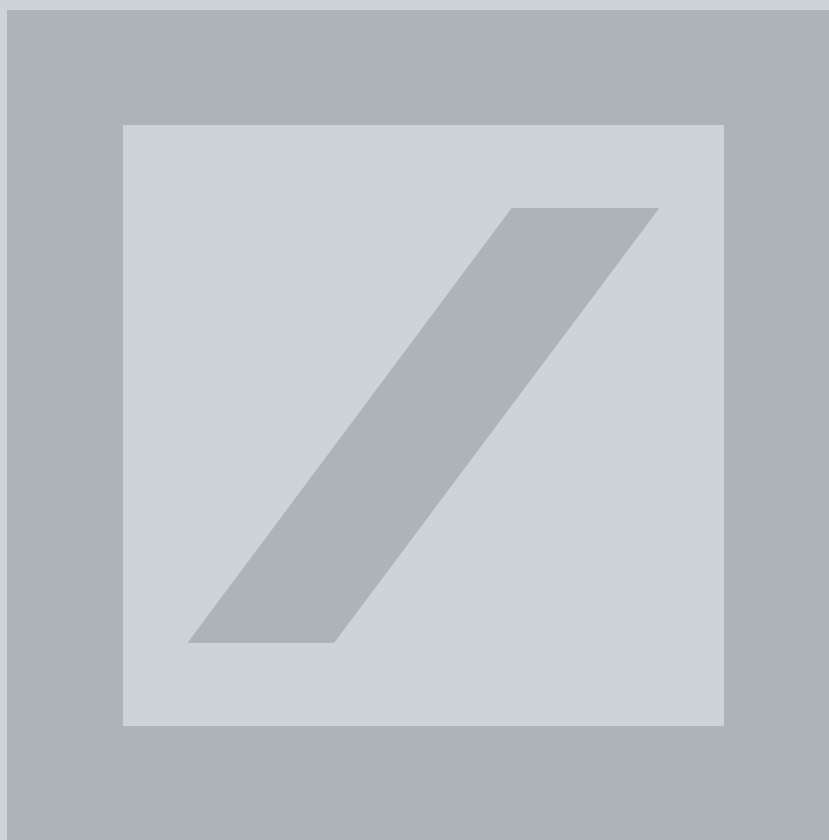


# Relazioni e Bilancio 2003

Nota Integrativa e allegati al Bilancio



# Relazioni e Bilancio 2003

Nota Integrativa e allegati al Bilancio



**Deutsche Bank**  
Società per Azioni



**Deutsche Bank S.p.A.** - Sede Sociale e Direzione Generale: Via Borgogna, 8 - 20122 Milano - Capitale Sociale Euro 310.659.856,26 - Numero Iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Cod. Fiscale / Partita IVA 01340740156 - Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi - Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia ex art. 59 D Lgs. n. 58/1998 - Iscritta all'Albo delle Banche e Capogruppo del Gruppo Deutsche Bank iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari.

# Indice

Nota Integrativa

## Parte A -

<b>Criteri di valutazione</b>	<b>4</b>	Sezione 1 - Illustrazione dei criteri di valutazione
	<b>9</b>	Sezione 2 - Le rettifiche e gli accantonamenti fiscali

## Parte B -

<b>Informazioni sullo Stato Patrimoniale</b>	<b>10</b>	Sezione 1 - I crediti
	<b>14</b>	Sezione 2 - I titoli
	<b>15</b>	Sezione 3 - Le partecipazioni
	<b>21</b>	Sezione 4 - Le immobilizzazioni materiali e immateriali
	<b>23</b>	Sezione 5 - Altre voci dell'attivo
	<b>24</b>	Sezione 6 - I debiti
	<b>25</b>	Sezione 7 - I fondi
	<b>28</b>	Sezione 8 - Il capitale, le riserve, il fondo per rischi bancari generali e le passività subordinate
	<b>30</b>	Sezione 9 - Altre voci del passivo
	<b>31</b>	Sezione 10 - Le garanzie e gli impegni
	<b>34</b>	Sezione 11 - Concentrazione e distribuzione delle attività e delle passività
	<b>36</b>	Sezione 12 - Gestione e intermediazione per conto terzi

## Parte C -

<b>Informazioni sul Conto Economico</b>	<b>37</b>	Sezione 1 - Gli interessi
	<b>39</b>	Sezione 2 - Le commissioni
	<b>40</b>	Sezione 3 - I profitti e le perdite da operazioni finanziarie
	<b>41</b>	Sezione 4 - Le spese amministrative
	<b>42</b>	Sezione 5 - Le rettifiche, le riprese e gli accantonamenti
	<b>43</b>	Sezione 6 - Altre voci del Conto Economico
	<b>44</b>	Sezione 7 - Altre informazioni sul Conto Economico

## Parte D -

<b>Altre Informazioni</b>	<b>45</b>	Sezione 1 - Gli Amministratori e i Sindaci
	<b>45</b>	Sezione 2 - Impresa Capogruppo

## Allegati al Bilancio

<b>46</b>	Stato Patrimoniale: raffronto con i dati dell'esercizio precedente
<b>48</b>	Conto Economico: raffronto con i dati dell'esercizio precedente
<b>49</b>	Rendiconto Finanziario
<b>50</b>	Prospetto delle variazioni nei conti di Patrimonio Netto
<b>50</b>	Elenco analitico delle obbligazioni convertibili in azioni e "cum warrant" (art. 2 lett. "B" DPR n. 137 del 31.3.1975)
<b>52</b>	Prospetto delle partecipazioni
<b>54</b>	Immobili di proprietà

## Nota Integrativa al Bilancio Consolidato

**Parte A -**

<b>Criteri di valutazione</b>	<b>62</b>	Sezione 1 - Illustrazione dei metodi di consolidamento e dei criteri di valutazione
	<b>64</b>	Sezione 2 - Le rettifiche e gli accantonamenti fiscali

**Parte B -**

<b>Informazioni sullo Stato Patrimoniale Consolidato</b>	<b>64</b>	Sezione 1 - I crediti
	<b>68</b>	Sezione 2 - I titoli
	<b>70</b>	Sezione 3 - Le partecipazioni
	<b>75</b>	Sezione 4 - Le immobilizzazioni materiali e immateriali
	<b>77</b>	Sezione 5 - Altre voci dell'attivo
	<b>78</b>	Sezione 6 - I debiti
	<b>79</b>	Sezione 7 - I fondi
	<b>82</b>	Sezione 8 - Il capitale, le riserve, il fondo per rischi bancari generali e le passività subordinate
	<b>85</b>	Sezione 9 - Altre voci del passivo
	<b>86</b>	Sezione 10 - Le garanzie e gli impegni
	<b>88</b>	Sezione 11 - Concentrazione e distribuzione delle attività e delle passività
	<b>91</b>	Sezione 12 - Gestione e intermediazione per conto terzi

**Parte C -**

<b>Informazioni sul Conto Economico Consolidato</b>	<b>93</b>	Sezione 1 - Gli interessi
	<b>94</b>	Sezione 2 - Le commissioni
	<b>95</b>	Sezione 3 - I profitti e le perdite da operazioni finanziarie
	<b>96</b>	Sezione 4 - Le spese amministrative
	<b>97</b>	Sezione 5 - Le rettifiche, le riprese e gli accantonamenti
	<b>99</b>	Sezione 6 - Altre voci del Conto Economico
	<b>100</b>	Sezione 7 - Altre informazioni sul Conto Economico

**Parte D -**

<b>Altre Informazioni</b>	<b>100</b>	Sezione 1 - Gli Amministratori e i Sindaci
---------------------------	------------	--

**Allegati al Bilancio Consolidato**

<b>102</b>	Stato Patrimoniale Consolidato: raffronto con i dati dell'esercizio precedente
<b>104</b>	Conto Economico Consolidato: raffronto con i dati dell'esercizio precedente
<b>105</b>	Rendiconto Finanziario Consolidato
<b>106</b>	Prospetto delle variazioni nei conti di Patrimonio Netto Consolidato
<b>108</b>	Informativa sull'operatività in strumenti finanziari e sui rischi di credito e operativi
<b>126</b>	Deutsche Bank Mutui S.p.A.
<b>130</b>	Deutsche Bank Fondimmobiliari SGR S.p.A.
<b>134</b>	Deutsche Bank Sim S.p.A.
<b>138</b>	Deutsche Bank Capital Markets S.p.A.
<b>142</b>	Fiduciaria Sant'Andrea s.r.l.
<b>146</b>	Help Phone s.r.l.
<b>150</b>	Deutsche Asset Management Italy S.p.A.
<b>154</b>	Deutsche Asset Management SIM S.p.A.
<b>158</b>	DWS Investments Italy SGR S.p.A.
<b>162</b>	Finanza & Futuro Banca S.p.A.
<b>166</b>	DWS Vita S.p.A.

**Sezione 1**  
**Illustrazione dei**  
**criteri di valutazione**

**Parte A - Criteri di valutazione**

I criteri di formazione del bilancio dettati dal Decreto Legislativo 27 gennaio 1992, n. 87 e dal provvedimento del Governatore della Banca d'Italia del 30 luglio 2002 sono:

- il Conto Economico è redatto in forma scalare;
- nello Stato Patrimoniale sono eliminate dal passivo tutte le poste aventi carattere rettificativo di voci dell'attivo, portate direttamente in diminuzione di queste ultime;
- i debiti e i crediti iscritti in bilancio sono depurati da tutte le partite non liquide connesse con i servizi di incasso di effetti o di altri documenti;
- le operazioni sono rappresentate in bilancio in base alla data del loro regolamento;
- le garanzie e gli impegni sono esposti in un'unica sezione in calce allo Stato Patrimoniale. Le altre partite (ad esempio gli importi figurativi relativi a strumenti finanziari) trovano evidenza in apposite tabelle della Nota Integrativa;
- le operazioni in pool, anche quando la Banca abbia assunto la qualifica di capofila con mandato senza rappresentanza, sono iscritte per la sola quota erogata, al netto quindi delle quote di pertinenza delle banche partecipanti;
- i componenti positivi e negativi dei risultati generati da operazioni di copertura su prodotti derivati sono esposti per cifra netta;
- tra le operazioni fuori bilancio sono ricomprese le operazioni di copertura ossia quelle effettuate con lo scopo di proteggere dal rischio di avverse variazioni dei tassi di interesse, dei tassi di cambio o dei prezzi di mercato il valore di singole attività o passività in bilancio o "fuori bilancio" o di insiemi di attività o di passività in bilancio o "fuori bilancio".

Un'operazione è considerata "di copertura" quando:

- vi sia l'intento di porre in essere tale "copertura";
- sia elevata la correlazione tra le caratteristiche tecnico-finanziarie (scadenza, tasso di interesse, ecc.) delle attività/passività coperte e quelle del contratto "di copertura";
- le condizioni di cui ai precedenti punti risultino documentate da evidenze interne.

La natura delle operazioni - "di copertura" o "di negoziazione" - è identificata al momento della stipulazione.

Sono rappresentati separatamente i risultati della negoziazione e della valutazione dei titoli in valuta, se di importo apprezzabile, rispetto ai risultati dell'attività in cambi.

In linea generale, le attività e le passività in bilancio e "fuori bilancio" sono valutate separatamente; tuttavia, le attività e le passività tra loro collegate sono valutate in modo coerente.

L'effetto di tali valutazioni viene imputato a Conto Economico.

I principi contabili ed i criteri adottati nella redazione del bilancio sono stati concordati, nei casi previsti di legge, con il Collegio Sindacale.

### Principi contabili e criteri di valutazione

Nel seguito sono riportati i principi e i criteri di valutazione più significativi che sono invariati rispetto a quelli applicati nel precedente esercizio.

I crediti sono esposti al presumibile valore di realizzo, determinando le stime di perdita secondo i seguenti criteri:

- per le sofferenze e le altre partite sotto osservazione, sono state effettuate svalutazioni analitiche in considerazione dello "status" di ogni singola posizione, determinando per ciascuna di esse una specifica quota di dubbio esito;
- per l'esposizione verso Paesi a rischio, sono state effettuate svalutazioni forfaitarie;
- per l'esposizione del credito al consumo e BankAmericard, è stata effettuata una svalutazione tenendo conto sia dello "status" sia dell'andamento storico dei passaggi a sofferenza del portafoglio;
- si è tenuto conto del rischio fisiologico insito negli impieghi vivi;
- i crediti per interessi di mora maturati nell'esercizio sono prudenzialmente interamente svalutati.

Il presumibile valore di realizzo è stato determinato deducendo dall'esposizione complessiva le stime di perdita in linea capitale ed interessi, determinate come precedentemente descritto.

I criteri di valutazione definiti per i crediti per cassa sono stati applicati anche alle garanzie e agli impegni.

Gli stanziamenti per fronteggiare perdite sulle garanzie rilasciate e sugli impegni assunti sono stati indicati negli "Altri fondi" del passivo.

Le garanzie rilasciate (avalli, fideiussioni, accettazioni, crediti documentari) sono iscritte al valore complessivo dell'impegno assunto.

I contratti di deposito e finanziamento stipulati e non ancora eseguiti sono esposti in base all'importo da erogare.

Gli altri impegni e rischi sono indicati in base al valore complessivo dell'impegno assunto.

Gli impegni derivanti dalla stipula di contratti derivati sono indicati solo nella Nota Integrativa.

Il portafoglio di proprietà comprende solo titoli non immobilizzati.

### 1. Crediti, garanzie e impegni

### 2. Titoli e operazioni "fuori bilancio" (diverse da quelle su valute)

## 2.1 Titoli non immobilizzati

I titoli non immobilizzati sono valutati come segue:

- per i titoli quotati in mercati organizzati, al valore di mercato; il mercato è rappresentato dalla quotazione dell'ultimo giorno dell'esercizio;
- per i titoli non quotati, al minore tra il costo FIFO determinato su base giornaliera e il valore determinato sulla base dell'andamento di mercato dei titoli aventi caratteristiche e rendimento simili.

Le operazioni da regolare sono valutate con gli stessi criteri applicati per i titoli sottostanti: per i titoli quotati in mercati organizzati si riconoscono in conto economico sia le plusvalenze sia le minusvalenze, mentre per i titoli non quotati si registrano le sole minusvalenze.

Le svalutazioni dei titoli non quotati non sono mantenute se vengono meno i motivi che le hanno originate.

Scarto di emissione

Si è proceduto alla contabilizzazione dello scarto di emissione (inteso come differenza negativa tra valore di emissione e valore di rimborso) secondo i criteri indicati da Banca d'Italia al fine di evitare disomogeneità tra il trattamento fiscale e il trattamento di bilancio. Lo scarto di emissione è calcolato nel rispetto del principio della competenza temporale.

Pronti contro termine

Le operazioni pronti contro termine che prevedono l'obbligo per il cessionario di rivendita a termine delle attività oggetto della transazione sono assimilate ai riporti: pertanto gli ammontari ricevuti od erogati sono evidenziati come debiti o crediti ed esposti come operazioni finanziarie di raccolta o di impiego.

Il provento dell'impiego e l'onere della raccolta sono calcolati tenendo conto sia degli interessi sui titoli che della differenza tra il prezzo a pronti e il prezzo a termine e sono iscritti per competenza nelle voci interessi del Conto Economico.

## 2.2 Operazioni "fuori bilancio"

Contratti derivati diversi da quelli su valute

I contratti derivati diversi da quelli su valute sono valutati:

- se quotati, ai valori correnti di mercato;
- se non quotati, al valore di presunto realizzo, determinato sulla base di parametri oggettivi desunti da circuiti informativi normalmente utilizzati a livello internazionale.

In particolare:

Futures

I contratti di negoziazione sono valutati al valore di mercato.

Il differenziale positivo o negativo dell'operazione è imputato al Conto Economico.

Opzioni

Operazioni di copertura/negoziazione.

I premi pagati e incassati per l'acquisto e l'emissione di opzioni sono sospesi fino all'esercizio dell'opzione.

Le opzioni di copertura sono valutate in modo omogeneo alle attività e passività coperte.

Le opzioni di negoziazione sono valutate al mercato.

Operazioni di copertura.

La valutazione è stata effettuata mediante rateizzazione del differenziale attivo e passivo per competenza secondo una distribuzione temporale coerente con quella di registrazione degli interessi prodotti dalle attività e dalle passività coperte.

I contratti derivati collegati a titoli a reddito fisso e facenti parte di operazioni finanziarie complesse sono stati valutati coerentemente con il principio utilizzato per il portafoglio titoli.

Interest Rate Swaps,  
Overnight Indexed  
Swaps, Forward Rate  
Agreement

Operazioni di negoziazione.

La valutazione è stata effettuata per singolo contratto al presunto valore di realizzo determinato sulla base di parametri oggettivi desunti da circuiti informativi normalmente utilizzati a livello internazionale.

Le partecipazioni, ivi comprese quelle in imprese del Gruppo, sono state valutate al costo di acquisto o di costituzione, ridotto, ove necessario, tenendo conto dell'andamento del mercato o in presenza di perdita di valore durevole.

### 3. Partecipazioni

Le partecipazioni in divisa estera sono valutate al costo di acquisto corrisposto in divisa estera valorizzato al tasso di cambio storico.

I dividendi delle società controllate sono rilevati per competenza, sulla base della delibera di distribuzione dell'utile dell'esercizio approvata dall'Assemblea degli Azionisti o dal Consiglio di Amministrazione delle rispettive società controllate. Gli altri dividendi sono contabilizzati, unitamente al credito d'imposta, nell'esercizio in cui vengono incassati.

Il bilancio di esercizio viene corredato dal bilancio consolidato di Gruppo.

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

### 4. Attività e passività in valuta (incluse le operazioni "fuori bilancio")

Le attività, le passività e le operazioni "fuori bilancio" denominate in valuta o ad essa indicizzate sono convertite in Euro al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio.

Le operazioni "fuori bilancio" in valuta rappresentate da contratti di compravendita a pronti non ancora regolati o a termine sono valutate:

- nel caso di operazioni a pronti non ancora regolate, in base al tasso di cambio a pronti corrente alla data di bilancio;
- nel caso di operazioni a termine di negoziazione, in base al tasso di cambio a termine corrente alla data di chiusura dell'esercizio per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione;
- nel caso di operazioni a termine di copertura, in base al tasso di cambio a pronti corrente alla data di bilancio. I differenziali tra cambio a pronti e cambio a termine sono ripartiti in base alla durata dei contratti coerentemente con quella di registrazione degli interessi prodotti dalle attività o passività coperte.

I proventi e gli oneri sono rilevati nel Conto Economico sulla base dei cambi vigenti al momento in cui sono stati realizzati o sostenuti.



Contratti derivati  
su valute

Le operazioni in valuta sono contabilizzate al momento del regolamento delle stesse.

Operazioni di copertura.

I contratti derivati di copertura sono valutati in modo coerente con l'attività o passività coperta.

La valutazione è effettuata mediante rateizzazione del differenziale attivo e passivo per competenza secondo una distribuzione temporale coerente con quella di registrazione degli interessi prodotti dalle attività e dalle passività correlate.

Operazioni di negoziazione.

I contratti derivati di negoziazione sono valutati:

- al cambio a termine per scadenza pari alla vita residua per le operazioni a termine;
- al cambio corrente in essere alla data di bilancio per le operazioni a pronti.

La valutazione, per singolo contratto, è stata effettuata al valore di mercato.

L'effetto di tali valutazioni è iscritto a Conto Economico.

## 5. Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al valore di costo (comprensivo degli oneri accessori sostenuti e maggiorato delle eventuali ulteriori spese incrementative), rettificato dalle rivalutazioni effettuate in base a specifiche disposizioni di legge e ridotto dei relativi ammortamenti accumulati.

Gli ammortamenti sono calcolati in maniera sistematica, applicando aliquote rapportate alla stimata vita utile economica del bene.

Per i beni caratterizzati da un'elevata obsolescenza sono state applicate le massime aliquote fiscali ammesse, ordinarie e anticipate, ritenute congrue all'usura economica dei beni stessi.

I beni di valore unitario inferiore a Euro 516,45 sono ammortizzati interamente nell'esercizio.

Per il primo esercizio di entrata in funzione del cespite le aliquote di ammortamento sono ridotte alla metà.

Sono inclusi anche eventuali acconti versati per l'acquisto.

## 6. Immobilizzazioni immateriali

Gli oneri pluriennali sono originariamente iscritti al costo (comprensivo degli oneri accessori sostenuti) e ridotti per l'ammortamento diretto calcolato in quote costanti determinate in base alla prevista utilità futura.

I costi di impianto e di ampliamento e gli altri costi pluriennali sono ammortizzati con il consenso del Collegio Sindacale entro un periodo non superiore a cinque anni.

L'avviamento, se acquisito a titolo oneroso, è ammortizzato in cinque anni o in un arco temporale limitato di durata superiore qualora la durata di utilizzazione dell'attivo e i relativi benefici futuri attesi suggeriscano tale maggiore periodo di ammortamento.

Sono inclusi anche eventuali acconti versati per l'acquisto.

Le azioni proprie sono iscritte al costo di acquisto, nel rispetto dell'art. 2357 C.C.

I ratei e i riscontri, attivi e passivi, sono contabilizzati nel rispetto del principio della competenza temporale.

Nei casi consentiti dal regolamento Banca d'Italia, si è optato per imputare le quote di costo e ricavo maturate alle specifiche voci di attività e passività interessate.

I debiti sono iscritti al loro valore nominale, aumentati degli interessi maturati alla data.

I certificati di deposito sono esposti al loro valore di emissione integrato della quota di interesse maturato.

L'entità del fondo è determinata in conformità alle disposizioni di legge e ai contratti di lavoro vigenti a fine esercizio.

Le imposte sul reddito sono calcolate secondo una ponderata stima degli oneri fiscali in base alle norme vigenti.

Coerentemente con le disposizioni della Banca d'Italia, le attività per imposte anticipate sono iscritte se esiste la ragionevole certezza del loro recupero, mentre le passività per imposte differite non sono rilevate se caratterizzate da scarsa probabilità di liquidazione.

Le imposte anticipate e differite sono rilevate sulle differenze temporanee tra il valore di bilancio di un'attività o passività e il valore riconosciuto fiscalmente. Il criterio applicato è quello dello Stato Patrimoniale.

Le aliquote utilizzate, distintamente per tipologia di imposta, sono quelle in vigore per i periodi di riversamento delle differenze temporanee.

Il Fondo per rischi bancari generali è costituito allo scopo di fronteggiare il rischio generale d'impresa.

L'eventuale variazione netta viene registrata nel corso dell'esercizio con evidenziazione nell'apposita voce di Conto Economico.

Gli interessi attivi e passivi, nonché gli altri ricavi e costi sono rilevati e contabilizzati nel rispetto del principio della competenza temporale.

#### 2.1 Rettifiche di valore effettuate esclusivamente in applicazione di norme tributarie

Nessuna.

#### 2.2 Accantonamenti effettuati esclusivamente in applicazione di norme tributarie

Nessuno.

#### 7. Altri aspetti

Azioni proprie  
Ratei e risconti attivi e passivi

Debiti

Certificati di deposito

Trattamento di fine rapporto

#### 8. Fondi per rischi ed oneri

Fondi imposte e tasse

#### 9. Fondo per rischi bancari generali

#### 10. Interessi attivi e passivi, costi e ricavi

#### Sezione 2 Le rettifiche e gli accantonamenti fiscali

**Sezione 1**  
**I crediti**

**Parte B - Informazioni sullo Stato Patrimoniale**

**1.1 Dettaglio della voce 30 "crediti verso banche"**

in migliaia di €	
(a) Crediti verso banche centrali	98.369
(b) Effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	–
(c) Operazioni pronti contro termine	289.343
(d) Prestito di titoli	–

**Composizione della voce 30 "crediti verso banche"**

in migliaia di €	Euro	Altre valute	Totale
<b>A vista:</b>	<b>1.524.740</b>	<b>234.066</b>	<b>1.758.806</b>
- saldi liquidi su conti correnti per servizi resi	554.748	68.203	622.951
- depositi liberi	964.925	165.863	1.130.788
- altre forme tecniche	5.067	–	5.067
<b>Altri crediti:</b>	<b>1.613.621</b>	<b>77.843</b>	<b>1.691.464</b>
- verso Banca d'Italia	98.369	–	98.369
- depositi vincolati	1.170.589	77.247	1.247.836
- operazioni pronti contro termine di impiego	289.343	–	289.343
- altre sovvenzioni attive non regolate in conto corrente	55.320	596	55.916
<b>Totale</b>	<b>3.138.361</b>	<b>311.909</b>	<b>3.450.270</b>

L'entità del credito in Euro e valuta esistente verso la società controllante Deutsche Bank AG Francoforte al 31 dicembre 2003 ammonta a Euro 2.199.493 mila, composta da Euro 362.118 mila per conti correnti di corrispondenza, da Euro 1.617.908 mila per depositi e da Euro 219.467 mila per operazioni pronti contro termine.

I rapporti sono regolati a condizioni di mercato.

La voce include inoltre i crediti verso società partecipate il cui dettaglio è riportato nella Sezione 3 - Partecipazioni.

La situazione dei crediti per cassa verso banche con evidenziate le rettifiche di valore è la seguente:

**1.2 Situazione dei crediti per cassa verso banche**

in migliaia di €	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
<b>Categorie/Valori</b>			
<b>A. Crediti dubbi</b>	<b>537</b>	<b>24</b>	<b>513</b>
A1. Sofferenze	19	19	–
A2. Incagli	–	–	–
A3. Crediti in corso di ristrutturazione	–	–	–
A4. Crediti ristrutturati	–	–	–
A5. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	518	5	513
<b>B. Crediti in bonis</b>	<b>3.449.757</b>	<b>–</b>	<b>3.449.757</b>

## Informazioni sullo Stato Patrimoniale

## 1.3 Dinamica dei crediti dubbi verso banche

in migliaia di €	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio
<b>Causali/Categorie</b>					
<b>A. Esposizione lorda iniziale al 31.12.2002:</b>	<b>19</b>	-	-	-	<b>109</b>
A.1 di cui: per interessi di mora	-	-	-	-	-
<b>B. Variazioni in aumento:</b>	-	-	-	-	<b>409</b>
B.1 ingressi da crediti in bonis	-	-	-	-	409
B.2 interessi di mora	-	-	-	-	-
B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	-	-	-	-	-
B.4 altre variazioni in aumento	-	-	-	-	-
<b>C. Variazioni in diminuzione:</b>	-	-	-	-	-
C.1 uscite verso crediti in bonis	-	-	-	-	-
C.2 cancellazioni	-	-	-	-	-
C.3 incassi	-	-	-	-	-
C.4 realizzati per cessioni	-	-	-	-	-
C.5 trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	-	-	-	-	-
C.6 altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-
<b>D. Esposizione lorda finale al 31.12.2003:</b>	<b>19</b>	-	-	-	<b>518</b>
D.1 di cui: per interessi di mora	-	-	-	-	-

## 1.4 Dinamica delle rettifiche di valore complessive dei crediti verso banche

in migliaia di €	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	Crediti in bonis
<b>Causali/Categorie</b>						
<b>A. Rettifiche complessive iniziali al 31.12.2002:</b>	<b>19</b>	-	-	-	<b>1</b>	-
A.1 di cui: per interessi di mora	-	-	-	-	-	-
<b>B. Variazioni in aumento:</b>	-	-	-	-	<b>6</b>	-
B.1 rettifiche di valore	-	-	-	-	6	-
B.1.1 di cui: per interessi di mora	-	-	-	-	-	-
B.2 utilizzi dei fondi rischi su crediti	-	-	-	-	-	-
B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	-	-	-	-	-	-
B.4 altre variazioni in aumento	-	-	-	-	-	-
<b>C. Variazioni in diminuzione:</b>	-	-	-	-	<b>2</b>	-
C.1 riprese di valore da valutazione	-	-	-	-	2	-
C.1.1 di cui: per interessi di mora	-	-	-	-	-	-
C.2 riprese di valore da incasso	-	-	-	-	-	-
C.2.1 di cui: per interessi di mora	-	-	-	-	-	-
C.3 cancellazioni	-	-	-	-	-	-
C.4 trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	-	-	-	-	-	-
C.5 altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-	-
<b>D. Rettifiche complessive finali al 31.12.2003:</b>	<b>19</b>	-	-	-	<b>5</b>	-
D.1 di cui: per interessi di mora	-	-	-	-	-	-

## 1.5 Dettaglio della voce 40 "crediti verso clientela"

in migliaia di €	
(a) Effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	-
(b) Operazioni pronti contro termine	16.405
(c) Prestito di titoli	-

**1.6 Crediti verso clientela garantiti**

in migliaia di €	
<b>Crediti verso clientela garantiti:</b>	<b>3.231.651</b>
(a) da ipoteche	1.163.968
(b) da pegni su:	
1. depositi di contante	52.493
2. titoli	103.734
3. altri valori	211.823
(c) da garanzie di:	
1. Stati	–
2. altri enti pubblici	–
3. banche	523.786
4. altri operatori	1.175.847

**Composizione della voce 40 "crediti verso clientela"**

in migliaia di €	Euro	Altre valute	Totale
Conti correnti attivi	829.822	7.792	837.614
Altre sovvenzioni non regolate in conto corrente	1.096.884	27.026	1.123.910
Anticipazioni non regolate in conto corrente	289.518	28.535	318.053
Altri crediti (crediti personali, mutui)	4.561.030	774	4.561.804
Operazioni pronti contro termine di impiego	16.405	–	16.405
Rischio di portafoglio (al netto dei risconti passivi)	62.405	–	62.405
Crediti in sofferenza (netti)	79.122	–	79.122
Prestiti subordinati attivi	12.063	–	12.063
Altre forme tecniche	292.201	121	292.322
<b>Totale</b>	<b>7.239.450</b>	<b>64.248</b>	<b>7.303.698</b>

La voce include i crediti verso società partecipate il cui dettaglio è riportato nella Sezione 3 - Partecipazioni.

La situazione dei crediti per cassa verso clientela con evidenziate le rettifiche di valore è la seguente:

**1.7 Situazione dei crediti per cassa verso clientela**

in migliaia di €	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione di valore netta
<b>Categorie/Valori</b>			
<b>A. Crediti dubbi</b>	<b>453.928</b>	<b>352.416</b>	<b>101.512</b>
A1. Sofferenze	413.100	333.978	79.122
A2. Incagli	39.441	18.197	21.244
A3. Crediti in corso di ristrutturazione	–	–	–
A4. Crediti ristrutturati	1.387	241	1.146
A5. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	–	–	–
<b>B. Crediti in bonis</b>	<b>7.241.979</b>	<b>39.793</b>	<b>7.202.186</b>

## Informazioni sullo Stato Patrimoniale

## 1.8 Dinamica dei crediti dubbi verso clientela

in migliaia di €	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio
<b>Causali/Categorie</b>					
<b>A. Esposizione lorda iniziale al 31.12.2002:</b>	<b>318.242</b>	<b>26.849</b>	-	<b>1.387</b>	-
A.1 di cui: per interessi di mora	73.542	-	-	-	-
<b>B. Variazioni in aumento:</b>	<b>139.322</b>	<b>34.753</b>	-	-	-
B.1 ingressi da crediti in bonis	97.535	32.894	-	-	-
B.2 interessi di mora	26.674	-	-	-	-
B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	15.113	-	-	-	-
B.4 altre variazioni in aumento	-	1.859	-	-	-
<b>C. Variazioni in diminuzione:</b>	<b>44.464</b>	<b>22.161</b>	-	-	-
C.1 uscite verso crediti in bonis	-	5.515	-	-	-
C.2 cancellazioni	19.301	-	-	-	-
C.3 incassi	25.163	1.533	-	-	-
C.4 realizzi per cessioni	-	-	-	-	-
C.5 trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	-	15.113	-	-	-
C.6 altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-
<b>D. Esposizione lorda finale al 31.12.2003:</b>	<b>413.100</b>	<b>39.441</b>	-	<b>1.387</b>	-
D.1 di cui: per interessi di mora	88.772	-	-	-	-

## 1.9 Dinamica delle rettifiche di valore complessive dei crediti verso clientela

in migliaia di €	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	Crediti in bonis
<b>Causali/Categorie</b>						
<b>A. Rettifiche complessive iniziali al 31.12.2002:</b>	<b>255.081</b>	<b>13.306</b>	-	<b>241</b>	-	<b>36.049</b>
A.1 di cui: per interessi di mora	73.542	-	-	-	-	5.906
<b>B. Variazioni in aumento:</b>	<b>112.277</b>	<b>20.929</b>	-	-	-	<b>8.026</b>
B.1 rettifiche di valore	99.007	20.929	-	-	-	8.026
B.1.1 di cui: per interessi di mora	26.674	-	-	-	-	2.901
B.2 utilizzi dei fondi rischi su crediti	-	-	-	-	-	-
B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	13.270	-	-	-	-	-
B.4 altre variazioni in aumento	-	-	-	-	-	-
<b>C. Variazioni in diminuzione:</b>	<b>33.380</b>	<b>16.038</b>	-	-	-	<b>4.282</b>
C.1 riprese di valore da valutazione	-	2.350	-	-	-	-
C.1.1 di cui: per interessi di mora	-	-	-	-	-	-
C.2 riprese di valore da incasso	16.197	418	-	-	-	-
C.2.1 di cui: per interessi di mora	5.222	-	-	-	-	-
C.3 cancellazioni	17.183	-	-	-	-	4.282
C.4 trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	-	13.270	-	-	-	-
C.5 altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-	-
<b>D. Rettifiche complessive finali al 31.12.2003:</b>	<b>333.978</b>	<b>18.197</b>	-	<b>241</b>	-	<b>39.793</b>
D.1 di cui: per interessi di mora	88.772	-	-	-	-	6.913

Le metodologie adottate per determinare le rettifiche di valore sono le seguenti:

- per i crediti in sofferenza e incagli diversi dai crediti personali, la rettifica è stata calcolata in modo analitico tenendo conto di tutte le informazioni disponibili sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria dei soggetti.

Si è tenuto altresì conto nella valutazione di eventuali garanzie reali o personali:

- per i crediti in bonis diversi dai crediti personali, per i quali non si prevedono perdite analitiche, la determinazione del rischio fisiologico viene effettuata attraverso l'utilizzo di un insieme di indicatori;
- per i crediti personali le rettifiche di valore sono state effettuate tenendo conto sia dello "status" (importo e classe di scaduto) sia dell'andamento storico del passaggio a sofferenza.

## Sezione 2 I titoli

I titoli di proprietà, esposti nelle voci 20-50-60 dell'attivo dello Stato Patrimoniale, ammontano a Euro 991.565 mila e presentano la seguente composizione:

in migliaia di €	
Voce 20 - Titoli del tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	236
Voce 50 - Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	896.718
Voce 60 - Azioni, quote e altri titoli a reddito variabile	94.611
<b>Totale</b>	<b>991.565</b>

Alla data di chiusura dell'esercizio non esistono titoli immobilizzati.

### 2.3 Titoli non immobilizzati

in migliaia di € <b>Voci/Valori</b>	Valore di bilancio	Valore di mercato
<b>1. Titoli di debito</b>		
1.1 Titoli di Stato		
- quotati	193.888	193.888
- non quotati	-	-
1.2 Altri titoli		
- quotati	194.327	194.327
- non quotati	508.739	514.753
<b>2. Titoli di capitale</b>		
- quotati	94.596	94.596
- non quotati	15	15
<b>Totali</b>	<b>991.565</b>	<b>997.579</b>

La voce ricomprende i ratei di interesse e lo scarto di emissione in corso di maturazione.

## Informazioni sullo Stato Patrimoniale

## 2.4 Variazioni annue dei titoli non immobilizzati

in migliaia di €	
A. Esistenze iniziali	1.319.234
B. Aumenti	
B1. Acquisti	
- Titoli di debito	
+ titoli di Stato	11.035.995
+ altri titoli	3.482.402
- Titoli di capitale	780.521
B2. Riprese di valore e rivalutazioni	8.846
B3. Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	-
B4. Altre variazioni	3.311
C. Diminuzioni	
C1. Vendite e rimborsi	
- Titoli di debito	
+ titoli di Stato	11.346.449
+ altri titoli	3.013.447
- Titoli di capitale	1.245.375
C2. Rettifiche di valore	16.223
C3. Trasferimenti al portafoglio immobilizzato	-
C4. Altre variazioni	17.250
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>991.565</b>

### Sezione 3 Le partecipazioni

## 3.1 Partecipazioni rilevanti

in migliaia di €	Sede	Patrimonio netto contabile al 31.12.2003	Utile/ (Perdita) al 31.12.2003	Quota % di possesso	Valore di bilancio
Denominazioni					
<b>A. Imprese Controllate</b>					
1. Deutsche Bank Sim S.p.A.	Milano	46.062	10.685	100	28.574
2. Deutsche Bank Mutui S.p.A.	Milano	29.407	5.006	100	37.508
3. Deutsche Bank Fondimmobiliari SGR S.p.A.	Milano	23.129	2.006	100	20.658
4. Deutsche Bank Capital Markets S.p.A.	Milano	6.589	973	100	7.811
5. Fiduciaria Sant'Andrea s.r.l.	Milano	380	72	100	233
6. Help Phone s.r.l.	S.Giovanni al Natisone (Udine)	1.606	209	80	496
7. Deutsche Asset Management Italy S.p.A.	Milano	151.584	41.974	37,4999	91.536
<b>Totale</b>					<b>186.816</b>

Per le partecipazioni il cui valore di bilancio risulta superiore al patrimonio netto contabile di spettanza si è tenuto conto del loro valore economico e delle positive prospettive.



### 3.2 Attività e passività verso imprese del Gruppo

in migliaia di €	
<b>(a) Attività</b>	
1. crediti verso banche	398.053
di cui:	
- subordinati	-
2. crediti verso enti finanziari	38.000
di cui:	
- subordinati	12.063
3. crediti verso altra clientela	-
di cui:	
- subordinati	-
4. obbligazioni e altri titoli di debito	-
di cui:	
- subordinati	-
<b>(b) Passività</b>	
1. debiti verso banche	194.795
2. debiti verso enti finanziari	53.598
3. debiti verso altra clientela	19.975
4. debiti rappresentati da titoli	-
5. passività subordinate	-
<b>(c) Garanzie e impegni</b>	
1. garanzie rilasciate	1.233
2. impegni	-

Nel prospetto che segue viene fornito l'elenco delle imprese del Gruppo verso le quali la Banca intrattiene rapporti alla data del 31 dicembre 2003.

Tutti i rapporti con le sotto citate società sono regolati a condizioni di mercato.

in migliaia di €	garanzie e impegni	crediti	debiti
<b>Banche</b>	<b>588</b>	<b>398.053</b>	<b>194.795</b>
- Deutsche Bank Mutui S.p.A.	3	398.053	-
- Finanza & Futuro Banca S.p.A.	585	-	194.795
<b>Enti finanziari</b>	<b>645</b>	<b>38.000</b>	<b>53.598</b>
- Deutsche Bank Capital Markets S.p.A.	-	-	4.397
- Deutsche Bank Fondimmobiliari SGR S.p.A.	-	-	259
- Deutsche Bank Sim S.p.A.	645	38.000	9.933
- Deutsche Asset Management Italy S.p.A.	-	-	614
- Deutsche Asset Management SIM S.p.A.	-	-	8.762
- DWS Investment Italy SGR S.p.A.	-	-	29.536
- Fiduciaria Sant'Andrea s.r.l.	-	-	97
<b>Clientela</b>	-	-	<b>19.975</b>
- DWS Vita S.p.A.	-	-	19.975

## Informazioni sullo Stato Patrimoniale

## 3.3 Attività e passività verso imprese partecipate (diverse dalle imprese del Gruppo)

in migliaia di €	
<b>(a) Attività</b>	
1. crediti verso banche	–
di cui:	
- subordinati	–
2. crediti verso enti finanziari	–
di cui:	
- subordinati	–
3. crediti verso altra clientela	5.057
di cui:	
- subordinati	–
4. obbligazioni e altri titoli di debito	–
di cui:	
- subordinati	–
<b>(b) Passività</b>	
1. debiti verso banche	34
2. debiti verso enti finanziari	–
3. debiti verso altra clientela	351
4. debiti rappresentati da titoli	–
5. passività subordinate	–
<b>(c) Garanzie e impegni</b>	
1. garanzie rilasciate	–
2. impegni	–

Nel prospetto che segue viene fornito l'elenco delle imprese partecipate diverse da quelle del Gruppo verso le quali la Banca intrattiene rapporti alla data del 31 dicembre 2003.

Tutti i rapporti con le sotto citate società sono regolati a condizioni di mercato.

in migliaia di €	garanzie e impegni	crediti	debiti
<b>Banche</b>	–	–	<b>34</b>
- Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.	–	–	34
<b>Clientela</b>	–	<b>5.057</b>	<b>351</b>
- CartaSi S.p.A.	–	5.057	342
- Consorzio Telematico di Servizi	–	–	5
- SIA - Cedborsa S.p.A.	–	–	4

## 3.4 Composizione della voce 70 "partecipazioni"

in migliaia di €	
<b>(a) in banche</b>	
1. quotate	–
2. non quotate	92.581
<b>(b) in enti finanziari</b>	
1. quotate	–
2. non quotate	10.870
<b>(c) altre</b>	
1. quotate	–
2. non quotate	16.188
<b>Totale</b>	<b>119.639</b>

**3.5 Composizione della voce 80 "partecipazioni in imprese del Gruppo"**

in migliaia di €	
(a) in banche	
1. quotate	–
2. non quotate	37.508
(b) in enti finanziari	
1. quotate	–
2. non quotate	149.308
(c) altre	
1. quotate	–
2. non quotate	–
<b>Totale</b>	<b>186.816</b>

**3.6 Variazioni annue delle partecipazioni****3.6.1 Partecipazioni in imprese del Gruppo**

in migliaia di €	
A. Esistenze iniziali	186.816
B. Aumenti	
B1. Acquisti	–
B2. Riprese di valore	–
B3. Rivalutazioni	–
B4. Altre variazioni	–
C. Diminuzioni	
C1. Vendite	–
C2. Rettifiche di valore	–
di cui:	
- svalutazioni durature	–
C3. Altre variazioni	–
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>186.816</b>
E. Rivalutazioni totali	–
F. Rettifiche totali	388

Nel corso dell'esercizio non si sono verificate movimentazioni.

**3.6.2 Altre partecipazioni**

in migliaia di €	
A. Esistenze iniziali	138.484
B. Aumenti	
B1. Acquisti (*)	117
B2. Riprese di valore	–
B3. Rivalutazioni	–
B4. Altre variazioni	–
C. Diminuzioni	
C1. Vendite (**)	16.095
C2. Rettifiche di valore (***)	980
di cui:	
- svalutazioni durature	980
C3. Altre variazioni (****)	1.887
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>119.639</b>
E. Rivalutazioni totali	–
F. Rettifiche totali	1.157

## Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Nel corso dell'esercizio si sono verificate le seguenti variazioni:

L'Assemblea del Consorzio, a recupero delle perdite subite nell'esercizio 2002, connesse ai costi di funzionamento, ha provveduto a ridurre di pari importo il Fondo Consortile deliberando, a termini di statuto, la ricostituzione dello stesso mediante richiesta di contribuzione ai soci.

La Banca, proporzionalmente alla propria quota di contribuzione, ha pertanto provveduto a svalutare la partecipazione per Euro 11.543,87, posti a carico del conto economico, e contestualmente a versare a detto Consorzio un pari importo per la ricostituzione del Fondo Consortile. Pertanto il valore di bilancio della partecipazione di Euro 23.240,56 rimane invariato.

Consorzio Telematico  
di Servizi - Roma

<b>Euro</b>	- 11.544 (***)
<b>Euro</b>	+ 11.544 (*)

A fronte dell'impegno di contribuzione assunto in sede di costituzione della società, di cui si diede informazione nella relazione sull'esercizio 1996, è stato effettuato il versamento del residuo obbligo di contribuzione pari all'1,2% per un esborso complessivo di Euro 105.355,80 contro assegnazione di n. 204 azioni di categoria A (redimibili) e di n. 204 azioni di categoria B (ordinarie). In conseguenza dell'operazione più sopra richiamata la partecipazione della Banca è ora costituita da n. 8.992 azioni di categoria A (redimibili) e da n. 17.000 azioni di categoria B (ordinarie) rappresentanti complessivamente l' 8,7811% del capitale sociale ed è iscritta a bilancio per Euro 4.664.646,21. Si è provveduto, inoltre, a depennare la corrispondente residua posizione evidenziata nel conto impegni. La Banca risulta inoltre intestataria di n. 8.008 "non equity shares" riconosciute a fronte di azioni già rimborsate, valide solo ai fini dell'esercizio di voto che pertanto risulta essere pari complessivamente all'8,92%.

La partecipazione, sulla base di valutazioni patrimoniali e reddituali, è stata cautelativamente svalutata per complessivi Euro 664.646,21. Pertanto il valore di bilancio della partecipazione risulta essere di Euro 4.000.000,00.

Deutsche Morgan  
Grenfell Capital Italy  
S.c.p.a. - Luxembourg

<b>Euro</b>	+ 105.356 (*)
<b>Euro</b>	- 664.646 (***)

Cessione della partecipazione costituita da n. 2.000 azioni rappresentanti lo 0,0138% del capitale della Nomisma S.p.A. al prezzo di complessivi Euro 740 (\*\*\*) pari al valore nominale. Detratto il valore di bilancio la cessione ha comportato una perdita di negoziazione pari ad Euro 654,43 (\*\*\*\*) confluita a carico del conto economico.

Nomisma S.p.A.

<b>Euro</b>	- 1.394
-------------	---------

Banca di Cividale S.p.A. Cessione alla Banca Popolare di Cividale S.c.a.r.l. della residua quota di partecipazione del 10% detenuta nel capitale della Banca di Cividale S.p.A. costituita da n. 840.000 azioni, per un controvalore di complessivi Euro 16.093.728 (\*\*). De-tratto il valore di bilancio la cessione ha comportato una perdita di negoziazione pari ad Euro 1.886.501,21 (\*\*\*\*) che è stata compensata mediante utilizzo dello specifico accantonamento a tal fine costituito tra i "Fondi per Rischi ed Oneri".

<b>Euro</b>	-	<b>17.980.229</b>
-------------	---	-------------------

21, Investimenti S.p.A. Svalutazione della partecipazione sulla base di valutazioni patrimoniali per complessivi Euro 303.967,22; pertanto il valore di bilancio risulta essere di Euro 6.870.289.

<b>Euro</b>	-	<b>303.967 (***)</b>
-------------	---	----------------------

#### **Altri eventi**

CartaSi S.p.A. - Roma  
(già Servizi  
Interbancari S.p.A.)

Con decorrenza 1° gennaio 2003 ha avuto efficacia il cambio della denominazione della Società da "Servizi Interbancari S.p.A." in "CartaSi S.p.A.".

Borsa Italiana S.p.A. -  
Milano

Aumento di capitale da Euro 7.280.000,00 ad Euro 8.438.179,00 mediante emissione di n. 2.227.267 nuove azioni.

A seguito di detto aumento, a cui la Banca non ha partecipato, la percentuale della detenzione partecipativa, costituita da n. 67.500 azioni, si è ridotta dallo 0,8571% allo 0,7395%.

DWS Vita S.p.A. - Milano  
(già Finanza & Futuro  
Vita S.p.A.)

In data 14 aprile 2003 l'assemblea straordinaria della società, detenuta al 100% dalla Deutsche Asset Management Italy S.p.A., ha deliberato:

- il cambio di denominazione da "Finanza & Futuro Vita S.p.A." in "DWS Vita S.p.A." al fine di uniformare l'identità della Compagnia di assicurazione alla sigla "DWS" che contraddistingue i prodotti offerti dalle società appartenenti al gruppo Deutsche Asset Management Italy, in coerenza con gli orientamenti strategici di gruppo. Su detta delibera l'ISVAP ha espresso il proprio nulla-osta il 12 maggio u.s. dandone informazione mediante avviso pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale n. 112 - Serie Generale del 16 maggio 2003;
- l'aumento del capitale sociale da Euro 21.000.000 a Euro 25.800.000, e pertanto per Euro 4.800.000, con utilizzo dell'importo precedentemente versato dall'unico azionista Deutsche Asset Management Italy S.p.A. contabilizzato alla voce "Altre Riserve", mediante l'emissione di nuove n. 8.000 azioni da nominali Euro 600 ciascuna.

## Informazioni sullo Stato Patrimoniale

## 4.1 Variazioni annue delle immobilizzazioni materiali

in migliaia di €	
A. Esistenze iniziali	185.937
B. Aumenti	
B1. Acquisti	5.994
B2. Riprese di valore	-
B3. Rivalutazioni	-
B4. Altre variazioni	13.097
C. Diminuzioni	
C1. Vendite	62.673
C2. Rettifiche di valore:	
(a) ammortamenti	15.385
(b) svalutazioni durature	-
C3. Altre variazioni	1.055
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>125.915</b>
E. Rivalutazioni totali	137.409
F. Rettifiche totali:	
(a) ammortamenti	282.500
(b) svalutazioni durature	-

**Sezione 4**  
**Le immobilizzazioni**  
**materiali e immateriali**

Gli acquisti si riferiscono a Euro 651 mila per immobili, Euro 394 mila per mobili, Euro 1.859 mila per impianti ed Euro 3.090 mila per macchine, mentre le vendite sono dettagliate in Euro 59.589 mila per immobili, Euro 1.489 mila per macchine, Euro 1.592 mila per impianti ed Euro 3 mila per mobili. La cessione degli immobili ha generato una plusvalenza di Euro 10.916 mila e una minusvalenza di Euro 95 mila, contabilizzate nei proventi/oneri straordinari.

La rimanenza finale è così composta:

in migliaia di €	
Immobili	115.178
Mobili	2.291
Impianti	4.546
Macchine	3.900
<b>Totale</b>	<b>125.915</b>

Gli immobili strumentali utilizzati direttamente al 31 dicembre 2003 ammontano a Euro 107.718 mila.

**4.2 Variazioni annue delle immobilizzazioni immateriali**

in migliaia di €	
A. Esistenze iniziali	30.774
B. Aumenti	
B1. Acquisti	15.487
B2. Riprese di valore	–
B3. Rivalutazioni	–
B4. Altre variazioni	–
C. Diminuzioni	
C1. Vendite	–
C2. Rettifiche di valore:	
(a) ammortamenti	19.397
(b) svalutazioni durature	–
C3. Altre variazioni	70
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>26.794</b>
E. Rivalutazioni totali	–
F. Rettifiche totali:	
(a) ammortamenti	192.825
(b) svalutazioni durature	–

Gli acquisti sono composti da Euro 6.105 mila per software ed Euro 9.382 mila per ristrutturazione di immobili di terzi in locazione.

La rimanenza finale è così composta:

in migliaia di €	
Procedure elaborazione dati	10.705
Spese di ristrutturazione immobili di terzi in locazione	16.057
Avviamento	32
<b>Totale</b>	<b>26.794</b>

## Informazioni sullo Stato Patrimoniale

## 5.1 Composizione della voce 130 "altre attività"

in migliaia di €	
Assegni di conto corrente tratti su altre banche	28.300
Partite viaggianti tra filiali non attribuite ai conti di pertinenza	1.152
Disposizioni varie in essere da eseguire nei confronti della clientela e/o delle banche corrispondenti	167.401
Rettifiche per partite illiquide relative al portafoglio (SBF e DI)	13.617
Ritenute fiscali diverse da recuperare	4.199
Imposte sul reddito versate in via d'acconto	58.158
Crediti verso controllate per dividendi	34.104
Attività per imposte anticipate	44.033
Crediti d'imposta verso l'Erario	41.213
Crediti d'imposta verso l'Erario - anticipo imposta T.F.R.	2.852
Crediti verso l'erario per anticipo 1% art 1 DL 341/03	33.588
Contropartita rivalutazione di operazioni a termine in cambi	3.221
Contropartita rivalutazione di prodotti derivati	135.705
Costi in attesa d'imputazione	11.266
Partite relative a commissioni da incassare	30.241
Partite da regolare in stanza	18.161
Crediti verso clientela	5.421
Altre partite	74.463
<b>Totale</b>	<b>707.095</b>

Sezione 5  
Altre voci dell'attivo

## 5.2 Composizione della voce 140 "ratei e risconti attivi"

in migliaia di €	
<b>Ratei su:</b>	<b>154.180</b>
- differenziali su contratti derivati	150.031
- utilizzo carte di credito	659
- altre partite	3.490
<b>Risconti su:</b>	<b>30.598</b>
- spese amministrative (affitti passivi, assicurazioni, ecc.)	5.167
- altre partite	25.431
<b>Totale</b>	<b>184.778</b>

## 5.3 Rettifiche per ratei e risconti attivi

in migliaia di €	
<b>(a) Voci dell'attivo</b>	<b>53.375</b>
di cui:	
- su titoli di proprietà	28.653
- su crediti verso banche	8.043
- su crediti verso clientela	16.679
<b>(b) Voci del passivo</b>	<b>-</b>

## 5.4 Distribuzione delle attività subordinate

in migliaia di €	
(a) Crediti verso banche	-
(b) Crediti verso clientela	12.063
(c) Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	136



## Sezione 6 I debiti

### 6.1 Dettaglio della voce "debiti verso banche"

in migliaia di €	
(a) Operazioni pronti contro termine	–
(b) Prestito di titoli	–

### 6.2 Dettaglio della voce "debiti verso clientela"

in migliaia di €	
(a) Operazioni pronti contro termine	302.329
(b) Prestito di titoli	–

### Composizione della voce 10 "debiti verso banche"

in migliaia di €	Euro	Altre valute	Totale
<b>A vista:</b>	<b>382.564</b>	<b>10.743</b>	<b>393.307</b>
- saldi liquidi su conti correnti per servizi resi	369.416	10.743	380.159
- depositi	13.148	–	13.148
<b>A termine o con preavviso:</b>	<b>607.502</b>	<b>148.039</b>	<b>755.541</b>
- depositi	606.680	148.039	754.719
- mutui passivi	822	–	822
<b>Totale</b>	<b>990.066</b>	<b>158.782</b>	<b>1.148.848</b>

L'ammontare del debito in Euro e valuta in essere verso la società controllante Deutsche Bank AG Francoforte al 31 dicembre 2003 ammonta a Euro 334.100 mila, composto da Euro 60.986 mila per conti correnti di corrispondenza ed Euro 273.114 mila per depositi.

I rapporti sono regolati a condizioni di mercato.

La voce include inoltre i debiti verso società partecipate il cui dettaglio è riportato nella Sezione 3 - Partecipazioni.

### Composizione della voce 20 "debiti verso clientela"

in migliaia di €	Euro	Altre valute	Totale
<b>A vista:</b>	<b>5.837.171</b>	<b>235.718</b>	<b>6.072.889</b>
- depositi	305.058	–	305.058
- conti correnti passivi	5.532.113	231.933	5.764.046
- altre forme tecniche	–	3.785	3.785
<b>A termine o con preavviso:</b>	<b>327.605</b>	<b>19.831</b>	<b>347.436</b>
- depositi	5.665	189	5.854
- operazioni pronti contro termine	302.329	–	302.329
- altre forme tecniche	19.611	19.642	39.253
<b>Totale</b>	<b>6.164.776</b>	<b>255.549</b>	<b>6.420.325</b>

La voce include i debiti verso società partecipate il cui dettaglio è riportato nella Sezione 3 - Partecipazioni.

## Informazioni sullo Stato Patrimoniale

## Composizione della voce 30 "debiti rappresentati da titoli"

in migliaia di €	
<b>1. Prestiti obbligazionari:</b>	<b>2.885.245</b>
<b>2. Certificati di deposito:</b>	<b>389.289</b>
- fino a 12 mesi	278.866
- da 12 a 18 mesi	56.782
- oltre 18 mesi	53.641
<b>3. Altri titoli:</b>	<b>63.397</b>
- assegni circolari	48.390
- assegni su bonifico	15.007
<b>Totale</b>	<b>3.337.931</b>

## 7.3 Composizione della sottovoce 80 c) "fondi per rischi ed oneri: altri fondi"

Sezione 7  
I fondi

in migliaia di €	
A fronte garanzie e impegni	1.070
A fronte di azioni revocatorie	3.847
A fronte cause passive e oneri diversi	22.059
<b>Totale</b>	<b>26.976</b>

## Variazioni intervenute nella sottovoce 80 c) "fondi per rischi ed oneri: altri fondi"

in migliaia di €	
Saldo al 31.12.2002	25.754
Altri accantonamenti dell'esercizio	7.693
Utilizzi dell'esercizio	- 6.471
<b>Saldo al 31.12.2003</b>	<b>26.976</b>

## Composizione della sottovoce 80 b) "fondi per rischi ed oneri - fondi imposte e tasse"

in migliaia di €	
A fronte IRPEG/IRAP	104.448
A fronte imposte differite passive	4.630
A fronte imposta sostitutiva L. 358/97	9.110
A fronte imposte diverse e tasse	9.901
<b>Totale</b>	<b>128.089</b>

**Variazioni intervenute nella sottovoce 80 b) "fondi per rischi ed oneri - fondi imposte e tasse"**

in migliaia di €	
Saldo al 31.12.2002	146.308
Utilizzo per imposte pagate all'erario per IRPEG/IRAP esercizio 2002	- 71.773
Utilizzo per imposta sostitutiva L. 358/97	- 22.164
Utilizzo per condono ex art. 8-9-16 L. 289/02	- 1.316
Utilizzo per pagamento bollo A/C, bollo virtuale, IVA, imposta sostitutiva e tassa sui contratti di borsa	- 1.017
Saldo debitore riguardante imposte e tasse diverse	9.901
Imposte differite passive annullate	- 29.240
Accantonamento imposte differite passive	4.170
Giro credito d'imposta su dividendi	26.617
Accantonamento imposta sostitutiva L. 358/97	7.388
Accantonamento imposte correnti sul reddito	59.215
<b>Saldo al 31.12.2003</b>	<b>128.089</b>

In merito agli accertamenti relativi a imposte sul reddito risultano definiti gli esercizi sino al 1998. Relativamente all'incorporata Banca Popolare di Lecco gli esercizi dal 1978 al 1983 non sono ancora definiti in quanto pendenti presso la Commissione Tributaria Centrale.

La società ha aderito al condono previsto dalla Legge 27 dicembre 2002 n. 289 con le seguenti modalità:

- condono integrativo semplice per l'imposta sul reddito per gli anni dal 1997 al 2001;
- condono tombale per l'imposta sul valore aggiunto per gli anni dal 1998 al 2001;
- definizione di una lite pendente per le imposte indirette (INVIM).

L'ammontare del fondo tiene inoltre conto di eventuali maggiori oneri per gli esercizi non ancora definiti e per accantonamenti relativi a imposte indirette.

Come premesso nella parte A della Nota Integrativa si è provveduto alla rilevazione della cosiddetta fiscalità differita contabilizzata in contropartita del conto economico.

Nelle seguenti tabelle si forniscono i dettagli:

**7.4 Variazioni nell'esercizio delle "Attività per imposte anticipate"**

in migliaia di €	
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>59.139</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>30.456</b>
2.1 Imposte anticipate sorte nell'esercizio	30.456
2.2 Altri aumenti	-
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>45.562</b>
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	18.580
3.2 Altre diminuzioni	26.982
<b>4. Importo finale</b>	<b>44.033</b>

Le principali fattispecie che hanno portato all'iscrizione di imposte anticipate si riferiscono a rettifiche di valore su crediti verso clientela deducibili negli anni successivi e a costi di natura amministrativa che, in base alle vigenti disposizioni fiscali, si renderanno deducibili nei prossimi esercizi.

Nella voce "altre diminuzioni" è compreso l'importo di Euro 26.617 mila relativo al credito d'imposta su dividendi contabilizzati per competenza nell'anno 2002.

## Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Il rimanente importo di Euro 365 mila è dovuto all'adeguamento riveniente dalla modifica dell'aliquota fiscale di riferimento per gli esercizi futuri.

## 7.5 Variazioni nell'esercizio delle "Passività per imposte differite"

in migliaia di €		
<b>1. Importo iniziale</b>		<b>29.700</b>
<b>2. Aumenti</b>		<b>4.170</b>
2.1 Imposte differite sorte nell'esercizio	4.170	
2.2 Altri aumenti	-	
<b>3. Diminuzioni</b>		<b>29.240</b>
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	2.607	
3.2 Altre diminuzioni	26.633	
<b>4. Importo finale</b>		<b>4.630</b>

Le imposte differite sono originate dall'onere fiscale in corso di formazione su dividendi delle società controllate rilevati per competenza e dalle plusvalenze realizzate in sede di cessione di immobili.

Nella voce "Altre diminuzioni" è compreso l'importo di Euro 16 mila relativo all'adeguamento dell'aliquota fiscale prevista per i prossimi esercizi. Il residuo importo di Euro 26.617 mila è stato girato al Fondo imposte e tasse quale imposta riferita ai dividendi contabilizzati per competenza nel 2002.

## Variazioni intervenute nella sottovoce 80 a) "fondi di quiescenza e per obblighi simili"

in migliaia di €	
Saldo al 31.12.2002	14.169
Erogazioni dell'esercizio	- 971
Accantonamento dell'esercizio	812
<b>Saldo al 31.12.2003</b>	<b>14.010</b>

Il fondo si riferisce al personale direttivo dell'incorporata Banca Popolare di Lecco ed è stato costituito con accordi stipulati il 25 luglio 1985 e il 21 gennaio 1988 con la delegazione sindacale del personale direttivo. Trattasi di fondo senza personalità giuridica ed è integrativo del trattamento INPS. A seguito dell'attuazione degli accordi di fusione del 25 ottobre 1994 che prevedevano l'unificazione della previdenza integrativa aziendale, sono state trasferite tutte le posizioni del personale attivo al Fondo Pensioni Deutsche Bank. Pertanto il suddetto fondo è attualmente finalizzato a garantire le prestazioni al personale in quiescenza. Il patrimonio di detto fondo è investito nelle attività della banca.

L'importo del fondo è soggetto a valutazione attuariale effettuata ogni fine anno.

## Variazioni intervenute nella voce 70 "trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato"

in migliaia di €	
Saldo al 31.12.2002	47.977
Liquidazioni corrisposte al personale	- 10.238
Importo accreditato al Fondo Pensioni Deutsche Bank - D.L. 124/93	- 5.407
Contributo 0,50% ex Legge 297/82	- 757
Accantonamento dell'esercizio per la copertura del fabbisogno	13.295
Altre variazioni	- 1.212
<b>Saldo al 31.12.2003</b>	<b>43.658</b>

**Sezione 8**  
**Il capitale, le riserve,**  
**il fondo per rischi**  
**bancari generali e le**  
**passività subordinate**

Il fondo copre l'ammontare degli oneri maturati a tutto il 31 dicembre 2003 a favore del personale sulla base della legislazione vigente alla data medesima. L'accredito al Fondo Pensioni Deutsche Bank di Euro 5.407 mila è stato effettuato in ottemperanza a quanto stabilito dall'art. 70 co. 2 bis TUIR.

**Composizione della voce 100 "fondo per rischi bancari generali"**

in migliaia di €	
Fondo destinato alla copertura dei rischi propri delle operazioni bancarie (art. 11 commi 2 e 3 DL 87/92)	15.494

**Composizione della voce 110 "passività subordinate"**

in migliaia di €	
Prestito subordinato sottoscritto dalla clientela Denominazione: prestito subordinato Low Tier II DB S.p.A. 2003-2008 Welcome Importo nominale: Euro 100.000.000 Prezzo di emissione: 99,75 Valuta di denominazione: Euro Emissione del prestito: 22 aprile 2003 Scadenza del prestito: 22 aprile 2008 Tasso interesse: in data 22 aprile 2004 verrà corrisposta una cedola fissa pari all'1,50% del valore nominale. In data 22 aprile 2008 verrà corrisposta un'ulteriore cedola variabile legata al tasso d'inflazione dei Paesi UE, con un minimo garantito del 2%.	
Il prestito non è soggetto a clausola di rimborso anticipato né a condizioni che consentano la conversione in capitale o in altro tipo di passività. In particolare il contratto prevede che: - il rimborso anticipato possa avvenire solo su iniziativa della Banca e previa autorizzazione dell'Autorità di Vigilanza; - in caso di liquidazione della Banca, il debito sia rimborsato solo dopo che siano stati liquidati tutti gli altri creditori non ugualmente subordinati.	
<b>Totale</b>	<b>99.154</b>

Si comunica che nel corso dell'anno sono stati rimborsati anticipatamente, previa autorizzazione dell'Autorità di Vigilanza, i prestiti subordinati di Euro 51.646 mila con scadenza originaria il 7 gennaio 2004 e di Euro 100.000 mila con scadenza originaria il 22 aprile 2007, ambedue sottoscritti da Deutsche Bank AG.

**Composizione della voce 120 "capitale"**

in migliaia di €	
N. 120.410.797 azioni ordinarie da nominali Euro 2,58 cad., di cui n. 6.765.336 possedute dalla Banca, pari al 5,62%, n. 65.139 azioni di spettanza degli azionisti che non hanno provveduto finora al ritiro dei titoli rivenienti da operazioni di aumento di capitale gratuito e n. 113.580.322 azioni in circolazione.	310.660

## Informazioni sullo Stato Patrimoniale

### Composizione della voce 130 "sovrapprezzi di emissione"

in migliaia di €	
In occasione dell'aumento di capitale, parte a pagamento, deliberato dall'Assemblea Straordinaria del 29 aprile 1994 sono state emesse n. 26.426.400 azioni ordinarie a fronte delle quali è stato richiesto un sovrapprezzo di 3,28 Euro per azione.	86.802

### Composizione della voce 140 "riserve"

in migliaia di €	
(a) Riserva legale	62.132
(b) Riserva per azioni o quote proprie (n. 6.765.336 azioni ordinarie)	3.516
(c) Riserve statutarie	64.545
(d) Altre riserve:	
- riserva straordinaria	350.346
- Legge 489/93 "Legge Amato"	37.214
- fondo plusvalenze reinvestite (Legge 190/83) in sospensione d'imposta	8.492
- riserva ex art. 13 comma 6 DL 124/93	1.150
- riserva ex art. 2349 C.C.	89
<b>Totale</b>	<b>527.484</b>

### Legge 489/93 "Legge Amato"

in migliaia di €	
L'accantonamento effettuato si riferisce all'agevolazione concessa dalla legge, applicabile anche agli atti di fusione, consistente nella possibilità di effettuare accantonamenti, deducibili dal reddito imponibile, ad una speciale riserva in sospensione di imposta iscritta tra le poste del patrimonio netto. Gli accantonamenti effettuati negli anni 1994-1995-1996 pari a Euro 37.214 mila hanno consentito un risparmio fiscale per Euro 19.798 mila.	

### Composizione della voce 160 "utili portati a nuovo"

in migliaia di €	
L'ammontare si riferisce all'entità di parte degli utili degli esercizi precedenti riportati a nuovo come da delibere assembleari.	24.265

### Composizione della voce 120 dell'attivo "azioni o quote proprie"

in migliaia di €	
Le azioni proprie possedute sono n. 6.765.336 pari al 5,62% del capitale della Banca, percentuale contenuta entro i limiti stabiliti dall'ultimo comma dell'art. 2357 C.C. Il valore unitario medio di carico delle n. 6.765.336 azioni è di Euro 0,52; il valore nominale complessivo è di Euro 17.455 mila. Il valore dell'attivo corrisponde, a norma dell'art. 2357 ter C.C., all'apposita riserva risultante dal passivo.	
	3.516

Nel corso dell'anno non si sono manifestate operazioni di cessione/acquisto di azioni proprie.

Di seguito viene riportato il prospetto relativo al patrimonio di vigilanza e ai requisiti prudenziali di vigilanza:

### 8.1 Patrimonio e requisiti prudenziali di vigilanza

in migliaia di €	
Categorie/Valori	Importo
<b>A. Patrimonio di vigilanza</b>	
A1. Patrimonio di base (tier 1)	935.462
A2. Patrimonio supplementare (tier 2)	94.729
A3. Elementi da dedurre	92.580
A4. Patrimonio di vigilanza	937.611
<b>B. Requisiti prudenziali di vigilanza</b>	
B1. Rischi di credito	576.207
B2. Rischi di mercato	21.516
di cui:	
- rischi del portafoglio non immobilizzato	-
- rischi di cambio	-
B3. Prestiti subordinati di 3° livello	-
B4. Altri requisiti prudenziali	-
B5. Totale requisiti prudenziali	597.723
<b>C. Attività di rischio e coefficienti di vigilanza</b>	
C1. Attività di rischio ponderate	8.547.439
C2. Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate	10,94
C3. Patrimonio di vigilanza/Attività di rischio ponderate	10,97

## Sezione 9 Altre voci del passivo

### 9.1 Composizione della voce 50 "altre passività"

in migliaia di €	
Accantonamenti a fronte spese per il personale	44.943
Imposte diverse da versare all'Erario per conto della clientela	9.233
Somme infruttifere per raccolta quote fondi	5.762
Somme a disposizione da riconoscere a terzi	82.250
Accantonamenti di spese in attesa di fatture dai fornitori	61.977
Contropartita rivalutazione di operazioni a termine	24.711
Contropartita rivalutazione di prodotti derivati	110.703
Contropartita rivalutazione di prodotti derivati a copertura di titoli	30.964
Somme a disposizione clientela/banche per operazioni in attesa d'esecuzione	111.977
Somme relative a operazioni in titoli	4.540
Bonifici e partite in lavorazione	27.648
Conti attesa estero	36.353
Commissioni passive da liquidare	23.251
Debiti per progetto di ristrutturazione aziendale 2002	12.449
Altre partite	224.247
<b>Totale</b>	<b>811.008</b>

## Informazioni sullo Stato Patrimoniale

## 9.2 Composizione della voce 60 "ratei e risconti passivi"

in migliaia di €	
<b>Ratei su:</b>	<b>116.049</b>
- differenziali su contratti derivati	106.261
- altre partite	9.788
<b>Risconti su:</b>	<b>1.858</b>
- differenziali su contratti derivati	1.623
- sconti di portafoglio	82
- altre partite	153
<b>Totale</b>	<b>117.907</b>

## 9.3 Rettifiche per ratei e risconti passivi

in migliaia di €	
<b>(a) Voci del passivo</b>	<b>45.963</b>
di cui:	
- su debiti verso banche	2.345
- su debiti verso clientela	1.710
- su debiti rappresentati da titoli	40.254
- su passività subordinate	1.654
<b>(b) Voci dell'attivo</b>	<b>351</b>
di cui:	
- su crediti verso clientela	351

## 10.1 Composizione della voce 10 "garanzie rilasciate"

in migliaia di €	
(a) Crediti di firma di natura commerciale	355.521
(b) Crediti di firma di natura finanziaria	587.967
(c) Attività costituite in garanzia	-
<b>Totale</b>	<b>943.488</b>

Sezione 10  
Le garanzie e  
gli impegni

## 10.2 Composizione della voce 20 "impegni"

in migliaia di €	
(a) Impegni a erogare fondi a utilizzo certo	267.984
(b) Impegni a erogare fondi a utilizzo incerto	420.525
<b>Totale</b>	<b>688.509</b>

Il rischio connesso alle garanzie rilasciate e agli impegni a erogare fondi è valutato in modo analogo ai crediti per cassa e viene rettificato indirettamente, per la parte di dubbio realizzo, con l'appostazione nel passivo di un apposito fondo per rischi e oneri.



**10.3 Attività costituite in garanzia di propri debiti**

in migliaia di €	
Titoli a garanzia anticipazione infragiornaliera	117.848
Titoli a cauzione assegni circolari	50.000
<b>Totale</b>	<b>167.848</b>

I titoli costituiti in garanzia dalla Banca a fronte di propri debiti sono espressi al valore nominale.

**10.4 Margini attivi utilizzabili su linee di credito**

in migliaia di €	
(a) Banche centrali	-
(b) Altre banche	-

**10.5 Operazioni a termine**

in migliaia di € Categorie di operazioni	Di copertura	Di negoiazione	Altre operazioni
<b>1. Compravendite</b>			
1.1 titoli			
- acquisti	-	143.488	-
- vendite	-	524.656	-
1.2 valute			
- valute contro valute	-	33.272	-
- acquisti contro euro	35.000	358.928	-
- vendite contro euro	35.000	362.198	-
<b>2. Depositi e finanziamenti</b>			
- da erogare	-	-	124.495
- da ricevere	-	-	-
<b>3. Contratti derivati</b>			
3.1 con scambio di capitali			
(a) titoli			
- acquisti	-	-	-
- vendite	-	-	-
(b) valute			
- valute contro valute	-	-	-
- acquisti contro euro	-	908.162	-
- vendite contro euro	-	908.162	-
(c) altri valori			
- acquisti	-	-	-
- vendite	-	-	-
3.2 senza scambio di capitali			
(a) valute			
- valute contro valute	-	-	-
- acquisti contro euro	-	-	-
- vendite contro euro	-	-	-
(b) altri valori			
- acquisti	2.712.649	7.534.191	-
- vendite	2.394.559	9.161.085	-

## Informazioni sullo Stato Patrimoniale

I contratti di compravendita di titoli e di valute e le operazioni "fuori bilancio" su titoli, valute e altri valori con scambio di capitali sono esposti in base al prezzo di regolamento del contratto, ad eccezione dei contratti derivati trattati su mercati organizzati che prevedano la liquidazione giornaliera dei margini (ad esempio i futures), per i quali il valore utilizzato è il valore nominale del capitale di riferimento. Le operazioni "fuori bilancio" senza scambio di capitali sono esposte in base al valore nominale del capitale di riferimento.

I contratti di deposito e finanziamento sono esposti in base all'importo da erogare/ricevere.

L'ammontare delle minusvalenze, al netto delle plusvalenze, non contabilizzate, è pari a Euro 17.159 mila e si riferisce prevalentemente alle svalutazioni dei contratti derivati a copertura dei prestiti obbligazionari emessi e dei finanziamenti erogati per mutui e per credito al consumo, iscritti al valore nominale.

### Strumenti finanziari strutturati

Al 31 dicembre 2003 risultano emessi Euro 1.831.581 mila di obbligazioni strutturate che prevedono un'opzione a favore dei sottoscrittori sul rendimento a scadenza.

Tali opzioni comportano un'indicizzazione dei pagamenti effettuati dall'emittente al rimborso dei prestiti, se i parametri di riferimento scelti (variazione degli indici) sono superiori al rendimento minimo garantito; si tratta di indici legati all'andamento dei mercati borsistici, di panieri di titoli azionari e/o di fondi comuni e dei tassi d'inflazione.

Una parte di queste emissioni, per un importo pari a Euro 85.070 mila, ha formato oggetto di riacquisto.

Il rischio relativo alla variabilità dei parametri presi a riferimento nei titoli strutturati è stato coperto mediante contratti di Interest Rate Swap aventi le medesime clausole di indicizzazione.

I valori nozionali dei contratti derivati incorporati negli strumenti finanziari strutturati sono i seguenti:

in migliaia di €	
<b>Obbligazioni riacquistate - di cui della voce 50b dell'attivo</b>	
Opzione call acquistata su indici (annessa all'obbligazione emessa riacquistata)	90.532
Opzione call venduta su indici (incorporata nel contratto IRS di copertura)	90.532
<b>Obbligazioni emesse - di cui della voce 30a del passivo</b>	
Opzione call venduta su indici (annessa all'obbligazione emessa)	1.887.003
Opzione call acquistata su indici (incorporata nel contratto IRS di copertura)	1.887.003

### 10.6 Contratti derivati su crediti

in migliaia di €	
Non esistono alla data contratti derivati su crediti in essere.	

**Sezione 11**  
**Concentrazione**  
**e distribuzione**  
**delle attività e**  
**delle passività**

**11.1 Grandi rischi**

in migliaia di €	
(a) Ammontare	864.529
(b) Numero	5

**11.2 Distribuzione dei crediti verso clientela per principali categorie di debitori**

in migliaia di €	
(a) Stati	-
(b) Altri enti pubblici	14.765
(c) Società non finanziarie	2.022.887
(d) Società finanziarie	432.909
(e) Famiglie produttrici	97.133
(f) Altri operatori	4.736.004
<b>Totale</b>	<b>7.303.698</b>

**11.3 Distribuzione dei crediti verso imprese non finanziarie e famiglie produttrici residenti**

in migliaia di €	
(a) 1ª branca di attività economica (servizi del commercio)	409.432
(b) 2ª branca di attività economica (servizi destinati alla vendita)	226.494
(c) 3ª branca di attività economica (servizi di telecomunicazione)	219.578
(d) 4ª branca di attività economica (carta, prodotti stampa ed editoria)	197.072
(e) 5ª branca di attività economica (prodotti di metallo)	140.731
(f) Altre branche (altre branche di attività economica)	926.713
<b>Totale</b>	<b>2.120.020</b>

**11.4 Distribuzione delle garanzie rilasciate per principali categorie di controparti**

in migliaia di €	
(a) Stati	-
(b) Altri enti pubblici	760
(c) Banche	258.520
(d) Società non finanziarie	369.974
(e) Società finanziarie	276.819
(f) Famiglie produttrici	3.857
(g) Altri operatori	33.558
<b>Totale</b>	<b>943.488</b>

## Informazioni sullo Stato Patrimoniale

## 11.5 Distribuzione territoriale delle attività e delle passività

in migliaia di € Voci/Paesi	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi	Totale
<b>1. Attivo</b>				
1.1 crediti verso banche	771.407	2.652.394	26.469	3.450.270
1.2 crediti verso clientela	7.213.884	56.967	32.847	7.303.698
1.3 titoli	448.241	489.848	53.476	991.565
<b>2. Passivo</b>				
2.1 debiti verso banche	334.209	731.074	83.565	1.148.848
2.2 debiti verso clientela	6.251.109	86.698	82.518	6.420.325
2.3 debiti rappresentati da titoli	3.337.931	-	-	3.337.931
2.4 altri conti (prestito subordinato)	99.154	-	-	99.154
<b>3. Garanzie e impegni</b>	1.157.708	418.711	55.578	1.631.997

## 11.6 Distribuzione temporale delle attività e delle passività

in migliaia di € Voci/Durate residue	Durata determinata								Durata indeter- minata	Totale
	a vista	fino a 3 mesi	oltre 3 mesi fino a 12 mesi	oltre 1 anno fino a 5 anni		oltre 5 anni				
				tasso fisso	tasso indicizzato	tasso fisso	tasso indicizzato			
<b>1. Attivo</b>										
1.1 titoli del Tesoro rifinanziabili	3	5	26	66	42	94	-	-	236	
1.2 crediti verso banche	1.787.061	375.583	785.881	3.376	-	400.000	-	98.369	3.450.270	
1.3 crediti verso clientela	1.771.409	1.138.283	1.260.188	2.322.452	20.599	699.639	12.006	79.122	7.303.698	
1.4 obbligazioni e altri titoli di debito	21	143.087	9.724	223.135	399.989	52.983	67.779	-	896.718	
1.5 operazioni fuori bilancio	30.660	12.873.233	3.947.458	3.250.122	82.407	712.275	35.639	-	20.931.794	
<b>Totale attivo</b>	<b>3.589.154</b>	<b>14.530.191</b>	<b>6.003.277</b>	<b>5.799.151</b>	<b>503.037</b>	<b>1.864.991</b>	<b>115.424</b>	<b>177.491</b>	<b>32.582.716</b>	
<b>2. Passivo</b>										
2.1 debiti verso banche	398.161	251.557	58.696	40.434	-	400.000	-	-	1.148.848	
2.2 debiti verso clientela	5.982.054	427.648	10.623	-	-	-	-	-	6.420.325	
2.3 debiti rappresentati da titoli:										
- obbligazioni	40.178	100.008	209.699	632.970	1.385.411	81.984	434.995	-	2.885.245	
- certificati di deposito	16.121	206.413	138.145	28.610	-	-	-	-	389.289	
- altri titoli	63.396	-	-	-	-	-	-	-	63.396	
2.4 passività subordinate	-	-	-	-	99.154	-	-	-	99.154	
2.5 operazioni fuori bilancio	61.138	11.571.026	5.072.347	3.253.430	367.708	605.915	237	-	20.931.801	
<b>Totale passivo</b>	<b>6.561.048</b>	<b>12.556.652</b>	<b>5.489.510</b>	<b>3.955.444</b>	<b>1.852.273</b>	<b>1.087.899</b>	<b>435.232</b>	<b>-</b>	<b>31.938.058</b>	

**Sezione 12  
Gestione  
e intermediazione  
per conto terzi**

**11.7 Attività e passività in valuta**

in migliaia di €	
<b>(a) Attività</b>	
1. crediti verso banche	311.909
2. crediti verso clientela	64.248
3. titoli	53.533
4. partecipazioni	—
5. altri conti	2.151
<b>Totale</b>	<b>431.841</b>
<b>(b) Passività</b>	
1. debiti verso banche	158.782
2. debiti verso clientela	255.549
3. debiti rappresentati da titoli	—
4. altri conti	—
<b>Totale</b>	<b>414.331</b>

**11.8 Operazioni di cartolarizzazione**

in migliaia di €	
La banca, alla data, non ha effettuato operazioni di cartolarizzazione	

**12.1 Negoziazione di titoli**

in migliaia di €	
<b>(a) Acquisti</b>	
1. regolati	603.235
2. non regolati	10.650
<b>(b) Vendite</b>	
1. regolate	607.298
2. non regolate	10.631

Gli acquisti e le vendite effettuati nel corso dell'esercizio per conto di terzi si riferiscono esclusivamente all'attività su contratti derivati.

**12.2 Gestioni patrimoniali**

in migliaia di €	
1. Titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	—
2. Altri titoli	634.569
<b>Totale</b>	<b>634.569</b>

In aggiunta alla componente titoli riportata nella tabella, al 31 dicembre 2003 esistono Euro 9.219 mila quali attività liquide della clientela.

**12.3 Custodia e amministrazione di titoli**

in migliaia di €	
<b>(a) Titoli di terzi in deposito (escluse gestioni patrimoniali)</b>	
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	2.312.693
2. altri titoli	28.144.413
<b>(b) Titoli di terzi depositati presso terzi</b>	<b>29.742.025</b>
<b>(c) Titoli di proprietà depositati presso terzi</b>	<b>953.263</b>

## Informazioni sul Conto Economico

I titoli sono esposti al loro valore nominale.

La voce a) "Titoli di terzi in deposito" presenta la seguente composizione:

in migliaia di €	
1. Titoli a custodia	29.524.974
di cui:	
- connessi con lo svolgimento della funzione di banca depositaria	8.376.683
2. Titoli a garanzia	629.372
3. Titoli in deposito a fronte di operazioni di pronti contro termine	302.760

### 12.4 Incasso di crediti per conto di terzi: rettifiche dare e avere

in migliaia di €	
<b>(a) Rettifiche "dare"</b>	<b>1.258.514</b>
1. conti correnti	–
2. portafoglio centrale	1.253.439
3. cassa	5.075
4. altri conti	–
<b>(b) Rettifiche "avere"</b>	<b>1.253.050</b>
1. conti correnti	–
2. cedenti effetti e documenti	1.246.800
3. altri conti	6.250
<b>(c) Portafoglio di terzi presentato all'incasso</b>	<b>1.237.775</b>
1. portafoglio elettronico	1.203.548
2. portafoglio cartaceo	34.227

### 12.5 Altre operazioni

in migliaia di €	
Offerta alla clientela di servizi di GPM prestati da terzi	914.300

## Parte C - Informazioni sul Conto Economico

### 1.1 Composizione della voce 10 "interessi attivi e proventi assimilati"

in migliaia di €	
(a) Su crediti verso banche	75.223
di cui:	
- su crediti verso banche centrali	3.297
(b) Su crediti verso clientela	505.618
di cui:	
- su crediti con fondi di terzi in amministrazione	–
(c) Su titoli di debito	50.335
(d) Altri interessi attivi	94
(e) Saldo positivo dei differenziali su operazioni "di copertura"	–
<b>Totale</b>	<b>631.270</b>

### Sezione 1 Gli interessi

Nella tabella precedente sono ricompresi anche gli interessi attivi e proventi assimilati percepiti dalle società controllate, il cui dettaglio è di seguito riportato:

in migliaia di €	
Deutsche Bank Mutui S.p.A.	8.622
Deutsche Bank Sim S.p.A.	9.584
- di cui prestiti subordinati	371
Deutsche Asset Management Italy S.p.A.	194
DWS Vita S.p.A.	1

Gli interessi ricevuti dalla controllante Deutsche Bank AG di Francoforte, riferiti a contratti di deposito e a operazioni di pronto contro termine, tutti regolati a condizioni di mercato, ammontano a Euro 56.995 mila.

### 1.2 Composizione della voce 20 "interessi passivi e oneri assimilati"

in migliaia di €	
(a) Su debiti verso banche	32.788
(b) Su debiti verso clientela	61.422
(c) Su debiti rappresentati da titoli	81.598
di cui:	
- su certificati di deposito	9.409
(d) Su fondi di terzi in amministrazione	-
(e) Su passività subordinate	2.776
(f) Saldo negativo dei differenziali su operazioni "di copertura"	38.845
<b>Totale</b>	<b>217.429</b>

Nella tabella precedente sono ricompresi anche gli interessi passivi e oneri assimilati corrisposti alle società controllate, il cui dettaglio è sottoriportato:

in migliaia di €	
Deutsche Bank Mutui S.p.A.	27
Deutsche Bank Sim S.p.A.	786
Deutsche Bank Fondimmobiliari S.p.A.	3
Deutsche Bank Capital Markets S.p.A.	83
Deutsche Asset Management SIM S.p.A.	18
DWS Investment Italy SGR S.p.A.	447
Fiduciaria Sant'Andrea s.r.l.	2
Finanza & Futuro Banca S.p.A.	5.057
DWS Vita S.p.A.	187

Gli interessi corrisposti alla controllante Deutsche Bank AG di Francoforte, riferiti a contratti di deposito e a prestiti subordinati, tutti regolati a condizioni di mercato, ammontano a Euro 12.386 mila.

### 1.3 Dettaglio della voce 10 "interessi attivi e proventi assimilati"

in migliaia di €	
(a) Su attività in valuta	10.431

### 1.4 Dettaglio della voce 20 "interessi passivi e oneri assimilati"

in migliaia di €	
(a) Su passività in valuta	6.693

## Informazioni sul Conto Economico

## 2.1 Composizione della voce 40 "commissioni attive"

Sezione 2  
Le commissioni

in migliaia di €	
(a) Garanzie rilasciate	6.123
(b) Derivati su crediti	-
(c) Servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	
1. negoziazione di titoli	-
2. negoziazione di valute	6.135
3. gestioni patrimoniali	4.758
3.1. individuali	4.758
3.2. collettive	-
4. custodia e amministrazione di titoli	9.983
5. banca depositaria	12.884
6. collocamento di titoli (*)	57.592
7. raccolta ordini	3.926
8. attività di consulenza	114
9. distribuzione di servizi di terzi	39.003
9.1. gestioni patrimoniali	16.763
9.1.1. individuali	16.763
9.1.2. collettive	-
9.2. prodotti assicurativi	21.984
9.3. altri prodotti	256
(d) Servizi di incasso e pagamento	48.107
(e) Servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	309
(f) Esercizio di esattorie e ricevitorie	-
(g) Altri servizi:	
- commissioni su finanziamenti a clientela e conti correnti	67.219
- commissioni e provvigioni su rapporti con istituzioni creditizie	129
- cassette di sicurezza	837
- commissioni su carte di credito	142.446
- altri	41.428
<b>Totale</b>	<b>440.993</b>
(*) La voce include le commissioni di mantenimento relative ai fondi comuni d'investimento mobiliari e immobiliari, pari a Euro 54.910 mila.	

2.2 Dettaglio della voce 40 "commissioni attive":  
Canali distributivi dei prodotti e servizi

in migliaia di €	
(a) Presso propri sportelli:	
1. gestioni patrimoniali	4.758
2. collocamento di titoli	57.164
3. servizi e prodotti di terzi	38.751
(b) Offerta fuori sede:	
1. gestioni patrimoniali	-
2. collocamento di titoli	428
3. servizi e prodotti di terzi	252



**2.3 Composizione della voce 50 "commissioni passive"**

in migliaia di €	
(a) Garanzie ricevute	8.202
(b) Derivati su crediti	-
(c) Servizi di gestione e intermediazione:	
1. negoziazione di titoli	1.203
2. negoziazione di valute	-
3. gestioni patrimoniali	-
3.1. portafoglio proprio	-
3.2. portafoglio di terzi	-
4. custodia e amministrazione di titoli	5.098
5. collocamento titoli	18.821
6. offerta fuori sede di titoli, prodotti e servizi	-
(d) Servizi di incasso e pagamento	18.561
(e) Altri servizi:	
- commissioni su carte di credito	80.711
- commissioni su pratiche di credito al consumo	78.472
- commissioni e provvigioni per rapporti con banche, Banca d'Italia e UIC	989
- altri	16.056
<b>Totale</b>	<b>228.113</b>

**Sezione 3****I profitti e le perdite da operazioni finanziarie****3.1 Composizione della voce 60 "profitti/perdite da operazioni finanziarie"**

in migliaia di € Voci/Operazioni	Operazioni su titoli	Operazioni su valute	Altre operazioni	Totale
A.1 Rivalutazioni	9.756		23.419	33.175
A.2 Svalutazioni	(25.469)		(12.022)	(37.491)
B. Altri Profitti/Perdite	2.514	5.447	3.883	11.844
<b>Totale</b>	<b>(13.199)</b>	<b>5.447</b>	<b>15.280</b>	<b>7.528</b>
1. Titoli di Stato	(12.692)			
2. Altri titoli di debito	(1.003)			
3. Titoli di capitale	496			
4. Contratti derivati su titoli	-			
<b>Totale</b>	<b>(13.199)</b>			

Gli importi esposti nella colonna "Altre operazioni" includono i risultati relativi alle operazioni cosiddette "complesse" per la parte relativa ai contratti derivati senza titolo sottostante che coprono o che sono economicamente connessi con le posizioni in titoli facenti parte dei portafogli strutturati.

La variazione in diminuzione di Euro 3.673 mila rispetto al 31 dicembre 2002 è dovuta principalmente a:

in migliaia di €	
- minor utile negoziazione titoli	5.076
- minor utile negoziazione cambi	649
- minor utile su prodotti derivati	662
- saldo positivo rivalutazioni/svalutazioni su titoli e prodotti derivati	2.714

## Informazioni sul Conto Economico

## 4.1 Numero medio dei dipendenti per categoria

(a) Dirigenti	88
(b) Quadri direttivi di 3° e 4° livello	735
(c) Restante personale	2.994
<b>Totale</b>	<b>3.817</b>

Sezione 4  
Le spese  
amministrative

Il numero sopra indicato è calcolato come media aritmetica del numero dei dipendenti alla fine dell'esercizio e di quello precedente.

Al 31 dicembre 2003 la banca ha in essere 7 contratti di collaborazione coordinata e continuativa e 10 contratti di lavoro interinale.

## Composizione della voce 80 "spese amministrative"

in migliaia di €	
<b>(a) Spese per il personale:</b>	<b>245.309</b>
- salari e stipendi	166.566
- oneri sociali	45.625
- trattamento di fine rapporto del personale	13.295
- trattamento di quiescenza e simili	812
- altri costi per il personale	19.011
<b>(b) Altre spese amministrative:</b>	<b>244.891</b>
- postali, telegrafiche, telefoniche e telex	30.200
- spese di manutenzione, riparazione e trasformazione	26.409
- locazione macchine elettroniche e software	24.030
- consulenze diverse	9.109
- compensi lavoro interinale e collaborazione coordinata e continuativa	1.050
- affitto locali	17.250
- inserzioni e pubblicità	10.941
- servizi resi da terzi	21.719
- informazioni e visure	8.239
- assicurazioni diverse	22.619
- stampati e cancelleria	4.188
- vigilanza	5.034
- illuminazione e riscaldamento	4.090
- pulizia locali	3.396
- spese viaggio	3.076
- spese legali e notarili	5.888
- trasporto valori	1.612
- compenso organi sociali	1.037
- abbonamenti	329
- altre	21.030
Subtotale	221.246
Imposte indirette e tasse:	
- bolli corrisposti al fisco	14.452
- imposta comunale sugli immobili	1.329
- altre	7.864
Subtotale	23.645
<b>Totale</b>	<b>490.200</b>

**Sezione 5**  
**Le rettifiche, le riprese**  
**e gli accantonamenti**

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

in migliaia di €	
<b>(a) Immobilizzazioni immateriali:</b>	<b>19.397</b>
- ammortamento software	16.588
- ammortamento costi sostenuti su beni di terzi	2.328
- ammortamento avviamento	481
<b>(b) Immobilizzazioni materiali:</b>	<b>15.385</b>
- immobili	8.103
- macchine d'ufficio, automezzi, ecc.	4.568
- impianti	2.036
- mobili	678
<b>Totale</b>	<b>34.782</b>

	%
Immobili	3
Impianti e macchinari:	
- impianti e mezzi di sollevamento, carico, scarico, pesatura, ecc.	8
- macchinari, apparecchi e attrezzature varie	15
- banconi blindati o con cristalli blindati	20
- impianti di allarme, di ripresa fotografica, cinematografica e televisiva	30
- impianti interni speciali di comunicazione e telesegnalazione	25
Mobili:	
- arredamento	15
- mobili e casseforti	12
Macchine d'ufficio, automezzi, ecc.:	
- macchine d'ufficio, elettromeccaniche ed elettroniche	20
- automezzi	25
- mezzi di trasporto interno	20

**Composizione della voce 100 "accantonamenti per rischi ed oneri"**

in migliaia di €	
Quota stanziata nell'esercizio	6.742

L'accantonamento è stato determinato al fine di adeguare la consistenza del fondo ad una stima prudentiale delle passività potenziali.

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

in migliaia di €	
<b>(a) Rettifiche di valore su crediti</b>	<b>111.662</b>
di cui:	
- rettifiche forfettarie per rischio Paese	6
- altre rettifiche forfettarie	5.125
<b>(b) Accantonamenti per garanzie e impegni</b>	<b>951</b>
di cui:	
- accantonamenti forfettari per rischio Paese	23
- altri accantonamenti forfettari	-
<b>Totale</b>	<b>112.613</b>

## Informazioni sul Conto Economico

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

in migliaia di €	
Riprese di valore su crediti da valutazione	2.351
Riprese di valore su crediti da incasso	31.856
Riprese di valore su garanzie e impegni da valutazione	1.150
<b>Totale</b>	<b>35.357</b>

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

in migliaia di €	
Minusvalenze su partecipazioni	980

Il dettaglio delle minusvalenze su partecipazioni è indicato nella Sezione 3 - Partecipazioni, della Nota Integrativa.

**6.1 Composizione della voce 70 "altri proventi di gestione"**

in migliaia di €	
Recupero spese e altri ricavi su depositi e conti correnti	20.575
Recupero stipendi da terzi	4.589
Recupero spese su recupero crediti	6.429
Recupero premi assicurazione Servizio Prestitempo	17.910
Fitti attivi e proventi assimilati	1.558
Altri	8.251
<b>Totale</b>	<b>59.312</b>

**Sezione 6  
Altre voci del  
Conto Economico****6.2 Composizione della voce 110 "altri oneri di gestione"**

in migliaia di €	
Canoni di leasing finanziario	11.344
Costi diversi	188
<b>Totale</b>	<b>11.532</b>

I canoni di leasing sono relativi al contratto stipulato per l'acquisizione dell'immobile in Milano, Via S. Sofia 11, che alla data presenta un impegno residuo di Euro 24.736 mila, il cui valore di riscatto è pari a Euro 12.544 mila, e ai due contratti stipulati nel dicembre 2002 finalizzati all'acquisto dell'immobile in Milano, Centro Bicocca, che presenta un debito residuo alla data di Euro 101.452 mila, ed il cui valore di riscatto ammonta a Euro 17.304 mila.

**6.3 Composizione della voce 180 "proventi straordinari"**

in migliaia di €	
Sopravvenienze attive e insussistenze del passivo	6.224
Utili su cessione ramo d'azienda - attività di Custody	38.885
Utili su cessioni di immobilizzazioni materiali	13.097
<b>Totale</b>	<b>58.206</b>

**6.4 Composizione della voce 190 "oneri straordinari"**

in migliaia di €	
Perdite su cessioni di immobilizzazioni materiali	1.125
Perdite su truffe carte di credito	4.188
Sopravvenienze passive e insussistenze dell'attivo	3.827
<b>Totale</b>	<b>9.140</b>

**6.5 Composizione della voce 220 "imposte sul reddito dell'esercizio"**

in migliaia di €	
1. Imposte esercizio corrente	66.164
2. Imposte correnti (giro da imposte differite)	26.617
3. Variazione delle imposte anticipate	- 11.511
4. Variazione delle imposte differite	- 25.070
<b>5. Imposte sul reddito dell'esercizio</b>	<b>56.200</b>

Le imposte correnti sono esposte al netto di un credito d'imposta di Euro 439 mila sorto nell'esercizio e relativo a titoli obbligazionari in portafoglio.

## Sezione 7

### Altre informazioni sul Conto Economico

**7.1 Distribuzione territoriale dei proventi**

in migliaia di €	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi	Totale
Interessi attivi e proventi assimilati	631.270	-	-	631.270
Dividendi e altri proventi	39.551	-	-	39.551
Commissioni attive	440.993	-	-	440.993
Profitti da operazioni finanziarie	7.528	-	-	7.528
Altri proventi di gestione	59.312	-	-	59.312
<b>Totale</b>	<b>1.178.654</b>	-	-	<b>1.178.654</b>

I proventi sono classificati in base alla territorialità delle filiali.

## Parte D - Altre Informazioni

### 1.1 Compensi

in migliaia di €	
(a) Amministratori	901
(b) Sindaci	136
<b>Totale</b>	<b>1.037</b>

### Sezione 1 Gli Amministratori e i Sindaci

### 1.2 Crediti e garanzie rilasciate

in migliaia di €	
(a) Amministratori	534
(b) Sindaci	-
<b>Totale</b>	<b>534</b>

Gli importi sono relativi ad operazioni creditizie poste in essere con l'osservanza delle vigenti disposizioni in materia bancaria e creditizia.

### 2.1 Denominazione



### Sezione 2 Impresa Capogruppo

### 2.2 Sede

Via Borgogna, 8 - 20122 - Milano  
 Albo dei Gruppi Bancari Cod. n. 3104.7  
 Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi  
 Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia ex art. 59 D.Lgs. 58/98

## Stato Patrimoniale: raffronto con i dati dell'esercizio precedente

## Attivo

in €	31.12.2003	31.12.2002	Variazioni	
			Absolute	%
<b>10. Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali</b>	<b>117.010.779</b>	<b>90.674.687</b>	<b>26.336.092</b>	<b>29,04</b>
<b>20. Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali</b>	<b>235.712</b>	<b>797.017</b>	<b>(561.305)</b>	<b>(70,43)</b>
<b>30. Crediti verso banche:</b>	<b>3.450.270.053</b>	<b>3.369.661.903</b>	<b>80.608.150</b>	<b>2,39</b>
(a) a vista	1.758.805.529	2.471.497.303	(712.691.774)	(28,84)
(b) altri crediti	1.691.464.524	898.164.600	793.299.924	88,32
<b>40. Crediti verso clientela</b>	<b>7.303.697.583</b>	<b>6.817.130.039</b>	<b>486.567.544</b>	<b>7,14</b>
di cui:				
- crediti con fondi di terzi in amministrazione	-	-	-	-
<b>50. Obbligazioni e altri titoli di debito:</b>	<b>896.717.932</b>	<b>751.535.198</b>	<b>145.182.734</b>	<b>19,32</b>
(a) di emittenti pubblici	331.436.370	522.516.234	(191.079.864)	(36,57)
(b) di banche	159.518.684	83.135.765	76.382.919	91,88
di cui:				
- titoli propri	157.658.433	77.950.343	79.708.090	102,25
(c) di enti finanziari	350.833.028	239.460	350.593.568	N.S
di cui:				
- titoli propri	-	-	-	-
(d) di altri emittenti	54.929.850	145.643.739	(90.713.889)	(62,28)
<b>60. Azioni, quote e altri titoli di capitale</b>	<b>94.611.267</b>	<b>566.901.717</b>	<b>(472.290.450)</b>	<b>(83,31)</b>
<b>70. Partecipazioni</b>	<b>119.639.155</b>	<b>138.484.036</b>	<b>(18.844.881)</b>	<b>(13,61)</b>
<b>80. Partecipazioni in imprese del gruppo</b>	<b>186.815.530</b>	<b>186.815.530</b>	-	-
<b>90. Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>26.794.455</b>	<b>30.773.615</b>	<b>(3.979.160)</b>	<b>(12,93)</b>
di cui:				
- costi di impianto	-	-	-	-
- avviamento	32.124	513.255	(481.131)	(93,74)
<b>100. Immobilizzazioni materiali</b>	<b>125.914.968</b>	<b>185.936.801</b>	<b>(60.021.833)</b>	<b>(32,28)</b>
<b>120. Azioni o quote proprie</b> (valore nominale: Euro 17.454.566,88)	<b>3.515.952</b>	<b>3.515.952</b>	-	-
<b>130. Altre attività</b>	<b>707.094.878</b>	<b>662.906.256</b>	<b>44.188.622</b>	<b>6,67</b>
<b>140. Ratei e risconti attivi:</b>	<b>184.778.226</b>	<b>198.098.255</b>	<b>(13.320.029)</b>	<b>(6,72)</b>
(a) ratei attivi	154.179.864	171.576.284	(17.396.420)	(10,14)
(b) risconti attivi	30.598.362	26.521.971	4.076.391	15,37
di cui:				
- disaggio di emissione su titoli	-	-	-	-
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>13.217.096.490</b>	<b>13.003.231.006</b>	<b>213.865.484</b>	<b>1,64</b>

## Passivo

in €	31.12.2003	31.12.2002	Variazioni	
			Absolute	%
<b>10. Debiti verso banche:</b>	<b>1.148.847.915</b>	<b>1.236.148.274</b>	<b>(87.300.359)</b>	<b>(7,06)</b>
(a) a vista	393.306.805	309.743.131	83.563.674	26,98
(b) a termine o con preavviso	755.541.110	926.405.143	(170.864.033)	(18,44)
<b>20. Debiti verso clientela:</b>	<b>6.420.325.358</b>	<b>6.395.017.501</b>	<b>25.307.857</b>	<b>0,40</b>
(a) a vista	6.072.889.207	6.018.866.354	54.022.853	0,90
(b) a termine o con preavviso	347.436.151	376.151.147	(28.714.996)	(7,63)
<b>30. Debiti rappresentati da titoli:</b>	<b>3.337.930.752</b>	<b>2.844.890.209</b>	<b>493.040.543</b>	<b>17,33</b>
(a) obbligazioni	2.885.245.497	2.268.292.541	616.952.956	27,20
(b) certificati di deposito	389.289.438	518.361.018	(129.071.580)	(24,90)
(c) altri titoli	63.395.817	58.236.650	5.159.167	8,86
<b>50. Altre passività</b>	<b>811.008.360</b>	<b>868.447.437</b>	<b>(57.439.077)</b>	<b>(6,61)</b>
<b>60. Ratei e risconti passivi:</b>	<b>117.907.177</b>	<b>143.383.244</b>	<b>(25.476.067)</b>	<b>(17,77)</b>
(a) ratei passivi	116.048.725	140.098.739	(24.050.014)	(17,17)
(b) risconti passivi	1.858.452	3.284.505	(1.426.053)	(43,42)
<b>70. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>43.657.841</b>	<b>47.977.434</b>	<b>(4.319.593)</b>	<b>(9,00)</b>
<b>80. Fondi per rischi ed oneri:</b>	<b>169.074.914</b>	<b>186.230.808</b>	<b>(17.155.894)</b>	<b>(9,21)</b>
(a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	14.009.997	14.169.456	(159.459)	(1,13)
(b) fondi imposte e tasse	128.088.883	146.307.583	(18.218.700)	(12,45)
(c) altri fondi	26.976.034	25.753.769	1.222.265	4,75
<b>100. Fondo per rischi bancari generali</b>	<b>15.493.707</b>	<b>15.493.707</b>	-	-
<b>110. Passività subordinate</b>	<b>99.153.917</b>	<b>151.645.690</b>	<b>(52.491.773)</b>	<b>(34,61)</b>
<b>120. Capitale</b>	<b>310.659.856</b>	<b>310.659.856</b>	-	-
<b>130. Sovrapprezzi di emissione</b>	<b>86.801.894</b>	<b>86.801.894</b>	-	-
<b>140. Riserve:</b>	<b>527.484.355</b>	<b>519.033.158</b>	<b>8.451.197</b>	<b>1,63</b>
(a) riserva legale	62.131.971	53.899.734	8.232.237	15,27
(b) riserva per azioni o quote proprie	3.515.952	3.515.952	-	-
(c) riserve statutarie	64.545.131	64.545.131	-	-
(d) altre riserve	397.291.301	397.072.341	218.960	0,06
<b>160. Utili portati a nuovo</b>	<b>24.264.679</b>	<b>25.112.350</b>	<b>(847.671)</b>	<b>(3,38)</b>
<b>170. Utile d'esercizio</b>	<b>104.485.765</b>	<b>172.389.444</b>	<b>(67.903.679)</b>	<b>(39,39)</b>
<b>Totale del passivo</b>	<b>13.217.096.490</b>	<b>13.003.231.006</b>	<b>213.865.484</b>	<b>1,64</b>
<b>Garanzie e impegni</b>				
<b>10. Garanzie rilasciate</b>	<b>943.487.745</b>	<b>1.111.820.209</b>	<b>(168.332.464)</b>	<b>(15,14)</b>
di cui:				
- accettazioni	7.476.206	10.281.466	(2.805.260)	(27,28)
- altre garanzie	936.011.539	1.101.538.743	(165.527.204)	(15,03)
<b>20. Impegni</b>	<b>688.509.151</b>	<b>943.614.353</b>	<b>(255.105.202)</b>	<b>(27,03)</b>
di cui:				
- per vendite con obbligo di riacquisto	-	-	-	-



## Conto Economico: raffronto con i dati dell'esercizio precedente

in €	2003	2002	Variazioni	
			Assolute	%
<b>10. Interessi attivi e proventi assimilati</b>	<b>631.269.734</b>	<b>650.528.666</b>	<b>(19.258.932)</b>	<b>(2,96)</b>
di cui:				
- su crediti verso clientela	505.617.668	516.505.628	(10.887.960)	(2,11)
- su titoli di debito	50.335.099	54.012.469	(3.677.370)	(6,81)
<b>20. Interessi passivi e oneri assimilati</b>	<b>(217.428.800)</b>	<b>(257.974.012)</b>	<b>(40.545.212)</b>	<b>(15,72)</b>
di cui:				
- su debiti verso clientela	(61.421.935)	(83.308.516)	(21.886.581)	(26,27)
- su debiti rappresentati da titoli	(81.598.180)	(84.048.688)	(2.450.508)	(2,92)
<b>30. Dividendi e altri proventi:</b>	<b>39.550.790</b>	<b>86.730.308</b>	<b>(47.179.518)</b>	<b>(54,40)</b>
(a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	7.392	13.766	(6.374)	(46,30)
(b) su partecipazioni	5.439.282	6.998.908	(1.559.626)	(22,28)
(c) su partecipazioni in imprese del gruppo	34.104.116	79.717.634	(45.613.518)	(57,22)
<b>40. Commissioni attive</b>	<b>440.992.944</b>	<b>443.402.730</b>	<b>(2.409.786)</b>	<b>(0,54)</b>
<b>50. Commissioni passive</b>	<b>(228.113.019)</b>	<b>(193.138.604)</b>	<b>34.974.415</b>	<b>18,11</b>
<b>60. Profitti da operazioni finanziarie</b>	<b>7.528.402</b>	<b>11.200.976</b>	<b>(3.672.574)</b>	<b>(32,79)</b>
<b>70. Altri proventi di gestione</b>	<b>59.311.710</b>	<b>52.798.589</b>	<b>6.513.121</b>	<b>12,34</b>
<b>80. Spese amministrative:</b>	<b>(490.199.839)</b>	<b>(513.579.785)</b>	<b>(23.379.946)</b>	<b>(4,55)</b>
(a) spese per il personale	(245.309.068)	(257.091.068)	(11.782.000)	(4,58)
di cui:				
- salari e stipendi	(166.565.625)	(166.578.905)	(13.280)	(0,01)
- oneri sociali	(45.624.624)	(49.176.942)	(3.552.318)	(7,22)
- trattamento di fine rapporto	(13.295.105)	(13.379.278)	(84.173)	(0,63)
- trattamento di quiescenza e simili	(812.000)	(866.101)	(54.101)	(6,25)
(b) altre spese amministrative	(244.890.771)	(256.488.717)	(11.597.946)	(4,52)
<b>90. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali</b>	<b>(34.782.165)</b>	<b>(44.183.922)</b>	<b>(9.401.757)</b>	<b>(21,28)</b>
<b>100. Accantonamenti per rischi ed oneri</b>	<b>(6.742.084)</b>	<b>(7.540.057)</b>	<b>(797.973)</b>	<b>(10,58)</b>
<b>110. Altri oneri di gestione</b>	<b>(11.532.239)</b>	<b>(2.718.376)</b>	<b>8.813.863</b>	<b>324,23</b>
<b>120. Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni</b>	<b>(112.612.552)</b>	<b>(73.755.134)</b>	<b>38.857.418</b>	<b>52,68</b>
<b>130. Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni</b>	<b>35.357.142</b>	<b>31.646.857</b>	<b>3.710.285</b>	<b>11,72</b>
<b>150. Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>(980.157)</b>	<b>(12.261)</b>	<b>967.896</b>	<b>7.894,10</b>
<b>170. Utile delle attività ordinarie</b>	<b>111.619.867</b>	<b>183.405.975</b>	<b>(71.786.108)</b>	<b>(39,14)</b>
<b>180. Proventi straordinari</b>	<b>58.205.625</b>	<b>119.972.732</b>	<b>(61.767.107)</b>	<b>(51,48)</b>
<b>190. Oneri straordinari</b>	<b>(9.139.727)</b>	<b>(45.816.279)</b>	<b>(36.676.552)</b>	<b>(80,05)</b>
<b>200. Utile straordinario</b>	<b>49.065.898</b>	<b>74.156.453</b>	<b>(25.090.555)</b>	<b>(33,83)</b>
<b>220. Imposte sul reddito dell'esercizio</b>	<b>(56.200.000)</b>	<b>(85.172.984)</b>	<b>(28.972.984)</b>	<b>(34,02)</b>
<b>230. Utile d'esercizio</b>	<b>104.485.765</b>	<b>172.389.444</b>	<b>(67.903.679)</b>	<b>(39,39)</b>

## Rendiconto Finanziario

in migliaia di €	Esercizio 2003
<b>Fondi generati e raccolti</b>	
Fondi generati dalla gestione reddituale:	239.503
Utile d'esercizio	104.486
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	34.782
Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni al netto delle riprese di valore	77.455
Accantonamento al fondo trattamento di fine rapporto	13.295
Accantonamenti per rischi ed oneri	7.693
Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	980
Accantonamento ai fondi di quiescenza e per obblighi simili	812
Imposte sul reddito, imposte indirette e tasse dell'esercizio	108.234
<b>Subtotale</b>	<b>347.737</b>
Altri fondi raccolti:	
Variazione titoli	327.668
Variazione debiti verso clientela	25.308
Variazione debiti rappresentati da titoli	493.041
Variazione partecipazioni	17.865
Variazione immobilizzazioni immateriali e materiali	29.219
Variazione ratei e risconti attivi	13.320
<b>Totale</b>	<b>1.254.158</b>
<b>Fondi utilizzati e impiegati</b>	
Prestito subordinato	52.492
Variazione debiti verso banche	87.300
Dividendi distribuiti	164.786
Utilizzi di accantonamenti dei fondi imposte e tasse, del fondo trattamento di fine rapporto, dei fondi rischi su crediti, dei fondi di quiescenza e per obblighi simili e dei fondi per rischi ed oneri	151.509
Variazione altre passività	57.439
Variazione ratei e risconti passivi	25.476
Variazione cassa e disponibilità verso banche centrali	26.336
Variazione crediti verso banche	80.608
Variazione crediti verso clientela	564.023
Variazioni altre attività	44.189
<b>Totale</b>	<b>1.254.158</b>

**Prospetto delle  
variazioni nei conti  
di Patrimonio Netto  
avvenute nell'esercizio**

Descrizioni	capitale sociale	sovrap- prezzi di emissione	riserva legale	riserva statutaria	riserva straordi- naria	riserva L.489/93
in migliaia di €						
Saldi al 31.12.2002	310.660	86.802	53.900	64.545	350.346	37.214
Destinazione dell'utile esercizio 2002			8.232			
Dividendi distribuiti						
Operazioni su Azioni proprie						
Utile al 31 dicembre 2003						
<b>Saldi al 31.12.2003</b>	<b>310.660</b>	<b>86.802</b>	<b>62.132</b>	<b>64.545</b>	<b>350.346</b>	<b>37.214</b>

**Elenco analitico  
delle obbligazioni  
convertibili in azioni  
e "cum warrant"  
(art. 2 lett. "b"  
DPR n. 137  
del 31.3.1975)**

Titolo		31.12.2003	
		valori nominali in valuta	valori di bilancio in €
Banca Pop. Bergamo-Credito Varesino sub CV TM 97/04 CV + W	LIT	-	-
Banca Pop. Intra CV 98/03 3%	LIT	-	-
Banco Pop. Verona e Novara CV sub 99/06 1,5%	LIT	730.000	461,18
Olivetti CV 01/04 1,5%	€	75,40	75,40
Pirelli & C. S.p.A. CV 98/03 2,5%	LIT	-	-
<b>Totali</b>			<b>536,58</b>

utili investiti nell'acquisto di az. proprie	fondo plusvalenze reinvestite L. 169/83	fondo rischi bancari generali	riserva ex art. 2349 C.C.	riserva art. 13 c.6 D.Lgs. 124/93	utili da riportare a nuovo	utile di esercizio	totale patrimonio netto
3.516	8.492	15.494	89	931	25.112	172.389	1.129.490
				219		(8.451)	-
					(848)	(163.938)	(164.786)
						104.486	104.486
<b>3.516</b>	<b>8.492</b>	<b>15.494</b>	<b>89</b>	<b>1.150</b>	<b>24.264</b>	<b>104.486</b>	<b>1.069.190</b>

variazioni rispetto al 31.12.2002				31.12.2002		
	valori nominali in valuta	controvalori in €	adeguamenti di valore in €	valori nominali in valuta	valore di bilancio in €	
LIT	18.100.000	- 11.129,36	-	LIT	18.100.000	11.129,36
LIT	246.261.000	- 137.981,05	-	LIT	246.261.000	137.981,05
LIT	63.000.000	- 35.107,19	+ 54,38	LIT	63.730.000	35.513,99
€	1.440,40	- 1.427,46	+ 0,68	€	1.515,80	1.502,18
LIT	97.168.500	- 61.123,31	-	LIT	97.168.500	61.123,31
		<b>- 246.768,37</b>	<b>- 55,06</b>			<b>247.249,89</b>

**Prospetto  
delle partecipazioni**

Società	capitale sociale
in €	
<b>PARTECIPAZIONI IMPRESE DI GRUPPO</b>	
Deutsche Bank Mutui S.p.A. - Milano	18.000.000,00
Fiduciaria Sant'Andrea s.r.l. - Milano	93.600,00
Help Phone s.r.l. - San Giovanni al Natisone (UD)	624.000,00
Deutsche Bank Fondimmobiliari SGR S.p.A. - Milano	5.164.600,00
Deutsche Bank Sim S.p.A. - Milano	25.823.000,00
Deutsche Bank Capital Markets S.p.A. - Milano	2.570.880,00
Deutsche Asset Management Italy S.p.A. - Milano	36.021.440,00
<b>Totale</b>	
<b>ALTRE PARTECIPAZIONI</b>	
Borsa Italiana S.p.A. - Milano	8.438.179,36
CartaSI S.p.A. (già Servizi Interbancari S.p.A.) - Roma	27.000.000,00
Cassa di Compensazione e Garanzia S.p.A. - Roma	33.000.000,00
Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. - Asti	139.283.880,00
Centro Tessile Cottoniero e Abbigliamento S.p.A. - Busto Arsizio (VA)	1.531.820,36
CILME - MULTITEL S.p.A. - Milano	6.600.000,00
Consorzio Telematico di Servizi - Roma	154.937,00
Consorzio Triveneto S.p.A. - Padova	1.456.000,00
CRIF Centrale Rischi Finanziaria S.p.A. - Bologna	2.087.808,00
Deutsche Morgan Grenfell Capital Italy S.c.p.a. - Milano	763.677,42
e-MID S.p.A. - Milano	6.000.000,00
Euros S.p.A. - Roma	10.238.424,04
FRIULIA S.p.A. - Trieste	100.000.000,00
MTS S.p.A. - Roma	19.387.680,00
SIA - CEDBORSA S.p.A. - Milano	18.123.683,76
SITEBA - Sistemi Telematici Bancari S.p.A. - Milano	2.600.000,00
Società per i Servizi Bancari - SSB S.p.A. - Milano	10.763.984,27
21, Investimenti S.p.A. - Treviso	58.142.760,00
<b>Totale</b>	
(*) calcolato sulla base dell'ultimo bilancio approvato	
(**) diritto di voto complessivo (incluso non equity shares: 8,92%).	

Deutsche Bank S.p.A.		valore nominale	valore di bilancio al 31.12.2003	valore sulla base del patrimonio netto contabile (*)
n. azioni	%			
200.000	100,0000	18.000.000,00	37.507.727,12	29.406.824,00
1 QUOTA	100,0000	93.600,00	232.521,81	380.278,00
1 QUOTA	80,0000	499.200,00	495.798,62	1.285.156,00
10.000	100,0000	5.164.600,00	20.658.296,09	23.129.279,00
50.000	100,0000	25.823.000,00	28.573.781,96	46.061.844,00
4.944.000	100,0000	2.570.880,00	7.811.142,04	6.588.840,00
25.976.964	37,4999	13.508.021,28	91.536.262,40	56.844.004,69
<b>186.815.530,04</b>				
120.000	0,7395	62.400,00	575.921,69	1.391.090,39
67.500	0,1500	40.500,00	35.187,66	87.006,13
250	4,5455	1.500.000,00	1.291.142,24	2.714.167,45
5.398.600	20,0000	27.856.776,00	92.580.615,50	43.849.867,60
20	0,6743	10.329,20	10.329,14	9.041,00
36.960	1,6800	110.880,00	165.167,71	147.515,00
1 QUOTA	17,1593	26.586,16	23.240,56	15.043,00
124.800	8,5714	124.800,00	123.949,66	126.182,31
35.141	5,0495	105.423,00	229.697,28	243.223,00
25.992	8,7811 (**)	67.059,36	4.000.000,00	3.308.124,00
3.000	2,5000	150.000,00	150.000,00	179.634,15
230.193	1,1691	119.700,36	97.267,91	105.030,99
12.964	0,0130	12.964,00	0,01	33.979,26
13.500	3,6209	702.000,00	896.960,50	1.906.475,29
1.768.604	5,0744	919.674,08	12.337.215,45	3.812.824,72
351.252	7,0250	182.651,04	133.910,06	923.280,00
1.937.901	2,3405	251.927,13	118.260,43	1.050.217,69
5.063.595	4,5286	2.633.069,40	6.870.289,00	6.870.289,00
<b>119.639.154,80</b>				

**Immobili di proprietà**  
**Prospetto dimostrativo**  
**delle rivalutazioni eseguite**  
**(Legge 413/91 art. 25)**

**Deutsche Bank**

in €	costo storico	rivalutazione Legge 19.12.73 n. 823
Acquaviva delle Fonti: Piazza Vittorio Emanuele, 50/51/52	173.063,81	-
Adelfia: Via Vittorio Veneto, 116/a/b/c/d	9.609,71	-
Alassio: Via Mazzini, 95/99/101	88.972,45	-
Albenga: Viale Martiri della Libertà, 70/72	145.357,85	-
Arenzano: Via D. Bocca, 41/43/45/47	118.986,37	-
Barga: Via Pascoli, 23/25	33.413,45	-
Bari: Via Calefati, 67	564.634,89	258.228,45
Bari: Via della Resistenza, 50/52/54/56/58	290.260,30	-
Battipaglia: Piazza della Repubblica, 12	320.144,07	-
Biella: Via Losana, 22	170.498,29	-
Bitonto: Via della Repubblica Italiana, 18/20/22	118.362,00	-
Bologna: Via Marconi, 13 - ang. Via Maggio, 115	458.825,18	413.165,52
Bologna: Via Corticella, 3/A	54.877,56	-
Bologna: Via Emilia Levante, 113	396.480,34	-
Bologna: Via Emilia Ponente, 14/16	151.195,79	-
Caivano: Via Buonfiglio, 34	419.270,04	-
Caserta: Piazza Matteotti, 68/70	770.771,98	-
Caserta: Via Roma, 38	284.377,86	-
Casoria: Via Marconi, 115 - ang. Via Pio XII	452.359,62	-
Chiavari: Largo Giannini, 5 - Via Delpino, 14	262.363,38	-
Cicagna: Via Quieirolo, 77 - P.zza Garibaldi, 1r	20.056,67	-
Como: Via S. Elia, 11 - ang. Via Recchi	471.938,11	-
Firenze: Via Por Santa Maria, 50r	42.343,96	-
Firenze: Via Foggini, 81	212.170,53	-
Francavilla Fontana: Via Roma, 49/51	273.344,45	-
Genova: Via Garibaldi, 5 - Piazza Portello, 6	627.794,83	1.291.142,25
Genova: Via Fieschi, 14r	92.018,57	-
Genova: Largo S. Francesco Da Paola, 20D Salita S. Rocco	180.286,33	-
Genova: Via Monticelli, 98/100/102/104	396.016,30	-
Lavagna: Via Nuova Italia, 89/91	229.588,82	-
Lecce: Via Salandra, 49/65 - Via Japigia, 120	1.558.667,65	-
Livorno: Via Carabinieri, 30	230.354,08	206.582,76
Lucca: Via Fillungo, 78 - Via Stregghi, 10	312.412,66	-
Mestre: Via Nazario Sauro, 16 - Riviera XX Settembre, 13/15/17	881.196,00	-
Milano: Via dei Martinitt, 7	849,61	44.336,04
Milano: Via dei Martinitt, 3	136.683,55	245.256,52
Milano: Viale Piceno, 20	181.115,47	-
Milano: Piazza M. Adelaide - Via Giustiniano, 1	138.346,50	-
Milano: Via Pirelli, 19	218.677,34	-
Milano: Via Palestrina, 2	141.347,36	-
Milano: Piazza General Cantore, 2	267.349,07	-
Milano: Corso Sempione, 77/79	213.439,94	-
Milano: Via Larga, 16 - Via Baracchini	387.526,40	-
Milano: Viale Piave, 6	1.105.214,42	-
Molfetta: Corso Umberto, 77 - Via Cozzoli, 1/5a	105.479,94	-

rivalutazione Legge 2.12.75 n. 576	rivalutazione Legge 19.3.83 n. 72	rivalutazione Legge 29.12.90 n. 408	rivalutazione Legge 30.12.91 n. 413	valori di inventario
-	-	189.266,28	56.393,63	418.723,72
-	51.645,69	115.169,89	147.706,67	324.131,96
51.645,69	51.645,69	80.567,28	189.023,23	461.854,34
-	361.519,83	-	461.196,01	968.073,69
-	51.645,69	132.212,97	119.818,00	422.663,03
-	-	44.415,29	53.711,52	131.540,26
-	826.331,04	2.700.036,67	1.348.985,42	5.698.216,47
-	-	777.267,63	150.288,96	1.217.816,89
35.114,87	-	299.529,94	178.032,45	832.821,33
-	232.405,60	43.382,38	400.254,10	846.540,37
51.645,69	-	211.230,87	127.048,40	508.286,96
-	103.291,38	1.606.180,96	1.946.526,05	4.527.989,09
-	103.291,38	161.651,01	161.651,01	481.470,96
-	-	-	132.212,97	528.693,31
-	51.645,69	-	150.805,41	353.646,89
-	-	-	-	419.270,04
-	-	-	-	770.771,98
-	-	-	-	284.377,86
-	-	429.175,68	-	881.535,30
238.344,64	119.172,32	76.746,98	660.214,65	1.356.841,97
-	-	-	26.339,30	46.395,97
-	-	770.037,24	473.590,98	1.715.566,33
-	232.405,60	1.171.324,25	255.129,71	1.701.203,52
-	51.645,69	93.995,16	111.554,69	469.366,07
33.053,24	77.468,53	256.162,62	176.628,26	816.657,10
-	671.393,97	4.755.018,67	3.441.668,77	10.787.018,49
25.822,84	-	769.004,32	87.281,22	974.126,95
-	51.645,69	143.575,02	98.126,81	473.633,85
77.468,53	154.937,07	39.250,72	297.479,17	965.151,79
56.383,16	37.588,78	48.489,52	110.886,89	482.937,17
-	-	-	287.666,49	1.846.334,14
-	206.582,76	657.449,63	734.918,17	2.035.887,40
100.955,11	161.528,18	939.286,39	353.746,72	1.867.929,06
25.822,84	-	2.582,28	892.437,52	1.802.038,64
-	-	927.486,28	343.429,57	1.316.101,50
-	-	3.755.501,31	974.120,49	5.111.561,87
51.645,69	103.291,38	150.805,41	167.848,49	654.706,44
-	154.937,07	829.429,78	114.653,43	1.237.366,78
77.468,53	154.937,07	588.244,41	383.211,02	1.422.538,37
-	77.468,53	234.987,89	224.142,29	677.946,07
-	51.645,69	903.401,90	181.276,37	1.403.673,03
-	103.291,38	225.691,66	179.210,54	721.633,52
-	103.291,38	814.452,53	396.122,44	1.701.392,75
-	-	-	45.964,66	1.151.179,08
-	-	299.545,00	63.524,20	468.549,14



in €	costo storico	rivalutazione Legge 19.12.73 n. 823
Montemurlo (fraz. Oste): Via Scarpettini, 413	354.610,55	-
Napoli: Via S. Brigida, 10 - Vico Corrieri, 27	579.953,31	929.622,42
Napoli: Corso Novara, 3	57.858,52	-
Napoli: Via Duomo, 35	1.056.920,94	-
Oria: Piazza D. Albanese, 11	156.601,82	-
Padova: Piazza A. De Gasperi, 34	2.186.654,24	-
Pescara: Via Tibullo, 5 - Viale Marconi, 260/262	1.227.305,62	-
Pescara: Via del Santuario, 111	242.642,33	-
Piano di Sorrento: Corso Italia, 64	44.455,21	-
Pisa: Via Bonaini ang. Via Puccini	670.203,46	-
Pontecagnano Faiano: Corso Umberto I, 131	40.759,17	-
Portici: Via Roma, 54/56	507.227,45	-
Prato: Via F. Ferrucci, 41	2.232.807,50	-
Rapallo: Corso Matteotti, 55	150.943,85	-
Roma: Largo Tritone, 161	428.371,08	826.331,04
Roma: Largo Tritone, 169	778.507,13	-
Roma: Via Cola di Rienzo, 93/101 - Via Ezio, 2/10	450.867,18	-
Roma: Largo di Torre Argentina, 4	247.339,88	103.291,38
Roma: Piazza Cuba, 2	346.993,75	-
Roma: Corso Trieste, 122	186.385,40	-
Roma: Via Ippocrate, 98/100	229.649,97	-
Roma: Via Nemea, 35 - Orti Farnesina, 213	682.450,28	-
Roma: Viale dell'Aeronautica, 39/43	272.788,87	-
Roma: Via Sebino, 45/47	1.143.279,53	-
Rutigliano: Via S. Francesco d'Assisi, 16	100.075,88	-
Ruvo di Puglia: Piazza F. Cavallotti, 22/23	142.802,46	-
Salerno: Corso Garibaldi, 152/154	410.954,71	-
Sanremo: Via Matteotti, 26 - Via Roma, 25	405.859,35	-
Sanremo: Via Cavallotti, 22	125.653,22	-
S.Margherita Ligure: Piazza Martiri della Libertà, 24/25	118.250,53	-
Sesto Fiorentino: Via Lucchese, 2/4/6r - Ponte Giogoli, 1	109.944,84	-
Sestri Levante: Piazza S. Antonio - Via Mazzini	92.817,81	-
Sorrento: Piazza A. Lauro, 22/27	437.042,53	-
Sorrento: Via L. de Maio, 23/25	20.328,47	-
Taranto: Corso Umberto, 139 - Via Pupino	572.581,90	-
Thiene: Piazza C. Battisti, 5	442.606,05	-
Torino: Via Arcivescovado, 7	53.781,37	1.704.307,77
Torino: Corso V. Emanuele, 25	496.710,80	-
Torino: Corso Giulio Cesare, 236	125.461,80	-
Trezzano sul Naviglio: Viale Colombo, 23 - Viale Fermi	551.969,49	-
Trieste: Via Mazzini, 20 - Via Roma, 7	335.380,64	226.263,08
Venezia: Calle Largo XXII Marzo, 2216	397.135,27	77.468,53
Verona: Corso di Porta Nuova, 135	614.010,93	-
Verona: Via Locatelli, 6 - Via Oriani, 2	156.227,18	-
<b>Subtotale</b>	<b>33.693.215,77</b>	<b>6.325.995,76</b>

rivalutazione Legge 2.12.75 n. 576	rivalutazione Legge 19.3.83 n. 72	rivalutazione Legge 29.12.90 n. 408	rivalutazione Legge 30.12.91 n. 413	valori di inventario
-	-	-	186.440,94	541.051,49
-	723.039,67	9.471.303,07	1.595.851,81	13.299.770,28
77.468,53	51.645,69	595.474,80	18.592,45	801.039,99
-	-	-	-	1.056.920,94
-	51.645,69	92.962,24	68.688,77	369.898,52
-	-	-	598.057,09	2.784.711,33
-	-	-	522.137,92	1.749.443,54
-	-	-	-	242.642,33
-	258.228,45	425.560,48	-	728.244,14
-	-	-	-	670.203,46
-	-	246.866,40	20.141,82	307.767,39
-	-	-	-	507.227,45
-	-	-	2.092.683,36	4.325.490,86
103.289,04	258.222,60	89.345,02	537.103,01	1.138.903,52
-	774.685,35	7.190.112,95	2.206.303,88	11.425.804,30
-	-	354.289,43	588.244,41	1.721.040,97
206.582,76	258.228,45	1.392.884,26	506.127,76	2.814.690,41
-	154.937,07	874.877,99	435.373,17	1.815.819,49
103.291,38	129.114,22	433.823,80	386.826,22	1.400.049,37
77.468,53	103.291,38	311.423,51	206.066,30	884.635,12
51.645,69	103.291,38	465.327,67	-	849.914,71
51.645,69	77.468,53	321.752,65	41.316,55	1.174.633,70
-	103.291,38	-	533.499,98	909.580,23
-	-	-	-	1.143.279,53
-	-	116.719,26	80.567,28	297.362,42
-	51.645,69	229.823,32	88.830,59	513.102,06
154.937,07	103.291,38	1.801.401,66	723.556,12	3.194.140,94
226.951,59	136.170,95	875.125,35	1.085.282,53	2.729.389,77
-	-	-	194.467,20	320.120,42
51.645,69	103.291,38	461.712,47	60.941,91	795.841,98
-	22.199,94	55.943,85	98.123,73	286.212,36
77.468,53	103.291,38	144.607,93	102.258,47	520.444,12
-	615.038,77	211.163,31	939.984,24	2.203.228,85
9.812,68	129.114,22	-	140.476,28	299.731,65
-	41.734,67	171.529,51	431.536,52	1.217.382,60
-	-	-	195.737,16	638.343,21
-	-	5.856.107,36	1.899.468,57	9.513.665,07
-	-	384.243,93	147.190,22	1.028.144,95
-	51.645,69	393.023,70	163.716,84	733.848,03
-	-	-	260.294,28	812.263,77
-	185.124,34	88.859,68	594.866,22	1.430.493,96
-	309.874,14	-	428.142,77	1.212.620,71
-	-	26.339,30	631.626,79	1.271.977,02
-	-	-	-	156.227,18
<b>2.017.578,01</b>	<b>9.246.165,49</b>	<b>58.325.160,72</b>	<b>35.515.349,84</b>	<b>145.123.465,59</b>

**Incorporata  
Banca Popolare di Lecco**

in €	costo storico	rivalutazione Legge 19.12.73 n. 823
Lecco Acquate: Via Belfiore 15, 15/A	129.669,05	-
Lecco Acquate:(archivio) - Via di Vittorio, 30	66.519,66	-
Lecco Castello: Piazza Carducci, 7/8 - Via Fratelli Bandiera, 18	233.903,33	-
Lecco Maggianico: Corso E. Filiberto, 108/110	354.816,62	-
Lecco: Via Alla Spiaggia, 7	3.676.112,76	-
Lecco: Viale Turati, 48 - Via Petrarca, 4	250.169,90	-
Lecco: Via Roma, 24	1.795,78	-
Abbadia Lariana: Via Nazionale, 42/44	154.123,54	-
Asso: Piazza Mons. Ratti, 4/5	123.433,52	-
Ballabio: Piazza S. Lorenzo, 1 - Via Volta, 2	136.230,97	-
Barzanò: Viale L. Manara, 2	310.767,35	-
Barzanò: Via Garibaldi, 26	15.178,69	-
Barzio: Via Roma, 47/49	159.415,69	-
Bellagio: Piazza Mazzini, 6	138.647,55	-
Bellano: Piazza Boldoni, 27	157.977,50	-
Brivio: Piazza della Vittoria, 3/4/5	126.851,45	-
Brugherio: Viale Lombardia, 179/A	1.434.575,33	-
Canzo: Via Mazzini, 12/14	205.487,88	-
Capriate: Via Vittorio Veneto, 36/B	527.182,72	-
Casargo: Via Italia, 5	161.843,67	-
Casatenovo: Via Cavour, 10/12	595.521,96	-
Cassago Brianza: Piazza Visconti, 10/11	141.830,64	-
Castellanza: Corso Matteotti, 19/19 A	1.565.984,80	-
Civate: Via Manzoni, 1/3	114.735,62	-
Civenna: Via Provinciale, 52	80.505,77	-
Colico: Via Nazionale, 124/126 - Via Baronina, 1 bis	848.075,09	-
Como: Viale Cavallotti, 3/A	4.747.685,31	-
Costamasnaga: Piazza G. Colombo, 21/23	155.940,45	-
Dervio: Via Diaz, 62/64	153.822,20	-
Desio: Corso Italia, 65/75	2.693.600,37	-
Erba: Via Volta, 2	414.750,27	-
Galbiate: Piazza Don Gnocchi, 12 - Via Crocefisso, 1	90.324,93	-
Grandate: Via Statale dei Giovi, 11/B	676.633,05	-
Gravedona: Viale Stampa, 1/3	235.074,17	-
Introbio: Piazza Sagrato, 9/10	190.015,44	-
Lierna: Via Roma, 124/128	165.604,51	-
Lipomo: Via Belvedere, 1	1.249.492,37	-
Lurago d'Erba: Via Roma, 18 - Via Crocetta	1.097.766,50	-
Malgrate: Via S. Leonardo, 14/b-c	294.775,14	-
Mandello del Lario: Via Manzoni, 15/17/19/21	818.772,89	-
Melzo: Largo Gramsci, 1 - Via Villa, 10	816.477,38	-
Menaggio: Piazza Garibaldi, 15 - Via Pesce	932.497,43	-
Merate: Via C. Baslini, 6 - Via Trento, 29	625.966,23	-
Milano: Viale Famagosta, 1/7	883.797,40	-

rivalutazione Legge 2.12.75 n. 576	rivalutazione Legge 19.3.83 n. 72	rivalutazione Legge 29.12.90 n. 408	rivalutazione Legge 30.12.91 n. 413	valori di inventario
-	23.024,62	-	67.536,06	220.229,73
12.911,42	109.592,15	-	721.367,83	910.391,06
12.911,42	64.494,90	-	583.566,27	894.875,92
8.660,21	141.742,80	-	119.758,25	624.977,88
-	-	-	-	3.676.112,76
9.864,83	266.437,59	-	228.786,87	755.259,19
-	16.161,58	-	82.994,88	100.952,24
5.164,57	69.742,15	-	115.361,40	344.391,66
8.779,77	86.069,09	-	104.945,85	323.228,23
-	60.573,09	-	206.402,20	403.206,26
15.493,71	152.702,08	-	426.185,79	905.148,93
-	-	-	-	15.178,69
11.362,05	120.094,65	-	126.884,52	417.756,91
7.230,40	20.937,62	-	92.277,86	259.093,43
11.878,51	117.896,78	-	146.246,43	433.999,22
8.056,73	80.161,88	-	161.925,40	376.995,46
-	-	-	687.059,73	2.121.635,06
8.403,79	80.850,38	-	99.217,49	393.959,54
-	-	-	-	527.182,72
6.455,71	45.189,98	-	34.569,58	248.058,94
-	96.731,01	-	216.026,69	908.279,66
5.801,90	152.716,86	-	153.945,87	454.295,27
-	-	-	299.493,73	1.865.478,53
2.582,28	108.455,95	-	121.398,33	347.172,18
-	6.258,99	-	68.355,52	155.120,28
-	-	-	817.327,43	1.665.402,52
-	-	-	4.825.547,39	9.573.232,70
13.169,65	138.241,57	-	150.415,68	457.767,35
6.197,48	74.574,31	-	105.258,65	339.852,64
-	-	-	1.083.351,98	3.776.952,35
7.548,02	239.822,96	-	272.531,82	934.653,07
2.582,28	194.202,55	-	236.213,32	523.323,08
-	-	-	1.953,33	678.586,38
11.763,34	572,81	-	205.242,53	452.652,85
6.810,67	38.315,17	-	161.856,51	396.997,79
3.873,43	133.334,19	-	88.639,54	391.451,67
-	-	-	887.272,72	2.136.765,09
-	-	-	487.195,36	1.584.961,86
-	-	-	-	294.775,14
16.490,50	100.555,34	-	519.336,28	1.455.155,01
-	-	-	-	816.477,38
-	89.187,86	-	60.839,16	1.082.524,45
17.043,08	130.873,22	-	224.371,71	998.254,24
-	-	-	-	883.797,40

in €	costo storico	rivalutazione Legge 19.12.73 n. 823
Novedrate: Via Prov. Novedratese,8 - Via Vecchia Canturina,4/6	1.176.343,67	-
Oggiono: Via M. d'Oggiono, 15/17	826.969,36	-
Olgiate Molgora: Via Canova, 39	501.344,32	-
Olginate: Via Redaelli, 22/24	377.628,81	-
Osnago: Viale delle Rimembranze, 8/10	364.657,42	-
Paderno d'Adda: Via Volta, 10/12	461.486,21	-
Roma: Piazza S.S. Apostoli, 70/A-B-C/71/72/73	5.927.956,85	-
Rovagnate: Via V. Veneto, 8 - Via Rododendro, 20	177.938,77	-
Valbrona: Via V. Veneto, 9/13	137.262,84	-
Valmadrera: Via Stoppani, 2	529.879,58	-
Varenna: Via IV Novembre, 4 - Via del Torchio	141.973,18	-
Vedano al Lambro: Viale C. Battisti, 42/a-b	2.415.026,95	-
Vercurago: Via Roma, 62/64	188.034,78	-
<b>Subtotale</b>	<b>41.180.855,62</b>	-
<b>Totale Immobili di proprietà</b>	<b>74.874.071,39</b>	<b>6.325.995,76</b>

rivalutazione Legge 2.12.75 n. 576	rivalutazione Legge 19.3.83 n. 72	rivalutazione Legge 29.12.90 n. 408	rivalutazione Legge 30.12.91 n. 413	valori di inventario
-	-	-	1.576.281,45	2.752.625,12
22.207,65	211.240,39	-	250.031,48	1.310.448,88
-	-	-	242.855,18	744.199,50
8.005,08	34.473,46	-	256.846,86	676.954,21
9.296,22	156.047,45	-	255.112,38	785.113,47
-	145.124,63	-	312.752,02	919.362,86
-	-	-	2.644.473,86	8.572.430,71
6.455,71	115.340,97	-	116.552,56	416.288,01
-	18.563,37	-	75.815,98	231.642,19
15.493,71	118.645,50	-	36.894,59	700.913,38
3.744,31	73.458,95	-	61.389,20	280.565,64
-	-	-	793.814,78	3.208.841,73
5.164,57	120.149,85	-	120.410,76	433.759,96
<b>291.403,00</b>	<b>3.952.558,70</b>	-	<b>21.734.891,06</b>	<b>67.159.708,38</b>
<b>2.308.981,01</b>	<b>13.198.724,19</b>	<b>58.325.160,72</b>	<b>57.250.240,90</b>	<b>212.283.173,97</b>

# Nota Integrativa al Bilancio Consolidato

## Sezione 1 Illustrazione dei metodi di consolidamento e dei criteri di valutazione

### Consolidamento integrale

## Parte A - Criteri di valutazione

### Area di consolidamento

Il Bilancio Consolidato comprende il Bilancio della Deutsche Bank S.p.A. (Capogruppo) e delle imprese controllate operanti nei settori creditizio e finanziario nonché delle altre imprese controllate che esercitano in via esclusiva o principale attività strumentali alle società del Gruppo.

La data di riferimento del Bilancio Consolidato coincide con quella del Bilancio di esercizio della Capogruppo, delle società incluse nel consolidamento e di quelle valutate col metodo del patrimonio netto.

Nella parte B - sezione 3 della presente Nota Integrativa è fornito l'elenco completo delle partecipazioni rilevanti e sono illustrate le variazioni intervenute nell'area di consolidamento rispetto al precedente esercizio.

### Bilanci utilizzati per il consolidamento

Il Bilancio Consolidato è redatto sulla base di bilanci o progetti di bilancio predisposti dalle società incluse nell'area di consolidamento.

Nei casi in cui i bilanci da consolidare siano predisposti con criteri di valutazione diversi da quelli utilizzati per il Bilancio Consolidato, si procede all'allineamento ai principi contabili di Gruppo al fine di armonizzare i relativi dati patrimoniali ed economici, con la concomitante rilevazione degli effetti fiscali.

### Metodi di consolidamento

I valori di carico delle partecipazioni in società controllate, i cui bilanci vengono consolidati con il metodo del consolidamento integrale, sono compensati all'atto dell'acquisizione o del primo consolidamento con le corrispondenti frazioni di patrimonio netto delle società stesse; le eventuali eccedenze sono attribuite, sussistendone i presupposti, alle pertinenti poste dell'attivo e del passivo dell'impresa controllata.

La differenza che ancora residua è attribuita alla voce "Differenze positive di consolidamento" che è oggetto di ammortamento in un periodo di 5 anni.

L'avviamento è tuttavia ammortizzato in un arco temporale limitato di durata superiore qualora la durata di utilizzazione dell'attivo e i relativi benefici futuri attesi suggeriscano tale maggiore periodo di ammortamento.

Qualora la differenza tra il valore di carico e di patrimonio netto delle partecipate sia di segno negativo, essa è iscritta alla voce "Differenze negative di consolidamento", dopo l'attribuzione alle voci dell'attivo e del passivo, sempreché non sia ascrivibile a previsioni di perdite future, nel qual caso viene iscritta nell'apposito "Fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri".

Agli azionisti "Terzi" sono attribuite le quote di patrimonio netto e di risultato economico di loro spettanza.

I bilanci delle imprese controllate sono inclusi nel bilancio utilizzando il metodo del consolidamento integrale: con tale metodo le voci patrimoniali, le garanzie, gli impegni e le poste del conto economico sono riprese integralmente nel bilancio consolidato di Gruppo.

Le partite di debito e di credito, le garanzie e gli impegni e le operazioni economiche intercorse tra le società incluse nell'area di consolidamento sono eliminati, rilevando le eventuali differenze dovute a partite viaggianti nelle voci patrimoniali "Altre attività/passività" ed economiche "Proventi/oneri straordinari".

Gli utili e le perdite, che derivano da operazioni svolte tra le imprese oggetto di consolidamento, sono eliminati quando sono relativi a valori ancora compresi nel patrimonio del Gruppo.

Tale regola non si applica alle operazioni in titoli, divise estere e contratti derivati concluse a normali condizioni di mercato.

I dividendi, le rettifiche e le riprese di valore registrati nei bilanci individuali oggetto di consolidamento, e che riguardano le partecipazioni nelle imprese del Gruppo incluse nel bilancio consolidato, sono eliminati.

Le partecipazioni di maggioranza in società che svolgono attività diverse da quella bancaria, finanziaria o strumentale, nonché quelle sulle quali è esercitata un'influenza notevole, sono valutate con il metodo del patrimonio netto.

Per le società valutate sulla base di tale metodo, l'eventuale maggior valore di carico rispetto alla corrispondente frazione del patrimonio, manifestatosi al momento della prima applicazione di tale metodo, rimane iscritto, per la parte riferibile a beni ammortizzabili, nella voce "Partecipazioni" e viene ammortizzato secondo quanto previsto per i corrispondenti cespiti, mentre per la parte attribuibile ad avviamento viene iscritto nella voce "Differenze positive di patrimonio netto" ed ammortizzato, come per le partecipazioni consolidate con il metodo integrale, in un periodo di 5 anni.

L'avviamento è tuttavia ammortizzato in un arco temporale limitato di durata superiore qualora la durata di utilizzazione dell'attivo e i relativi benefici futuri attesi suggeriscano tale maggior periodo di ammortamento.

Nel caso si manifesti un minor valore di carico rispetto al valore patrimoniale di pertinenza, la differenza viene appostata alla voce "Differenze negative di patrimonio netto" salvo il caso in cui sussistano i presupposti per l'iscrizione nel citato "Fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri".

Gli utili e le perdite conseguenti ad operazioni intercorse tra le imprese incluse nell'area di consolidamento sono eliminati.

I dividendi, le rettifiche e le riprese di valore registrati nei bilanci individuali oggetto di consolidamento, e che riguardano le partecipazioni valutate col metodo del patrimonio netto, sono eliminati.

Le società di nuova costituzione appartenenti al Gruppo e non ancora operative alla chiusura dell'esercizio sono iscritte nel bilancio consolidato al costo.

Metodo del  
patrimonio netto

Criterio del costo

### Criteri di valutazione

I criteri di valutazione sono determinati in conformità alle disposizioni di cui al Decreto Legislativo 27 gennaio 1992 n. 87 ed al Provvedimento del Governatore della Banca d'Italia del 20 luglio 2002, e sono invariati rispetto a quelli utilizzati per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2002.

Tali criteri sono quelli utilizzati nel Bilancio della Deutsche Bank S.p.A. ed ivi illustrati, ad eccezione di quanto di seguito indicato:

I contratti di locazione finanziaria conclusi dalle società del Gruppo in qualità di locatarie vengono contabilizzati secondo il "metodo finanziario": secondo tale metodo, all'inizio del contratto, il valore del bene locato è iscritto tra le immobilizzazioni materiali con correlativa rilevazione nel passivo di un finanziamento di pari importo. Durante la vita del contratto i canoni pagati sono ripartiti tra interessi passivi e riduzione del debito in base al tasso di interesse implicito nel contratto stesso e secondo il relativo piano di ammortamento.

Il valore del bene iscritto all'attivo viene sistematicamente ammortizzato, secondo i criteri applicati per le immobilizzazioni materiali.

Operazioni di  
locazione finanziaria



**Sezione 2**  
**Le rettifiche e gli**  
**accantonamenti fiscali**

**2.1 Rettifiche di valore effettuate esclusivamente in applicazione di norme tributarie**

Nessuna.

**2.2 Accantonamenti effettuati esclusivamente in applicazione di norme tributarie**

Nessuno.

**Sezione 1**  
**I crediti**

**Parte B - Informazioni sullo Stato Patrimoniale Consolidato**

**1.1 Dettaglio della voce 30 "crediti verso banche"**

in migliaia di €	
(a) Crediti verso banche centrali	98.369
(b) Effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	-
(c) Crediti per contratti di locazione finanziaria	-
(d) Operazioni pronti contro termine	
- ordinarie	289.343
- per operazioni passive di prestito titoli	-
(e) Prestito di titoli	24.592

**Composizione della voce 30 "crediti verso banche"**

in migliaia di €	Euro	Altre valute	Totale
<b>A vista:</b>	<b>1.181.184</b>	<b>234.047</b>	<b>1.415.231</b>
- depositi liberi	964.925	165.863	1.130.788
- saldi liquidi su conti correnti per servizi resi	211.193	68.184	279.377
- altre forme tecniche	5.066	-	5.066
<b>Altri crediti:</b>	<b>1.606.218</b>	<b>77.843</b>	<b>1.684.061</b>
- operazioni pronti contro termine			
- ordinarie	289.343	-	289.343
- per operazioni passive di prestito titoli	-	-	-
- operazioni di prestito titoli (mutui attivi)	24.592	-	24.592
- altre sovvenzioni attive non regolate in conto corrente	61.235	596	61.831
- depositi vincolati	1.132.679	77.247	1.209.926
- verso Banca d'Italia	98.369	-	98.369
<b>Totale</b>	<b>2.787.402</b>	<b>311.890</b>	<b>3.099.292</b>

La situazione dei crediti per cassa verso banche con le relative rettifiche di valore è la seguente:

**1.2 Situazione dei crediti per cassa verso banche**

in migliaia di €	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
<b>Categorie/Valori</b>			
<b>A. Crediti dubbi</b>	<b>537</b>	<b>24</b>	<b>513</b>
A1. Sofferenze	19	19	-
A2. Incagli	-	-	-
A3. Crediti in corso di ristrutturazione	-	-	-
A4. Crediti ristrutturati	-	-	-
A5. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	518	5	513
<b>B. Crediti in bonis</b>	<b>3.098.779</b>	<b>-</b>	<b>3.098.779</b>

Nel prospetto che segue viene rappresentata la dinamica dei crediti dubbi verso banche.

## Informazioni sullo Stato Patrimoniale Consolidato

### 1.3 Dinamica dei crediti dubbi verso banche

in migliaia di €	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristruttu- razione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio
<b>Causali/Categorie</b>					
<b>A. Esposizione lorda iniziale al 31.12.2002:</b>	<b>19</b>	-	-	-	<b>109</b>
A.1 di cui: per interessi di mora	-	-	-	-	-
<b>B. Variazioni in aumento:</b>	-	-	-	-	<b>409</b>
B.1 ingressi da crediti in bonis	-	-	-	-	409
B.2 interessi di mora	-	-	-	-	-
B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	-	-	-	-	-
B.4 altre variazioni in aumento	-	-	-	-	-
<b>C. Variazioni in diminuzione:</b>	-	-	-	-	-
C.1 uscite verso crediti in bonis	-	-	-	-	-
C.2 cancellazioni	-	-	-	-	-
C.3 incassi	-	-	-	-	-
C.4 realizzi per cessioni	-	-	-	-	-
C.5 trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	-	-	-	-	-
C.6 altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-
<b>D. Esposizione lorda finale al 31.12.2003:</b>	<b>19</b>	-	-	-	<b>518</b>
D.1 di cui: per interessi di mora	-	-	-	-	-

Il prospetto seguente rappresenta la dinamica delle rettifiche di valore complessive dei crediti verso banche.

### 1.4 Dinamica delle rettifiche di valore complessive dei crediti verso banche

in migliaia di €	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristruttu- razione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	Crediti in bonis
<b>Causali/Categorie</b>						
<b>A. Rettifiche complessive iniziali al 31.12.2002:</b>	<b>19</b>	-	-	-	<b>1</b>	-
A.1 di cui: per interessi di mora	-	-	-	-	-	-
<b>B. Variazioni in aumento:</b>	-	-	-	-	<b>6</b>	-
B.1 rettifiche di valore	-	-	-	-	6	-
B.1.1 di cui: per interessi di mora	-	-	-	-	-	-
B.2 utilizzi dei fondi rischi su crediti	-	-	-	-	-	-
B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	-	-	-	-	-	-
B.4 altre variazioni in aumento	-	-	-	-	-	-
<b>C. Variazioni in diminuzione:</b>	-	-	-	-	<b>2</b>	-
C.1 riprese di valore da valutazione	-	-	-	-	2	-
C.1.1 di cui: per interessi di mora	-	-	-	-	-	-
C.2 riprese di valore da incasso	-	-	-	-	-	-
C.2.1 di cui: per interessi di mora	-	-	-	-	-	-
C.3 cancellazioni	-	-	-	-	-	-
C.4 trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	-	-	-	-	-	-
C.5 altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-	-
<b>D. Rettifiche complessive finali al 31.12.2003:</b>	<b>19</b>	-	-	-	<b>5</b>	-
D.1 di cui: per interessi di mora	-	-	-	-	-	-

### 1.5 Dettaglio della voce 40 "crediti verso clientela"

in migliaia di €	
(a) Effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	-
(b) Crediti per contratti di locazione finanziaria	-
(c) Operazioni pronti contro termine	-
- ordinarie	16.405
- per operazioni passive di prestito titoli	-
(d) Prestito di titoli	-

**1.6 Crediti verso clientela garantiti**

in migliaia di €	
<b>Crediti verso clientela garantiti:</b>	<b>3.630.866</b>
(a) da ipoteche	1.493.543
(b) da pegni su:	
1. depositi di contante	52.493
2. titoli	167.881
3. altri valori	211.823
(c) da garanzie di:	
1. Stati	–
2. altri enti pubblici	–
3. banche	524.773
4. altri operatori	1.180.353

**Composizione della voce 40 "crediti verso clientela"**

in migliaia di €	Euro	Altre valute	Totale
Altri crediti (crediti personali, mutui)	5.025.860	774	5.026.634
Altre sovvenzioni non regolate in conto corrente	1.096.884	27.026	1.123.910
Conti correnti attivi	829.822	7.792	837.614
Anticipazioni non regolate in conto corrente	289.518	28.535	318.053
Crediti in sofferenza (netti)	79.367	–	79.367
Rischio di portafoglio (al lordo dei risconti passivi)	62.405	–	62.405
Collocamento di prodotti finanziari e assicurativi	36.258	–	36.258
Operazioni pronti contro termine	16.405	–	16.405
Prestiti subordinati attivi	–	–	–
Altre forme tecniche	266.264	121	266.385
<b>Totale</b>	<b>7.702.783</b>	<b>64.248</b>	<b>7.767.031</b>

Le metodologie adottate per determinare le rettifiche di valore a livello consolidato sono coerenti con quelle della Capogruppo.

La situazione dei crediti verso clientela con evidenziate le rettifiche di valore è la seguente:

**1.7 Situazione dei crediti per cassa verso clientela**

in migliaia di €	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione di valore netta
<b>Categorie/Valori</b>			
<b>A. Crediti dubbi</b>	<b>454.597</b>	<b>352.750</b>	<b>101.847</b>
A1. Sofferenze	413.671	334.304	79.367
A2. Incagli	39.539	18.205	21.334
A3. Crediti in corso di ristrutturazione	–	–	–
A4. Crediti ristrutturati	1.387	241	1.146
A5. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	–	–	–
<b>B. Crediti in bonis</b>	<b>7.707.001</b>	<b>41.817</b>	<b>7.665.184</b>

## Informazioni sullo Stato Patrimoniale Consolidato

Nel prospetto che segue viene rappresentata la dinamica dei crediti dubbi verso clientela.

### 1.8 Dinamica dei crediti dubbi verso clientela

in migliaia di €	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristruttu- razione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio
<b>Causali/Categorie</b>					
<b>A. Esposizione lorda iniziale al 31.12.2002:</b>	<b>318.649</b>	<b>26.849</b>	-	<b>1.387</b>	-
A.1 di cui: per interessi di mora	73.572	-	-	-	-
<b>B. Variazioni in aumento:</b>	<b>139.885</b>	<b>34.851</b>	-	-	-
B.1 ingressi da crediti in bonis	98.066	32.894	-	-	-
B.2 interessi di mora	26.706	-	-	-	-
B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	15.113	-	-	-	-
B.4 altre variazioni in aumento	-	1.957	-	-	-
<b>C. Variazioni in diminuzione:</b>	<b>44.862</b>	<b>22.161</b>	-	-	-
C.1 uscite verso crediti in bonis	-	5.515	-	-	-
C.2 cancellazioni	19.309	-	-	-	-
C.3 incassi	25.163	1.533	-	-	-
C.4 realizzi per cessioni	390	-	-	-	-
C.5 trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	-	15.113	-	-	-
C.6 altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-
<b>D. Esposizione lorda finale al 31.12.2003:</b>	<b>413.672</b>	<b>39.539</b>	-	<b>1.387</b>	-
D.1 di cui: per interessi di mora	88.804	-	-	-	-

Il prospetto seguente rappresenta la dinamica delle rettifiche di valore complessive dei crediti verso clientela.

### 1.9 Dinamica delle rettifiche di valore complessive dei crediti verso clientela

in migliaia di €	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristruttu- razione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	Crediti in bonis
<b>Causali/Categorie</b>						
<b>A. Rettifiche complessive iniziali al 31.12.2002:</b>	<b>255.329</b>	<b>13.306</b>	-	<b>241</b>	-	<b>38.181</b>
A.1 di cui: per interessi di mora	-	-	-	-	-	5.906
<b>B. Variazioni in aumento:</b>	<b>112.610</b>	<b>20.937</b>	-	-	-	<b>8.026</b>
B.1 rettifiche di valore	99.340	20.937	-	-	-	8.026
B.1.1 di cui: per interessi di mora	26.706	-	-	-	-	2.901
B.2 utilizzi dei fondi rischi su crediti	-	-	-	-	-	-
B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	13.270	-	-	-	-	-
B.4 altre variazioni in aumento	-	-	-	-	-	-
<b>C. Variazioni in diminuzione:</b>	<b>33.635</b>	<b>16.038</b>	-	-	-	<b>4.389</b>
C.1 riprese di valore da valutazione	-	2.350	-	-	-	-
C.1.1 di cui: per interessi di mora	-	-	-	-	-	-
C.2 riprese di valore da incasso	16.437	418	-	-	-	-
C.2.1 di cui: per interessi di mora	5.252	-	-	-	-	-
C.3 cancellazioni	17.183	-	-	-	-	4.331
C.4 trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	-	13.270	-	-	-	-
C.5 altre variazioni in diminuzione	15	-	-	-	-	58
<b>D. Rettifiche complessive finali al 31.12.2003:</b>	<b>334.304</b>	<b>18.205</b>	-	<b>241</b>	-	<b>41.818</b>
D.1 di cui: per interessi di mora	88.804	-	-	-	-	8.807

## Sezione 2 I titoli

I titoli di proprietà, esposti nelle voci 20-50-60 dell'attivo dello Stato Patrimoniale, ammontano ad Euro 1.030.320 mila e presentano la seguente composizione:

in migliaia di €	
Voce 20 - Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	236
Voce 50 - Obbligazioni e altri titoli di debito	919.613
Voce 60 - Azioni, quote e altri titoli di capitale	110.471
<b>Totale</b>	<b>1.030.320</b>
di cui:	
- titoli immobilizzati	15.535
- titoli non immobilizzati	1.014.785

### 2.1 Titoli immobilizzati

in migliaia di € <b>Voci/Valori</b>	Valore di bilancio	Valore di mercato
<b>1. Titoli di debito</b>		
1.1 Titoli di Stato		
- quotati	3	3
- non quotati	-	-
1.2 Altri titoli		
- quotati	-	-
- non quotati	-	-
<b>2. Titoli di capitale</b>		
- quotati	15.532	17.830
- non quotati	-	-
<b>Totali</b>	<b>15.535</b>	<b>17.833</b>

La voce ricomprende i ratei di interesse, lo scarto di negoziazione e lo scarto di emissione in corso di maturazione.

Nell'esercizio non sono stati effettuati né svalutazioni né recuperi di svalutazioni precedenti.

### 2.2 Variazioni annue dei titoli immobilizzati

in migliaia di €	
A. Esistenze iniziali	15.535
B. Aumenti	
B1. Acquisti	-
B2. Riprese di valore	-
B3. Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	-
B4. Altre variazioni	-
C. Diminuzioni	
C1. Vendite	-
C2. Rimborsi	-
C3. Rettifiche di valore	-
di cui:	
- svalutazioni durature	-
C4. Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	-
C5. Altre variazioni	-
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>15.535</b>

**Informazioni sullo  
Stato Patrimoniale Consolidato**

**2.3 Titoli non immobilizzati**

in migliaia di € <b>Voci/Valori</b>	Valore di bilancio	Valore di mercato
<b>1. Titoli di debito</b>		
1.1 Titoli di Stato		
- quotati	216.663	216.663
- non quotati	-	-
1.2 Altri titoli		
- quotati	194.413	194.413
- non quotati	508.770	514.784
<b>2. Titoli di capitale</b>		
- quotati	94.924	94.924
- non quotati	15	15
<b>Totali</b>	<b>1.014.785</b>	<b>1.020.799</b>

La voce ricomprende i ratei di interesse e lo scarto di emissione in corso di maturazione.

**2.4 Variazioni annue dei titoli non immobilizzati**

in migliaia di €	
A. Esistenze iniziali	1.359.251
B. Aumenti	
B1. Acquisti	
- Titoli di debito	
+ titoli di Stato	11.073.287
+ altri titoli	3.486.586
- Titoli di capitale	2.600.900
B2. Riprese di valore e rivalutazioni	8.956
B3. Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	-
B4. Altre variazioni	98.677
C. Diminuzioni	
C1. Vendite e rimborsi	
- Titoli di debito	
+ titoli di Stato	11.390.327
+ altri titoli	3.017.621
- Titoli di capitale	3.160.929
C2. Rettifiche di valore	16.371
C3. Trasferimenti al portafoglio immobilizzato	-
C4. Altre variazioni	27.624
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>1.014.785</b>

## Sezione 3 Le partecipazioni

### 3.1 Partecipazioni rilevanti

in migliaia di €	Sede	Tipo di rapporto	Patrimonio netto	Utile/ (Perdita)	Rapporto di partecipazione Impresa partecipante (a)	quota %	Disponibilità voti assemblea ordinaria (b)	Valore di bilancio
<b>A. Imprese incluse nel consolidamento</b>								
A1. Metodo integrale								
1. Deutsche Bank S.p.A.	Milano		1.069.190	104.486	-	-		xxx
2. Deutsche Bank Sim S.p.A.	Milano	1	46.062	10.685	A.1	1	100	xxx
3. Help Phone s.r.l.	S. Giovanni al Natisone (Udine)	1	1.606	209	A.1	1	80	xxx
4. Deutsche Bank Mutui S.p.A.	Milano	1	29.407	5.006	A.1	1	100	xxx
5. Fiduciaria Sant'Andrea s.r.l.	Milano	1	380	72	A.1	1	100	xxx
6. Deutsche Bank Fondimmobiliari SGR S.p.A.	Milano	1	23.129	2.006	A.1	1	100	xxx
7. Deutsche Bank Capital Markets S.p.A.	Milano	1	6.589	973	A.1	1	100	xxx
8. Deutsche Asset Management Italy S.p.A.	Milano	3	151.584	41.974	A.1	1	37,49	xxx
9. Finanza & Futuro Banca S.p.A.	Milano	1	26.635	502	A.1	8	100	xxx
10. DWS Investments Italy SGR S.p.A.	Milano	1	58.519	22.186	A.1	8	100	xxx
11. Deutsche Asset Management SIM S.p.A.	Milano	1	9.420	7.850	A.1	8	100	xxx
<b>B. Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto</b>								
(include le imprese controllate che esercitano attività diverse da quelle del Gruppo o soggette a influenza notevole, nonché le società soggette a controllo temporaneo)								
1. DWS Vita S.p.A.	Milano	1	28.574	3.454	A.1	8	100	xxx
2. Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.	Asti	8	234.738	16.262	A.1	1	20	xxx
<b>C. Altre partecipazioni rilevanti</b>								
(si riferisce ad una partecipazione di controllo iscritta al costo in un'impresa di nuova costituzione non operativa al 31 dicembre 2003)								
1. DWS Alternative Investments SGR S.p.A.	Milano	1	3.000	0	A.1	8	100	3.000
Tipo di rapporto:								
1 = controllo ex art. 2359 C.C., comma 1, n. 1 (maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria);								
3 = controllo ex art. 23 T.U., comma 2, n. 1 (accordi con altri soci);								
8 = impresa associata.								
La disponibilità dei voti nell'assemblea ordinaria corrisponde alla quota evidenziata nella colonna "Rapporto di partecipazione".								
(a) = Per l'individuazione dell'impresa partecipante si fa riferimento alla numerazione attribuita a ciascuna società nella colonna "Denominazioni".								
(b) = La disponibilità dei voti nell'assemblea ordinaria è calcolata con riferimento all'impresa partecipante.								

### Variazioni intervenute nell'area di consolidamento

Nel corso del 2003 è intervenuta un'unica variazione nell'area di consolidamento a seguito della costituzione della società DWS Alternative Investments SGR S.p.A., partecipata al 100% dalla Deutsche Asset Management Italy S.p.A. e con un capitale sociale di 3 milioni di Euro.

## Informazioni sullo Stato Patrimoniale Consolidato

È previsto l'avvio nel corso del 2004 dell'attività della nuova società, dopo la relativa autorizzazione della Banca d'Italia, con il collocamento dei primi fondi. In considerazione dello stato non operativo alla fine dell'esercizio, la partecipazione è iscritta al costo nel bilancio consolidato.

Si segnala, inoltre, la variazione di denominazione sociale della società partecipata DWS Vita S.p.A., in precedenza Finanza & Futuro Vita S.p.A.

I dati di utile e di patrimonio netto al 31 dicembre 2003 delle società valutate con il metodo del patrimonio netto, rettificati al fine di armonizzare i risultati delle valutazioni ai criteri adottati da Deutsche Bank S.p.A. nella redazione del presente bilancio consolidato, sono i seguenti:

in migliaia di €	Patrimonio Utile/(Perdita) netto d'esercizio	
Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. (*)	47.659	2.894
DWS Vita S.p.A.	29.090	3.419

(\*) i dati riportati si riferiscono alla quota di partecipazione detenuta da Deutsche Bank S.p.A.

### Dettaglio della voce 70 "partecipazioni"

Denominazioni		Capitale sociale	Quota di partecipazione %	Valore nominale	Valore di bilancio al 31.12.2003 in migliaia di €
<b>(a) valutate al patrimonio netto</b>					
Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.	EUR	139.283.880	20,0000	27.856.776	47.659
subtotale					47.659
<b>(b) altre</b>					
Borsa Italiana S.p.A.	EUR	7.280.000	0,8571	62.400	576
Cassa di Compensazione e Garanzia S.p.A.	EUR	33.000.000	4,5455	1.500.000	1.291
Centro Tessile Cottoniero e Abbigliamento S.p.A.	EUR	1.531.820	0,6743	10.329	10
Consorzio Telematico di Servizi	EUR	154.931	17,1600	26.586	23
Consorzio Triveneto S.p.A.	EUR	1.456.000	8,5714	124.800	124
CRIF Centrale Rischi Finanziaria S.p.A.	EUR	2.087.808	5,0495	105.423	230
Deutsche Morgan Grenfell Capital Italy S.c.p.a.	EUR	690.720	8,6418	59.691	4.000
e-MID S.p.A.	EUR	6.000.000	2,5000	150.000	150
Euros S.p.A.	EUR	10.238.424	1,1691	119.700	98
Evoluzione 94 S.p.A.	EUR	8.414.826	1,7787	254.438	151
Friulia S.p.A.	EUR	100.000.000	0,0130	12.964	-
CILME-MULTITEL S.p.A.	EUR	6.600.000	1,6800	110.880	165
MTS S.p.A.	EUR	19.387.680	3,6209	702.000	897
Servizi Interbancari S.p.A.	EUR	27.000.000	0,1500	40.500	35
SIA - CEDBORSA S.p.A.	EUR	18.123.684	5,0744	919.674	12.338
SITEBA - Sistemi Telematici Bancari S.p.A.	EUR	2.600.000	7,0250	182.651	134
Società per i Servizi Bancari - SSB S.p.A.	EUR	10.763.984	2,3405	251.927	118
21, Investimenti S.p.A.	EUR	58.142.760	4,5286	2.633.069	6.870
subtotale					27.210
<b>Totale</b>					<b>74.869</b>



### 3.2 Attività e passività verso imprese del gruppo

in migliaia di €	
<b>(a) Attività</b>	
1. crediti verso banche	-
di cui:	
- subordinati	-
2. crediti verso enti finanziari	-
di cui:	
- subordinati	-
3. crediti verso altra clientela	-
di cui:	
- subordinati	-
4. obbligazioni e altri titoli di debito	-
di cui:	
- subordinati	-
<b>(b) Passività</b>	
1. debiti verso banche	-
2. debiti verso enti finanziari	-
3. debiti verso altra clientela	19.975
4. debiti rappresentati da titoli	-
5. passività subordinate	-
<b>(c) Garanzie e impegni</b>	
1. garanzie rilasciate	-
2. impegni	-

I dati riportati nella presente tabella si riferiscono alle società del Gruppo consolidate con il metodo del patrimonio netto (DWS Vita S.p.A.).

### 3.3 Attività e passività verso imprese partecipate (diverse dalle imprese del gruppo)

in migliaia di €	
<b>(a) Attività</b>	
1. crediti verso banche	-
di cui:	
- subordinati	-
2. crediti verso enti finanziari	-
di cui:	
- subordinati	-
3. crediti verso altra clientela	5.057
di cui:	
- subordinati	-
4. obbligazioni e altri titoli di debito	-
di cui:	
- subordinati	-
<b>(b) Passività</b>	
1. debiti verso banche	34
2. debiti verso enti finanziari	-
3. debiti verso altra clientela	351
4. debiti rappresentati da titoli	-
5. passività subordinate	-
<b>(c) Garanzie e impegni</b>	
1. garanzie rilasciate	-
2. impegni	-

Si rimanda all'elenco analitico dei rapporti predisposto dalla Capogruppo e riportato in calce all'equivalente tabella del bilancio individuale.

**Informazioni sullo  
Stato Patrimoniale Consolidato**

**3.4 Composizione della voce 70 "partecipazioni"**

in migliaia di €	
(a) in banche	
1. quotate	-
2. non quotate	47.659
(b) in enti finanziari	
1. quotate	-
2. non quotate	10.870
(c) altre	
1. quotate	-
2. non quotate	16.340
<b>Totale</b>	<b>74.869</b>

**3.5 Composizione della voce 80 "partecipazioni in imprese del gruppo"**

in migliaia di €	
(a) in banche	
1. quotate	-
2. non quotate	-
(b) in enti finanziari	
1. quotate	-
2. non quotate	3.000
(c) altre	
1. quotate	-
2. non quotate	29.090
<b>Totale</b>	<b>32.090</b>

Il dettaglio della voce 80 - "partecipazioni in imprese del gruppo" è il seguente:

in migliaia di €	
DWS Vita S.p.A. (*)	29.090
DWS Alternative Investments SGR S.p.A. (**)	3.000
<b>Totale</b>	<b>32.090</b>
(*) Il valore riportato è quello derivante dalla valutazione con il metodo del patrimonio netto.	
(**) Società iscritta in bilancio al costo.	

### 3.6 Variazioni annue delle partecipazioni

#### 3.6.1 Partecipazioni in imprese del Gruppo

in migliaia di €	
A. Esistenze iniziali	20.871
B. Aumenti	
B1. Acquisti (*)	7.800
B2. Riprese di valore	—
B3. Rivalutazioni	—
B4. Altre variazioni (**)	3.419
C. Diminuzioni	
C1. Vendite	—
C2. Rettifiche di valore	—
di cui:	
- svalutazioni durature	—
C3. Altre variazioni	—
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>32.090</b>
E. Rivalutazioni totali	—
F. Rettifiche totali	—
(*) La voce si riferisce all'incremento del valore di carico della partecipazione DWS Vita S.p.A. (Euro 4.800 mila) e alla costituzione della società DWS Alternative Investments SGR S.p.A. (Euro 3.000 mila).	
(**) La voce è costituita dall'utile di valutazione a patrimonio netto della partecipazione in DWS Vita S.p.A.	

#### 3.6.2 Altre partecipazioni

in migliaia di €	
A. Esistenze iniziali	92.220
B. Aumenti	
B1. Acquisti	117
B2. Riprese di valore	—
B3. Rivalutazioni	—
B4. Altre variazioni (*)	3.130
C. Diminuzioni	
C1. Vendite (**)	16.095
C2. Rettifiche di valore	980
di cui:	
- svalutazioni durature	980
C3. Altre variazioni (***)	3.523
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>74.869</b>
E. Rivalutazioni totali	—
F. Rettifiche totali	1.157
(*) La voce è composta dall'utile di valutazione a patrimonio netto per la partecipata Cassa di Risparmio di Asti (Euro 2.894 mila) nonché dalla quota di pertinenza delle variazioni patrimoniali intervenute nelle riserve di detta società (Euro 236 mila).	
(**) Si riferisce pressoché interamente alla vendita per euro 16.094 mila della restante quota del 10% detenuta nel capitale sociale della Banca di Cividale (in carico al 31 dicembre 2002 per Euro 17.200 mila). La differenza negativa di Euro 1.106 mila è stata compensata mediante utilizzo di uno specifico accantonamento costituito nel 2002 tra i fondi per rischi ed oneri.	
(***) La voce si riferisce allo storno dei dividendi pagati dalla partecipata, valutata con il metodo del patrimonio netto, Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. (Euro 2.267 mila), al citato utilizzo del fondo rischi e oneri per la cessione della quota del 10% della Banca di Cividale S.p.A. (Euro 1.106 mila), al rimborso parziale del capitale sociale della partecipata Evoluzione 94 S.p.A. (Euro 150 mila).	

**Informazioni sullo  
Stato Patrimoniale Consolidato**

**4.1 Variazioni annue delle immobilizzazioni materiali**

in migliaia di €	
A. Esistenze iniziali	314.573
B. Aumenti	
B1. Acquisti	7.015
B2. Riprese di valore	-
B3. Rivalutazioni	-
B4. Altre variazioni	13.102
C. Diminuzioni	
C1. Vendite	65.621
C2. Rettifiche di valore:	
(a) ammortamenti	18.289
(b) svalutazioni durature	-
C3. Altre variazioni	1.055
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>249.725</b>
E. Rivalutazioni totali	-
F. Rettifiche totali:	
(a) ammortamenti	307.597
(b) svalutazioni durature	-

La rimanenza finale è così composta:

in migliaia di €	
Immobili (*)	237.060
Impianti	4.862
Apparecchiature IT	4.126
Mobili	3.422
Macchine d'ufficio	231
Automezzi	24
<b>Totale</b>	<b>249.725</b>
(*) la voce immobili comprende Euro 121.882 mila relativi ai cespiti locati con contratti di locazione finanziaria come indicati nella seguente tabella.	

in migliaia di €	Scadenza contratto	Valore di bilancio
- progetto "Polo Unico"	dicembre 2014	96.223
- immobile sito in Milano (via S. Sofia)	settembre 2007	25.012
- immobile sito in San Giovanni al Natisone	dicembre 2010	647
<b>Totale</b>		<b>121.882</b>

**4.2 Variazioni annue delle immobilizzazioni immateriali**

in migliaia di €	
A. Esistenze iniziali	42.900
B. Aumenti	
B1. Acquisti	20.049
B2. Riprese di valore	-
B3. Rivalutazioni	-
B4. Altre variazioni	60
C. Diminuzioni	
C1. Vendite	3
C2. Rettifiche di valore:	
(a) ammortamenti	26.390
(b) svalutazioni durature	-
C3. Altre variazioni	83
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>36.533</b>
E. Rivalutazioni totali	-
F. Rettifiche totali:	
(a) ammortamenti	331.966
(b) svalutazioni durature	-

**Sezione 4****Le immobilizzazioni  
materiali e immateriali**

La rimanenza finale è così composta:

in migliaia di €	
Spese di ristrutturazione immobili di terzi in locazione	21.276
Procedure elaborazione dati	11.819
Commissioni capitalizzate su fondi "no-load"	3.211
Altri avviamenti pagati (*)	52
Altre partite	175
<b>Totale</b>	<b>36.533</b>
(*) la voce si riferisce al valore residuo degli avviamenti pagati a fronte dei rami di azienda acquisiti dal Gruppo.	

#### Variazioni annue delle differenze positive di consolidamento

in migliaia di €	
Esistenze iniziali	11.507
Incrementi dell'esercizio	-
Rettifiche di valore	- 2.877
<b>Rimanenze finali</b>	<b>8.630</b>
Rettifiche totali	5.753

La composizione al 31 dicembre 2003 delle differenze positive di consolidamento e delle relative rettifiche di valore è la seguente:

in migliaia di €	Rettifiche di valore 2003	Valore residuo al 31.12.2003
Zuerich Investments SGR S.p.A. (*)	2.571	7.715
Zuerich Investments GEST SIM S.p.A. (*)	122	366
Zuerich Investments SIM S.p.A. (**)	184	549
<b>Totale</b>	<b>2.877</b>	<b>8.630</b>
(*) Società fusa per incorporazione in DWS Investment Italy SGR S.p.A.		
(**) Società fusa per incorporazione in Finanza & Futuro Banca S.p.A.		

#### Variazioni annue delle differenze positive di patrimonio netto

in migliaia di €	
Esistenze iniziali	33.689
Incrementi dell'esercizio	-
Riclassifiche	-
Rettifiche di valore	- 4.978
<b>Rimanenze finali</b>	<b>28.711</b>
Rettifiche totali	21.067

**Informazioni sullo  
Stato Patrimoniale Consolidato**

La composizione al 31 dicembre 2003 delle differenze positive di patrimonio netto e delle relative rettifiche di valore è la seguente:

in migliaia di €	Rettifiche di valore 2003	Valore residuo al 31.12.2003
Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.	4.978	28.711
<b>Totale</b>	<b>4.978</b>	<b>28.711</b>

L'avviamento relativo alla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. è ammortizzato lungo un periodo di dieci anni, che rappresenta la stima dell'arco temporale in cui si manifesteranno i benefici ad esso correlati.

**5.1 Composizione della voce 150 "altre attività"**

in migliaia di €	
Disposizioni varie in essere da eseguire nei confronti della clientela e/o delle banche corrispondenti	167.401
Contropartita di rivalutazione dei prodotti derivati	135.705
Crediti d'imposta verso l'Erario	118.803
Imposte sul reddito versate in via di acconto	66.394
Crediti per imposte differite attive	62.167
Depositi cauzionali	44.693
Partite relative a commissioni da incassare	30.241
Assegni di conto corrente in corso di negoziazione	28.300
Rettifiche per partite illiquide relative al portafoglio (SBF e DI)	13.617
Costi in attesa d'imputazione	11.266
Ritenute fiscali diverse da recuperare	6.087
Fatture da emettere	5.594
Contropartita di rivalutazione di operazioni a termine in cambi	3.221
Crediti d'imposta verso l'Erario - anticipo imposta T.F.R.	2.904
Partite viaggianti tra filiali non attribuite ai conti di pertinenza	1.152
Altre partite	90.509
<b>Totale</b>	<b>788.054</b>

**Sezione 5  
Altre voci dell'attivo**

**5.2 Composizione della voce 160 "ratei e risconti attivi"**

in migliaia di €	
<b>Ratei su:</b>	<b>154.009</b>
- differenziali su contratti derivati	150.031
- competenze su rate in scadenza credito al consumo e carte di credito, ecc.	659
- altre partite	3.319
<b>Risconti su:</b>	<b>33.728</b>
- spese amministrative (affitti passivi, assicurazioni, ecc.)	6.008
- altre partite	27.720
<b>Totale</b>	<b>187.737</b>

### 5.3 Rettifiche per ratei e risconti attivi

in migliaia di €	
<b>(a) Voci dell'attivo</b>	<b>53.393</b>
di cui:	
- su titoli di proprietà	28.656
- su crediti verso banche	8.058
- su crediti verso clientela	16.679
<b>(b) Voci del passivo</b>	<b>3.353</b>
di cui:	
- su debiti verso clientela	-
- su debiti verso banche	3.353
- su debiti rappresentati da titoli	-

### 5.4 Distribuzione delle attività subordinate

in migliaia di €	
(a) Crediti verso banche	-
(b) Crediti verso clientela	-
(c) Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	136

## Sezione 6 I debiti

### 6.1 Dettaglio della voce "debiti verso banche"

in migliaia di €	
(a) Operazioni pronti contro termine	-
(b) Prestito di titoli	-

### 6.2 Dettaglio della voce "debiti verso clientela"

in migliaia di €	
(a) Operazioni pronti contro termine	
- ordinarie	-
- per operazioni attive di prestito titoli	302.329
(b) Prestito di titoli	-

### Composizione della voce 10 "debiti verso banche"

in migliaia di €	Euro	Altre valute	Totale
<b>A vista:</b>	<b>197.560</b>	<b>10.743</b>	<b>208.303</b>
- saldi liquidi su conti correnti per servizi resi	184.371	10.743	195.114
- depositi	13.148	-	13.148
- altre forme tecniche	41	-	41
<b>A termine o con preavviso:</b>	<b>674.414</b>	<b>148.039</b>	<b>822.453</b>
- depositi	643.518	148.039	791.557
- finanziamenti	-	-	-
- operazioni pronti contro termine	-	-	-
- ordinarie	-	-	-
- per operazioni attive di prestito titoli	-	-	-
- mutui passivi	822	-	822
- altre forme tecniche	30.074	-	30.074
<b>Totale</b>	<b>871.974</b>	<b>158.782</b>	<b>1.030.756</b>

**Informazioni sullo  
Stato Patrimoniale Consolidato**

**Composizione della voce 20 "debiti verso clientela"**

in migliaia di €	Euro	Altre valute	Totale
<b>A vista:</b>	<b>5.934.906</b>	<b>235.718</b>	<b>6.170.624</b>
- conti correnti passivi	5.628.136	231.933	5.860.069
- depositi a risparmio	305.058	-	305.058
- altre forme tecniche	1.712	3.785	5.497
<b>A termine o con preavviso:</b>	<b>428.360</b>	<b>19.831</b>	<b>448.191</b>
- operazioni pronti contro termine	-	-	-
- ordinarie	302.329	-	302.329
- per operazioni attive di prestito titoli	-	-	-
- depositi	5.665	189	5.854
- altre forme tecniche	120.366	19.642	140.008
<b>Totale</b>	<b>6.363.266</b>	<b>255.549</b>	<b>6.618.815</b>

**Composizione della voce 30 "debiti rappresentati da titoli"**

in migliaia di €	
<b>1. Obbligazioni:</b>	<b>2.885.245</b>
- obbligazioni emesse	2.885.245
<b>2. Certificati di deposito:</b>	<b>389.289</b>
- fino a 12 mesi	278.866
- da 12 a 18 mesi	56.782
- oltre 18 mesi	53.641
<b>3. Altri titoli:</b>	<b>63.397</b>
- assegni circolari	48.390
- assegni su bonifico	15.007
<b>Totale</b>	<b>3.337.931</b>

**7.1 Composizione della voce 90 "fondi rischi su crediti"**

in migliaia di €	
Fondo a fronte rischi di credito eventuali	528

**Sezione 7  
I fondi**

**7.2 Variazioni nell'esercizio dei "fondi rischi su crediti" (voce 90)**

in migliaia di €	
A. Esistenze iniziali	1.683
B. Aumenti	
B1. Accantonamenti	-
B2. Altre variazioni	-
C. Diminuzioni	
C1. Utilizzi	1.155
C2. Altre variazioni	-
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>528</b>



**7.3 Composizione della sottovoce 80 d) "fondi per rischi ed oneri: altri fondi"**

in migliaia di €	
A fronte rischi ed oneri di natura diversa	21.609
A fronte garanzie ed impegni	1.070
Altri	26.605
<b>Totale</b>	<b>49.284</b>

Tali fondi sono principalmente destinati a fronteggiare rischi eventuali, oneri futuri relativi ad azioni revocatorie ed altri oneri di varia natura.

**Variazioni intervenute nella sottovoce 80 d) "fondi per rischi ed oneri: altri fondi"**

in migliaia di €	
Saldo al 31.12.2002	42.783
Utilizzi dell'esercizio	- 8.152
Accantonamenti dell'esercizio	14.683
Variazioni area di consolidamento	- 30
<b>Saldo al 31.12.2003</b>	<b>49.284</b>

**Composizione della sottovoce 80 b) "fondi per rischi ed oneri: fondi imposte e tasse"**

in migliaia di €	
A fronte IRPEG/IRAP	129.547
A fronte imposta sostitutiva L. 358/97	9.110
A fronte imposte differite passive	9.404
A fronte imposte diverse e tasse	19.011
<b>Totale</b>	<b>167.072</b>

**Variazioni intervenute nella sottovoce 80 b) "fondi per rischi ed oneri: fondi imposte e tasse"**

in migliaia di €	
Saldo al 31.12.2002	145.905
Utilizzo per pagamenti effettuati nell'esercizio	- 81.913
Utilizzo imposte differite passive	- 2.615
Altri utilizzi - storno accantonamenti eccedenti	- 12.622
Accantonamenti di competenza dell'esercizio:	
- per imposte sul reddito	91.555
- per imposte differite passive	7.632
- per imposte diverse e tasse	7.388
Altre variazioni	11.742
<b>Saldo al 31.12.2003</b>	<b>167.072</b>

## Informazioni sullo Stato Patrimoniale Consolidato

### 7.4 Variazioni nell'esercizio delle "Attività per imposte anticipate"

in migliaia di €	
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>49.856</b>
<b>2. Aumenti</b>	
2.1 Imposte anticipate sorte nell'esercizio	41.395
2.2 Altri aumenti	-
<b>3. Diminuzioni</b>	
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	28.580
3.2 Altre diminuzioni	504
<b>4. Importo finale</b>	<b>62.167</b>

Le principali fattispecie che hanno portato all'iscrizione di imposte anticipate si riferiscono a rettifiche di valore su crediti verso clientela effettuate in passato e deducibili in quote costanti nei prossimi esercizi e a costi di natura amministrativa che, in base alle vigenti disposizioni fiscali, si renderanno deducibili in futuro.

### 7.5 Variazioni nell'esercizio delle "Passività per imposte differite"

in migliaia di €	
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>4.394</b>
<b>2. Aumenti</b>	
2.1 Imposte differite sorte nell'esercizio	7.632
2.2 Altri aumenti	-
<b>3. Diminuzioni</b>	
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	2.615
3.2 Altre diminuzioni	7
<b>4. Importo finale</b>	<b>9.404</b>

Le imposte differite sono originate da plusvalenze realizzate in sede di cessione di immobili e da altri proventi per i quali la tassazione viene ripartita in più esercizi. Sulle riserve patrimoniali in sospensione d'imposta non sono state rilevate imposte differite in quanto è ritenuto improbabile il loro utilizzo.

### Variazioni intervenute nella sottovoce 80 a) "fondi di quiescenza e per obblighi simili"

in migliaia di €	
Saldo al 31.12.2002	14.169
Erogazioni dell'esercizio	- 971
Accantonamento dell'esercizio	812
<b>Saldo al 31.12.2003</b>	<b>14.010</b>

Il fondo si riferisce al personale direttivo della incorporata Banca Popolare di Lecco ed è stato costituito con accordi stipulati con le delegazioni sindacali. Trattasi di fondo senza personalità giuridica integrativo del trattamento INPS. Il patrimonio di detto fondo è investito nelle attività della Capogruppo.

**Variazioni intervenute nella voce 70 "trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato"**

in migliaia di €	
Saldo al 31.12.2002	53.432
Liquidazioni corrisposte al personale	- 12.038
Importo accreditato al Fondo Pensioni Deutsche Bank - D.L. 124/93	- 6.044
Contributo 0,50% ex Legge 297/82	- 966
Altre variazioni	- 1.074
Accantonamento dell'esercizio per la copertura del fabbisogno	15.922
<b>Saldo al 31.12.2003</b>	<b>49.232</b>

**Sezione 8**  
**Il capitale, le riserve,**  
**il fondo per rischi**  
**bancari generali e le**  
**passività subordinate**

**Composizione della voce 100 "fondo per rischi bancari generali"**

in migliaia di €	
Fondo destinato alla copertura dei rischi propri delle operazioni bancarie (art. 11 commi 2 e 3 D.Lgs. 87/92)	15.494

Si riferisce esclusivamente al fondo per rischi bancari generali della Capogruppo.

**Variazioni intervenute nella voce 100 "fondo per rischi bancari generali"**

in migliaia di €	
Saldo al 31.12.2002	15.494
Incrementi dell'esercizio	-
Decrementi dell'esercizio	-
<b>Saldo al 31.12.2003</b>	<b>15.494</b>

**Composizione della voce 110 "passività subordinate"**

in migliaia di €	
Prestito subordinato sottoscritto dalla clientela	99.154

Si tratta di un prestito emesso dalla capogruppo Deutsche Bank S.p.A.; si veda in proposito il relativo commento nella corrispondente tabella del bilancio individuale.

**Composizione della voce 120 "differenze negative di consolidamento"**

in migliaia di €	
Deutsche Bank Capital Markets S.p.A. - Milano	167

**Informazioni sullo  
Stato Patrimoniale Consolidato**

**Composizione della voce 130 "differenze negative di patrimonio netto"**

in migliaia di €	
	-

**Composizione della voce 140 "patrimonio netto di pertinenza di terzi"**

in migliaia di €	
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	80.328

**Composizione della voce 150 "capitale"**

in migliaia di €	
N. 120.410.797 azioni ordinarie da nominali Euro 2,58 cadauna di cui n. 6.765.336 possedute dalla Capogruppo pari al 5,62%, n. 65.139 azioni di spettanza degli azionisti che non hanno provveduto finora al ritiro dei titoli rivenienti da operazioni di aumento di capitale gratuito e n. 113.580.322 azioni in circolazione.	310.660

**Composizione della voce 160 "sovrapprezzi di emissione"**

in migliaia di €	
In occasione dell'aumento di capitale, parte a pagamento, deliberato dall'Assemblea straordinaria della Capogruppo del 29.4.1994 sono state emesse n. 26.426.400 azioni ordinarie a fronte delle quali è stato richiesto un sovrapprezzo di L. 6.360 per azione (pari a Euro 3,28).	86.802

**Composizione della voce 170 "riserve"**

in migliaia di €	
(a) Riserva legale	70.775
(b) Riserva per azioni o quote proprie	3.516
(c) Riserve statutarie	64.548
(d) Altre riserve	338.523
<b>Totale</b>	<b>477.362</b>

**Composizione della voce 180 "riserve di rivalutazione"**

in migliaia di €	
Riserve di rivalutazione L. 413/91	-

**Composizione della voce 190 "utili portati a nuovo"**

in migliaia di €	
Utili portati a nuovo	-

**Composizione della voce 200 "utile d'esercizio"**

in migliaia di €	
Utile d'esercizio	102.605

**Composizione della voce 90 dell'attivo "differenze positive di consolidamento"**

in migliaia di €	
Zuerich Investments SGR S.p.A. (*)	7.715
Zuerich Investments GEST SIM S.p.A. (*)	366
Zuerich Investments SIM S.p.A. (**)	549
<b>Totale</b>	<b>8.630</b>
(*) Società fusa per incorporazione in DWS Investment Italy SGR S.p.A.	
(**) Società fusa per incorporazione in Finanza & Futuro Banca S.p.A.	

**Composizione della voce 100 dell'attivo "differenze positive di patrimonio netto"**

in migliaia di €	
Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.	28.711
<b>Totale</b>	<b>28.711</b>

**Composizione della voce 140 dell'attivo "azioni o quote proprie"**

in migliaia di €	
N. 6.765.336 azioni ordinarie, valore nominale Euro 2,58 cadauna	3.516

Di seguito viene riportato il prospetto relativo al patrimonio di vigilanza e ai requisiti prudenziali di vigilanza:

**8.1 Patrimonio e requisiti prudenziali di vigilanza consolidati**

in migliaia di €	
<b>Categorie/Valori</b>	<b>Importo</b>
<b>A. Patrimonio di vigilanza consolidato</b>	
A1. Patrimonio di base	866.634
A2. Patrimonio supplementare	95.064
A3. Elementi da dedurre	47.659
A4. Patrimonio di vigilanza	914.039
<b>B. Requisiti prudenziali di vigilanza consolidati</b>	
B1. Rischi di credito	685.095
B2. Rischi di mercato	32.927
di cui:	
- rischi del portafoglio non immobilizzato	32.927
- rischi di cambio	—
B3. Prestiti subordinati di 3° livello	—
B4. Altri requisiti prudenziali	—
B5. Totale requisiti prudenziali	718.022
<b>C. Attività di rischio e coefficienti di vigilanza consolidati</b>	
C1. Attività di rischio ponderate	8.975.275
C2. Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate	9,66
C3. Patrimonio di vigilanza/Attività di rischio ponderate	10,18

**Informazioni sullo  
Stato Patrimoniale Consolidato**

**9.1 Composizione della voce 50 "altre passività"**

**Sezione 9  
Altre voci del passivo**

in migliaia di €	
Somme a disposizione clientela-banche per operazioni in attesa di esecuzione	111.977
Contropartita rivalutazione di operazioni su prodotti derivati	110.703
Somme a disposizione da riconoscere a terzi	82.250
Accantonamenti di spese in attesa di fatture dai fornitori	66.736
Accantonamenti a fronte spese per il personale	60.668
Contropartita rivalutazione di operazioni su prodotti derivati a copertura di titoli	30.964
Bonifici in lavorazione	27.648
Debiti verso promotori finanziari per provvigioni maturate da liquidare	12.066
Imposte diverse da versare all'Erario per conto della clientela	9.266
Debiti verso Enti previdenziali ed Erario per contributi e ritenute da versare	7.459
Somme infruttifere per raccolta quote di fondi comuni	5.762
Debiti verso fornitori	5.285
Operazioni in titoli	4.554
Aggiustamenti di consolidamento	2.572
Altre partite	327.917
<b>Totale</b>	<b>865.827</b>

**9.2 Composizione della voce 60 "ratei e risconti passivi"**

in migliaia di €	
<b>Ratei su:</b>	<b>115.575</b>
- differenziali su contratti derivati	106.261
- altre partite	9.314
<b>Risconti su:</b>	<b>2.360</b>
- provvigioni e commissioni	476
- sconti di portafoglio	82
- altre partite	1.802
<b>Totale</b>	<b>117.935</b>

**9.3 Rettifiche per ratei e risconti passivi**

in migliaia di €	
<b>(a) Voci del passivo</b>	<b>45.055</b>
di cui:	
- su debiti verso clientela	732
- su debiti verso banche	2.415
- su debiti rappresentati da titoli	41.908
<b>(b) Voci dell'attivo</b>	<b>64.672</b>
di cui:	
- su crediti verso clientela	64.672

## Sezione 10 Le garanzie e gli impegni

### 10.1 Composizione della voce 10 "garanzie rilasciate"

in migliaia di €	
(a) Crediti di firma di natura commerciale	355.521
(b) Crediti di firma di natura finanziaria	590.733
(c) Attività cedute in garanzia	–
<b>Totale</b>	<b>946.254</b>

### 10.2 Composizione della voce 20 "impegni"

in migliaia di €	
(a) Impegni a erogare fondi a utilizzo certo	267.984
(b) Impegni a erogare fondi a utilizzo incerto	421.348
(c) Altri impegni	34.232
<b>Totale</b>	<b>723.564</b>

Il rischio connesso alle garanzie rilasciate e agli impegni a erogare fondi è valutato in modo analogo ai crediti per cassa e viene rettificato indirettamente, per la parte di dubbio realizzo, con l'appostazione nel passivo di un apposito fondo per rischi ed oneri.

### 10.3 Attività costituite in garanzia di propri debiti

in migliaia di €	
Titoli a garanzia del conto anticipazioni passive	117.848
Titoli a cauzione assegni circolari	50.000
<b>Totale</b>	<b>167.848</b>

I titoli costituiti in garanzia dal Gruppo a fronte di propri debiti sono espressi al valore nominale.

### 10.4 Margini attivi utilizzabili su linee di credito

in migliaia di €	
(a) Banche centrali	–
(b) Altre banche	–

**Informazioni sullo  
Stato Patrimoniale Consolidato**

**10.5 Operazioni a termine**

in migliaia di € Categorie di operazione	Di copertura	Di negoiazione	Altre operazioni
<b>1. Compravendite</b>			
1.1 titoli			
- acquisti	-	148.712	-
- vendite	-	529.895	-
1.2 valute			
- valute contro valute	-	33.272	-
- acquisti contro euro	35.000	358.928	-
- vendite contro euro	35.000	362.198	-
<b>2. Depositi e finanziamenti</b>			
- da erogare	-	-	124.495
- da ricevere	-	-	-
<b>3. Contratti derivati</b>			
3.1 con scambio di capitali			
(a) titoli			
- acquisti	-	-	-
- vendite	-	-	-
(b) valute			
- valute contro valute	-	-	-
- acquisti contro euro	-	908.162	-
- vendite contro euro	-	908.162	-
(c) altri valori			
- acquisti	-	-	-
- vendite	-	-	-
3.2 senza scambio di capitali			
(a) valute			
- valute contro valute	-	-	-
- acquisti contro euro	-	-	-
- vendite contro euro	-	-	-
(b) altri valori			
- acquisti	2.712.649	7.534.191	-
- vendite	2.394.559	9.161.085	-

I contratti di compravendita di titoli e di valute e le operazioni "fuori bilancio" su titoli, valute e altri valori con scambio di capitali sono esposti in base al prezzo di regolamento del contratto, ad eccezione dei contratti derivati trattati su mercati organizzati che prevedano la liquidazione giornaliera dei margini (ad esempio i future), per i quali il valore utilizzato è il valore nominale del capitale di riferimento.

Le operazioni "fuori bilancio" senza scambio di capitali sono esposte in base al valore nominale del capitale di riferimento.

I contratti di deposito e finanziamento sono esposti in base all'importo da erogare/ricevere.

L'ammontare delle minusvalenze, al netto delle plusvalenze, non contabilizzate, tenuto conto degli effetti delle operazioni infragruppo, è pari a Euro 17.159 mila e si riferisce prevalentemente alle svalutazioni dei contratti derivati a copertura dei prestiti obbligazionari emessi e dei finanziamenti erogati dalla Capogruppo per mutui e crediti al consumo, iscritti al valore nominale.



### Strumenti finanziari strutturati

Al 31 dicembre 2003 risultano emesse Euro 1.831.581 mila di obbligazioni strutturate che prevedono un'opzione a favore dei sottoscrittori sul rendimento a scadenza. Tali opzioni comportano un'indicizzazione dei pagamenti effettuati dall'emittente al rimborso dei prestiti, se i parametri di riferimento scelti (variazione degli indici di borsa e dei tassi di cambio) sono superiori al rendimento minimo garantito.

Una parte di queste emissioni, per un importo pari a Euro 85.070 mila, ha formato oggetto di riacquisto. Il rischio relativo alla variabilità dei parametri presi a riferimento nei titoli strutturati è stato coperto mediante contratti di Interest Rate Swap aventi le medesime clausole di indicizzazione.

I valori nozionali dei contratti derivati incorporati negli strumenti finanziari strutturati sono i seguenti:

in migliaia di €	
<b>Obbligazioni riacquistate - di cui della voce 50b dell'attivo</b>	
Opzione call acquistata su indici di borsa (annessa all'obbligazione emessa riacquistata)	90.532
Opzione call venduta su indici di borsa (incorporata nel contratto IRS di copertura)	90.532
<b>Obbligazioni emesse - di cui della voce 30a del passivo</b>	
Opzione call venduta su indici di borsa (annessa all'obbligazione emessa)	1.887.003
Opzione call acquistata su indici di borsa (incorporata nel contratto IRS di copertura)	1.887.003

#### 10.6 Contratti derivati su crediti

Non esistono alla data contratti derivati su crediti in essere.

## Sezione 11 Concentrazione e distribuzione delle attività e delle passività

#### 11.1 Grandi rischi

in migliaia di €	
(a) Ammontare	869.776
(b) Numero	5

#### 11.2 Distribuzione dei crediti verso clientela per principali categorie di debitori

in migliaia di €	
(a) Stati	-
(b) Altri enti pubblici	14.765
(c) Società non finanziarie	2.133.740
(d) Società finanziarie	436.947
(e) Famiglie produttrici	98.652
(f) Altri operatori	5.082.927
<b>Totale</b>	<b>7.767.031</b>

## Informazioni sullo Stato Patrimoniale Consolidato

### 11.3 Distribuzione dei crediti verso imprese non finanziarie e famiglie produttrici residenti

in migliaia di €	
(a) 1ª branca di attività economica (servizi del commercio)	474.464
(b) 2ª branca di attività economica (carta, prodotti stampa ed editoria)	232.398
(c) 3ª branca di attività economica (servizi di telecomunicazione)	221.865
(d) 4ª branca di attività economica (servizi destinati alla vendita)	198.398
(e) 5ª branca di attività economica (prodotti in metallo)	141.833
(f) Altre branche (altre branche di attività economica)	963.434
<b>Totale</b>	<b>2.232.392</b>

### 11.4 Distribuzione delle garanzie rilasciate per principali categorie di controparti

in migliaia di €	
(a) Stati	-
(b) Altri enti pubblici	760
(c) Banche	258.520
(d) Società non finanziarie	369.974
(e) Società finanziarie	276.819
(f) Famiglie produttrici	3.857
(g) Altri operatori	36.324
<b>Totale</b>	<b>946.254</b>

### 11.5 Distribuzione territoriale delle attività e delle passività

in migliaia di € Voci/Paesi	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi	Totale
<b>1. Attivo</b>				
1.1 crediti verso banche	390.238	2.682.585	26.469	<b>3.099.292</b>
1.2 crediti verso clientela	7.668.013	64.133	34.885	<b>7.767.031</b>
1.3 titoli	486.996	489.848	53.476	<b>1.030.320</b>
<b>2. Passivo</b>				
2.1 debiti verso banche	188.389	758.802	83.565	<b>1.030.756</b>
2.2 debiti verso clientela	6.449.599	86.698	82.518	<b>6.618.815</b>
2.3 debiti rappresentati da titoli	3.337.931	-	-	<b>3.337.931</b>
2.4 altri conti (prestito subordinato)	99.154	-	-	<b>99.154</b>
<b>3. Garanzie e impegni</b>	<b>1.195.529</b>	<b>418.711</b>	<b>55.578</b>	<b>1.669.818</b>

## 11.6 Distribuzione temporale delle attività e delle passività

in migliaia di €	Durata determinata							Durata indeterminata	Totale
	Voci/Durate residue	a vista	fino a 3 mesi	oltre 3 mesi fino a 12 mesi	oltre 1 anno fino a 5 anni	oltre 5 anni			
					tasso fisso	tasso indicizzato	tasso fisso	tasso indicizzato	
<b>1. Attivo</b>									
1.1 titoli del Tesoro rifinanziabili	3	5	26	66	42	94	-	-	236
1.2 crediti verso banche	1.443.487	409.828	744.232	3.376	-	400.000	-	98.369	3.099.292
1.3 crediti verso clientela	1.772.116	1.141.406	1.308.967	2.343.513	180.583	710.442	229.848	80.156	7.767.031
1.4 obbligazioni e altri titoli di debito	21	158.369	16.975	223.138	400.262	53.069	67.779	-	919.613
1.5 operazioni "fuori bilancio"	30.660	12.873.233	3.947.458	3.250.122	82.407	712.275	35.639	-	20.931.794
<b>Totale attivo</b>	<b>3.246.287</b>	<b>14.582.841</b>	<b>6.017.658</b>	<b>5.820.215</b>	<b>663.294</b>	<b>1.875.880</b>	<b>333.266</b>	<b>178.525</b>	<b>32.717.966</b>
<b>2. Passivo</b>									
2.1 debiti verso banche	213.157	279.516	61.938	44.980	31.165	400.000	-	-	1.030.756
2.2 debiti verso clientela	6.133.386	377.124	15.273	-	38.458	-	54.574	-	6.618.815
2.3 debiti rappresentati da titoli	119.695	306.421	347.844	661.580	1.385.411	81.984	434.996	-	3.337.931
- obbligazioni	40.178	100.008	209.699	632.970	1.385.411	81.984	434.996	-	2.885.246
- certificati di deposito	16.121	206.413	138.145	28.610	-	-	-	-	389.289
- altri titoli	63.396	-	-	-	-	-	-	-	63.396
2.4 passività subordinate	-	-	-	-	99.154	-	-	-	99.154
2.5 operazioni "fuori bilancio"	61.138	11.571.026	5.072.347	3.253.430	367.708	605.915	237	-	20.931.801
<b>Totale passivo</b>	<b>6.527.376</b>	<b>12.534.087</b>	<b>5.497.402</b>	<b>3.959.990</b>	<b>1.921.896</b>	<b>1.087.899</b>	<b>489.807</b>	<b>-</b>	<b>32.018.457</b>

## Informazioni sullo Stato Patrimoniale Consolidato

### 11.7 Attività e passività in valuta

in migliaia di €	
<b>(a) Attività</b>	
1. crediti verso banche	311.890
2. crediti verso clientela	64.248
3. titoli	53.533
4. partecipazioni	-
5. altri conti	2.151
<b>Totale</b>	<b>431.822</b>
<b>(b) Passività</b>	
1. debiti verso banche	158.782
2. debiti verso clientela	255.549
3. debiti rappresentati da titoli	-
4. altri conti	-
<b>Totale</b>	<b>414.331</b>

### 11.8 Operazioni di cartolarizzazione

Il Gruppo, nel corso dell'esercizio, non ha effettuato operazioni di cartolarizzazione.

### 12.1 Negoziazione di titoli

in migliaia di €	
<b>(a) Acquisti</b>	
1. regolati	48.148.961
2. non regolati	480.365
<b>(b) Vendite</b>	
1. regolate	47.168.623
2. non regolate	409.627

### Sezione 12 Gestione e intermediazione per conto terzi

Gli importi si riferiscono alle operazioni di derivati in titoli.

### 12.2 Gestioni patrimoniali

in migliaia di €	
1. Titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	-
2. Altri titoli	4.081.977
<b>Totale</b>	<b>4.081.977</b>

Si segnala, inoltre, che il valore del patrimonio dei fondi comuni d'investimento gestito dalla partecipata DWS Investment Italy SGR S.p.A. al 31 dicembre 2003 ammonta ad Euro 13.540.644 mila.

Alla stessa data il patrimonio dei fondi immobiliari gestito dalla controllata Deutsche Bank Fondimmobiliari SGR S.p.A. ammonta ad Euro 471.966 mila.

**12.3 Custodia e amministrazione di titoli**

in migliaia di €	
(a) Titoli di terzi in deposito (escluse gestioni patrimoniali)	30.457.106
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	2.312.693
2. altri titoli	28.144.413
(b) Titoli di terzi depositati presso terzi	29.742.025
(c) Titoli di proprietà depositati presso terzi	968.560

La voce (a) - "titoli di terzi in deposito" include Euro 8.324.476 mila relativi ai fondi amministrati dalla società di gestione partecipata DWS Investment Italy SGR S.p.A. e presenta la seguente composizione:

in migliaia di €	
1. Titoli a custodia	29.524.974
di cui:	
- connessi con lo svolgimento della funzione di banca depositaria	8.376.683
2. Titoli a garanzia	629.372
3. Titoli in deposito a fronte di operazioni di pronti contro termine	302.760
<b>Totale</b>	<b>30.457.106</b>

**12.4 Incasso di crediti per conto di terzi: rettifiche dare e avere**

in migliaia di €	
<b>(a) Rettifiche "dare"</b>	<b>1.258.514</b>
1. conti correnti	-
2. portafoglio centrale	1.253.439
3. cassa	5.075
4. altri conti	-
<b>(b) Rettifiche "avere"</b>	<b>1.253.050</b>
1. conti correnti	-
2. cedenti effetti e documenti	1.246.800
3. altri conti	6.250
<b>(c) Portafoglio di terzi presentato all'incasso</b>	<b>1.237.775</b>
1. portafoglio elettronico	1.203.548
2. portafoglio cartaceo	34.227

**12.5 Altre operazioni**

in migliaia di €	
Offerta alla clientela di servizi di GPM prestati da terzi	1.237.775

**Informazioni sul  
Conto Economico Consolidato**

**Parte C - Informazioni sul Conto Economico Consolidato**

**1.1 Composizione della voce 10 "interessi attivi e proventi assimilati"**

**Sezione 1  
Gli interessi**

in migliaia di €	
(a) Su crediti verso banche	68.033
di cui:	
- su crediti verso banche centrali	3.297
(b) Su crediti verso clientela	516.676
di cui:	
- su crediti con fondi di terzi in amministrazione	-
(c) Su titoli di debito	51.231
(d) Altri interessi attivi	538
(e) Saldo positivo dei differenziali su operazioni "di copertura"	-
<b>Totale</b>	<b>636.478</b>

**1.2 Composizione della voce 20 "interessi passivi e oneri assimilati"**

in migliaia di €	
(a) Su debiti verso banche	29.367
(b) Su debiti verso clientela	64.049
(c) Su debiti rappresentati da titoli	81.598
di cui:	
- su certificati di deposito	9.409
(d) Su fondi di terzi in amministrazione	-
(e) Su passività subordinate	2.776
(f) Saldo negativo dei differenziali su operazioni "di copertura"	38.845
<b>Totale</b>	<b>216.635</b>

**1.3 Dettaglio della voce 10 "interessi attivi e proventi assimilati"**

in migliaia di €	
(a) Su attività in valuta	10.431

**1.4 Dettaglio della voce 20 "interessi passivi e oneri assimilati"**

in migliaia di €	
(a) Su passività in valuta	6.693

## Sezione 2 Le commissioni

### 2.1 Composizione della voce 40 "commissioni attive"

in migliaia di €	
(a) Garanzie rilasciate	6.123
(b) Derivati su crediti	–
(c) Servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	
1. negoziazione di titoli	19.402
2. negoziazione di valute	6.135
3. gestioni patrimoniali	217.245
3.1 individuali	34.601
3.2 collettive	182.644
4. custodia e amministrazione di titoli	10.084
5. banca depositaria	12.884
6. collocamento di titoli	10.066
7. raccolta di ordini	8.282
8. attività di consulenza	265
9. distribuzione di servizi di terzi	
9.1 gestioni patrimoniali	10.503
(a) individuali	5.580
(b) collettive	4.923
9.2 prodotti assicurativi	22.754
9.3 altri prodotti	762
(d) Servizi di incasso e pagamento	48.372
(e) Servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	309
(f) Esercizio di esattorie e ricevitorie	–
(g) Altri servizi:	
- commissioni e recupero spese su carte di credito	142.447
- commissioni e recupero spese su finanziamenti a clientela e c/c	67.219
- su attività di merchant banking	11.797
- cassette di sicurezza	837
- commissioni e provvigioni su rapporti con banche	129
- altri	102.064
<b>Totale</b>	<b>697.679</b>

### 2.2 Dettaglio della voce 40 "commissioni attive": Canali distributivi dei prodotti e servizi

in migliaia di €	
(a) Presso propri sportelli:	30.893
1. gestioni patrimoniali	4.758
2. collocamento di titoli	72
3. servizi e prodotti di terzi	26.063
(b) Offerta fuori sede:	230.437
1. gestioni patrimoniali	212.487
2. collocamento di titoli	9.994
3. servizi e prodotti di terzi	7.956
<b>Totale</b>	<b>261.330</b>

**Informazioni sul  
Conto Economico Consolidato**

**2.3 Composizione della voce 50 "commissioni passive"**

in migliaia di €	
(a) Garanzie ricevute	8.202
(b) Derivati su crediti	-
(c) Servizi di gestione e intermediazione:	
1. negoziazione di titoli	1.483
2. negoziazione di valute	-
3. gestioni patrimoniali	-
3.1 portafoglio proprio	-
3.2 portafoglio di terzi	-
4. custodia e amministrazione di titoli	5.485
5. collocamento di titoli	18.821
6. offerta fuori sede di titoli, prodotti e servizi	105.088
(d) Servizi di incasso e pagamento	18.705
(e) Altri servizi:	
- commissioni su carte di credito	80.711
- commissioni e provvigioni per rapporti con banche, Banca d'Italia e UIC	1.470
- altri	73.584
<b>Totale</b>	<b>313.549</b>

**Sezione 3  
I profitti e le perdite da  
operazioni finanziarie**

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

in migliaia di € Voci/Operazioni	Operazioni su titoli	Operazioni su valute	Altre operazioni	Totale
A.1 Rivalutazioni	9.761		23.419	33.180
A.2 Svalutazioni	(25.629)		(12.022)	(37.651)
B. Altri Profitti/Perdite	97.557	5.448	(134.043)	(31.038)
<b>Totale</b>	<b>81.689</b>	<b>5.448</b>	<b>(122.646)</b>	<b>(35.509)</b>
1. Titoli di Stato	(12.989)			
2. Altri titoli di debito	(1.008)			
3. Titoli di capitale	95.684			
4. Contratti derivati su titoli	-			
<b>Totale</b>	<b>81.687</b>			

Gli importi esposti nella colonna "Altre operazioni" includono i risultati delle operazioni cosiddette "complesse" per la parte relativa ai contratti derivati senza titolo sottostante che coprono o che sono economicamente connessi con le posizioni in titoli facenti parte dei portafogli strutturati. Il risultato economico complessivo dell'area in oggetto deve essere integrato, per una migliore comprensione dei dati, dai proventi netti conseguiti sui titoli inseriti nelle citate operazioni ed esposti, conformemente alla normativa vigente, nel margine di interesse. Rispetto al 31 dicembre 2002 il saldo negativo peggiora passando da - Euro



18.969 mila ad una perdita netta complessiva di Euro 35.509 mila, la variazione totale negativa di Euro 16.540 mila è dovuta ai seguenti fattori:

in migliaia di €	
- maggiori perdite su titoli di Stato	(5.941)
- minori perdite su titoli di capitale	450.287
- minori utili su altre operazioni	(455.815)
- minori utili su valute	(650)
- maggiori perdite su altri titoli di debito	(4.421)
<b>Totale</b>	<b>(16.540)</b>

Il risultato negativo è dovuto all'effetto dell'operatività svolta dalla partecipata Deutsche Bank Sim S.p.A.: si tratta di operazioni finanziarie complesse le cui componenti economiche comprendono, oltre agli utili e perdite in azioni e in contratti derivati su indici di borsa, anche dividendi e interessi per prestito di titoli. L'operatività di "index arbitrage" ha prodotto un utile prima delle imposte di Euro 9,6 milioni.

In dettaglio le voci di conto economico interessate da questa operazione sono le seguenti:

in migliaia di €	
<b>Effetto sul margine di interesse</b>	<b>(7.873)</b>
Voce 10 - Interessi attivi e proventi assimilati (per margini su contratti derivati e prestito titoli)	1.537
Voce 20 - Interessi passivi e oneri assimilati (per finanziamenti e passività subordinate)	(9.410)
Voce 30 - Dividendi e altri proventi:	<b>60.132</b>
<b>Effetto sul risultato di negoziazione strumenti finanziari</b>	<b>(42.658)</b>
Voce 60 - Profitti da operazioni finanziarie (utili su titoli azionari)	95.289
Voce 60 - Profitti da operazioni finanziarie (perdite su futures su indici di borsa)	(137.947)
<b>Effetto netto complessivo</b>	<b>9.601</b>

#### Sezione 4 Le spese amministrative

##### 4.1 Numero medio dei dipendenti per categoria

<b>Società consolidate integralmente:</b>	
(a) Dirigenti	134
(b) Quadri direttivi di 3° e 4° livello	872
(c) Restante personale	3.424
<b>Totale</b>	<b>4.430</b>
<b>Altre società del Gruppo:</b>	
(a) Dirigenti	4
(b) Funzionari	6
(c) Restante personale	10
<b>Totale</b>	<b>20</b>
<b>Totale dipendenti</b>	<b>4.450</b>

Nel corso dell'esercizio il Gruppo si è avvalso della cooperazione di 32 lavoratori con contratto di collaborazione coordinata e continuativa e di 12 lavoratori interinali.

**Informazioni sul  
Conto Economico Consolidato**

**Composizione della voce 80 "spese amministrative"**

in migliaia di €	
<b>(a) Spese per il personale:</b>	<b>296.081</b>
- salari e stipendi	201.022
- oneri sociali	57.554
- trattamento di fine rapporto del personale	15.922
- trattamento di quiescenza e simili	812
- altri costi per il personale	20.771
<b>(b) Altre spese amministrative:</b>	<b>299.137</b>
- postali, telegrafiche, telefoniche e telex	32.817
- locazione macchine elettroniche e software	28.924
- spese di manutenzione, riparazione e trasformazione	27.495
- servizi resi da terzi	26.095
- consulenze diverse	25.237
- assicurazioni diverse	23.041
- affitto locali	21.120
- inserzioni e pubblicità	14.808
- informazioni e visure	10.582
- spese commerciali rete di vendita prodotti finanziari e assicurativi	9.942
- spese legali e notarili	7.097
- vigilanza	5.494
- stampati e cancelleria	5.243
- illuminazione e riscaldamento	4.689
- pulizia locali	4.080
- spese viaggio	3.928
- emolumenti organi societari	3.139
- trasporto valori	1.612
- abbonamenti	454
- personale distaccato da controllante	222
- compensi lavoro interinale e collaborazione coordinata e continuativa	1.781
- altre	15.351
Subtotale	273.151
Imposte indirette e tasse:	
- bolli corrisposti al fisco	14.686
- imposta comunale sugli immobili	1.331
- altre imposte e tasse	9.969
Subtotale	25.986
<b>Totale</b>	<b>595.218</b>

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

in migliaia di €	
<b>(a) Immobilizzazioni immateriali:</b>	<b>34.245</b>
- software	17.891
- differenze positive di consolidamento e di patrimonio netto	7.855
- costi sostenuti su cespiti in affitto	5.074
- avviamento	500
- altre	2.925
<b>(b) Immobilizzazioni materiali:</b>	<b>18.289</b>
- immobili	9.133
- apparecchiature IT	5.261
- impianti	2.496
- mobili	1.153
- macchine d'ufficio	230
- altre	16
<b>Totale</b>	<b>52.534</b>

**Sezione 5**

**Le rettifiche, le riprese  
e gli accantonamenti**

**Composizione della voce 100 "accantonamenti per rischi ed oneri"**

in migliaia di €	
Quota stanziata nell'esercizio	13.732

L'accantonamento è stato determinato al fine di adeguare la consistenza del fondo ad una stima prudentiale delle passività potenziali nonché per la copertura di altri oneri di varia natura riferiti principalmente a giudizi passivi e a cause revocatorie.

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

in migliaia di €	
<b>(a) Rettifiche di valore su crediti</b>	<b>111.970</b>
di cui:	
- rettifiche forfettarie per rischio paese	6
- altre rettifiche forfettarie	5.125
<b>(b) Accantonamenti per garanzie e impegni</b>	<b>951</b>
di cui:	
- accantonamenti forfettari per rischio paese	23
- altri accantonamenti forfettari	-
<b>Totale</b>	<b>112.921</b>

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

in migliaia di €	
Recuperi su crediti svalutati e su interessi moratori	31.856
Riprese di valore su crediti per rivalutazione	2.451
Riprese di valore su garanzie e impegni	1.150
<b>Totale</b>	<b>35.457</b>

**Composizione della voce 140 "accantonamenti ai fondi rischi su crediti"**

in migliaia di €	
Quota stanziata nell'esercizio	-

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

in migliaia di €	
Minusvalenze su partecipazioni non rilevanti	980

**Informazioni sul  
Conto Economico Consolidato**

**Sezione 6  
Altre voci del  
Conto Economico**

**6.1 Composizione della voce 70 "altri proventi di gestione"**

in migliaia di €	
Recupero spese e altri ricavi su depositi e conti correnti	20.979
Recupero spese per recupero crediti	6.429
Recupero spese e diritti fissi su fondi e gestioni patrimoniali	2.382
Fitti attivi e proventi assimilati	1.737
Altri	36.762
<b>Totale</b>	<b>68.289</b>

**6.2 Composizione della voce 110 "altri oneri di gestione"**

in migliaia di €	
Contributi obbligatori a favore di promotori finanziari	2.694
Costi diversi	394
<b>Totale</b>	<b>3.088</b>

**6.3 Composizione della voce 190 "proventi straordinari"**

in migliaia di €	
Utili su cessioni di immobilizzazioni materiali	15.574
Soppravvenienze attive e insussistenze del passivo	11.803
Altre	39.289
<b>Totale</b>	<b>66.666</b>

**6.4 Composizione della voce 200 "oneri straordinari"**

in migliaia di €	
Soppravvenienze passive e insussistenze dell'attivo	7.146
Perdite su cessioni di immobilizzazioni materiali	1.257
Correzioni intersocietarie di consolidamento	669
Altri	4.560
<b>Totale</b>	<b>13.632</b>

**Composizione della voce 170 "utili/(perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto"**

in migliaia di €	
DWS Vita S.p.A. - Milano	3.419
Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. - Asti	2.894
<b>Totale</b>	<b>6.313</b>

### 6.5 Composizione della voce 240 "imposte sul reddito dell'esercizio"

in migliaia di €	
1. Imposte correnti	98.502
2. Variazioni delle imposte anticipate	- 12.310
3. Variazioni delle imposte differite	5.010
<b>4. Imposte sul reddito dell'esercizio</b>	<b>91.202</b>

Le imposte correnti sono esposte al netto del credito d'imposta della Capogruppo, pari ad Euro 439 mila, sorto nell'esercizio e relativo a titoli obbligazionari in portafoglio.

## Sezione 7 Altre informazioni sul Conto Economico

### 7.1 Distribuzione territoriale dei proventi

in migliaia di €	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi	Totale
Interessi attivi e proventi assimilati	636.478	-	-	636.478
Dividendi e altri proventi	61.862	-	-	61.862
Commissioni attive	691.813	5.866	-	697.679
Perdite da operazioni finanziarie	(35.509)	-	-	(35.509)
Altri proventi di gestione	68.263	26	-	68.289
<b>Totale</b>	<b>1.422.907</b>	<b>5.892</b>	<b>-</b>	<b>1.428.799</b>

## Parte D - Altre Informazioni

### Sezione 1 Gli Amministratori e i Sindaci

#### 1.1 Compensi

in migliaia di €	
(a) Amministratori	2.706
(b) Sindaci	433
<b>Totale</b>	<b>3.139</b>

#### 1.2 Crediti e garanzie rilasciate

in migliaia di €	
(a) Amministratori (*)	534
(b) Sindaci	-
<b>Totale</b>	<b>534</b>

(\*) Importo relativo ad operazioni creditizie poste in essere, con l'osservanza delle vigenti disposizioni in materia bancaria e creditizia, con controparti in cui gli Amministratori delle Società del Gruppo risultano interessati.



## Stato Patrimoniale Consolidato: raffronto con i dati dell'esercizio precedente

## Attivo

in migliaia di €	31.12.2003	31.12.2002	Variazioni	
			Assolute	%
<b>10. Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali</b>	<b>117.454</b>	<b>91.065</b>	<b>26.389</b>	<b>28,98</b>
<b>20. Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali</b>	<b>236</b>	<b>797</b>	<b>(561)</b>	<b>(70,39)</b>
<b>30. Crediti verso banche:</b>	<b>3.099.292</b>	<b>3.237.499</b>	<b>(138.207)</b>	<b>(4,27)</b>
(a) a vista	1.415.231	2.485.979	(1.070.748)	(43,07)
(b) altri crediti	1.684.061	751.520	932.541	124,09
<b>40. Crediti verso clientela</b>	<b>7.767.031</b>	<b>7.151.874</b>	<b>615.157</b>	<b>8,60</b>
di cui:				
- crediti con fondi di terzi in amministrazione	-	-	-	-
<b>50. Obbligazioni e altri titoli di debito:</b>	<b>919.613</b>	<b>791.183</b>	<b>128.430</b>	<b>16,23</b>
(a) di emittenti pubblici	354.214	552.210	(197.996)	(35,86)
(b) di banche	159.636	93.090	66.546	71,49
di cui:				
- titoli propri	157.658	77.950	79.708	102,26
(c) di enti finanziari	350.833	239	350.594	146,692
di cui:				
- titoli propri	-	-	-	-
(d) di altri emittenti	54.930	145.644	(90.714)	(62,28)
<b>60. Azioni, quote e altri titoli di capitale</b>	<b>110.471</b>	<b>582.806</b>	<b>(472.335)</b>	<b>(81,04)</b>
<b>70. Partecipazioni:</b>	<b>74.869</b>	<b>92.220</b>	<b>(17.351)</b>	<b>(18,81)</b>
(a) valutate al patrimonio netto	47.659	46.796	863	1,84
(b) altre	27.210	45.424	(18.214)	(40,10)
<b>80. Partecipazioni in imprese del gruppo:</b>	<b>32.090</b>	<b>20.871</b>	<b>11.219</b>	<b>53,75</b>
(a) valutate al patrimonio netto	29.090	20.871	8.219	39,38
(b) altre	3.000	-	3.000	-
<b>90. Differenze positive di consolidamento</b>	<b>8.630</b>	<b>11.507</b>	<b>(2.877)</b>	<b>(25,00)</b>
<b>100. Differenze positive di patrimonio netto</b>	<b>28.711</b>	<b>33.689</b>	<b>(4.978)</b>	<b>(14,78)</b>
<b>110. Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>36.533</b>	<b>42.900</b>	<b>(6.367)</b>	<b>(14,84)</b>
di cui:				
- costi di impianto	-	-	-	-
- avviamento	52	552	(500)	(90,58)
<b>120. Immobilizzazioni materiali</b>	<b>249.725</b>	<b>314.573</b>	<b>(64.848)</b>	<b>(20,61)</b>
<b>140. Azioni o quote proprie</b> (valore nominale: Euro 17.428.766,88)	<b>3.516</b>	<b>3.516</b>	-	-
<b>150. Altre attività</b>	<b>788.054</b>	<b>642.184</b>	<b>145.870</b>	<b>22,71</b>
<b>160. Ratei e risconti attivi:</b>	<b>187.737</b>	<b>196.269</b>	<b>(8.532)</b>	<b>(4,35)</b>
(a) ratei attivi	154.009	170.772	(16.763)	(9,82)
(b) risconti attivi	33.728	25.497	8.231	32,28
di cui:				
- disaggio di emissione su titoli	-	-	-	-
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>13.423.962</b>	<b>13.212.953</b>	<b>211.009</b>	<b>1,60</b>

## Consolidato

## Passivo

in migliaia di €	31.12.2003	31.12.2002	Variazioni	
			Absolute	%
<b>10. Debiti verso banche:</b>	<b>1.030.756</b>	<b>1.278.295</b>	<b>(247.539)</b>	<b>(19,36)</b>
(a) a vista	208.303	308.004	(99.701)	(32,37)
(b) a termine o con preavviso	822.453	970.291	(147.838)	(15,24)
<b>20. Debiti verso clientela:</b>	<b>6.618.815</b>	<b>6.504.354</b>	<b>114.461</b>	<b>1,76</b>
(a) a vista	6.170.624	6.021.950	148.674	2,47
(b) a termine o con preavviso	448.191	482.404	(34.213)	(7,09)
<b>30. Debiti rappresentati da titoli:</b>	<b>3.337.931</b>	<b>2.844.890</b>	<b>493.041</b>	<b>17,33</b>
(a) obbligazioni	2.885.246	2.268.293	616.953	27,20
(b) certificati di deposito	389.289	518.361	(129.072)	(24,90)
(c) altri titoli	63.396	58.236	5.160	8,86
<b>50. Altre passività</b>	<b>865.827</b>	<b>880.649</b>	<b>(14.822)</b>	<b>(1,68)</b>
<b>60. Ratei e risconti passivi:</b>	<b>117.935</b>	<b>144.122</b>	<b>(26.187)</b>	<b>(18,17)</b>
(a) ratei passivi	115.575	140.313	(24.738)	(17,63)
(b) risconti passivi	2.360	3.809	(1.449)	(38,04)
<b>70. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>49.232</b>	<b>53.432</b>	<b>(4.200)</b>	<b>(7,86)</b>
<b>80. Fondi per rischi ed oneri:</b>	<b>230.366</b>	<b>202.857</b>	<b>27.509</b>	<b>13,56</b>
(a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	14.010	14.169	(159)	(1,12)
(b) fondi imposte e tasse	167.072	145.905	21.167	14,51
(c) fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri	-	-	-	-
(d) altri fondi	49.284	42.783	6.501	15,20
<b>90. Fondi rischi su crediti</b>	<b>528</b>	<b>1.683</b>	<b>(1.155)</b>	<b>(68,63)</b>
<b>100. Fondo per rischi bancari generali</b>	<b>15.494</b>	<b>15.494</b>	-	-
<b>110. Passività subordinate</b>	<b>99.154</b>	<b>151.646</b>	<b>(52.492)</b>	<b>(34,61)</b>
<b>120. Differenze negative di consolidamento</b>	<b>167</b>	<b>167</b>	-	-
<b>130. Differenze negative di patrimonio netto</b>	-	-	-	-
<b>140. Patrimonio netto di pertinenza di terzi (+/-)</b>	<b>80.328</b>	<b>95.961</b>	<b>(15.633)</b>	<b>(16,29)</b>
<b>150. Capitale</b>	<b>310.660</b>	<b>310.660</b>	-	-
<b>160. Sovrapprezzi di emissione</b>	<b>86.802</b>	<b>86.802</b>	-	-
<b>170. Riserve:</b>	<b>477.362</b>	<b>472.973</b>	<b>4.389</b>	<b>0,93</b>
(a) riserva legale	70.775	61.163	9.612	15,72
(b) riserva per azioni o quote proprie	3.516	3.516	-	-
(c) riserve statutarie	64.548	64.548	-	-
(d) altre riserve	338.523	343.746	(5.223)	(1,52)
<b>190. Utili portati a nuovo</b>	-	<b>27.522</b>	<b>(27.522)</b>	<b>(100,00)</b>
<b>200. Utile d'esercizio</b>	<b>102.605</b>	<b>141.446</b>	<b>(38.841)</b>	<b>(27,46)</b>
<b>Totale del passivo</b>	<b>13.423.962</b>	<b>13.212.953</b>	<b>211.009</b>	<b>1,60</b>
<b>Garanzie e impegni</b>				
<b>10. Garanzie rilasciate</b>	<b>946.254</b>	<b>1.114.560</b>	<b>(168.306)</b>	<b>(15,10)</b>
di cui:				
- accettazioni	7.476	10.281	(2.805)	(27,28)
- altre garanzie	938.778	1.104.279	(165.501)	(14,99)
<b>20. Impegni</b>	<b>723.564</b>	<b>3.804.702</b>	<b>(3.081.138)</b>	<b>(80,98)</b>
di cui:				
- per vendite con obbligo di riacquisto	-	-	-	-



## Conto Economico Consolidato: raffronto con i dati dell'esercizio precedente

in migliaia di €	2003	2002	Variazioni	
			Assolute	%
<b>10. Interessi attivi e proventi assimilati</b>	<b>636.478</b>	<b>653.565</b>	<b>(17.087)</b>	<b>(2,61)</b>
di cui:				
- su crediti verso clientela	516.677	514.669	2.008	0,39
- su titoli di debito	51.231	55.525	(4.301)	(7,75)
<b>20. Interessi passivi e oneri assimilati</b>	<b>(216.635)</b>	<b>(263.518)</b>	<b>46.883</b>	<b>(17,79)</b>
di cui:				
- su debiti verso clientela	(64.049)	(86.881)	22.832	(26,28)
- su debiti rappresentati da titoli	(81.598)	(84.049)	2.451	(2,92)
<b>30. Dividendi e altri proventi:</b>	<b>61.862</b>	<b>52.785</b>	<b>9.077</b>	<b>17,20</b>
(a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	59.858	51.871	7.987	15,40
(b) su partecipazioni	2.004	914	1.090	119,26
(c) su partecipazioni in imprese del gruppo	-	-	-	-
<b>40. Commissioni attive</b>	<b>697.679</b>	<b>713.732</b>	<b>(16.053)</b>	<b>(2,25)</b>
<b>50. Commissioni passive</b>	<b>(313.549)</b>	<b>(297.726)</b>	<b>(15.823)</b>	<b>5,31</b>
<b>60. Profitti (Perdite) da operazioni finanziarie</b>	<b>(35.509)</b>	<b>(18.969)</b>	<b>(16.540)</b>	<b>87,19</b>
<b>70. Altri proventi di gestione</b>	<b>68.289</b>	<b>65.110</b>	<b>3.179</b>	<b>4,88</b>
<b>80. Spese amministrative:</b>	<b>(595.218)</b>	<b>(625.649)</b>	<b>30.431</b>	<b>(4,86)</b>
(a) spese per il personale	(296.081)	(305.928)	9.847	(3,22)
di cui:				
- salari e stipendi	(201.022)	(198.367)	(2.655)	1,34
- oneri sociali	(57.554)	(59.943)	2.389	(3,99)
- trattamento di fine rapporto	(15.922)	(17.515)	1.593	(9,10)
- trattamento di quiescenza e simili	(812)	(866)	54	(6,24)
(b) altre spese amministrative	(299.137)	(319.721)	20.584	(6,44)
<b>90. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali</b>	<b>(52.534)</b>	<b>(67.581)</b>	<b>15.047</b>	<b>(22,27)</b>
<b>100. Accantonamenti per rischi ed oneri</b>	<b>(13.732)</b>	<b>(10.755)</b>	<b>(2.977)</b>	<b>27,68</b>
<b>110. Altri oneri di gestione</b>	<b>(3.088)</b>	<b>(3.949)</b>	<b>861</b>	<b>(21,80)</b>
<b>120. Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni</b>	<b>(112.921)</b>	<b>(73.991)</b>	<b>(38.930)</b>	<b>52,61</b>
<b>130. Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni</b>	<b>35.457</b>	<b>31.750</b>	<b>3.707</b>	<b>11,68</b>
<b>150. Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>(980)</b>	<b>(12)</b>	<b>(968)</b>	<b>8,067</b>
<b>170. Utili delle partecipazioni valutate al patrimonio netto</b>	<b>6.313</b>	<b>(4.063)</b>	<b>10.376</b>	<b>(255,38)</b>
<b>180. Utile delle attività ordinarie</b>	<b>161.912</b>	<b>150.729</b>	<b>11.183</b>	<b>7,42</b>
<b>190. Proventi straordinari</b>	<b>66.666</b>	<b>123.786</b>	<b>(57.120)</b>	<b>(46,14)</b>
<b>200. Oneri straordinari</b>	<b>(13.632)</b>	<b>(46.933)</b>	<b>33.301</b>	<b>(70,95)</b>
<b>210. Utile straordinario</b>	<b>53.034</b>	<b>76.853</b>	<b>(23.819)</b>	<b>(30,99)</b>
<b>240. Imposte sul reddito dell'esercizio</b>	<b>(91.202)</b>	<b>(81.015)</b>	<b>(10.187)</b>	<b>12,57</b>
<b>250. Utile dell'esercizio di pertinenza di terzi</b>	<b>(21.139)</b>	<b>(5.121)</b>	<b>(16.018)</b>	<b>312,79</b>
<b>260. Utile dell'esercizio</b>	<b>102.605</b>	<b>141.446</b>	<b>(38.841)</b>	<b>(27,46)</b>

## Rendiconto Finanziario Consolidato

in migliaia di €	Esercizio 2003
<b>Fondi generati e raccolti</b>	
Fondi generati dalla gestione reddituale:	265.199
Utile d'esercizio	102.605
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	52.534
Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni al netto delle riprese di valore	77.663
Accantonamento al fondo trattamento di fine rapporto	15.922
Accantonamenti per rischi ed oneri	14.683
Accantonamento ai fondi di quiescenza e per obblighi simili	812
Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	980
Imposte sul reddito, imposte indirette e tasse dell'esercizio	106.575
Subtotale	371.774
Altri fondi raccolti:	
Variazione debiti verso clientela	114.461
Variazione titoli	344.466
Variazione debiti verso banche	138.207
Variazione immobilizzazioni immateriali e materiali	26.536
Variazione partecipazioni	5.152
Variazione debiti rappresentati da titoli	493.041
Variazione ratei e risconti attivi	8.532
Variazioni area di consolidamento e altre rettifiche minori	207
<b>Totale</b>	<b>1.502.376</b>
<b>Fondi utilizzati e impiegati</b>	
Prestito subordinato	52.492
Variazione debiti verso banche	247.539
Variazione altre passività	14.822
Variazione altre attività	145.870
Variazione crediti verso clientela	692.820
Dividendi distribuiti	164.786
Variazioni immobilizzazioni immateriali e materiali	
Utilizzi di accantonamenti dei fondi imposte e tasse, del fondo trattamento di fine rapporto, dei fondi rischi su crediti, dei fondi di quiescenza e per obblighi simili e dei fondi per rischi ed oneri	115.838
Variazione patrimonio netto di pertinenza di terzi	15.633
Variazione cassa e disponibilità presso banche centrali	26.389
Variazione ratei e risconti passivi	26.187
<b>Totale</b>	<b>1.502.376</b>

**Prospetto delle  
variazioni nei conti  
di Patrimonio Netto  
Consolidato  
avvenute nell'esercizio**

Descrizioni	capitale sociale	sovrap- prezzi di emissione	riserva legale	riserve statutarie	altre riserve	fondo per rischi bancari generali
in migliaia di €						
Saldi al 31.12.2002	310.660	86.802	61.163	64.548	343.746	15.494
Destinazione dell'utile 2002:						
- dividendi distribuiti						
- assegnazione alle riserve			9.612		(5.430)	
Variazioni nell'area di consolidameto e altre rettifiche minori					207	
Risultato dell'esercizio						
<b>Saldi al 31.12.2003</b>	<b>310.660</b>	<b>86.802</b>	<b>70.775</b>	<b>64.548</b>	<b>338.523</b>	<b>15.494</b>

## Consolidato

differenze negative di patrimonio netto	differenze negative di consolidamento	utili portati a nuovo	utile di periodo	Totale patrimonio netto del Gruppo	capitale e riserve di terzi	utile/ (perdita) di terzi	Totale patrimonio netto di terzi	Totale
-	167	27.522	141.446	1.051.548	90.840	5.121	95.961	1.147.509
		(23.340) (4.182)	(141.446)	(164.786)	(31.681)	(5.121)	(36.802)	(201.588)
				-			-	-
				207	30		30	237
			102.605	102.605		21.139	21.139	123.744
-	<b>167</b>	-	<b>102.605</b>	<b>989.574</b>	<b>59.189</b>	<b>21.139</b>	<b>80.328</b>	<b>1.069.902</b>

# Informativa sull'operatività in strumenti finanziari e sui rischi di credito ed operativi

## Premessa

Questo allegato di bilancio ha lo scopo di fornire informazioni in materia di rischi di credito, rischi operativi e strumenti finanziari.

Relativamente a questi ultimi, disciplinati dalla direttiva comunitaria 86/635, si è fatto riferimento ai seguenti documenti: "Recommendations for public disclosure of trading and derivative activities of banks and securities firms", redatto congiuntamente dallo IOSCO e dal Comitato di Basilea ed emesso nell'ottobre 1999 e "Raccomandazione della Commissione delle Comunità Europee" del giugno 2000.

I dati quantitativi degli strumenti finanziari indicati nel presente allegato sono quelli del bilancio consolidato e quindi sono riferiti al Gruppo nel suo complesso: in particolare, si segnala che tutta l'operatività in contratti derivati su tassi di interesse e di cambio viene svolta dalla capogruppo Deutsche Bank S.p.A. mentre quella del comparto azionario è di pertinenza della partecipata Deutsche Bank Sim S.p.A.

Le altre società del Gruppo utilizzano i contratti derivati a scopo di copertura dei rischi di tasso di interesse e di cambio: i contratti non quotati in essere alla chiusura dell'esercizio sono stati stipulati, in massima parte, con la controllante Deutsche Bank S.p.A. e risultano pertanto esclusi dalle tabelle, nel seguito riportate, per effetto delle procedure di consolidamento dei bilanci.

## A - Informazioni qualitative

### Rischio e gestione del rischio

L'operatività in strumenti derivati svolta dal Gruppo Deutsche Bank S.p.A. riguarda prodotti finanziari utilizzati per gestire i rischi strutturali ("hedging" e "A/L management"); è inoltre significativa l'attività di negoziazione per conto della clientela.

L'attività in prodotti derivati è stata svolta, nel corso dell'esercizio, solamente dal settore Forex, dalla Tesoreria e dal GMF (Global Market Finance).

Nel settore Forex, l'attività in prodotti derivati "over the counter" (OTC) si svolge esclusivamente per conto terzi con clientela Corporate. I prodotti utilizzati sono sempre più di tipo strutturato e ad alto valore aggiunto, spesso indicizzati a parametri diversi dai tassi di cambio.

L'attività della Tesoreria non è per sua natura rivolta a finalità di trading, ma alla gestione dei rischi di tasso e di liquidità del Gruppo. L'utilizzo dei prodotti derivati, siano essi OTC o quotati su mercati regolamentati, si prefigge i seguenti obiettivi:

- copertura del rischio di tasso derivante dall'emissione di obbligazioni proprie, prevalentemente mediante contratti di Interest Rate Swap ("plain vanilla" oppure legati ad indici di borsa, a singoli titoli o a fondi comuni d'investimento);

- copertura del rischio di tasso del portafoglio titoli di proprietà, mediante IRS e "EONIA Swap" (swap indicizzati al tasso overnight dell'area Euro);
- gestione dei rischi finanziari derivati dalla tipica attività bancaria con la clientela (sia corporate che retail) utilizzando "EONIA Swap", contratti future su tassi di interesse e su titoli al fine di immunizzare sia il rischio di tasso sugli impieghi a medio e lungo termine (mutui e credito al consumo), sia il rischio di tasso sulle poste a breve termine (finanziamenti, certificati di deposito, flussi di cassa periodici).

L'attività in prodotti derivati su titoli azionari e su indici è svolta dalla controllata Deutsche Bank Sim S.p.A. e ha registrato un sostanziale incremento per effetto dell'attività di arbitraggio su indici con contratti futures.

#### **Definizione, misurazione e monitoraggio dei rischi**

L'assunzione, il monitoraggio e la gestione dei rischi costituiscono elementi irrinunciabili dell'attività bancaria. Il Gruppo Deutsche Bank S.p.A. riconosce la natura cruciale dell'attività di gestione del rischio come parte del più generale processo di creazione di valore nel lungo periodo.

Le attività di misurazione dei rischi, il loro monitoraggio giornaliero e la certificazione della qualità dei dati sottostanti si sostanziano nella raccolta dei dati elementari e nella stima, per mezzo di modelli matematico/statistici, della massima variazione probabile del valore di portafoglio. Particolare rilievo assumono poi il monitoraggio del sistema di limiti interni e l'effettuazione di particolari analisi finalizzate a una sempre più efficiente gestione del profilo di rischio generale.

I metodi utilizzati soddisfano i seguenti standard qualitativi:

- a) includono tutte le rilevanti cause del rischio ("risk factors");
- b) sono periodicamente verificati al fine di validare la loro efficacia;
- c) sono utilizzati nella misurazione e gestione quotidiana dei rischi;
- d) sono affiancati da analisi di scenario finalizzate a considerare elementi non coperti dai modelli statistici.

I rischi di mercato, di credito, di liquidità e operativi sono parte costitutiva del business bancario. La loro identificazione, misurazione e gestione implica spesso il ricorso a modelli sofisticati di tipo statistico. È in fase di implementazione il calcolo del capitale economico e degli indicatori di redditività corretta per il rischio (RAROC: "risk-adjusted return on economic capital"), utilizzando i modelli sviluppati dalla Casa Madre.

Gli elementi chiave delle attività di misurazione, monitoraggio e gestione del rischio sono sintetizzabili nei seguenti indicatori: costi standard del rischio, capitale economico o valore a rischio, RAROC e coefficienti esterni di assorbimento.

L'Expected Loss viene utilizzato, nell'ambito del controllo dei rischi di credito, per misurare il rischio di inadempienza contrattuale della controparte e il rischio Paese.

Expected Loss è un indice che misura l'ammontare della perdita che la banca, basandosi sulla esposizione creditizia e sulla esperienza storica, è in grado di prevedere nel periodo di un anno. Esso viene calcolato utilizzando parametri quali Probability of Default, Loss Given Default and Exposure at Default, che vengono normalmente utilizzati anche per il calcolo dell'Economic Capital.

Il capitale economico include la quantificazione monetaria dei rischi ed il suo calcolo è finalizzato alla determinazione dell'ammontare di capitale necessario come riserva per assicurare la continuità di esistenza della Banca, anche in situazioni estreme.

L'indicatore RAROC rappresenta un superamento del tradizionale ROE ("return on equity") in quanto tiene conto non solo dei ricavi ma anche dei rischi assunti per realizzarli. Il RAROC è definito come il rapporto tra il reddito aggiustato per il rischio e il capitale economico. In questo senso, il concetto di RAROC stabilisce un legame tra le funzioni di gestione del rischio e l'obiettivo comune di incrementare il valore aziendale. Da questo punto di vista, in un'ottica integrata di budgeting e controlling, il capitale economico (o valore a rischio) rappresenta il vincolo mentre il RAROC l'obiettivo del processo più generale di creazione del valore.

I coefficienti esterni di assorbimento si riferiscono agli indicatori per mezzo dei quali le Autorità di Vigilanza verificano le condizioni del Gruppo in relazione alla sua capacità di sostenimento dei rischi. In generale, i coefficienti esterni di assorbimento sono dati dal rapporto tra due aggregati:

- a) le posizioni a rischio: sono costituite dalle attività e passività ponderate per i relativi coefficienti di rischiosità così come definiti nel modello standard della Banca d'Italia;
- b) capitale e riserve: sono i componenti di capitale che le Autorità di Vigilanza ammettono a copertura delle posizioni a rischio.

### **Rischio di mercato**

Il rischio di mercato è la perdita potenziale derivante da variazioni nei tassi di interesse, nei prezzi azionari, nei tassi di cambio e nei prezzi delle merci. Per monitorare i rischi di mercato l'unità di Risk Controlling del Gruppo Deutsche Bank S.p.A. utilizza modelli interni basati sul concetto di valore a rischio ("Value at Risk" o VaR).

Il "Value at Risk" è un metodo di sintesi che misura il rischio presente in un certo portafoglio statico quantificando la massima perdita probabile. Esso esprime, in forma monetaria, il livello di rischio a cui il detentore del portafoglio è soggetto. A determinate condizioni, il Value at Risk misura la massima perdita probabile che, con un certo intervallo di confidenza, potrà verificarsi detenendo il portafoglio a posizioni inalterate per un certo periodo di tempo.

I modelli utilizzati dal Gruppo Deutsche Bank S.p.A. rispondono ai criteri qualitativi definiti dal Comitato di Basilea per la vigilanza bancaria ipotizzando un periodo

di detenzione di un giorno e un livello di confidenza del 99%. Ciò significa che l'effettivo cambiamento di valore del portafoglio non supererà, con il 99% di probabilità, quello calcolato dai modelli VaR, qualora il portafoglio venga detenuto a posizioni inalterate per un giorno.

In particolare, ai fini del calcolo del VaR, il Gruppo Deutsche Bank adotta la metodologia di Simulazione Montecarlo, che tiene conto di tutti i fattori di rischio assumendo condizioni di mercato normali. Il modello incorpora sia effetti lineari che non-lineari dei fattori di rischio sul valore del portafoglio e si basa su un periodo di osservazione di un anno.

Deutsche Bank S.p.A., inoltre, si è dotata di una procedura che prevede limiti VaR interni approvati dal Comitato per la gestione dell'attivo e del passivo della Banca. In caso di sconfinamento del limite è prevista la segnalazione immediata ai responsabili delle divisioni interessate, con l'indicazione della cause e delle eventuali misure di rientro previste.

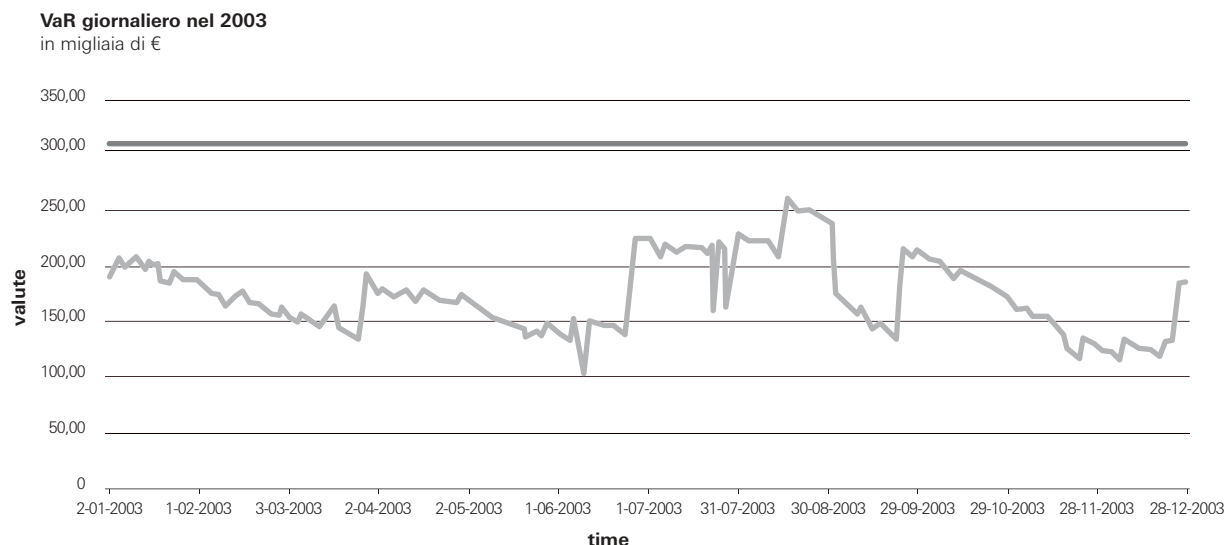
Nella tabella che segue si indicano i valori a rischio puntuali, nonché i loro livelli massimi, minimi e medi, negli esercizi 2002 e 2003. I valori si riferiscono all'unità di business Global Market Finance. Per l'unità di business Forex non viene effettuato alcun calcolo del VaR, poiché tutte le posizioni vengono chiuse giornalmente con Casa Madre.

in migliaia di €	Global Market Finance
VaR al:	
31.12.2002	162,00
31.12.2003	179,00
VaR minimo:	
2002	31,00
2003	100,00
VaR massimo:	
2002	647,81
2003	258,00
VaR medio:	
2002	168,75
2003	172,62

Confrontando l'esercizio 2002 con il 2003, si osserva una riduzione generale del profilo di rischio delle attività. Tale riduzione è da ricondursi al perfezionamento del processo giornaliero di Risk Squaring, che consente di trasferire il rischio in modo automatico a Casa Madre. Nel 2003 è stata inoltre introdotta una nuova metodologia di VaR denominata Credit Curve Approach, che tiene conto del rischio di credito insito nelle transazioni con controparte esterna e rappresenta ad oggi la componente principale del VaR.



Il grafico successivo mostra l'evoluzione del VaR totale giornaliero rispetto al limite nel corso dell'anno 2003:



### Rischio di credito

Il rischio di credito, nelle sue diverse accezioni, riguarda tutti gli eventi connessi all'incapacità da parte del debitore di far fronte (parzialmente o totalmente) agli obblighi contrattuali.

I principi fondamentali cui si attiene il Gruppo per la gestione dei rischi di credito sono:

- tutte le concessioni di credito alle diverse controparti debbono essere autorizzate da un soggetto/organo che disponga degli idonei poteri di concessione (precedentemente attribuitigli). La definizione e l'attribuzione dei poteri di importo più elevato, compete, nel rispetto delle policies di Gruppo, al Consiglio di Amministrazione. I poteri di concessione del credito sono riesaminati periodicamente, tenendo conto della qualifica e dell'esperienza dei soggetti addetti all'erogazione dei fondi;
- tutte le Divisioni di business applicano, nel processo di concessione del credito, criteri uniformi e coerenti.

Nelle attività in strumenti derivati, il rischio di credito sorge quando l'inadempienza di una controparte comporta costi di sostituzione necessari per ristabilire la posizione originaria. L'analisi dell'esposizione creditizia potenziale, che esprime il costo di sostituzione dei contratti derivati, è presentata nella Parte B, Tavola 2.

**Rischio di credito connesso all'attività creditizia**

La gestione del rischio di credito connesso all'attività creditizia si sviluppa intorno alle seguenti attività:

- credit risk rating e scoring;
- determinazione del fido e processo approvativo;
- monitoraggio dei rischi.

**Credit risk rating e scoring**

Un fondamentale elemento del processo di approvazione del credito è rappresentato dalla valutazione dettagliata del rischio sottostante. La procedura per tale valutazione considera sia il merito creditizio della controparte sia la rischioosità connessa allo specifico fido richiesto. Il risultato derivante è espresso tramite risk rating e scoring. Il risk rating o risk scoring influenza la decisione creditizia ed il livello di facoltà richiesto per l'approvazione, nonché la durata del fido, le condizioni e le future azioni di monitoraggio.

Per gli affidamenti di importo ridotto, come il prestito al consumo, vengono adottate delle procedure di scoring automatico.

**Determinazione del fido e processo approvativo**

La decisione creditizia si riferisce sempre alla globalità dei fidi concessi ad una controparte (o gruppo di controparti). Per le finalità deliberative la Banca non distingue tra fidi "committed" e "uncommitted" o "advised" e "unadvised". La proroga di affidamenti in essere è considerata alla stregua di una nuova decisione creditizia, richiedente le appropriate procedure ed approvazioni.

Per le attività di "commercial banking" e i contratti derivati, il credit report scritto costituisce la base di ogni decisione creditizia. Generalmente tali credit report sono aggiornati con periodicità annuale. Essi contengono quanto meno una panoramica dei fidi e degli utilizzi concessi, l'andamento storico del rating attribuito alla controparte, i dati patrimoniali e finanziari, una breve descrizione dei motivi sottostanti alla richiesta ed un riassunto della valutazione creditizia.

Per il business "retail", come il prestito al consumo o le carte di credito, il processo di approvazione si basa solo sulla iniziale valutazione del rischio e sul risultato dello scoring. Dato che il monitoraggio di queste esposizioni è basato sul comportamento di rimborso dei clienti, non vengono svolte periodiche attività di riesame della pratica di fido.

**Monitoraggio dei rischi**

Gli affidamenti sono continuamente controllati, tramite procedure che si differenziano a seconda della tipologia di business. Le attuali procedure consentono di identificare tempestivamente le posizioni che potrebbero dare luogo a perdite. La finalità di un tempestivo sistema di segnalazione è quella di individuare situazioni potenzialmente problematiche quando si è ancora nella possibilità di intervenire con azioni correttive. Identificati i clienti potenzialmente problematici, la gestione delle loro posizioni di rischio è trasferita a gruppi di lavoro specializzati. Lo scopo di tali gruppi è quello di gestire efficacemente le posizioni problemati-

che, adottando sollecite azione correttive volte a minimizzare le eventuali perdite. Tale funzione è svolta sia consultandosi con l'unità creditizia, che gestendo direttamente la posizione.

### **Rischio di credito connesso all'operatività in contratti derivati**

Il Gruppo dispone di adeguati e sofisticati strumenti per il puntuale "mark-to-market" e monitoraggio di tali transazioni, tramite i quali valuta di volta in volta il rischio di controparte per un coerente inquadramento di plafond operativi sia nei confronti della clientela commerciale che di quella istituzionale.

Inoltre, è stato introdotto un ancor più prudenziale criterio di quantificazione della rischiosità sottostante, rappresentato dalla cosiddetta "Potential Future Exposure" (PFE).

La "Potential Future Exposure" esprime il rischio potenziale di un portafoglio ad una certa data futura nell'ipotesi di una variazione sfavorevole dei prezzi dell'attività/passività sottostante. In generale la variazione avversa è determinata sulla base della volatilità storica dell'attività/passività sottostante con un intervallo di confidenza del 95%. Il massimo valore assunto dalla PFE rappresenta pertanto la migliore stima dell'esposizione creditizia di un contratto derivato nell'ipotesi della situazione più sfavorevole.

### **Rischio di liquidità**

Il documento di Basilea raccomanda di considerare due tipologie di rischio di liquidità: il rischio di liquidità di mercato ("market liquidity risk") e il rischio di approvvigionamento ("funding liquidity risk").

La prima categoria fa riferimento alla possibile presenza nel portafoglio di strumenti finanziari a bassa liquidità di mercato, il cui prezzo teorico può discostarsi da quello a cui effettivamente avverrà lo scambio.

La seconda categoria di rischio attiene invece alla possibilità che la Tesoreria si trovi in situazioni future di eccessiva e/o insufficiente liquidità, con la necessità di investire o di reperire fondi a tassi sfavorevoli rispetto a quelli di mercato.

Il monitoraggio del rischio di liquidità effettuato da Deutsche Bank S.p.A. fa riferimento alla seconda categoria di rischio ("funding liquidity risk") e costituisce un supporto per l'attività interna di "liquidity management".

La misurazione del rischio di liquidità avviene attraverso la verifica del massimo flusso di cassa in uscita ("Maximum Cash Outflow" MCO) all'interno di predeterminate fasce temporali con un orizzonte di breve periodo (56 giorni), con riferimento a tutte le divise in cui la Banca detiene una posizione.

Allo scopo di trattare in modo corretto le poste senza scadenza, come per esempio i conti correnti, il Risk Controlling ha implementato un tool per la modellizza-

zione delle poste a vista fornito da Casa Madre. La modellizzazione permette di proiettare su un orizzonte temporale di 56 giorni i flussi di cassa relativi alle poste a vista sulla base della volatilità e dell'andamento dei saldi osservati nel passato.

Deutsche Bank S.p.A., in armonia con il resto del Gruppo, si è dotata della procedura di limiti interni MCO, approvati dal Comitato per la Gestione dell'Attivo e del Passivo e dal Consiglio di Amministrazione, il cui funzionamento è assimilabile a quello relativo ai limiti VaR per i rischi di mercato.

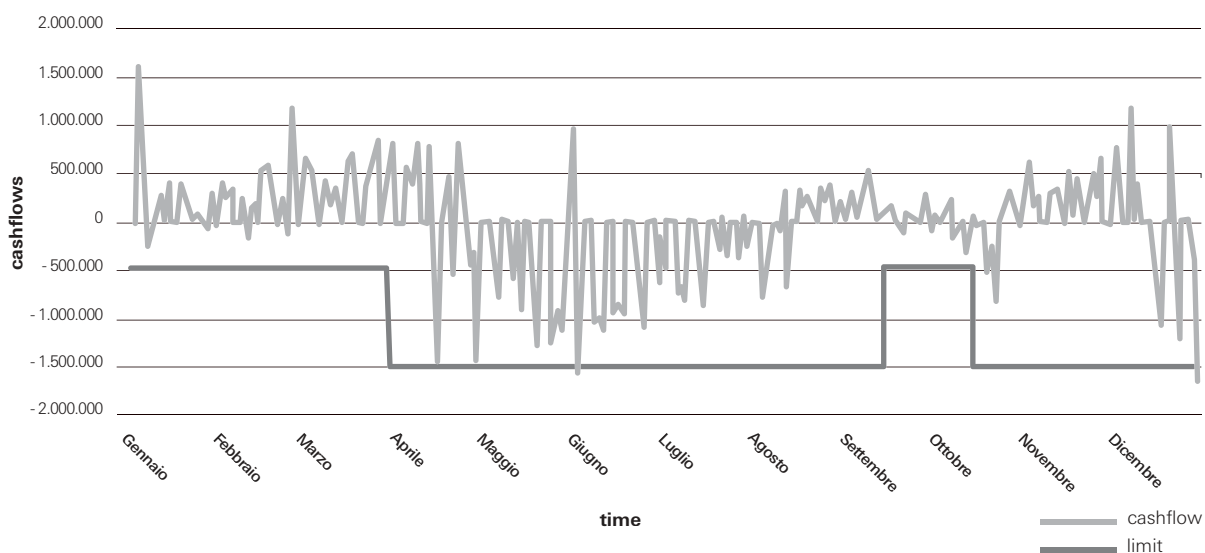
L'unità Risk Controlling, inoltre, allo scopo di supportare, oltre che di controllare, l'attività svolta dalla business area Treasury, ha implementato un'analisi che prevede lo sviluppo dei flussi di cassa attesi sulla base dei tassi forward, dalla posizione overnight fino ai 30 anni. L'analisi prevede la distinzione per divisione di business della Banca e consente, da un lato, di avere la visione complessiva del grado di liquidità della Deutsche Bank S.p.A. sia sul breve che sul lungo periodo e, dall'altro, di capire come la Tesoreria gestisca i flussi generati dalle diverse divisioni della Banca.

Il grafico sottostante mostra l'andamento della liquidità netta sulla scadenza overnight per l'area Euro, su base giornaliera nell'anno 2003. La linea orizzontale rappresenta il limite, le linee spezzate invece rappresentano il netflow sull'overnight. Se si esclude uno sfioramento "tecnico" per un giorno avvenuto in due occasioni (il 4 giugno e il 31 dicembre), tutta l'attività si è svolta regolarmente entro i limiti previsti.

La variazione periodica dei limiti evidenziata è giustificata dalla normale operatività.

#### Liquidità Overnight anno 2003

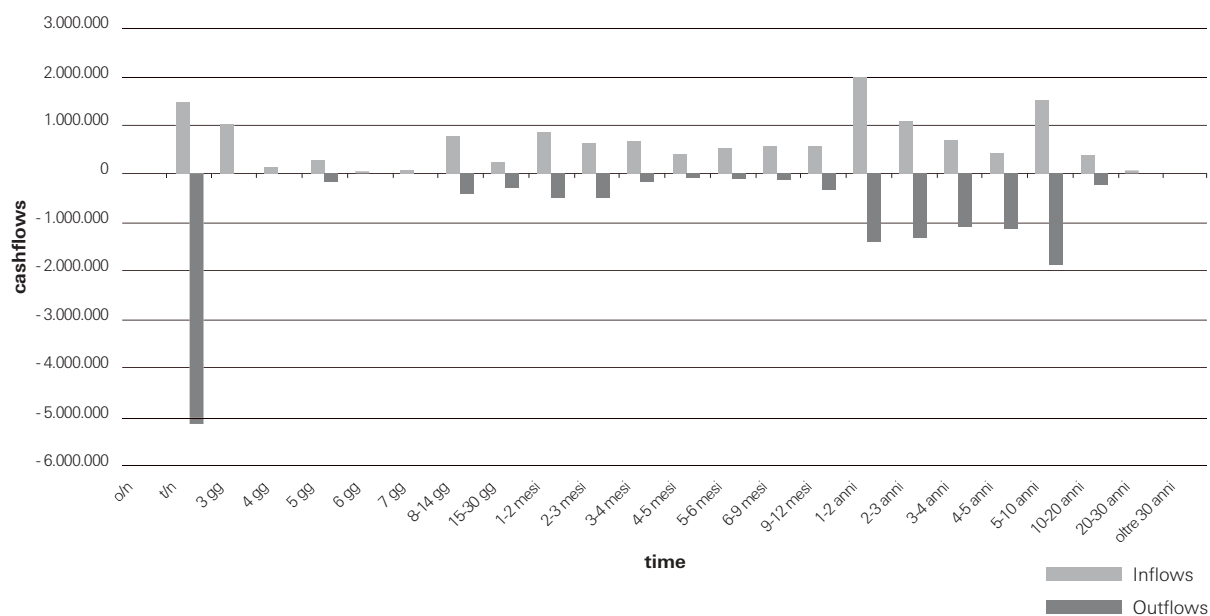
in migliaia di €



Il grafico successivo illustra lo sviluppo dei cashflow attesi in entrata e in uscita dalla scadenza overnight alla scadenza 30 anni. La sostanziale simmetria grafica evidenzia una buona armonia fra i flussi in entrata e quelli in uscita, che immunizza la Banca da rischi di liquidità.

#### Flussi di liquidità al 31 dicembre 2003

in migliaia di €



### Rischio operativo

Il sistema bancario, in stretto contatto con il Comitato di Basilea sulla Supervisione Bancaria, ha fatto nel 2003 ulteriori passi avanti nello sviluppo di una struttura per la Regolamentazione dei Rischi Operativi, anche se il confronto su capitale e linee guida è ancora aperto. Il Rischio Operativo è definito come la possibilità di subire perdite derivanti da risorse umane, gestione dei progetti, documentazioni e specifiche contrattuali, tecnologia, cedimento delle infrastrutture e disastri, influenze esterne e relazioni coi clienti. Questa definizione comprende fra gli altri anche il rischio legale ed il rischio connesso a violazione di disposizioni di Vigilanza.

Lo sviluppo di linee guida, standard, strumenti e metodologie per misurare e proteggere da rischi operativi è una delle maggiori sfide per il settore bancario, anche nei prossimi anni. Questo è vero soprattutto in vista della normativa sull'adeguamento del capitale, al momento in discussione, che entrerà in vigore nel 2006 imponendo un capitale di vigilanza per i rischi operativi.

Al momento, nelle "Sound Practices for the Management and Supervision of

Operational Risk", emanate dal Comitato di Basilea, vengono specificate le caratteristiche qualitative per l'organizzazione delle banche e la gestione del rischio, oltre alle norme quantitative per la sua identificazione e misurazione.

Il Gruppo Deutsche Bank ha costruito internamente dei sistemi per la gestione dei rischi operativi su scala globale. Sono in essere "linee guida" che definiscono ruoli e responsabilità riguardanti la gestione ed il "reporting" a livello di Gruppo. La responsabilità per la gestione dei rischi operativi risiede essenzialmente nelle divisioni di business. Il Gruppo, come detto, è impegnato a sviluppare quattro differenti sistemi per la gestione dei rischi operativi:

- autovalutazione dei rischi operativi con utilizzo di "db-Risk-Map" e " db-SAT", procedure deputate a fornire il profilo di rischio operativo specifico per le linee di business e le funzioni centrali analizzate;
- alimentazione della base dati delle perdite derivanti da rischi operativi utilizzando db-IRS (Incident Reporting System);
- definizione e monitoraggio di indicatori qualitativi e quantitativi per alcune tipologie di rischio da inserire nella procedura "db-Score";
- monitoraggio delle azioni da intraprendere, emerse da autovalutazioni o da indicatori di rischio, utilizzando la procedura "db-Track".

La funzione di Operational Risk Management, introdotta in Italia alla fine del 2002, cura l'implementazione nel Gruppo Bancario della struttura Operational Risk stabilendo linee di intervento locali, anche coordinandosi con Casa Madre. Il database delle perdite operative, db-IRS, è ormai attivo in tutto il Gruppo Bancario ed i risultati, variamente elaborati, sono messi a disposizione del Senior Management.

Sessioni di autovalutazione di rischi operativi, db-Risk-Map, sono state effettuate dalle divisioni Asset Management, Private & Business Clients e Private Wealth Management.

### **I coefficienti esterni di assorbimento**

Ad una esigenza di sintesi della posizione globale di rischio del Gruppo Deutsche Bank S.p.A. rispondono i calcoli dei coefficienti esterni di assorbimento richiesti dalle Autorità di Vigilanza (si fa rinvio alla sezione 8 della Nota Integrativa relativa al patrimonio netto). Sebbene il capitale a rischio calcolato utilizzando il modello standard della Banca d'Italia non sia direttamente confrontabile con quello ottenuto dall'applicazione dei modelli interni, un rapporto tra capitale assorbito e disponibile dell'8,38% risulta superiore alla soglia minima richiesta dalle Autorità di Vigilanza (8%), confermando il soddisfacente profilo di rischio del Gruppo Deutsche Bank S.p.A.

### **Principi contabili**

I principi contabili utilizzati dal Gruppo per la rilevazione e la valutazione degli strumenti finanziari sono descritti nella Nota Integrativa al bilancio della Capogruppo. Nel seguito sono esposte ulteriori informazioni di dettaglio relative ai criteri contabili adottati.

## Strumenti di trading

### Debiti rappresentati da titoli

I debiti rappresentati da titoli sono costituiti da obbligazioni, certificati di deposito e assegni circolari. Tali poste sono rilevate al valore nominale, incrementato dei relativi ratei maturati alla data.

La Capogruppo ha emesso prestiti obbligazionari strutturati con strumenti derivati incorporati (opzioni implicite su tassi di cambio e su indici di borsa): il rischio di mercato relativo a tali contratti derivati è stato oggetto di copertura mediante operazioni di Interest Rate Swap aventi le medesime clausole di indicizzazione. Al riguardo si fa rinvio alle informazioni quantitative riportate in calce alla tabella 10.5 della Nota Integrativa del presente bilancio.

### Contratti derivati

I contratti che rientrano in questa categoria sono valutati al valore di mercato, con conseguente iscrizione a conto economico sia degli utili che delle perdite di rivalutazione.

Sono considerate nel comparto trading le operazioni speculative e quelle di intermediazione pareggiata.

Rientrano in questo comparto sia gli strumenti trattati su mercati organizzati che quelli non quotati OTC.

La tabella riporta i tipi di contratto trattati dal Gruppo e la relativa metodologia di rivalutazione adottata per il calcolo del valore di mercato:

Tipo di contratto	Quotazione ufficiale	Metodo di rivalutazione
Future su indici di borsa	sì	Prezzi ufficiali di mercato
Future su tassi di interesse	sì	Prezzi ufficiali di mercato
Future su titoli	sì	Prezzi ufficiali di mercato
Opzioni su indici di borsa	sì	Prezzi ufficiali di mercato
Opzioni su titoli azionari	sì	Prezzi ufficiali di mercato
Forward rate agreement	no	Valore attuale netto dei flussi di cassa attesi
Interest rate option (Cap, Collar, Floor)	no	Valore attuale netto dei flussi di cassa attesi
Interest rate swap	no	Valore attuale netto dei flussi di cassa attesi
Opzioni su cambi	no	Valore corrente sulla base delle condizioni di mercato
Opzioni su titoli obbligazionari	no	Valore corrente sulla base delle condizioni di mercato
Overnight indexed swap	no	Valore attuale netto dei flussi di cassa attesi
Swap su cambi e contratti a termine su cambi	no	Valore corrente sulla base dei cambi a termine quotati alla data di rivalutazione

Rientrano in questa categoria le operazioni di copertura.

Il principio generale seguito è quello della valutazione coerente con le attività e passività in bilancio e fuori bilancio oggetto di copertura.

A tal fine le poste di bilancio vengono distinte tra quelle che sono oggetto di valutazione (ad es. titoli non immobilizzati) e quelle che sono iscritte al valore nominale (ad es. prestiti obbligazionari emessi).

Più in dettaglio il criterio della valutazione coerente è applicato con le modalità descritte nel seguito.

I contratti derivati collegati a titoli a reddito fisso e facenti parte di operazioni finanziarie complesse sono valutati coerentemente con i titoli; possono quindi verificarsi i casi riportati nella tabella seguente:

Titolo	Contratto derivato	Importi contabilizzati
<b>Titoli quotati</b>		
plus e minus	plus e minus	si registrano le plusvalenze e le minusvalenze sia del titolo sia del contratto derivato
<b>Titoli non quotati</b>		
minus	minus	si registrano entrambe le minusvalenze
minus	plus	minus sul titolo contabilizzata, si registra, inoltre, la plus sul contratto derivato fino a concorrenza della minusvalenza
plus	minus	minus sul contratto derivato contabilizzata, si registra, inoltre, la plus sul titolo fino a concorrenza della minusvalenza
plus	plus	le plus non si contabilizzano

La valutazione viene effettuata mediante la rateizzazione per competenza dei differenziali attivi e passivi secondo una distribuzione temporale coerente con quella di registrazione degli interessi prodotti dalle attività e dalle passività coperte.

Le rivalutazioni dei contratti derivati che coprono il rischio di tasso di interesse di attività e passività esposte al valore nominale, quali ad esempio i prestiti obbligazionari emessi e le operazioni di raccolta e impiego a tasso fisso, non vengono contabilizzate.

Nel caso di cambiamento della classificazione di un contratto derivato si adottano i seguenti criteri:

- passaggio da trading a copertura: le rivalutazioni rilevate fino alla data della riclassifica vengono riscontate e successivamente riconosciute a Conto Economico coerentemente ai criteri valutativi applicati alle attività e passività oggetto di copertura;
- passaggio da copertura a trading: dal momento della riclassifica i contratti derivati sono valutati al valore di mercato con contestuale iscrizione a Conto Economico dei relativi effetti.

## Strumenti non di trading

Portafogli strutturati

Operazioni in valuta

Altre poste

Variazione nei criteri di classificazione



## B - Informazioni quantitative relative ai contratti derivati

### Attività sui mercati, rischio creditizio e liquidità

Tavola 1 - Capitali di riferimento

in migliaia di €	Tassi di interesse	Cambi	Corsi azionari	Altro	Capitali medi
<b>Contratti di trading non quotati</b>	<b>16.695.277</b>	<b>2.603.994</b>	-	-	<b>20.023.287</b>
Forward acquistati	-	392.200	-	-	426.457
Forward venduti	-	395.470	-	-	435.193
Swap:					
- FRA acquistati	-				-
- FRA venduti	-				-
- I.R.S. acquistati	3.909.130				3.608.813
- I.R.S. venduti	3.766.190				3.669.569
- O.I.S. acquistati	3.493.667				4.069.436
- O.I.S. venduti	5.263.500				5.703.692
Cap, Collar e Floor acquistati	131.395				155.044
Cap, Collar e Floor venduti	131.395				155.044
Opzioni acquistate		908.162			896.289
Opzioni vendute		908.162			903.750
<b>Contratti di trading quotati</b>	-	-	-	-	-
Future acquistati	-				-
Future venduti	-				-
Opzioni acquistate	-				-
Opzioni vendute	-				-
<b>Totale contratti di trading</b>	<b>16.695.277</b>	<b>2.603.994</b>	-	-	<b>20.023.287</b>
<b>Contratti non di trading non quotati</b>	<b>5.107.208</b>	<b>70.000</b>	-	-	<b>5.340.293</b>
Forward acquistati	-	35.000			143.959
Forward venduti	-	35.000			144.183
Swap:					
- I.R.S. acquistati	2.712.649				2.462.608
- I.R.S. venduti	2.394.559				2.733.502
- O.I.S. acquistati	-				-
- O.I.S. venduti	-				-
<b>Contratti non di trading quotati</b>	-	-	-	-	-
<b>Totale contratti non di trading</b>	<b>5.107.208</b>	<b>70.000</b>	-	-	<b>5.340.293</b>
<b>Totale generale</b>	<b>21.802.485</b>	<b>2.673.994</b>	-	-	<b>25.363.580</b>
di cui:					
- per contratti non quotati	21.802.485	2.673.994	-	-	25.363.580

**Tavola 2 - Capitali di riferimento dei contratti non quotati,  
valore di mercato ed equivalente creditizio potenziale (add on) (\*)**

in migliaia di €	Tassi di interesse	Cambi	Corsi azionari	Altro	Rivalutazioni medie
<b>Capitali di riferimento</b>	<b>21.010.228</b>	<b>2.673.994</b>	-	-	
<b>Valori di mercato</b>					
<b>Contratti di trading:</b>					
(a) valore di mercato positivo di cui:	62.887	72.818	-	-	
verso Deutsche Bank AG	21.160		-	-	
- I.R.S.	61.269				67.583
- O.I.S.	190				7.362
- Cap, Collar e Floor	1.428				2.688
- Opzioni acquistate	-	47.799			57.822
- Currency Swap e Outright	-	25.019			18.920
(b) valore di mercato negativo di cui:	83.053	24.711	-	-	
verso Deutsche Bank AG	54.038		-	-	
- I.R.S.	81.305				61.135
- O.I.S.	320				7.461
- Cap, Collar e Floor	1.428				2.688
- Currency Swap e Outright	-	24.711			19.016
<b>Contratti non di trading:</b>					
(a) valore di mercato positivo di cui:	10.063	6.557	-	-	
verso Deutsche Bank AG	10.063	-	-	-	
- I.R.S.	10.063				15.680
- O.I.S.	-				10
- Currency Swap e Outright	-	6.557			7.159
(b) valore di mercato negativo di cui:	27.221	6.557	-	-	
verso Deutsche Bank AG	27.221	-	-	-	
- I.R.S.	27.221				37.317
- O.I.S.	-				10
- Currency Swap e Outright	-	6.557			5.815
<b>Equivalente creditizio potenziale (add on)</b>	<b>58.534</b>	<b>31.341</b>			
(*) la tavola non include il costo di sostituzione dei contratti quotati in mercati organizzati e delle opzioni vendute in quanto tali tipologie operative non comportano rischio di controparte.					

**Tavola 3 - Capitali di riferimento dei contratti per vita residua**

in migliaia di €	Fino a 1 anno	Da 1 anno a 5	Da 5 anni a 10	Da 10 anni a 20	Oltre 20 anni	Totale
<b>Contratti non quotati</b>						
(a) Contratti su tassi di interesse di cui:						
opzioni acquistate	11.563.498	8.335.355	1.327.747	575.885	-	21.802.485
(b) Contratti su tassi di cambio di cui:						
opzioni acquistate	131.395	-	-	-	-	131.395
(b) Contratti su tassi di cambio di cui:						
opzioni acquistate	2.558.961	115.033	-	-	-	2.673.994
(c) Contratti su corsi azionari di cui:						
opzioni acquistate	862.837	45.325	-	-	-	908.162
(c) Contratti su corsi azionari di cui:						
opzioni acquistate	-	-	-	-	-	-
(d) Altri contratti di cui:						
opzioni acquistate	-	-	-	-	-	-
<b>Contratti quotati</b>						
(a) Contratti su tassi di interesse di cui:						
opzioni acquistate	-	-	-	-	-	-
(b) Contratti su tassi di cambio di cui:						
opzioni acquistate	-	-	-	-	-	-
(c) Contratti su corsi azionari di cui:						
opzioni acquistate	-	-	-	-	-	-
(d) Altri contratti di cui:						
opzioni acquistate	-	-	-	-	-	-

**Tavola 4 - Informazioni sulla qualità del credito dei contratti derivati non quotati (\*)**

Qualità del credito della controparte originaria	Esposizione prima delle garanzie reali e personali			Equivalenti creditizio dopo le garanzie
	Valore di mercato positivo	Esposizione creditizia corrente	Esposizione creditizia potenziale (add on)	
0%	-	-	-	-
20%	79.792	79.792	56.985	136.777
50%	72.534	72.534	32.890	106.305
<b>Totale</b>	<b>152.326</b>	<b>152.326</b>	<b>89.875</b>	<b>243.082</b>

(\*) la tavola non include il costo di sostituzione dei contratti quotati in mercati organizzati e delle opzioni vendute in quanto tali tipologie operative non comportano rischio di controparte.

**Tavola 5 - Informazioni sui contratti derivati non quotati scaduti e sulle relative perdite su crediti**

in migliaia di €	
Valore di carico dei derivati scaduti da 30 a 89 giorni	–
Valore di carico dei derivati scaduti da 90 giorni o più	–
Valore di mercato dei derivati scaduti da 30 a 89 giorni	–
Valore di mercato dei derivati scaduti da 90 giorni o più	–
Perdite su crediti per strumenti derivati nell'esercizio	4.384

Al 31 dicembre 2003 il Gruppo non aveva in essere posizioni relative a contratti derivati scaduti da oltre trenta giorni. Si segnala inoltre che nel corso dell'esercizio 2003 è stata registrata una perdita su crediti su strumenti derivati (contratto di interest rate swap) per Euro 4.384 mila dovuta all'inadempimento di una controparte non bancaria dichiarata fallita alla fine dell'esercizio.

#### Effetti economici dell'operatività in contratti derivati

Nell'esercizio 2003 il Gruppo ha sostenuto perdite nette per operazioni finanziarie per Euro 35,5 milioni e oneri per differenziali netti per le operazioni di copertura per Euro 38,8 milioni.

Le perdite nette, con riferimento alle diverse categorie di rischio, sono state sostenute nei seguenti settori:

in migliaia di €	
1) titoli a reddito fisso e relativi contratti derivati	(13.996)
2) titoli azionari e relativi contratti derivati (inclusi i contratti su indici di borsa)	(42.262)
3) operazioni in cambi	5.448
4) derivati su tassi di interesse	15.301
<b>Totale perdite da operazioni finanziarie</b>	<b>(35.509)</b>

Rispetto al 31 dicembre 2002 il saldo aumenta passando da Euro 19.969 mila a Euro 35.509 mila di perdita netta complessiva.

Il risultato negativo riferito all'esercizio 2003 è dovuto all'effetto dell'operatività svolta dalla partecipata Deutsche Bank Sim S.p.A.:

- si tratta di operazioni finanziarie complesse le cui componenti economiche comprendono, oltre agli utili e perdite in azioni e in contratti derivati su indici di borsa, anche dividendi e interessi per prestito di titoli.

Come indicato nella relazione del Consiglio sul Bilancio Consolidato, l'operatività di "index arbitrage" ha prodotto un utile prima delle imposte di Euro 9,6 milioni.

Il saldo netto degli oneri per i differenziali di copertura dell'esercizio 2003 si dettaglia come segue:

in migliaia di €	
1) scarti di cambio passivi netti	(2.694)
2) differenziali passivi netti su I.R.S.	(36.248)
3) differenziali attivi netti su O.I.S.	98
<b>Totale differenziali passivi netti</b>	<b>(38.844)</b>

#### Risultati dell'attività di trading

#### Derivati non di trading

### Differimento degli utili e perdite di rivalutazione

Come descritto nei principi contabili, gli utili e le perdite derivanti dalla rivalutazione di contratti derivati che coprono il rischio di tasso di interesse di attività e passività iscritte in bilancio al valore nominale, sono stati differiti senza iscrizione a conto economico.

L'ammontare oggetto del differimento è pari a Euro 17,1 milioni di minusvalenze nette non iscritte e si dettaglia come segue:

in migliaia di €	
Svalutazione di I.R.S. a copertura di obbligazioni emesse	5.974
Svalutazione di I.R.S. e O.I.S. a copertura di mutui	(3.838)
Svalutazione di I.R.S. e O.I.S. a copertura di prestiti al consumo	(19.295)
<b>Totale svalutazioni differite</b>	<b>(17.159)</b>

I capitali nozionali dei contratti di copertura sopra indicati sono:

in migliaia di €	
I.R.S. a copertura di obbligazioni emesse	2.712.649
I.R.S. e O.I.S. a copertura di mutui	140.001
I.R.S. e O.I.S. a copertura di prestiti al consumo	2.104.497
<b>Totale capitali nozionali</b>	<b>4.957.147</b>

La durata residua in cui si avranno effetti a conto economico dei contratti qui analizzati è la seguente:

#### Durata residua

I.R.S. a copertura di obbligazioni emesse	entro undici anni
I.R.S. e O.I.S. a copertura di mutui	entro diciotto anni
I.R.S. e O.I.S. a copertura di prestiti al consumo	entro quattro anni

### Accantonamenti per rischi su crediti e perdite su crediti

Il rischio di credito derivante dalle posizioni in contratti derivati ha comportato un accantonamento specifico per Euro 120 mila relativo ad una posizione potenzialmente critica, ancorché i relativi contratti derivati non presentassero saldi scaduti alla fine dell'esercizio.

Il Gruppo ha registrato nell'esercizio perdite su crediti collegate all'operatività in contratti derivati per Euro 4.384 mila (vedi tavola 5).



**Deutsche Bank Mutui S.p.A.**

Sede in Milano - Via Santa Sofia n. 10

**Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2003****Attivo**

in €		
<b>10. Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali</b>		330.592
<b>30. Crediti verso banche:</b>		1.107.243
(a) a vista	1.107.243	
(b) altri crediti	-	
<b>40. Crediti verso clientela</b>		465.075.322
di cui:		
- crediti con fondi di terzi in amministrazione	-	
<b>70. Partecipazioni:</b>		150.959
(a) valutate al patrimonio netto	-	
(b) altre	150.959	
<b>90. Immobilizzazioni immateriali</b>		322.659
di cui:		
- costi di impianto	-	
- avviamento	-	
<b>100. Immobilizzazioni materiali</b>		87.085
<b>130. Altre attività</b>		6.081.754
<b>140. Ratei e risconti attivi:</b>		4.086.934
(a) ratei attivi	-	
(b) risconti attivi	4.086.934	
di cui:		
- disaggio di emissione titoli	-	
<b>Totale dell'attivo</b>		<b>477.242.548</b>

**Passivo**

in €		
<b>10. Debiti verso banche:</b>		439.587.835
(a) a vista	1.512.371	
(b) a termine o con preavviso	438.075.464	
<b>20. Debiti verso clientela:</b>		1.712.030
(a) a vista	1.712.030	
(b) a termine o con preavviso	-	
<b>50. Altre passività</b>		2.507.780
<b>60. Ratei e risconti passivi:</b>		475.607
(a) ratei passivi	-	
(b) risconti passivi	475.607	
<b>70. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>		446.440
<b>80. Fondi per rischi ed oneri:</b>		2.577.575
(a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	-	
(b) fondi imposte e tasse	2.528.926	
(c) altri fondi	48.649	
<b>90. Fondi rischi su crediti</b>		528.457
<b>120. Capitale</b>		18.000.000
<b>140. Riserve:</b>		4.809.404
(a) riserva legale	1.939.004	
(b) riserva per azioni o quote proprie	-	
(c) riserve statutarie	-	
(d) altre riserve	2.870.400	
<b>160. Utili portati a nuovo</b>		1.591.422
<b>170. Utile d'esercizio</b>		5.005.998
<b>Totale del passivo</b>		<b>477.242.548</b>



**Deutsche Bank Mutui S.p.A.**

Sede in Milano - Via Santa Sofia n. 10

**Conto Economico 2003**

in €		
<b>10. Interessi attivi e proventi assimilati</b>		20.884.920
di cui:		
- su crediti verso clientela	20.837.780	
- su titoli di debito	-	
<b>20. Interessi passivi e oneri assimilati</b>		(10.443.792)
di cui:		
- su debiti verso clientela	-	
- su debiti rappresentati da titoli	-	
<b>40. Commissioni attive</b>		3.113.921
<b>50. Commissioni passive</b>		(1.958.981)
<b>70. Altri proventi di gestione</b>		416.755
<b>80. Spese amministrative:</b>		(4.054.215)
(a) spese per il personale	(2.756.618)	
di cui:		
- salari e stipendi	(1.867.800)	
- oneri sociali	(557.187)	
- trattamento di fine rapporto	(141.439)	
- trattamento di quiescenza e simili	-	
(b) altre spese amministrative	(1.297.597)	
<b>90. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali</b>		(176.888)
<b>100. Accantonamenti per rischi ed oneri</b>		(18.937)
<b>110. Altri oneri di gestione</b>		(4.057)
<b>120. Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie ed impegni</b>		(308.478)
<b>130. Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie ed impegni</b>		100.036
<b>170. Utile delle attività ordinarie</b>		<b>7.550.284</b>
<b>180. Proventi straordinari</b>		76.768
<b>190. Oneri straordinari</b>		(21.611)
<b>200. Utile straordinario</b>		<b>55.157</b>
<b>220. Imposte sul reddito dell'esercizio</b>		(2.599.443)
<b>230. Utile d'esercizio</b>		<b>5.005.998</b>

Bilancio certificato dalla KPMG S.p.A.

È copia conforme al bilancio dell'esercizio 2003 della Società controllata Deutsche Bank Mutui S.p.A.

Deutsche Bank S.p.A.

Il Presidente



## Deutsche Bank Fondimmobiliari SGR S.p.A.

Sede in Milano - Via Borgogna n. 8

### Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2003

#### Attivo

in €		
<b>10. Cassa e disponibilità</b>		552
<b>20. Crediti verso enti creditizi:</b>		266.691
(a) a vista	266.691	
(b) altri crediti	-	
<b>30. Crediti verso enti finanziari:</b>		2.762
(a) a vista	-	
(b) altri crediti	2.762	
<b>40. Crediti verso clientela</b>		151.240
<b>50. Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso:</b>		7.241.360
(a) di emittenti pubblici	7.241.360	
(b) di enti creditizi	-	
(c) di enti finanziari	-	
di cui:		
- titoli propri	-	
(d) di altri emittenti	-	
<b>60. Azioni, quote ed altri titoli di capitale</b>		15.808.928
<b>100. Immobilizzazioni immateriali</b>		210.559
<b>110. Immobilizzazioni materiali</b>		21.761
<b>130. Altre attività</b>		1.746.828
<b>140. Ratei e risconti attivi:</b>		23.127
(a) ratei attivi		
(b) risconti attivi	23.127	
<b>Totale dell'attivo</b>		<b>25.473.808</b>

**Passivo**

in €		
<b>10. Debiti verso enti creditizi:</b>		100.069
(a) a vista	–	
(b) a termine o con preavviso	100.069	
<b>20. Debiti verso enti finanziari:</b>		1.250
(a) a vista	–	
(b) a termine o con preavviso	1.250	
<b>30. Debiti verso clientela:</b>		34.051
(a) a vista	–	
(b) a termine o con preavviso	34.051	
<b>50. Altre passività</b>		801.245
<b>70. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>		31.690
<b>80. Fondi per rischi ed oneri:</b>		1.376.224
(a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	–	
(b) fondi imposte e tasse	1.376.224	
(c) altri fondi	–	
<b>120. Capitale</b>		5.164.600
<b>150. Riserve:</b>		15.863.283
(a) riserva legale	369.576	
(b) riserva per azioni o quote proprie	–	
(c) riserve statutarie	–	
(d) altre riserve	15.493.707	
<b>160. Utili portati a nuovo</b>		94.975
<b>170. Utile dell'esercizio</b>		2.006.422
<b>Totale del passivo</b>		<b>25.473.808</b>

## Deutsche Bank Fondimmobiliari SGR S.p.A.

Sede in Milano - Via Borgogna n. 8

### Conto Economico 2003

#### Costi

in €		
<b>20. Commissioni passive</b>		1.134.189
<b>30. Perdite da operazioni finanziarie</b>		76.074
<b>40. Spese amministrative:</b>		3.107.709
(a) spese per il personale	1.171.933	
di cui:		
- salari e stipendi	780.853	
- oneri sociali	301.732	
- trattamento di fine rapporto	58.029	
- trattamento di quiescenza e simili	-	
(b) altre spese amministrative	1.935.776	
<b>50. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali</b>		107.193
<b>60. Altri oneri di gestione</b>		64
<b>110. Oneri straordinari</b>		156.479
<b>130. Imposte sul reddito</b>		1.366.280
<b>140. Utile d'esercizio</b>		2.006.422
<b>Totale</b>		<b>7.954.409</b>

**Ricavi**

in €		
<b>10. Interessi attivi e proventi assimilati</b>		241.551
di cui:		
- su titoli a reddito fisso	238.892	
<b>20. Dividendi e altri proventi</b>		576.637
<b>30. Commissioni attive</b>		7.108.333
<b>70. Altri proventi di gestione</b>		20.692
<b>80. Proventi straordinari</b>		7.196
<b>Totale</b>		<b>7.954.409</b>

Bilancio certificato dalla KPMG S.p.A.

È copia conforme al bilancio dell'esercizio 2003 della Società controllata Deutsche Bank Fondimmobiliari SGR S.p.A.

Deutsche Bank S.p.A.

Il Presidente

## Deutsche Bank Sim S.p.A.

Sede in Milano - Via Santa Margherita n. 4

### Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2003

#### Attivo

in €		
<b>10. Cassa e disponibilità</b>		11.659
<b>20. Crediti verso banche:</b>		31.862.695
(a) a vista	1.468.793	
(b) altri crediti	30.393.902	
<b>30. Crediti verso enti finanziari:</b>		22.098
(a) a vista	-	
(b) altri crediti	22.098	
<b>50. Obbligazioni e altri titoli di debito:</b>		15.282.375
(a) di emittenti pubblici	15.282.375	
(b) di enti creditizi	-	
(c) di enti finanziari	-	
di cui:		
- titoli propri	-	
(d) di altri emittenti	-	
<b>60. Azioni, quote e altri titoli di capitale</b>		15.516
<b>100. Immobilizzazioni immateriali</b>		813.750
di cui:		
- costi di impianto	-	
- avviamento	-	
<b>110. Immobilizzazioni materiali</b>		582.570
<b>140. Altre attività</b>		74.971.899
di cui:		
- depositi presso organismi di compensazione e garanzia	1.625.260	
- crediti verso promotori finanziari	-	
<b>150. Ratei e risconti attivi:</b>		47.090
(a) ratei attivi	-	
(b) risconti attivi	47.090	
<b>Totale dell'attivo</b>		<b>123.609.652</b>

**Passivo**

in €		
<b>10. Debiti verso banche:</b>		52.783.234
(a) a vista	40.883	
(b) a termine o con preavviso	52.742.351	
<b>60. Altre passività</b>		5.912.872
di cui:		
- debiti verso promotori finanziari	-	
<b>70. Ratei e risconti passivi:</b>		373.093
(a) ratei passivi	373.093	
(b) risconti passivi	-	
<b>80. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>		457.347
<b>90. Fondi per rischi ed oneri:</b>		6.021.262
(a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	-	
(b) fondi imposte e tasse	5.459.322	
(c) altri fondi	561.940	
<b>120. Passività subordinate</b>		12.000.000
<b>130. Capitale</b>		25.823.000
<b>150. Riserve:</b>		8.230.671
(a) riserva legale	5.879.843	
(b) riserva per azioni proprie	-	
(c) riserve statutarie	-	
(d) altre riserve	2.350.828	
<b>170. Utili portati a nuovo</b>		1.323.444
<b>180. Utile d'esercizio</b>		10.684.729
<b>Totale del passivo</b>		<b>123.609.652</b>
<b>Garanzie e impegni</b>		
<b>20. Impegni</b>		35.055.100



## Deutsche Bank Sim S.p.A.

Sede in Milano - Via Santa Margherita n. 4

### Conto Economico 2003

in €		
<b>10. Profitti (perdite) da operazioni finanziarie</b>		(43.088.995)
di cui:		
- su titoli	94.857.675	
- su contratti derivati	(137.946.670)	
- su valuta	-	
<b>20. Commissioni attive</b>		22.656.347
<b>30. Commissioni passive</b>		(357.809)
<b>40. Interessi attivi e proventi assimilati</b>		2.390.850
di cui:		
- su titoli di debito	484.794	
- su riporti e operazioni pronti contro termine	1.032.483	
- su altri crediti	873.573	
<b>50. Interessi passivi e oneri assimilati</b>		(9.872.805)
di cui:		
- su riporti e operazioni pronti contro termine	(143.196)	
- su altri debiti	(9.729.609)	
<b>60. Dividendi e altri proventi:</b>		59.274.425
(a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	59.274.425	
(b) su partecipazioni	-	
(c) su partecipazioni in imprese del gruppo	-	
<b>70. Altri proventi di gestione</b>		3.630.706
<b>80. Spese amministrative:</b>		(16.942.309)
(a) spese per il personale	(9.353.749)	
di cui:		
- salari e stipendi	(6.535.318)	
- oneri sociali	(2.086.088)	
- trattamento di fine rapporto	(346.819)	
- trattamento di quiescenza e simili	-	
(b) altre spese amministrative	(7.588.560)	
<b>90. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali</b>		(1.074.859)
<b>100. Accantonamenti per rischi ed oneri</b>		(139.908)
<b>110. Altri oneri di gestione</b>		(112.246)
<b>170. Utile delle attività ordinarie</b>		<b>16.363.397</b>
<b>180. Proventi straordinari</b>		2.234.978
<b>190. Oneri straordinari</b>		(2.325.437)
<b>200. Perdita straordinaria</b>		(90.459)
<b>220. Imposte sul reddito dell'esercizio</b>		(5.588.209)
<b>230. Utile d'esercizio</b>		<b>10.684.729</b>

Bilancio certificato dalla Price Waterhouse Coopers S.p.A.

È copia conforme al bilancio dell'esercizio 2003 della Società controllata Deutsche Bank Sim S.p.A.

Deutsche Bank S.p.A.

Il Presidente



## Deutsche Bank Capital Markets S.p.A.

Sede in Milano - Via Santa Margherita n. 4

### Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2003

#### Attivo

in €		
<b>10. Cassa e disponibilità</b>		2.769
<b>20. Crediti verso enti creditizi:</b>		4.512.329
(a) a vista	4.512.329	
(b) altri crediti	-	-
<b>50. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso:</b>		241.628
(a) di emittenti pubblici	241.628	
(b) di enti creditizi	-	
(c) di enti finanziari	-	
di cui:		
- titoli propri	-	
(d) di altri emittenti	-	
<b>90. Immobilizzazioni immateriali</b>		903.221
di cui:		
- costi di impianto	-	-
- avviamento	473.901	
<b>100. Immobilizzazioni materiali</b>		95.426
<b>130. Altre attività</b>		10.220.774
<b>140. Ratei e risconti attivi:</b>		45.901
(a) ratei attivi	-	
(b) risconti attivi	45.901	
<b>Totale dell'attivo</b>		<b>16.022.048</b>

**Passivo**

in €		
<b>50. Altre passività</b>		6.628.481
<b>60. Ratei e risconti passivi:</b>		190.973
(a) ratei passivi	190.973	
(b) risconti passivi	–	
<b>70. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>		190.082
<b>80. Fondi per rischi ed oneri:</b>		2.423.672
(a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	–	
(b) fondi imposte e tasse	2.256.677	
(c) altri fondi	166.995	
<b>120. Capitale</b>		2.570.880
<b>140. Riserve:</b>		772.066
(a) riserva legale	756.572	
(b) riserva per azioni o quote proprie	–	
(c) riserve statutarie	–	
(d) altre riserve	15.494	
<b>160. Utili portati a nuovo</b>		2.273.040
<b>170. Utile d'esercizio</b>		972.854
<b>Totale del passivo</b>		<b>16.022.048</b>

**Deutsche Bank Capital Markets S.p.A.**

Sede in Milano - Via Santa Margherita n. 4

**Conto Economico 2003****Costi**

in €		
<b>10. Interessi passivi e oneri assimilati</b>		8.821
<b>30. Perdite da operazioni finanziarie</b>		340
<b>40. Spese amministrative:</b>		8.869.886
(a) spese per il personale	5.007.091	
di cui:		
- salari e stipendi	3.474.498	
- oneri sociali	1.291.306	
- trattamento di fine rapporto	143.178	
- trattamento di quiescenza e simili	-	
(b) altre spese amministrative	3.862.795	
<b>50. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali</b>		737.240
<b>70. Accantonamenti per rischi ed oneri</b>		18.973
<b>110. Oneri straordinari</b>		280.947
<b>130. Imposte sul reddito dell'esercizio</b>		1.542.545
<b>140. Utile d'esercizio</b>		972.854
<b>Totale</b>		<b>12.431.606</b>

**Ricavi**

in €		
<b>10. Interessi attivi e proventi assimilati</b>		92.565
di cui:		
- su titoli a reddito fisso	6.786	
<b>30. Commissioni attive</b>		11.797.065
<b>70. Altri proventi di gestione</b>		305.643
<b>80. Proventi straordinari</b>		236.333
<b>Totale</b>		<b>12.431.606</b>

Bilancio certificato dalla KPMG S.p.A.

È copia conforme al bilancio dell'esercizio 2003 della Società controllata Deutsche Bank Capital Markets S.p.A.

Deutsche Bank S.p.A.

Il Presidente

## Fiduciaria Sant'Andrea s.r.l.

Sede in Milano - Via Santa Margherita n. 4

### Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2003

#### Attivo

in €		
<b>10. Cassa e disponibilità</b>		524
<b>20. Crediti verso enti creditizi:</b>		97.150
(a) a vista	97.150	
(b) altri crediti	-	
<b>40. Crediti verso clientela</b>		394.042
<b>50. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso:</b>		88.704
(a) di emittenti pubblici	2.606	
(b) di enti creditizi	86.098	
(c) di enti finanziari	-	
di cui:		
- titoli propri	-	
(d) di altri emittenti	-	
<b>90. Immobilizzazioni immateriali:</b>		9.986
di cui:		
- costi di impianto	-	
- avviamento	-	
<b>100. Immobilizzazioni materiali</b>		16.124
<b>130. Altre attività</b>		185.110
<b>160. Ratei e risconti:</b>		405
(a) ratei attivi	-	
(b) risconti attivi	405	
<b>Totale dell'attivo</b>		<b>792.045</b>

**Passivo**

in €		
<b>50. Altre passività</b>		247.533
<b>60. Ratei e risconti passivi:</b>		28.263
(a) ratei passivi	2.263	
(b) risconti passivi	26.000	
<b>70. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>		56.006
<b>80. Fondo per rischi ed oneri:</b>		79.965
(a) fondi di quiescenza e per obblighi simili		-
(b) fondi imposte e tasse	79.965	
(c) altri fondi		-
<b>120. Capitale</b>		93.600
<b>140. Riserve:</b>		22.383
(a) riserva legale	19.112	
(b) riserva per azioni o quote proprie		-
(c) riserve statutarie	3.271	
(d) altre riserve		-
<b>160. Utili riportati a nuovo</b>		192.540
<b>170. Utile d'esercizio</b>		71.755
<b>Totale del passivo</b>		<b>792.045</b>



**Fiduciaria Sant'Andrea s.r.l.**

Sede in Milano - Via Santa Margherita n. 4

**Conto Economico 2003****Costi**

in €		
<b>10. Interessi passivi ed oneri assimilati</b>		270
<b>40. Spese amministrative:</b>		482.621
(a) spese per il personale	235.107	
di cui:		
- salari e stipendi	172.534	
- oneri sociali	44.898	
- trattamento di fine rapporto	11.796	
- trattamento di quiescenza e simili	-	
(b) altre spese amministrative	247.514	
<b>50. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali</b>		13.209
<b>60. Altri oneri di gestione</b>		1.819
<b>110. Oneri straordinari</b>		6.005
<b>130. Imposte sul reddito dell'esercizio</b>		79.965
<b>140. Utile d'esercizio</b>		71.755
<b>Totale</b>		<b>655.644</b>

**Ricavi**

in €		
<b>10. Interessi attivi e proventi assimilati</b>		8.215
di cui:		
- su titoli a reddito fisso	6.656	
<b>30. Commissioni attive</b>		640.506
<b>40. Profitti da operazioni finanziarie</b>		4.711
<b>70. Altri proventi di gestione</b>		1.819
<b>80. Proventi straordinari</b>		393
<b>Totale</b>		<b>655.644</b>

È copia conforme al bilancio dell'esercizio 2003 della Società controllata Fiduciaria Sant'Andrea s.r.l.

Deutsche Bank S.p.A.  
Il Presidente

**Help Phone s.r.l.**

Sede in San Giovanni al Natisone (Udine) - Via Nazionale n. 3

**Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2003****Attivo**

in €		
<b>10. Cassa e disponibilità</b>		275
<b>20. Crediti verso enti creditizi:</b>		2.066.347
(a) a vista	2.066.347	
(b) altri crediti	-	
<b>40. Crediti verso clientela</b>		167.381
<b>90. Immobilizzazioni immateriali</b>		436.344
di cui:		
- costi di impianto	-	
- avviamento	-	
<b>100. Immobilizzazioni materiali</b>		160.430
<b>130. Altre attività</b>		1.272.279
<b>140. Ratei e risconti attivi:</b>		517.983
(a) ratei attivi	-	
(b) risconti attivi	517.983	
<b>Totale dell'attivo</b>		<b>4.621.039</b>

**Passivo**

in €		
<b>50. Altre passività</b>		2.052.273
<b>70. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>		551.686
<b>80. Fondi per rischi ed oneri:</b>		410.635
(a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	–	
(b) fondi imposte e tasse	410.635	
(c) altri fondi	–	
<b>120. Capitale</b>		624.000
<b>140. Riserve:</b>		46.166
(a) riserva legale	46.166	
(b) riserva per azioni o quote proprie	–	
(c) riserve statutarie	–	
(d) altre riserve	–	
<b>160. Utili portati a nuovo</b>		727.189
<b>170. Utile d'esercizio</b>		209.090
<b>Totale del passivo</b>		<b>4.621.039</b>

**Help Phone s.r.l.**

Sede in San Giovanni al Natisone (Udine) - Via Nazionale n. 3

**Conto Economico 2003****Costi**

in €		
<b>10. Interessi passivi e oneri assimilati</b>		245
<b>40. Spese amministrative:</b>		6.707.753
(a) spese per il personale	5.304.715	
di cui:		
- salari e stipendi	3.688.904	
- oneri sociali	1.132.283	
- trattamento di fine rapporto	251.652	
- trattamento di quiescenza e simili	-	
(b) altre spese amministrative	1.403.038	
<b>50. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali</b>		561.255
<b>110. Oneri straordinari</b>		35.643
<b>130. Imposte sul reddito dell'esercizio</b>		374.608
<b>140. Utile d'esercizio</b>		209.090
<b>Totale</b>		<b>7.888.594</b>

**Ricavi**

in €	
<b>10. Interessi attivi e oneri assimilati</b>	27.341
di cui:	
- su titoli a reddito fisso	-
<b>70. Altri proventi di gestione</b>	7.467.186
<b>80. Proventi straordinari</b>	394.067
<b>Totale</b>	<b>7.888.594</b>

Bilancio certificato dalla KPMG S.p.A.

È copia conforme al bilancio dell'esercizio 2003 della Società controllata Help Phone s.r.l.

Deutsche Bank S.p.A.

Il Presidente

## Deutsche Asset Management Italy S.p.A.

Sede in Milano - Via Melchiorre Gioia n. 8

### Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2003

#### Attivo

in €		
<b>10. Cassa e disponibilità</b>		2.500
<b>20. Crediti verso enti creditizi:</b>		882.788
(a) a vista	856.415	
(b) altri crediti	26.373	
<b>30. Crediti verso enti finanziari:</b>		35.243.350
(a) a vista	-	
(b) altri crediti	35.243.350	
<b>40. Crediti verso clientela</b>		635.505
<b>50. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso:</b>		31.000
(a) di emittenti pubblici	-	
(b) di enti creditizi	31.000	
(c) di enti finanziari	-	
di cui:		
- titoli propri	-	
<b>80. Partecipazioni in imprese del gruppo</b>		112.103.757
<b>90. Immobilizzazioni immateriali</b>		1.634.492
<b>100. Immobilizzazioni materiali</b>		72.211
<b>130. Altre attività</b>		22.264.447
<b>140. Ratei e risconti attivi:</b>		163
(a) ratei attivi	-	
(b) risconti attivi	163	
<b>Totale dell'attivo</b>		<b>172.870.213</b>

**Passivo**

in €		
<b>10. Debiti verso enti creditizi:</b>		998.289
(a) a vista	–	
(b) a termine o con preavviso	998.289	
<b>50. Altre passività</b>		1.910.643
<b>70. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>		599.511
<b>80. Fondi per rischi ed oneri:</b>		17.777.555
(a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	–	
(b) fondi imposte e tasse	17.777.555	
(c) altri fondi	–	
<b>120. Capitale</b>		36.021.440
<b>130. Sovrapprezzi di emissione</b>		24.411.658
<b>140. Riserve:</b>		7.204.288
(a) riserva legale	7.204.288	
(b) riserva per azioni o quote proprie	–	
(c) riserve statutarie	–	
(d) altre riserve	–	
<b>160. Utili portati a nuovo</b>		41.973.109
<b>170. Utile d'esercizio</b>		41.973.720
<b>Totale del passivo</b>		<b>172.870.213</b>



## Deutsche Asset Management Italy S.p.A.

Sede in Milano - Via Melchiorre Gioia n. 8

### Conto Economico 2003

#### Costi

in €		
<b>10. Interessi passivi ed oneri assimilati</b>		199.695
<b>20. Commissioni passive</b>		7.464.197
<b>40. Spese amministrative:</b>		10.477.961
(a) spese per il personale	4.190.821	
di cui:		
- salari e stipendi	3.040.102	
- oneri sociali	818.990	
- trattamento di fine rapporto	331.729	
- trattamento di quiescenza e simili	-	
(b) altre spese amministrative	6.287.140	
<b>50. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali</b>		984.306
<b>110. Oneri straordinari</b>		105.128
<b>130. Imposte sul reddito dell'esercizio</b>		4.053.006
<b>140. Utile d'esercizio</b>		41.973.720
<b>Totale</b>		<b>65.258.013</b>

**Ricavi**

in €		
<b>10. Interessi e proventi assimilati</b>		116.681
<b>20. Dividendi e altri proventi:</b>		51.103.399
(a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	–	
(b) su partecipazioni	–	
(c) su partecipazioni in imprese del gruppo	51.103.399	
<b>30. Commissioni attive</b>		7.702.113
<b>70. Altri proventi di gestione</b>		5.427.198
<b>80. Proventi straordinari</b>		908.622
<b>Totale</b>		<b>65.258.013</b>

Bilancio certificato dalla KPMG S.p.A.

È copia conforme al bilancio dell'esercizio 2003 della Società controllata Deutsche Asset Management Italy S.p.A.

Deutsche Bank S.p.A.

Il Presidente

## Deutsche Asset Management SIM S.p.A.

Sede in Milano - Via Melchiorre Gioia n. 8

### Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2003

#### Attivo

in €		
<b>10. Cassa e disponibilità</b>		1.500
<b>20. Crediti verso banche:</b>		8.528.540
(a) a vista	8.528.061	
(b) altri crediti	479	
<b>30. Crediti verso enti finanziari:</b>		7.835.009
(a) a vista	-	
(b) altri crediti	7.835.009	
<b>100. Immobilizzazioni immateriali</b>		2.066
di cui:		
- costi di impianto	-	
- avviamento	-	
<b>110. Immobilizzazioni materiali</b>		12.898
<b>140. Altre attività</b>		1.188.951
di cui:		
- depositi presso organismi di compensazione e garanzia	-	
- crediti presso promotori finanziari	-	
<b>150. Ratei e risconti attivi:</b>		12.754
(a) ratei attivi	-	
(b) risconti attivi	12.754	
<b>Totale dell'attivo</b>		<b>17.581.718</b>

**Passivo**

in €		
<b>10. Debiti verso banche:</b>		50.961
(a) a vista	-	
(b) a termine o con preavviso	50.961	
<b>20. Debiti verso enti finanziari:</b>		51.686
(a) a vista	-	
(b) a termine o con preavviso	51.686	
<b>60. Altre passività</b>		2.546.965
di cui:		
- debiti verso promotori finanziari	-	
<b>80. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>		60.954
<b>90. Fondi per rischi ed oneri:</b>		5.450.834
(a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	-	
(b) fondi imposte e tasse	5.450.834	
(c) altri fondi	-	
<b>130. Capitale</b>		1.500.000
<b>150. Riserve:</b>		48.688
(a) riserva legale	48.688	
(b) riserva per azioni o quote proprie	-	
(c) riserve statutarie	-	
(d) altre riserve	-	
<b>170. Utili portati a nuovo</b>		21.557
<b>180. Utile d'esercizio</b>		7.850.073
<b>Totale del passivo</b>		<b>17.581.718</b>

## Deutsche Asset Management SIM S.p.A.

Sede in Milano - Via Melchiorre Gioia n. 8

### Conto Economico 2003

in €		
<b>20. Commissioni attive</b>		18.078.694
<b>40. Interessi attivi e proventi assimilati:</b>		111.526
di cui:		
- su riporti e operazioni pronti contro termine	93.552	
- su altri crediti	17.974	
<b>50. Interessi passivi e oneri assimilati:</b>		(187)
di cui:		
- su altri debiti	(187)	
<b>70. Altri proventi di gestione</b>		1.839.862
<b>80. Spese amministrative:</b>		(6.794.857)
(a) spese per il personale	(2.010.817)	
di cui:		
- salari e stipendi	(1.391.318)	
- oneri sociali	(503.671)	
- trattamento di fine rapporto	(115.828)	
- trattamento di quiescenza e simili	-	
(b) altre spese amministrative	(4.784.040)	
<b>90. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali</b>		(8.751)
<b>110. Altri oneri di gestione</b>		(909)
<b>170. Utile delle attività ordinarie</b>		13.225.378
<b>180. Proventi straordinari</b>		1.977
<b>190. Oneri straordinari</b>		(7.043)
<b>200. Perdita straordinaria</b>		(5.066)
<b>220. Imposte sul reddito dell'esercizio</b>		(5.370.239)
<b>230. Utile d'esercizio</b>		<b>7.850.073</b>

Bilancio certificato dalla KPMG S.p.A.

È copia conforme al bilancio dell'esercizio 2003 della Società controllata Deutsche Asset Management SIM S.p.A.

Deutsche Bank S.p.A.

Il Presidente



**DWS Investments Italy SGR S.p.A.**

Sede in Milano - Via Melchiorre Gioia n. 8

**Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2003****Attivo**

in €		
<b>10. Cassa e disponibilità</b>		57.307
<b>20. Crediti verso enti creditizi:</b>		39.435.623
(a) a vista	38.551.841	
(b) altri crediti	883.782	
<b>30. Crediti verso enti finanziari:</b>		807.709
(a) a vista		
(b) altri crediti	807.709	
<b>40. Crediti verso clientela</b>		326.299
<b>45. Crediti verso i fondi</b>		30.267.550
<b>90. Immobilizzazioni immateriali</b>		16.327.682
di cui:		
- avviamento	12.524.690	
<b>100. Immobilizzazioni materiali</b>		177.498
<b>130. Altre attività</b>		22.803.173
<b>140. Ratei e risconti attivi:</b>		50.498
(a) ratei attivi		
(b) risconti attivi	50.498	
<b>Totale dell'attivo</b>		<b>110.253.339</b>

**Passivo**

in €		
<b>10. Debiti verso enti creditizi:</b>		21.357.255
(a) a vista		
(b) a termine o con preavviso	21.357.255	
<b>20. Debiti verso enti finanziari:</b>		5.426.801
(a) a vista		
(b) a termine o con preavviso	5.426.801	
<b>30. Debiti verso clientela:</b>		721.443
(a) a vista		
(b) a termine o con preavviso	721.443	
<b>50. Altre passività</b>		5.049.352
<b>70. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>		1.246.087
<b>80. Fondi per rischi ed oneri:</b>		17.933.314
(a) fondi di quiescenza e per obblighi simili		
(b) fondi imposte e tasse	17.564.661	
(c) altri fondi	368.653	
<b>100. Fondo per rischi finanziari generali</b>		2.014.182
<b>120. Capitale</b>		11.362.120
<b>140. Riserve:</b>		22.956.764
(a) riserva legale	2.272.424	
(b) riserva per azioni o quote proprie		
(c) riserve statutarie		
(d) altre riserve	20.684.340	
<b>170. Utile d'esercizio</b>		22.186.021
<b>Totale del passivo</b>		<b>110.253.339</b>
<b>Garanzie e impegni</b>		
<b>20. Impegni</b>		1.653.392.105



**DWS Investments Italy SGR S.p.A.**

Sede in Milano - Via Melchiorre Gioia n. 8

**Conto Economico 2003****Costi**

in €		
<b>10. Interessi passivi ed oneri assimilati</b>		852
<b>20. Commissioni passive</b>		193.103.193
<b>40. Spese amministrative:</b>		25.826.853
(a) spese per il personale	11.082.744	
di cui:		
- salari e stipendi	7.694.657	
- oneri sociali	2.812.307	
- trattamento di fine rapporto	575.780	
- trattamento di quiescenza e simili	-	
(b) altre spese amministrative	14.744.109	
<b>50. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali</b>		10.639.900
<b>60. Altri oneri di gestione</b>		33.200
<b>110. Oneri straordinari</b>		444.363
<b>130. Imposte sul reddito dell'esercizio</b>		15.565.030
<b>140. Utile d'esercizio</b>		22.186.021
<b>Totale</b>		<b>267.799.412</b>

**Ricavi**

in €		
<b>10. Interessi e proventi assimilati</b>		724.975
di cui:		
- su titoli a reddito fisso	158.332	
<b>30. Commissioni attive</b>		263.837.976
<b>40. Profitti da operazioni finanziarie</b>		78.000
<b>70. Altri proventi di gestione</b>		2.994.093
<b>80. Proventi straordinari</b>		164.368
<b>Totale</b>		<b>267.799.412</b>

Bilancio certificato dalla KPMG S.p.A.

È copia conforme al bilancio dell'esercizio 2003 della Società controllata DWS Investments Italy SGR S.p.A.

Deutsche Bank S.p.A.

Il Presidente

## Finanza & Futuro Banca S.p.A.

Sede in Milano - Via Melchiorre Gioia n. 8

### Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2003

#### Attivo

in €		
<b>10. Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali</b>		35.798
<b>30. Crediti verso banche:</b>		196.169.718
(a) a vista	192.432.473	
(b) altri crediti	3.737.245	
<b>40. Crediti verso clientela</b>		991.037
di cui:		
- crediti con fondi di terzi in amministrazione	-	
<b>90. Immobilizzazioni immateriali</b>		2.263.369
di cui:		
- avviamento	206.583	
<b>100. Immobilizzazioni materiali</b>		702.239
<b>130. Altre attività</b>		31.805.629
<b>140. Ratei e risconti attivi:</b>		2.100.021
(a) ratei attivi		
(b) risconti attivi	2.100.021	
<b>Totale dell'attivo</b>		<b>234.067.811</b>

**Passivo**

in €		
<b>10. Debiti verso banche:</b>		5.783.905
(a) a vista	5.783.905	
(b) a termine o con preavviso	–	
<b>20. Debiti verso clientela:</b>		149.619.595
(a) a vista	149.619.595	
(b) a termine o con preavviso	–	
<b>50. Altre passività</b>		26.957.012
<b>70. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>		1.934.524
<b>80. Fondi per rischi ed oneri:</b>		23.137.770
(a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	–	
(b) fondi imposte e tasse	1.945.879	
(c) altri fondi	21.191.891	
<b>100. Fondo per rischi bancari generali</b>		9.812.681
<b>120. Capitale</b>		10.400.000
<b>140. Riserve:</b>		5.920.277
(a) riserva legale	2.080.000	
(b) riserva per azioni o quote proprie	–	
(c) riserve statutarie	–	
(d) altre riserve	3.840.277	
<b>170. Utile d'esercizio</b>		502.047
<b>Totale del passivo</b>		<b>234.067.811</b>
<b>Garanzie e impegni</b>		
<b>10. Garanzie rilasciate</b>		2.766.803
di cui:		
- altre garanzie	2.766.803	
<b>20. Impegni</b>		822.950

## Finanza & Futuro Banca S.p.A.

Sede in Milano - Via Melchiorre Gioia n. 8

### Conto Economico 2003

in €		
<b>10. Interessi attivi e proventi assimilati</b>		5.424.081
di cui:		
- su crediti verso clientela	60.929	
- su titoli di debito	-	
<b>20. Interessi passivi e oneri assimilati</b>		(1.033.505)
di cui:		
- su debiti verso clientela	(983.638)	
- su debiti rappresentati da titoli	-	
<b>40. Commissioni attive</b>		120.305.099
<b>50. Commissioni passive</b>		(80.521.292)
<b>60. Perdite da operazioni finanziarie</b>		1.306
<b>70. Altri proventi di gestione</b>		12.972.738
<b>80. Spese amministrative:</b>		(47.652.514)
(a) spese per il personale	(10.594.842)	
di cui:		
- salari e stipendi	(7.562.780)	
- oneri sociali	(2.151.074)	
- trattamento di fine rapporto	(650.756)	
- trattamento di quiescenza e simili	(230.232)	
(b) altre spese amministrative	(37.057.672)	
<b>90. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali</b>		(2.140.831)
<b>100. Accantonamenti per rischi ed oneri</b>		(6.812.128)
<b>110. Altri oneri di gestione</b>		(2.805.078)
<b>170. Perdita delle attività ordinarie</b>		<b>(2.262.124)</b>
<b>180. Proventi straordinari</b>		4.459.455
<b>190. Oneri straordinari</b>		(465.557)
<b>200. Perdita straordinaria</b>		<b>3.993.898</b>
<b>220. Imposte sul reddito dell'esercizio</b>		(1.229.727)
<b>230. Utile d'esercizio</b>		<b>502.047</b>

Bilancio certificato dalla KPMG S.p.A.

È copia conforme al bilancio dell'esercizio 2003 della Società controllata Finanza & Futuro Banca S.p.A.

Deutsche Bank S.p.A.

Il Presidente



**DWS Vita S.p.A.**

Sede in Milano - Via Melchiorre Gioia n. 8

**Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2003****Attivo**

in €		
<b>A.</b>	<b>Crediti verso soci per capitale sociale sottoscritto non versato</b>	–
<b>B.</b>	<b>Attivi immateriali</b>	8.598.617
	1. Provvigioni di acquisizione da ammortizzare	
	(a) rami vita	8.469.846
	5. Altri costi pluriennali	128.771
<b>C.</b>	<b>Investimenti</b>	440.900.994
	I Terreni e fabbricati	–
	II Investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate:	–
	3. Obbligazioni emesse da imprese	
	(c) consociate	4.167.000
	III Altri investimenti finanziari:	
	2. Quote di fondi comuni di investimento	73.468.184
	3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	
	(a) quotati	359.347.611
	(c) obbligazioni convertibili	–
	4. Finanziamenti	
	(b) prestiti su polizze	918.853
	7. Investimenti finanziari diversi	2.999.346
	IV Depositi presso imprese cedenti	–
<b>D.</b>	<b>Investimenti a beneficio di assicurati dei rami vita i quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione</b>	611.852.780
	I Investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato	611.852.780
	II Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione	–
<b>D bis.</b>	<b>Riserve tecniche a carico dei riassicuratori</b>	188.450.713
	I Rami danni	–
	II Rami vita:	
	1. Riserve matematiche	183.378.334
	2. Riserve premi delle assicurazioni complementari	–
	3. Riserva per somme da pagare	510.218
	5. Altre riserve tecniche	4.562.161
<b>E.</b>	<b>Crediti</b>	16.394.182
	I Crediti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:	
	1. Assicurati	
	(a) per premi dell'esercizio	3.455.648
	(b) per premi degli esercizi precedenti	42.690
	II Crediti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:	
	Imprese collegate	
	1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione	2.763.938
	III Altri crediti	10.131.906
<b>F.</b>	<b>Altri elementi dell'attivo</b>	19.105.844
	I Attivi materiali e scorte:	
	1. Mobili, macchine d'ufficio e mezzi di trasporto interno	1.040
	II Disponibilità liquide:	
	1. Depositi bancari e c/c postali	16.931.853
	2. Assegni e consistenza di cassa	230.250
	III Azioni o quote proprie	–
	IV Altre attività:	
	2. Attività diverse	1.942.701
<b>G.</b>	<b>Ratei e risconti</b>	5.650.574
	1. Per interessi	5.645.853
	2. Per canoni di locazione	–
	3. Altri ratei e risconti	4.721
<b>Totale attivo</b>		<b>1.290.953.704</b>

## Passivo

in €		
<b>A. Patrimonio netto</b>		28.573.679
I Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente	25.800.000	
IV Riserva legale	1.354.939	
VII Altre riserve	1.549.370	
VIII Utili (perdite) portati a nuovo	(3.584.476)	
IX Utile (perdita) dell'esercizio	3.453.846	
<b>B. Passività subordinate</b>		-
<b>C. Riserve tecniche</b>		459.463.602
I Rami danni	-	
II Rami vita:		
1. Riserve matematiche	445.824.450	
2. Riserva premi delle assicurazioni complementari	117.882	
3. Riserva per somme da pagare	5.766.605	
5. Altre riserve tecniche	7.754.665	
<b>D. Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione</b>		611.787.147
I Riserve relative a contratti le cui prestazioni sono connesse con fondi di investimento e indici di mercato	611.787.147	
II Riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione	-	
<b>E. Fondi per rischi e oneri</b>		446.000
2. Fondi per imposte	-	
3. Altri accantonamenti	446.000	
<b>F. Depositi ricevuti da riassicuratori</b>		181.799.871
<b>G. Debiti e altre passività</b>		8.883.405
I Debiti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:		
1. Intermediari di assicurazione	953.260	
3. Assicurati per depositi cauzionali e premi	393.171	
II Debiti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:		
1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione	2.880.306	
III Prestiti obbligazionari	-	
IV Debiti verso banche e istituti finanziari	-	
V Debiti con garanzia reale	-	
VI Prestiti diversi e altri debiti finanziari	-	
VII Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	232.991	
VIII Altri debiti:		
1. Per imposte a carico degli assicurati	353.247	
2. Per oneri tributari diversi	2.389.119	
3. Verso enti assistenziali e previdenziali	76.258	
4. Debiti diversi	1.438.464	
IX Altre passività:		
2. Provvigioni per premi in corso di riscossione	166.589	
<b>H. Ratei e risconti</b>		-
<b>Totale passivo e patrimonio netto</b>		<b>1.290.953.704</b>
<b>Garanzie, impegni e altri conti d'ordine</b>		
IV Impegni	3.004.615	
VII Titoli depositati presso terzi	1.044.217.446	



**DWS Vita S.p.A.**

Sede in Milano - Via Melchiorre Gioia n. 8

**Conto Economico 2003**

in €		
<b>I.</b>	<b>Conto tecnico dei rami danni</b>	-
<b>II.</b>	<b>Conto tecnico dei rami vita</b>	
1.	Premi dell'esercizio, al netto delle cessioni in riassicurazione:	245.432.373
(a)	Premi lordi contabilizzati	268.200.595
(b)	(-) Premi ceduti in riassicurazione	(22.768.222)
2.	Proventi da investimenti:	28.732.633
(b)	Proventi derivanti da altri investimenti:	
(bb)	da altri investimenti	14.409.646
(c)	Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti	3.174.299
(d)	Profitti sul realizzo di investimenti	11.148.688
3.	Proventi e plusvalenze non realizzate relativi a investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e a investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione	33.030.396
4.	Altri proventi tecnici, al netto delle cessioni in riassicurazione	6.668.325
5.	Oneri relativi ai sinistri, al netto delle cessioni in riassicurazione:	106.000.746
(a)	Somme pagate:	
(aa)	Importo lordo	126.392.173
(bb)	(-) Quote a carico dei riassicuratori	(21.976.447)
(b)	Variazione della riserva per somme da pagare:	
(aa)	Importo lordo	1.497.193
(bb)	(-) Quote a carico dei riassicuratori	87.827
6.	Variazione delle riserve matematiche e delle altre riserve tecniche, al netto delle cessioni in riassicurazione:	171.036.253
(a)	Riserve matematiche:	
(aa)	Importo lordo	22.040.212
(bb)	(-) Quote a carico dei riassicuratori	(2.498.978)
(b)	Riserva premi delle assicurazioni complementari:	
(aa)	Importo lordo	(3.452)
(bb)	(-) Quote a carico dei riassicuratori	-
(c)	Altre riserve tecniche:	
(aa)	Importo lordo	81.197
(bb)	(-) Quote a carico dei riassicuratori	(1.141.409)
(d)	Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e derivanti dalla gestione dei fondi pensione:	
(aa)	Importo lordo	152.558.683
7.	Ristorni e partecipazioni agli utili, al netto delle cessioni in riassicurazione	-
8.	Spese di gestione:	9.823.417
(a)	Provvigioni di acquisizione	5.937.172
(b)	Altre spese di acquisizione	9.662
(c)	Variazione delle provvigioni e delle altre spese di acquisizione da ammortizzare	(1.685.885)
(d)	Provvigioni di incasso	3.331.152
(e)	Altre spese di amministrazione	4.605.290
(f)	(-) Provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori	(2.373.974)
9.	Oneri patrimoniali e finanziari:	15.438.814
(a)	Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi	8.269.815
(b)	Rettifiche di valore sugli investimenti	4.479.604
(c)	Perdite sul realizzo di investimenti	2.689.395
10.	Oneri patrimoniali e finanziari e minusvalenze non realizzate relativi a investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e a investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione	2.467.493
11.	Altri oneri tecnici, al netto delle cessioni in riassicurazione	3.338.500
12.	(-) Quota dell'utile degli investimenti trasferita al conto non tecnico (Voce III. 4)	1.239.980
<b>13.</b>	<b>Risultato del conto tecnico dei rami vita (Voce III. 2)</b>	<b>4.518.524</b>

in €	
<b>III. Conto non tecnico</b>	
1. Risultato del conto tecnico dei rami danni (voce I. 10)	-
2. Risultato del conto tecnico dei rami vita (voce II. 13)	4.518.524
3. Proventi da investimenti dei rami danni	-
4. (+) Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto tecnico dei rami vita (voce II. 12)	1.239.980
5. Oneri patrimoniali e finanziari dei rami danni	-
6. (-) Quota dell'utile degli investimenti trasferita al conto tecnico dei rami danni (voce I. 2)	-
7. Altri proventi	503.959
8. Altri oneri	474.176
<b>9. Risultato dell'attività ordinaria</b>	<b>5.788.287</b>
10. Proventi straordinari	-
11. Oneri straordinari	87.700
12. Risultato dell'attività straordinaria	(87.700)
<b>13. Risultato prima delle imposte</b>	<b>5.700.587</b>
14. Imposte sul reddito dell'esercizio	2.246.741
<b>15. Utile (perdita) d'esercizio</b>	<b>3.453.846</b>

Bilancio certificato dalla KPMG S.p.A.

È copia conforme al bilancio dell'esercizio 2003 della Società controllata DWS Vita S.p.A.

Deutsche Bank S.p.A.

Il Presidente

Deutsche Bank S.p.A.  
Via Borgogna, 8  
20122 Milano

Pubblicazione realizzata a cura  
dell'Unità Organizzativa  
Legal Entity Controlling  
Edita by Gilcar  
Deutsche Bank usa carta ecologica

