.333	-
- fair value positivo	5.831	-	524.253	181.308	27.830	39.396	-
- fair value negativo	-	-	(229.340)	(450.298)	(69.097)	(9.960)	-
- esposizione futura	-	-	68.352	73.022	17.686	13.953	-
2) Titoli di capitale e indici azionari							
- valore nozionale	-	-	2.740.386	191.280	5.276.576	-	-
- fair value positivo	-	-	19.102	6.577	1.909	-	-
- fair value negativo	-	-	(1.600.293)	(1.362)	(37.146)	-	-
- esposizione futura	-	-	18.016	2.073	5.131	-	-
3) Valute e oro							
- valore nozionale	-	-	124.856	210.807	1.310	44.903	-
- fair value positivo	-	-	4.753	78	9.647	130	-
- fair value negativo	-	-	(101.150)	(4.129)	(31)	(1.711)	-
- esposizione futura	-	-	806	15.083	1	1.048	-
4) Altri valori							
- valore nozionale	-	-	14.060	-	-	353.111	-
- fair value positivo	-	-	1.475	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	(4.070)	-	-	(22.301)	-
- esposizione futura	-	-	1.466	-	-	35.311	-

A.6 Derivati finanziari OTC - portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti - contratti rientranti in accordi di compensazione

Contratti rientranti in accordi di compensazione	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
1) Titoli di debito e tassi d' interesse							
- valore nozionale	2.150.000	-	1.892.148.492	748.047.123	12.500	1.018.250	-
- fair value positivo	465.892	-	34.246.073	2.099.238	-	31.891	-
- fair value negativo	(7.540)	-	(35.160.736)	(2.218.386)	(886)	(14.423)	-
2) Titoli di capitale e indici azionari							
- valore nozionale	-	-	19.676.533	8.821.980	-	-	-
- fair value positivo	-	-	548.399	195.520	-	-	-
- fair value negativo	-	-	(703.408)	(206.581)	-	-	-
3) Valute e oro							
- valore nozionale	748.391	-	25.269.221	4.163.115	400.813	140.625	-
- fair value positivo	381.399	-	1.183.790	172.401	133.532	2.811	-
- fair value negativo	-	-	(1.374.055)	(401.654)	-	(2.438)	-
4) Altri valori							
- valore nozionale	-	-	2.123.846	105.134	-	40.117	-
- fair value positivo	-	-	23.610	824	-	6.545	-
- fair value negativo	-	-	(73.518)	(5.541)	-	-	-

A.7 Derivati finanziari OTC - portafoglio bancario: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti - contratti non rientranti in accordi di compensazione

Contratti non rientranti in accordi di compensazione	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
1) Titoli di debito e tassi d' interesse							
- valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-
2) Titoli di capitale e indici azionari							
- valore nozionale	-	-	2.711.717	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	1.928	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	(301.975)	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-
3) Valute e oro							
- valore nozionale	-	-	30.889	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	10.229	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	(12.685)	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-
4) Altri valori							
- valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	-	-	-	-

A.8 Derivati finanziari OTC - portafoglio bancario: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti - contratti rientranti in accordi di compensazione

Contratti rientranti in accordi di compensazione	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
1) Titoli di debito e tassi d' interesse							
- valore nozionale	-	-	34.326.230	986.968	-	-	-
- fair value positivo	-	-	987.286	69	-	-	-
- fair value negativo	-	-	(513.439)	(73.483)	-	-	-
2) Titoli di capitale e indici azionari							
- valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-
3) Valute e oro							
- valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-
4) Altri valori							
- valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-

A.9 Vita residua dei derivati finanziari OTC: valori nozionali

	Fino a 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza				
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	1.026.938.985	984.997.259	658.177.855	2.670.114.099
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	6.147.932	26.306.855	4.251.967	36.706.754
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	16.904.093	4.212.436	11.228.181	32.344.710
A.4 Derivati finanziari su altri valori	1.416.738	1.219.530	-	2.636.268
B. Portafoglio bancario				
B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	8.492.610	22.048.799	4.771.789	35.313.198
B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	1.079	2.560.055	150.583	2.711.717
B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	-	24.711	6.178	30.889
B.4 Derivati finanziari su altri valori	-	-	-	-
Totale 31 dicembre 2010	1.059.901.437	1.041.369.645	678.586.553	2.779.857.635
Totale 31 dicembre 2009	1.027.773.474	1.036.640.072	639.667.440	2.704.080.986

A.10 Derivati finanziari OTC: rischio di controparte/rischio finanziario – Modelli interni

Alla data di approvazione del presente bilancio sono in corso le attività progettuali per l'implementazione sulla controllante Banca IMI del modello interno per rischio di controparte; il completamento delle attività è previsto entro l'esercizio 2011.

B. DERIVATI CREDITIZI

B.1 Derivati creditizi: valori nozionali di fine periodo e medi

Categorie di operazioni	Portafoglio di negoziazione di vigilanza		Portafoglio bancario	
	su un singolo soggetto	su più soggetti (basket)	su un singolo soggetto	su più soggetti (basket)
1. Acquisti di protezione				
a) Credit default products	25.225.396	24.722.004	-	-
b) Credit spread products	-	-	-	-
c) Total rate of return swap	1.079.176	-	-	-
d) Altri	-	168.404	-	-
TOTALE 31 DICEMBRE 2010	26.304.572	24.890.408	-	-
VALORI MEDI	23.036.640	36.427.078	-	-
TOTALE 31 DICEMBRE 2009	19.768.708	47.963.748	-	-
2. Vendite di protezione				
a) Credit default products	23.513.966	24.432.331	-	-
b) Credit spread products	-	-	-	-
c) Total rate of return swap	354.047	-	-	-
d) Altri	-	148.237	-	-
TOTALE 31 DICEMBRE 2010	23.868.013	24.580.568	-	-
VALORI MEDI	20.919.670	36.124.913	-	-
TOTALE 31 DICEMBRE 2009	17.971.326	47.669.258	-	-

B.2 Derivati creditizi OTC: fair value lordo positivo – ripartizione per prodotti

Portafogli/Tipologie derivati	Fair value positivo	
	Totale 2010	Totale 2009
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza		
a) Credit default products	1.543.664	1.612.830
b) Credit spread products	-	-
c) Total rate of return swap	409.069	302.163
d) Altri	3.953	-
B. Portafoglio bancario		
a) Credit default products	-	-
b) Credit spread products	-	-
c) Total rate of return swap	-	-
d) Altri	-	-
Totale	1.956.686	1.914.993

B.3 Derivati creditizi OTC: fair value lordo negativo – ripartizione per prodotti

Portafogli/Tipologie derivati	Fair value negativo	
	Totale 2010	Totale 2009
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza		
a) Credit default products	1.537.098	1.629.650
b) Credit spread products	-	-
c) Total rate of return swap	235.578	295.698
d) Altri	5.337	-
B. Portafoglio bancario		
a) Credit default products	-	-
b) Credit spread products	-	-
c) Total rate of return swap	-	-
d) Altri	-	-
Totale	1.778.013	1.925.348

B.4 Derivati creditizi OTC: fair value lordi (positivi e negativi) per controparti
 - contratti non rientranti in accordi di compensazione

Contratti non rientranti in accordi di compensazione	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
Negoziante di vigilanza							
1) Acquisto protezione							
- valore nozionale	-	-	2.038.243	78.925	-	-	-
- fair value positivo	-	-	28.154	2.528	-	-	-
- fair value negativo	-	-	(1.281)	(3)	-	-	-
- esposizione futura	-	-	92.548	4.508	-	-	-
2) Vendita protezione							
- valore nozionale	-	-	-	356.047	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	232.706	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	(214.423)	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	19.758	-	-	-
Portafoglio bancario							
1) Acquisto protezione							
- valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-
2) Vendita protezione							
- valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-

B.5 Derivati creditizi OTC: fair value lordi (positivi e negativi) per controparti - contratti rientranti in accordi di compensazione

Contratti rientranti in accordi di compensazione	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
Negoziazione di vigilanza							
1) Acquisto protezione							
- valore nozionale	-	-	37.344.306	11.733.506	-	-	-
- fair value positivo	-	-	874.186	372.290	-	-	-
- fair value negativo	-	-	(254.531)	(76.153)	-	-	-
2) Vendita protezione							
- valore nozionale	-	-	36.996.802	11.095.732	-	-	-
- fair value positivo	-	-	247.373	199.450	-	-	-
- fair value negativo	-	-	(757.647)	(473.974)	-	-	-
Portafoglio bancario							
1) Acquisto protezione							
- valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-
2) Vendita protezione							
- valore nozionale	-	-	-	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-	-	-	-

B.6 Vita residua dei derivati creditizi: valori nozionali

Sottostanti/Vita residua	Fino a 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza				
A.1 Derivati su crediti con "reference obligation" "qualificata"	4.073.891	78.075.236	6.532.746	88.681.873
A.2 Derivati su crediti con "reference obligation" "non qualificata"	964.431	9.864.449	132.808	10.961.688
B. Portafoglio bancario				
B.1 Derivati su crediti con "reference obligation" "qualificata"	-	-	-	-
B.2 Derivati su crediti con "reference obligation" "non qualificata"	-	-	-	-
TOTALE 31 DICEMBRE 2010	5.038.322	87.939.685	6.665.554	99.643.561
TOTALE 31 DICEMBRE 2009	7.824.323	117.650.117	7.898.600	133.373.040

C. DERIVATI FINANZIARI E CREDITIZI

C.1 Derivati finanziari e creditizi OTC: fair value netti ed esposizione futura per controparti

	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
1) Accordi bilaterali derivati finanziari							
- fair value positivo	839.751	-	1.613.751	208.312	133.532	34.435	-
- fair value negativo	-	-	(1.401.160)	(453.207)	(886)	(10.049)	-
- esposizione futura	37.284	-	956.384	1.877.613	30.136	8.348	-
- rischio di controparte netto	877.035	-	1.156.970	259.561	163.668	42.783	-
2) Accordi bilaterali derivati creditizi							
- fair value positivo	-	-	-	500	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	(25)	-	-	-
- esposizione futura	-	-	-	750	-	-	-
- rischio di controparte netto	-	-	-	1.250	-	-	-
3) Accordi "cross product"							
- fair value positivo	-	-	2.363.707	205.930	-	-	-
- fair value negativo	-	-	(3.302.915)	(377.490)	-	-	-
- esposizione futura	-	-	3.996.550	621.286	-	-	-
- rischio di controparte netto	-	-	3.708.690	577.695	-	-	-

1.3 – Gruppo Bancario - RISCHIO DI LIQUIDITA'

Informazioni di natura qualitativa

Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di liquidità

Si definisce "rischio di liquidità" la possibilità che il Gruppo non riesca a mantenere i propri impegni di pagamento a causa dell'incapacità (i) di reperire nuovi fondi (*funding liquidity risk*) o (ii) di vendere attività sul mercato (*market liquidity risk*) per far fronte allo sbilancio da finanziare, o che comunque sia costretta a sostenere costi elevati per far fronte ai propri impegni.

Informazioni di natura quantitativa

1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie

Valuta di denominazione: EUR

Voci/Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
Attività per cassa	4.658.600	2.776.720	1.796.773	7.376.558	12.670.265	3.088.172	5.029.471	30.684.427	10.063.740	2.703
A.1 Titoli di Stato	50.034	1.868	1.303	13.544	485.056	1.031.033	2.311.418	2.184.512	1.089.520	-
A.2 Altri titoli di debito	97.059	9.540	21.819	136.658	255.328	1.133.638	628.879	2.746.789	2.909.721	2.703
A.3 Quote di OICR	380.383	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti										
- Banche	2.708.518	1.972.326	1.293.894	5.526.122	10.449.750	362.348	1.676.640	22.907.274	4.150.719	-
- Clientela	1.422.606	792.986	479.757	1.700.234	1.480.131	561.153	412.534	2.845.852	1.913.780	-
Passività per cassa	4.787.564	7.205.755	1.462.270	5.996.073	18.378.577	1.598.488	2.701.981	25.344.892	7.189.692	-
B.1 Depositi e conti correnti										
- Banche	4.096.664	200.304	300.417	74.900	5.126.084	70.999	7.233	1.783.998	2.571.947	-
- Clientela	663.803	-	-	95.000	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	3.529.190	9.637.727	18.763	1.543.379	22.118.698	3.914.684	-
B.3 Altre passività	27.097	7.005.451	1.161.853	2.296.983	3.614.766	1.508.726	1.151.369	1.442.196	703.061	-
Operazioni "fuori bilancio"	83.399.998	11.936.692	180.864	660.807	6.528.201	4.860.183	4.513.319	47.683.013	19.734.091	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale										
- Posizioni lunghe	103.754	2.177.440	91.618	144.379	3.233.224	1.590.074	1.201.785	2.278.548	6.972.653	-
- Posizioni corte	300.340	2.768.534	89.246	265.882	2.577.131	1.740.191	1.645.762	1.768.043	6.600.976	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale										
- Posizioni lunghe	38.087.250	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	40.219.920	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere										
- Posizioni lunghe	3.419.563	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	3.219.170	-	100.546	99.846	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi										
- Posizioni lunghe	-	1.021.161	-	-	309.000	621.500	814.500	13.818.700	2.762.000	-
- Posizioni corte	1.269.171	2.750.387	-	150.000	309.000	908.418	851.272	29.817.722	3.398.462	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Valuta di denominazione: USD

Voci/Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
Attività per cassa	1.047.519	105.432	31.036	14.048	253.835	67.218	45.136	597.098	538.109	38
A.1 Titoli di Stato	2.081	-	10	-	12.825	9.324	4.848	130.591	160.015	-
A.2 Altri titoli di debito	9.093	-	2.994	12.759	48.542	19.449	15.307	327.591	218.808	38
A.3 Quote di OICR	35.460	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti										
- Banche	470.239	50.421	28.032	-	188.286	-	-	-	-	-
- Clientela	530.646	55.011	-	1.289	4.182	38.445	24.981	138.916	159.286	-
Passività per cassa	1.093.564	256.035	-	7.877	8	-	15	75.630	282.204	-
B.1 Depositi e conti correnti										
- Banche	318.638	93.550	-	-	-	-	-	60.036	231.893	-
- Clientela	774.762	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	164	162.485	-	7.877	8	-	15	15.594	50.311	-
Operazioni "fuori bilancio"	2.142.283	110.277	228.820	531.031	3.221.968	1.877.743	2.462.868	27.484.322	7.096.873	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale										
- Posizioni lunghe	177.049	62.754	93.866	269.722	1.416.959	948.012	1.159.873	1.099.683	3.012.581	-
- Posizioni corte	73.370	42.524	134.954	252.329	1.805.009	914.763	1.066.503	1.286.821	3.244.288	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale										
- Posizioni lunghe	882.777	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	971.528	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere										
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi										
- Posizioni lunghe	-	4.999	-	4.490	-	7.484	114.504	11.721.972	432.131	-
- Posizioni corte	37.559	-	-	4.490	-	7.484	121.988	13.375.846	407.873	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Valuta di denominazione: **GBP**

Voci/Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
Attività per cassa	27.837	631	-	3.572	35.599	1.143	12.373	266.791	104.597	-
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Altri titoli di debito	1.095	-	-	-	12.516	-	9.665	2.003	11.962	-
A.3 Quote di OICR	596	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti										
- Banche	15.349	631	-	-	15.917	-	-	-	-	-
- Clientela	10.797	-	-	3.572	7.166	1.143	2.708	264.788	92.635	-
Passività per cassa	45.287	18.589	-	-	16	47	78.412	267.610	15.680	-
B.1 Depositi e conti correnti										
- Banche	3.113	18.589	-	-	-	-	78.412	266.943	15.254	-
- Clientela	42.174	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	-	-	-	-	16	47	-	667	426	-
Operazioni "fuori bilancio"	140.081	8.107	52	17.519	35.377	106.443	250.659	617.159	4.263.242	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale										
- Posizioni lunghe	-	5.466	52	10.685	11.230	49.093	123.382	314.232	2.136.906	-
- Posizioni corte	-	2.641	-	6.834	24.147	57.350	127.277	302.927	2.126.336	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale										
- Posizioni lunghe	57.969	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	82.112	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere										
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi										
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Valuta di denominazione: **JPY**

Voci/Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
Attività per cassa	18.858	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Quote di OICR	108	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti										
- Banche	12.608	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	6.142	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Passività per cassa	1.280	20.249	-	-	-	-	9	-	-	-
B.1 Depositi e conti correnti										
- Banche	287	20.249	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	993	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	9	-	-	-
Operazioni "fuori bilancio"	266.682	21.683	110.119	13.638	76.110	16.892	113.642	166.853	68.108	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale										
- Posizioni lunghe	-	16.637	69.984	13.638	37.355	8.785	57.779	90.245	34.054	-
- Posizioni corte	-	5.046	40.135	-	38.755	8.107	55.863	76.608	34.054	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale										
- Posizioni lunghe	96.703	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	169.979	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere										
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi										
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Valuta di denominazione: Altre divise

Voci/Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
Attività per cassa	63.820	7.370	711	7.894	10.313	10.949	21.301	18.033	26.145	-
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-
A.2 Altri titoli di debito	2.891	451	-	7.894	10.188	10.949	7.241	14.607	1.537	-
A.3 Quote di OICR	1.018	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti										
- Banche	48.807	6.919	711	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	11.104	-	-	-	125	-	14.060	3.426	24.607	-
Passività per cassa	10.901	173.669	-	-	-	-	13.788	364	11.791	-
B.1 Depositi e conti correnti										
- Banche	5.338	173.669	-	-	-	-	13.736	-	11.766	-
- Clientela	5.555	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	8	-	-	-	-	-	52	364	25	-
Operazioni "fuori bilancio"	130.081	6.291	-	8.740	1.034.452	96.710	628.298	225.437	7.772	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale										
- Posizioni lunghe	17	2.967	-	8.437	516.214	54.199	323.803	95.816	513	-
- Posizioni corte	-	3.324	-	303	518.238	42.511	304.495	129.621	7.259	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale										
- Posizioni lunghe	68.197	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	61.867	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere										
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi										
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

1.4 Gruppo bancario - RISCHI OPERATIVI

Informazioni di natura qualitativa

Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio operativo

Si fa rinvio a quanto illustrato nella nota integrativa del bilancio d'impresa.

Parte F

Informazioni sul patrimonio consolidato

Sezione 1 –IL PATRIMONIO CONSOLIDATO

A. Informazioni di natura qualitativa

Gli obiettivi perseguiti nella gestione del patrimonio del Gruppo si ispirano alle disposizioni di vigilanza prudenziale, e sono finalizzati al mantenimento di adeguati livelli di patrimonializzazione per la assunzione dei rischi tipici dell'*investment banking*, che possono – tra l'altro – comportare temporanei assorbimenti di capitale regolamentare a seguito di operazioni di collocamento effettuate sui mercati primari o per requisito di concentrazione su determinati emittenti o gruppi aziendali.

La politica di destinazione del risultato d'esercizio ha mirato nel tempo a presidiare il rafforzamento patrimoniale delle singole entità e a garantire un corretto equilibrio della posizione finanziaria.

B. Informazioni di natura quantitativa

B.1 Patrimonio consolidato: ripartizione per tipologia d'impresa

Voci/Valori	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Elisioni e aggiustamenti da consolidamento	Totale
Capitale	962.464				962.464
Sovrapprezzi di emissione	581.260				581.260
Riserve	1.016.520				1.016.520
Strumenti di capitale (Azioni proprie)					-
Riserve da valutazione:					-
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	(37.571)				(37.571)
- Attività materiali					-
- Attività immateriali					-
- Copertura di investimenti esteri					-
- Copertura dei flussi finanziari					-
- Differenze di cambio					-
- Attività non correnti in via di dismissione					-
- Utili (perdite) attuariali su piani previdenziali a benefici definiti					-
- Quote delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto					-
- Leggi speciali di rivalutazione	4				4
Utile (perdita) d'esercizio (+/-) del Gruppo e di terzi	516.883				516.883
Totale	3.039.560	-	-	-	3.039.560

B.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione

Attività/Valori	Gruppo bancario		Imprese di Assicurazione		Altre imprese		Elisioni e aggiustamenti da consolidamento		Totale 31 dicembre 2010	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito	1.612	(48.900)							1.612	(48.900)
2. Titoli di capitale	8.424	-							8.424	-
3. Quote di O.I.C.R.	1.293	-	-	-	-	-	-	-	1.293	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	11.329	(48.900)	-	-	-	-	-	-	11.329	(48.900)
Totale 31 dicembre 2009	38.302	(1.282)	-	-	-	-	-	-	38.302	(1.282)

B.3 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti
1. Esistenze iniziali	29.684	7.336		
2. Variazioni positive				
2.1 Incrementi di fair value	222	104	1.293	
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative:				
- da deterioramento	-	-	-	
- da realizzo	60	1.611	-	
2.3. Altre variazioni	-	23	-	
3. Variazioni negative				
3.1 Riduzioni di fair value	(61.921)	(650)	-	
3.2 Rettifiche da deterioramento	-	-	-	
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive:				
- da realizzo	(15.333)	-	-	
3.4. Altre variazioni	-	-	-	
4. Rimanenze finali	(47.288)	8.424	1.293	-

Sezione 2 –IL PATRIMONIO E I COEFFICIENTI DI VIGILANZA BANCARI

Banca IMI non è Capogruppo di Gruppo Bancario.

Di conseguenza viene omessa la presentazione di dati patrimoniali e rischi ispirati alla Vigilanza Regolamentare.

Parte H

Operazioni con parti correlate

1. Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategiche

Il perimetro dei “dirigenti con responsabilità strategiche”, ai sensi dello IAS 24 (di seguito “esponenti”), include gli Amministratori e i Sindaci – laddove presenti – delle singole Società. Sono inoltre inclusi il Direttore Generale, i responsabili delle strutture di *business* ed il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Banca IMI. Gli stessi hanno competenza funzionale per le controllate estere.

Di seguito sono riportati i principali benefici riconosciuti dal Gruppo agli esponenti per l'anno 2010.

Benefici a breve termine	3.187
Benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro	169
Altri benefici a lungo termine	
Indennità per la cessazione del rapporto di lavoro	
Pagamento in azioni	
Totale	3.356

2. Informazioni su transazioni con parti correlate

Nell'ambito del processo di consolidamento dei meccanismi di Corporate Governance, il Consiglio di Gestione di Intesa Sanpaolo del 15 maggio 2007 ha approvato il Regolamento per la gestione delle operazioni con le parti correlate di gruppo.

Tale Regolamento è stato pubblicato dalla Capogruppo con Ordine di Servizio n° 18/2007 e successivamente recepito da Banca IMI e Società da questa controllate.

Il regolamento prevede specifici principi guida, in particolare:

- la verifica da parte delle Unità di Capogruppo e delle Società Controllate che il rapporto di nuova costituzione riguardi una "parte correlata della Capogruppo", identificata da apposito elenco aggiornato su base mensile;
- che l'Ente proponente predisponga specifica istruttoria al fine di assicurare il riscontro degli elementi di contenuto richiesti dal Regolamento e acquisire agli atti completa documentazione degli adempimenti posti in essere;
- che la competenza per deliberare le operazioni con parti correlate sia stabilita, tenendo conto delle caratteristiche delle singole operazioni proposte, secondo le soglie di significatività stabilite nel Regolamento.

I rapporti patrimoniali ed economici intrattenuti con coloro che vengono definiti soggetti "correlati", secondo quanto indicato dalla Consob nella Raccomandazione del 20 febbraio 1997 n. 97001574 e del 27 febbraio 1998 n. 98015375, si riferiscono essenzialmente alla normale operatività di intermediazione finanziaria o di servizi di investimento.

Tali rapporti, ove presenti, e valutati anche sotto il profilo del potenziale conflitto d'interesse, sono regolati a normali condizioni di mercato.

Rapporti patrimoniali con imprese del Gruppo

(milioni di euro)

Voci	Capogruppo	Controllate da Intesa Sanpaolo
Crediti verso banche e clientela	42.772,2	104,2
Debiti verso banche e clientela	12.465,2	1.843,9
Attività finanziarie - titoli di debito	1.448,9	400,3
Passività finanziarie - titoli	10.443,4	37,9
Derivati finanziari (nozionali)	149.954,0	79.084,0
Derivati di credito (nozionali)	3.859,0	102,0

I rapporti con Intesa Sanpaolo si riferiscono prevalentemente all'operatività finanziaria, come segue:

Rapporti con Intesa Sanpaolo al 31 dicembre 2010

(milioni di euro)

Attività	Importo	Passività	Importo
Conti correnti	613,1	Conti correnti	350,8
Depositi attivi	41.387,8	Finanziamenti passivi e depositi	11.100,4
Pronti contro termine	756,4	Pronti contro termine	1.003,1
Fatturazioni attive e altri crediti	14,9	Fatturazioni passive e altri debiti	10,9
Titoli a reddito fisso	1.448,9	Obbligazioni e subordinati	10.443,4
Totale attività	44.221,1	Totale passività	22.908,6

Si precisa inoltre che nell'esercizio e in quelli precedenti non sono state registrate perdite su esposizioni per cassa e per firma con parti correlate.

I rapporti economici con il Gruppo Intesa Sanpaolo sono qui dettagliati:

Rapporti economici con imprese del Gruppo "Intesa Sanpaolo"

(milioni di euro)

Voci	Capogruppo	Controllate da Intesa Sanpaolo
Interessi attivi	899,5	6,5
Commissioni attive	47,1	12,9
Interessi passivi	(139,2)	(5,1)
Commissioni passive	(73,1)	(53,9)
Spese amministrative e recuperi	(13,3)	(99,3)

Parte L - Informativa di settore

L'informativa di settore del Gruppo Banca IMI si basa sugli elementi che il management utilizza su base giornaliera e periodica per monitorare i margini di redditività, allocare le risorse e prendere le proprie decisioni operative (c.d. "management approach"). Risulta dunque coerente con i requisiti informativi previsti dall'IFRS 8.

Il modello organizzativo si articola in tre settori di attività con specifiche responsabilità operative: *Capital Markets*, *Investment Banking* e *Structured Finance*.

Gruppo BANCA IMI S.p.A.

Principali aggregati consolidati per Area di business

(milioni di euro)

Voci	Capital Markets	Investment Banking	Structured Finance	Totale
Attività finanziarie di negoziazione	55.172,0			55.172,0
Attività finanziarie disponibili per la vendita	2.867,1		55,5	2.922,6
Crediti verso banche e clientela	59.909,1		6.527,3	66.436,4
Avviamenti			194,1	194,1
Emissioni obbligazionarie	(40.762,5)			(40.762,5)
Debiti verso banche e clientela	(27.037,6)		(6.660,0)	(33.697,6)
Garanzie rilasciate ed impegni (*)	7.769,3		3.069,0	10.838,3
Margine d'intermediazione	759,8	89,0	236,7	1.085,5
Costi operativi	(218,6)	(39,0)	(40,8)	(298,4)
Rettifiche ed accantonamenti	(8,0)		(29,8)	(37,8)
Imposte sul reddito	(183,5)	(17,2)	(37,7)	(238,4)
Risultato netto	352,3	34,5	130,1	516,9
Cost income	28,8%	43,8%	17,2%	27,5%
Numero delle risorse addette	476	93	169	738

(*) Con esclusione degli impegni sottostanti ai derivati creditizi (vendite di protezione)

L'attribuzione degli aggregati consolidati alle Aree di business è effettuata sulla scorta dei dati gestionali per quanto riguarda il margine di intermediazione ed i costi operativi – opportunamente riconciliati con le evidenze contabili – e per le restanti voci sulla specifica allocazione e ripartizione degli aggregati di bilancio.

Per quanto attiene la valorizzazione dei ricavi e dei costi derivanti dalle operazioni infra-settoriali (sia interne alla singola legal entity che tra di queste), l'applicazione del modello di contribuzione a Tassi Interni di Trasferimento (TIT) multipli per le varie scadenze e di condizioni allineate a quelle di mercato permette la corretta attribuzione della componente interessi netti alle singole Aree.

Per il segmento “*structured finance*” al quale è allocato un goodwill di circa 194 milioni è stato superato il test di impairment in quanto il valore d'uso determinato secondo il “*dividend discount model*” è risultato superiore al valore di carico. In particolare il valore d'uso è stato determinato sulla base delle previsioni aggiornate dei flussi finanziari come documentate nell'ultimo piano d'impresa del Gruppo Intesa Sanpaolo per il triennio 2010-2012, le cui strategie e assunzioni di base sono state riflesse nel budget 2010 di Banca IMI.

Per il periodo di previsione sono state utilizzate stime analitiche formulate dal management del Gruppo e della Banca, elaborate sulla scorta degli scenari macroeconomici e di evoluzione della gestione illustrate nella relazione degli Amministratori al presente bilancio. Il piano si ispira a principi di prudenza in considerazione delle incertezze che continuano a caratterizzare l'attuale contesto economico e finanziario, e tende a proiettare nel tempo in modo conservativo i risultati netti. In particolare il risultato atteso per l'esercizio 2010 è stato superato dal consuntivo.

Le linee guida dei dati previsionali confermano l'obiettivo di redditività sostenibile per il segmento “*structured finance*” nel medio periodo, sintetizzato da un progressivo miglioramento del cost/income, della redditività dell'operatività ordinaria e dell'utile netto tramite: (i) piena estrazione di valore dal grande potenziale di crescita e sinergia dei ricavi, (ii) investimenti per la crescita e l'innovazione con adeguato presidio dei costi e (iii) presidio della qualità del credito, puntando comunque su una ripresa delle erogazioni.

La determinazione del valore d'uso del segmento è avvenuta assumendo un costo del capitale (Ke), un tasso di crescita (g) e un tasso di inflazione implicito rispettivamente pari a 10,68%, 1,79% e 1,79%. Poiché il valore d'uso viene determinato attraverso il ricorso a stime ed assunzioni che possono presentare elementi di incertezza, sono state svolte - come richiesto dai principi contabili di riferimento - delle analisi di sensitività finalizzate a verificare le variazioni dei risultati in precedenza ottenuti al mutare di parametri ed ipotesi di fondo.

In particolare è stato verificato l'impatto sul valore d'uso di ipotesi peggiorative (i) nei flussi finanziari previsti per il biennio 2011-2012 e (ii) nei parametri utilizzati, includendo variazioni in aumento dei tassi di attualizzazione sino a 100 bp e in diminuzione del tasso di crescita utilizzato ai fini del calcolo del *terminal value* sino a 50 bp.

La sensitivity in termini percentuali del valore d'uso alla variazione del tasso di crescita (g) o del tasso di attualizzazione (Ke) di +/- 10 bp è risultata rispettivamente pari a 1,05% e 1,2%.

Relazione della Società di Revisione al bilancio consolidato

(sarà inserita nel fascicolo a stampa)

Allegati

Corrispettivi di revisione consolidati

Elenco dei Principi Contabili
Internazionali IAS/IFRS

Prospetto dei possessi azionari rilevanti
in società non quotate
ai sensi dell'art. 126 del Regolamento
Consob n. 11971 del 14 maggio 1999

Corrispettivi di revisione contabile e dei servizi diversi dalla revisione ai sensi dell'art. 149 *duodecies* del Regolamento Consob n. 11971

A seguito della riforma del Testo Unico della Finanza - contenuta nella Legge n. 262 del 28.12.2005, integrata dal D.Lgs. 29 dicembre 2006, n. 3032 - risultano modificate le norme sull'incompatibilità della società di revisione e sono stati introdotti nuovi adempimenti in materia di pubblicità dei corrispettivi di revisione contabile ai sensi dell'art. 160, comma 1-bis.

L'art.149-duodecies del regolamento emittenti Consob ha dato attuazione alla delega contenuta in quest'ultimo articolo; in particolare la norma d'attuazione ha stabilito che le società che hanno conferito l'incarico di revisione provvedono alla pubblicità dei corrispettivi in occasione del bilancio relativo all'esercizio avente inizio in data successiva al 30 giugno 2006.

La tabella seguente riepiloga i corrispettivi per l'esercizio 2010 relativi al Gruppo Banca IMI.

Tipologia di servizi	(migliaia di euro)	
	Reconta Ernst & Young S.p.A.	network Ernst & Young
Revisione contabile	620	85
Servizi di attestazione	15	
Servizi di consulenza fiscale	-	-
Altri servizi:		
<i>perizie</i>	-	-
<i>bilancio sociale</i>	-	-
<i>altro</i>	320	-
Totale	955	85

Elenco dei principi contabili IAS/IFRS omologati dalla Commissione Europea al 31 dicembre 2010

PRINCIPI CONTABILI		Regolamento omologazione
IFRS 1	Prima adozione dei principi contabili internazionali	1126/2008 mod. 1274/2008 - 69/2009 - 70/2009 - 254/2009 - 494/2009 - 495/2009 - 1136/2009 - 1164/2009 - 550/2010 - 574/2010(*) - 662/2010(*)
IFRS 2	Pagamenti basati su azioni	1126/2008 mod. 1261/2008 - 495/2009 - 243/2010 - 244/2010
IFRS 3	Aggregazioni aziendali	1126/2008 mod. 495/2009
IFRS 4	Contratti assicurativi	1126/2008 mod. 1274/2008 - 494/2009 - 1165/2009
IFRS 5	Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate	1126/2008 mod. 1274/2008 - 70/2009 - 494/2009 - 1142/2009 - 243/2010
IFRS 6	Esplorazione e valutazione delle risorse minerarie	1126/2008
IFRS 7	Strumenti finanziari: informazioni integrative	1126/2008 mod. 1274/2008 - 53/2009 - 70/2009 - 495/2009 - 824/2009 - 1165/2009 - 574/2010(*)
IFRS 8	Settori operativi	1126/2008 mod. 1274/2008 - 243/2010 - 632/2010(**)
IAS 1	Presentazione del bilancio	1274/2008 mod. 53/2009 - 70/2009 - 494/2009 - 243/2010
IAS 2	Rimanenze	1126/2008 - 70/2009
IAS 7	Rendiconto finanziario	1126/2008 mod. 1260/2008 - 1274/2008 - 70/2009 - 494/2009 - 243/2010
IAS 8	Principi contabili, cambiamenti nelle stime ed errori	1126/2008 mod. 1274/2008 - 70/2009
IAS 10	Fatti intervenuti dopo la data di riferimento del bilancio	1126/2008 mod. 1274/2008 - 70/2009 - 1142/2009
IAS 11	Lavori su ordinazione	1126/2008 mod. 1260/2008 - 1274/2008
IAS 12	Imposte sul reddito	1126/2008 mod. 1274/2008 - 495/2009
IAS 16	Immobili, impianti e macchinari	1126/2008 mod. 1260/2008 - 1274/2008 - 70/2009 - 495/2009
IAS 17	Leasing	1126/2008 mod. 243/2010
IAS 18	Ricavi	1126/2008 mod. 69/2009
IAS 19	Benefici per i dipendenti	1126/2008 mod. 1274/2008 - 70/2009
IAS 20	Contabilizzazione dei contributi pubblici e informativa sull'assistenza pubblica	1126/2008 mod. 1274/2008 - 70/2009
IAS 21	Effetti delle variazioni dei cambi delle valute estere	1126/2008 mod. 1274/2008 - 69/2009 - 494/2009
IAS 23	Oneri finanziari (revisione 2007)	1260/2008 mod. 70/2009
IAS 24	Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate	1126/2008 mod. 1274/2008 - 632/2010(**)
IAS 26	Rilevazione e rappresentazione in bilancio di fondi pensione	1126/2008
IAS 27	Bilancio consolidato e separato	1126/2008 mod. 1274/2008 - 69/2009 - 70/2009 - 494/2009
IAS 28	Partecipazioni in società collegate	1126/2008 mod. 1274/2008 - 70/2009 - 494/2009 - 495/2009
IAS 29	Rendicontazione contabile in economie iperinflazionate	1126/2008 mod. 1274/2008 - 70/2009
IAS 31	Partecipazioni in joint venture	1126/2008 mod. 70/2009 - 494/2009
IAS 32	Strumenti finanziari: esposizione nel bilancio	1126/2008 mod. 1274/2008 - 53/2009 - 70/2009 - 494/2009 - 495/2009 - 1293/2009(***)
IAS 33	Utile per azione	1126/2008 mod. 1274/2008 - 495/2009 - 494/2009
IAS 34	Bilanci intermedi	1126/2008 mod. 1274/2008 - 70/2009 - 495/2009
IAS 36	Riduzione di valore delle attività	1126/2008 mod. 1274/2008 - 69/2009 - 70/2009 - 495/2009 - 243/2010
IAS 37	Accantonamenti, passività e attività potenziali	1126/2008 mod. 1274/2008 - 495/2009
IAS 38	Attività immateriali	1126/2008 mod. 1260/2008 - 1274/2008 - 70/2009 - 495/2009 - 243/2010
IAS 39	Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione (ad eccezione di talune disposizioni relative alla contabilizzazione delle operazioni di copertura)	1126/2008 mod. 1274/2008 - 53/2009 - 70/2009 - 494/2009 - 495/2009 - 824/2009 - 839/2009 - 1171/2009 - 243/2010
IAS 40	Investimenti immobiliari	1126/2008 mod. 1274/2008 - 70/2009
IAS 41	Agricoltura	1126/2008 mod. 1274/2008 - 70/2009

INTERPRETAZIONI		Regolamento omologazione
IFRIC 1	Cambiamenti nelle passività iscritte per smantellamenti, ripristini e passività simili	1126/2008 mod. 126/2008 - 1274/2008
IFRIC 2	Azioni dei soci in entità cooperative e strumenti simili	1126/2008 mod. 53/2009
IFRIC 4	Determinare se un accordo contiene un leasing	1126/2008 mod. 254/2009
IFRIC 5	Diritti derivanti da interessenze in fondi per smantellamenti, ripristini e bonifiche ambientali	1126/2008
IFRIC 6	Passività derivanti dalla partecipazione ad un mercato specifico - Rifiuti di apparecchiature elettriche ed elettroniche	1126/2008
IFRIC 7	Applicazione del metodo della rideterminazione del valore ai sensi dello IAS 29 - Rendicontazione contabile in economie iperinflazionate	1126/2008 mod. 1274/2008
IFRIC 9	Rideterminazione del valore dei derivati incorporati	1126/2008 mod. 495/2009 - 1171/2009 - 243/2010
IFRIC 10	Bilanci intermedi e riduzione di valore	1126/2008 mod. 1274/2008
IFRIC 12	Accordi per servizi in concessione	254/2009
IFRIC 13	Programmi di fidelizzazione della clientela	1262/2008
IFRIC 14	Il limite relativo ad una attività a servizio di un piano a benefici definiti, le previsioni di contribuzione minima e la loro interazione	1263/2008 mod. 1274/2008 - 633/2010(**)
IFRIC 15	Accordi per la costruzione di immobili	636/2009
IFRIC 16	Coperture di un investimento netto in una gestione estera	460/2009 mod. 243/2010
IFRIC 17	Distribuzioni ai soci di attività non rappresentate da disponibilità liquide	1142/2009
IFRIC 18	Cessioni di attività da parte della clientela	1164/2009
IFRIC 19	Estinzione di passività finanziarie con strumenti rappresentativi di capitale	662/2010(*)
SIC 7	Introduzione dell'euro	1126/2008 mod. 1274/2008 - 494/2009
SIC 10	Assistenza pubblica - Nessuna specifica relazione con le attività operative	1126/2008 mod. 1274/2008
SIC 12	Consolidamento - Società a destinazione specifica (Società veicolo)	1126/2008
SIC 13	Entità a controllo congiunto - Conferimenti in natura da parte dei partecipanti al controllo	1126/2008 mod. 1274/2008
SIC 15	Leasing operativo - Incentivi	1126/2008 mod. 1274/2008
SIC 21	Imposte sul reddito - Recupero delle attività rivalutate non ammortizzabili	1126/2008
SIC 25	Imposte sul reddito - Cambiamenti nella condizione fiscale di un'entità o dei suoi azionisti	1126/2008 mod. 1274/2008
SIC 27	La valutazione della sostanza delle operazioni nella forma legale del leasing	1126/2008
SIC 29	Accordi per servizi in concessione: informazioni integrative	1126/2008 mod. 1274/2008 - 254/2009
SIC 31	Ricavi - Operazioni di baratto comprendenti attività pubblicitaria	1126/2008
SIC 32	Attività immateriali - Costi connessi a siti web	1126/2008 mod. 1274/2008

(*) Le società applicano quanto previsto dal presente regolamento al più tardi a partire dalla data di inizio del loro primo esercizio finanziario che cominci dopo il 30 giugno 2010.

(**) Le società applicano quanto previsto dal presente regolamento al più tardi a partire dalla data di inizio del loro primo esercizio finanziario che cominci dopo il 31 dicembre 2010.

(***) Le società applicano quanto previsto dal presente regolamento al più tardi a partire dalla data di inizio del loro primo esercizio finanziario che cominci dopo il 31 gennaio 2011

Prospetto dei possessi azionari rilevanti in società non quotate ai sensi dell'art. 126 del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999

(Elenco dei possessi azionari superiori al 10% del capitale rappresentato da azioni/quote con diritto di voto in società non quotate, detenute in via diretta ed indiretta a qualunque titolo)

Società partecipata	Percentuale o quota di possesso		Partecipante	Titolo possesso
	Diretta	Indiretta		
Epsilon Associati SGR S.p.A.	49%		Banca IMI S.p.A.	Proprietà
EuroTLX SIM S.p.A. (già TLX S.p.A.)	50%		Banca IMI S.p.A.	Proprietà
IMI Investments SA	100%		Banca IMI S.p.A.	Proprietà
Nicotra Gebhardt SpA (già Naga 008 S.p.A.)	100%		Banca IMI S.p.A.	Pegno
Sirti S.p.A.	100%		Banca IMI S.p.A.	Pegno
IMI Finance Luxembourg S.A.		100%	IMI Investments S.A.	Proprietà
IMI Capital Markets Usa Corp.		100%	IMI Investments S.A.	Proprietà
Banca IMI Securities Corp.		100%	IMI Capital Markets Usa Corp.	Proprietà

Banca IMI S.p.A.

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2010

**Relazione della società di revisione ai sensi
ai sensi degli articoli 14 e 16 del Decreto Legislativo
27 gennaio 2010, n. 39**

Relazione della società di revisione ai sensi degli articoli 14 e 16 del Decreto Legislativo 27 gennaio 2010, n. 39

Agli Azionisti di
Banca IMI S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla relativa nota integrativa, di Banca IMI S.p.A. e sue controllate ("Gruppo Banca IMI") chiuso al 31 dicembre 2010. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'articolo 9 del Decreto Legislativo 28 febbraio 2005, n. 38 compete agli amministratori di Banca IMI S.p.A.. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio consolidato dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 25 marzo 2010.

3. A nostro giudizio, il bilancio consolidato del Gruppo Banca IMI al 31 dicembre 2010 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'articolo 9 del Decreto Legislativo 28 febbraio 2005, n. 38; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa del Gruppo Banca IMI per l'esercizio chiuso a tale data.
4. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti compete agli amministratori di Banca IMI S.p.A.. È di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e delle informazioni di cui al comma 2, lettera b) dell'articolo 123-bis del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione e le informazioni di cui al comma 2, lettera b) dell'articolo 123-bis del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sono coerenti con il bilancio consolidato del Gruppo Banca IMI al 31 dicembre 2010.

Milano, 11 marzo 2011

Reconta Ernst & Young S.p.A.



Davide Lisi
(Socio)