

Relazioni e Bilancio 2004

Nota Integrativa e allegati al Bilancio



Deutsche Bank



Società per Azioni

Deutsche Bank S.p.A. - Sede Sociale e Direzione Generale: P.zza del Calendario, 3 - 20126 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 -

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

Parte B -

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

Parte C -

Informazioni sul Conto Economico	42	Sezione 1 - Gli interessi
	44	Sezione 2 - Le commissioni
	45	Sezione 3 - I profitti e le perdite da operazioni finanziarie
	46	Sezione 4 - Le spese amministrative
	47	Sezione 5 - Le rettifiche, le riprese e gli accantonamenti
	48	Sezione 6 - Altre voci del Conto Economico
	49	Sezione 7 - Altre informazioni sul Conto Economico

Parte D -

Altre Informazioni	50	Sezione 1 - Gli Amministratori e i Sindaci
	50	Sezione 2 - Impresa Capogruppo

Allegati al Bilancio

52	Stato Patrimoniale: raffronto con i dati dell'esercizio precedente
54	Conto Economico: raffronto con i dati dell'esercizio precedente
55	Rendiconto finanziario
56	Prospetto delle variazioni nei conti di Patrimonio Netto
56	Elenco analitico delle obbligazioni convertibili in azioni e "cum warrant" (art. 2 lett. "B" DPR n. 137 del 31.3.1975)
58	Prospetto delle partecipazioni
60	Immobili di proprietà

Nota Integrativa al Bilancio Consolidato

Parte A -

Criteri di valutazione	68	Sezione 1 - Illustrazione dei metodi di consolidamento e dei criteri di valutazione
	71	Sezione 2 - Le rettifiche e gli accantonamenti fiscali

Parte B -

Informazioni Consolidato	71	Sezione 1 - I crediti
	75	Sezione 2 - I titoli
	77	Sezione 3 - Le partecipazioni
	81	Sezione 4 - Le immobilizzazioni materiali e immateriali
	83	Sezione 5 - Altre voci dell'attivo
	84	Sezione 6 - I debiti
	86	Sezione 7 - I fondi
	88	Sezione 8 - Il capitale, le riserve, il fondo per rischi bancari generali e le passività subordinate
	91	Sezione 9 - Altre voci del passivo
	92	Sezione 10 - Le garanzie e gli impegni
	94	Sezione 11 - Concentrazione e distribuzione delle attività e delle passività
	97	Sezione 12 - Gestione e intermediazione per conto terzi

Parte C -

Informazioni sul Conto Economico Consolidato	99	Sezione 1 - Gli interessi
	100	Sezione 2 - Le commissioni
	101	Sezione 3 - I profitti e le perdite da operazioni finanziarie
	102	Sezione 4 - Le spese amministrative
	103	Sezione 5 - Le rettifiche, le riprese e gli accantonamenti
	104	Sezione 6 - Altre voci del Conto Economico
	105	Sezione 7 - Altre informazioni sul Conto Economico

Parte D -

Altre Informazioni	105	Sezione 1 - Gli Amministratori e i Sindaci
---------------------------	------------	--

Allegati al Bilancio Consolidato

108	Stato Patrimoniale Consolidato: raffronto con i dati dell'esercizio precedente
110	Conto Economico Consolidato: raffronto con i dati dell'esercizio precedente
111	Rendiconto Finanziario Consolidato
112	Prospetto delle variazioni nei conti di Patrimonio Netto Consolidato
114	Informativa sull'operatività in strumenti finanziari e sui rischi di credito e operativi
132	Deutsche Bank Mutui S.p.A.
136	Deutsche Bank Fondimmobiliari SGR S.p.A.
140	Deutsche Bank Sim S.p.A.
144	Deutsche Bank Capital Markets S.p.A.
148	Fiduciaria Sant'Andrea s.r.l.
152	Help Phone s.r.l.
156	Deutsche Asset Management Italy S.p.A.
160	Deutsche Asset Management Sim S.p.A.
164	DWS Investments Italy SGR S.p.A.
168	DWS Alternative Investments Italy SGR S.p.A.
172	Finanza & Futuro Banca S.p.A.
176	DWS Vita S.p.A.
180	New Prestitempo 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 stipula.

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 forfettarie;
- per l'esposizione del credito al consumo e delle carte di credito, è stata effettuata una svalutazione tenendo conto sia dello "status" delle singole posizioni, 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 tra gli impegni 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. 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.

Criteria di valutazione

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

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 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 estera 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.

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

Contratti derivati
su valute

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.

I beni di valore unitario ridotto 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.

7. Altri aspetti

Azioni proprie
Ratei e risconti attivi
e passivi

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

I ratei e i risconti, 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.

Debiti

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

Criteria di valutazione

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

Certificati di deposito

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

Trattamento di fine rapporto

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

8. Fondi per rischi ed oneri

Fondi imposte e tasse

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.

9. Fondo per rischi bancari generali

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.

10. Interessi attivi e passivi, costi e ricavi

L'art. 7, comma 1, lett. b) e c) del decreto legislativo 6 febbraio 2004, n. 37 ha abrogato gli articoli 15, comma 3, e 39, comma 2, del D.Lgs. 87/92 che consentivano alle banche di "effettuare rettifiche di valore e accantonamenti esclusivamente in applicazione di norme tributarie".

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

L'abrogazione di tali commi (cosiddetto "disinquinamento fiscale") comporta il venir meno, a partire dal bilancio 2004, della possibilità di iscrivere in conto economico accantonamenti e rettifiche di valore motivati unicamente da ragioni fiscali.

Al 31 dicembre 2003 la Banca non aveva effettuato né rettifiche né accantonamenti di tale natura, pertanto, l'applicazione della nuova normativa non ha comportato effetti di conto economico nel bilancio dell'esercizio.

2.1 Rettifiche di valore effettuate esclusivamente in applicazione di norme tributarie

Nessuna. Non esistono, inoltre, a fine esercizio norme che permettano di effettuare rettifiche solo per ragioni fiscali.

2.2 Accantonamenti effettuati esclusivamente in applicazione di norme tributarie

Nessuno. Non esistono, inoltre, a fine esercizio norme che permettano di effettuare accantonamenti solo per ragioni 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	122.977
(b) Effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	–
(c) Operazioni pronti contro termine	322.327
(d) Prestito di titoli	–

Composizione della voce 30 "crediti verso banche"

in migliaia di €	Euro	Altre valute	Totale
A vista:	1.482.867	206.704	1.689.571
- saldi liquidi su conti correnti per servizi resi	208.472	56.109	264.581
- depositi liberi	1.270.044	150.595	1.420.639
- altre forme tecniche	4.351	–	4.351
Altri crediti:	1.821.061	25.810	1.846.871
- verso Banca d'Italia	122.977	–	122.977
- depositi vincolati	1.358.167	20.662	1.378.829
- operazioni pronti contro termine di impiego	322.327	–	322.327
- altre sovvenzioni attive non regolate in conto corrente	17.590	5.148	22.738
Totale	3.303.928	232.514	3.536.442

L'entità del credito in Euro e valuta esistente verso la società controllante Deutsche Bank AG Francoforte al 31 dicembre 2004 ammonta a Euro 1.819.230 mila, composta da Euro 35.285 mila per conti correnti di corrispondenza, da Euro 1.546.349 mila per depositi e da Euro 237.596 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
Categorie/Valori			
A. Crediti dubbi	1.051	23	1.028
A1. Sofferenze	19	19	–
A2. Incagli	–	–	–
A3. Crediti in corso di ristrutturazione	–	–	–
A4. Crediti ristrutturati	–	–	–
A5. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	1.032	4	1.028
B. Crediti in bonis	3.535.414	–	3.535.414

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

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
Causali/Categorie					
A. Esposizione lorda iniziale al 31.12.2003	19	-	-	-	518
A.1 di cui: per interessi di mora	-	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	-	-	-	-	514
B.1 ingressi da crediti in bonis	-	-	-	-	514
B.2 interessi di mora	-	-	-	-	-
B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	-	-	-	-	-
B.4 altre variazioni in aumento	-	-	-	-	-
C. Variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-
D. Esposizione lorda finale al 31.12.2004	19	-	-	-	1.032
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 ristruttu- razione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	Crediti in Bonis
Causali/Categorie						
A. Rettifiche complessive iniziali al 31.12.2003	19	-	-	-	5	-
A.1 di cui: per interessi di mora	-	-	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	-	-	-	-	5	-
B.1 rettifiche di valore	-	-	-	-	5	-
B.1.1 di cui: per interessi di mora	-	-	-	-	-	-
B.2 utilizzi dei fondi ricchi su crediti	-	-	-	-	-	-
B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	-	-	-	-	-	-
B.4 altre variazioni in aumento	-	-	-	-	-	-
C. Variazioni in diminuzione	-	-	-	-	6	-
C.1 riprese di valore da valutazione	-	-	-	-	-	-
C.1.1 di cui: per interessi di mora	-	-	-	-	-	-
C.2 riprese di valore da incasso	-	-	-	-	6	-
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	-	-	-	-	-	-
D. Rettifiche complessive finali al 31.12.2004	19	-	-	-	4	-
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	45.028
(c) Prestito di titoli	-

1.6 Crediti verso clientela garantiti

in migliaia di €	
Crediti verso clientela garantiti	4.993.391
(a) da ipoteche	1.713.011
(b) da pegni su:	
1 depositi di contante	991.236
2 titoli	12.439
3 altri valori	270.598
(c) da garanzie di:	
1 Stati	–
2 altri enti pubblici	–
3 banche	473.709
4 altri operatori	1.532.398

Composizione della voce 40 "crediti verso clientela"

in migliaia di €	Euro	Altre valute	Totale
Conti correnti attivi	829.056	11.290	840.346
Altre sovvenzioni non regolate in conto corrente	313.324	7.729	321.053
Anticipazioni non regolate in conto corrente	761.281	19.002	780.283
Altri crediti (crediti personali, mutui)	6.870.893	1.389	6.872.282
Operazioni pronti contro termine di impiego	45.028	–	45.028
Rischio di portafoglio (al netto dei risconti passivi)	58.091	–	58.091
Crediti in sofferenza (netti)	79.291	–	79.291
Prestiti subordinati attivi	–	–	–
Altre forme tecniche	301.020	–	301.020
Totale	9.257.984	39.410	9.297.394

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 netta
Categorie/Valori			
A. Crediti dubbi	534.039	428.444	105.595
A1. Sofferenze	480.029	400.738	79.291
A2. Incagli	50.881	27.706	23.175
A3. Crediti in corso di ristrutturazione	–	–	–
A4. Crediti ristrutturati	–	–	–
A5. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	3.129	–	3.129
B. Crediti in bonis	9.230.049	38.250	9.191.799

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

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
Causali/Categorie					
A. Esposizione lorda iniziale al 31.12.2003	413.100	39.441	-	1.387	-
A.1 di cui: per interessi di mora	88.772	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	116.357	43.557	-	-	3.129
B.1 ingressi da crediti in bonis	60.948	40.747	-	-	3.129
B.2 interessi di mora	33.121	-	-	-	-
B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	22.288	-	-	-	-
B.4 altre variazioni in aumento	-	2.810	-	-	-
C. Variazioni in diminuzione	49.428	32.117	-	1.387	-
C.1 uscite verso crediti in bonis	-	6.270	-	1.387	-
C.2 cancellazioni	22.456	-	-	-	-
C.3 incassi	26.972	3.559	-	-	-
C.4 realizzi per cessioni	-	-	-	-	-
C.5 trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	-	22.288	-	-	-
C.6 altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-
D. Esposizione lorda finale al 31.12.2004	480.029	50.881	-	-	3.129
D.1 di cui: per interessi di mora	105.915	-	-	-	-

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
Causali/Categorie						
A. Rettifiche complessive iniziali al 31.12.2003	333.978	18.197	-	241	-	39.793
A.1 di cui: per interessi di mora	88.772	-	-	-	-	6.913
B. Variazioni in aumento	103.368	26.979	-	-	-	3.052
B.1 rettifiche di valore	90.208	26.833	-	-	-	3.052
B.1.1 di cui: per interessi di mora	30.781	-	-	-	-	2.478
B.2 utilizzi dei fondi rischi su crediti	-	-	-	-	-	-
B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	13.160	-	-	-	-	-
B.4 altre variazioni in aumento	-	146	-	-	-	-
C. Variazioni in diminuzione	36.608	17.470	-	241	-	4.595
C.1 riprese di valore da valutazione	-	2.663	-	-	-	-
C.1.1 di cui: per interessi di mora	-	-	-	-	-	-
C.2 riprese di valore da incasso	16.601	1.647	-	241	-	-
C.2.1 di cui: per interessi di mora	5.850	-	-	-	-	-
C.3 cancellazioni	20.007	-	-	-	-	4.595
C.4 trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	-	13.160	-	-	-	-
C.5 altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-	-
D. Rettifiche complessive finali al 31.12.2004	400.738	27.706	-	-	-	38.250
D.1 di cui: per interessi di mora	105.915	-	-	-	-	7.249

- 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 dei volumi di 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 968.022 mila e presentano la seguente composizione:

in migliaia di €	
Voce 20 - Titoli del tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	42.185
Voce 50 - Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	465.498
Voce 60 - Azioni, quote e altri titoli a reddito variabile	460.339
Totale	968.022

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

2.3 Titoli non immobilizzati

in migliaia di € Voci/Valori	Valore di bilancio	Valore di mercato
1. Titoli di debito		
1.1 Titoli di Stato		
- quotati	182.290	182.290
- non quotati	-	-
1.2 Altri titoli		
- quotati	3.843	3.843
- non quotati	321.550	336.971
2. Titoli di capitale		
- quotati	105.603	105.603
- non quotati	354.736	354.736
Totali	968.022	983.443

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	991.565
B. Aumenti	
B1. Acquisti	
- Titoli di debito	
+ titoli di Stato	8.154.199
+ altri titoli	4.195.295
- Titoli di capitale	1.153.601
B2. Riprese di valore e rivalutazioni	267
B3. Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	-
B4. Altre variazioni	-
C. Diminuzioni	
C1. Vendite e rimborsi	
- Titoli di debito	
+ titoli di Stato	8.155.428
+ altri titoli	4.559.511
- Titoli di capitale	781.782
C2. Rettifiche di valore	10.780
C3. Trasferimenti al portafoglio immobilizzato	-
C4. Altre variazioni	19.404
D. Rimanenze finali	968.022

Sezione 3 Le partecipazioni

3.1 Partecipazioni rilevanti

in migliaia di €	Sede	Patrimonio netto contabile al 31.12.2004	Utile/(Perdita) al 31.12.2004	Quota % di possesso	Valore di bilancio
Denominazioni					
A. Imprese Controllate					
1. Deutsche Bank Sim S.p.A.	Milano	42.322	6.944	100	28.574
2. Deutsche Bank Mutui S.p.A.	Milano	37.534	5.283	100	45.108
3. Deutsche Bank Fondimmobiliari SGR S.p.A.	Milano	23.358	2.228	100	20.658
4. Deutsche Bank Capital Markets S.p.A.	Milano	4.194	(1.357)	100	7.811
5. Fiduciaria Sant'Andrea s.r.l.	Milano	459	119	100	233
6. New Prestitempo S.p.A.	Milano	2.690	140	100	2.550
7. Help Phone s.r.l.	S. Giovanni al Natisone (Udine)	1.666	60	80	496
8. Deutsche Asset Management Italy S.p.A.	Milano	120.016	9.995	37,4999	91.536
Totale					196.966

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 reddituali.

3.2 Attività e passività verso imprese del Gruppo

in migliaia di €	
(a) Attività	
1. crediti verso banche	668.485
di cui:	
- subordinati	-
2. crediti verso enti finanziari	5.385
di cui:	
- subordinati	-
3. crediti verso altra clientela	-
di cui:	
- subordinati	-
4. obbligazioni e altri titoli di debito	-
di cui:	
- subordinati	-
(b) Passività	
1. debiti verso banche	28.404
2. debiti verso enti finanziari	53.749
3. debiti verso altra clientela	26.194
4. debiti rappresentati da titoli	-
5. passività subordinate	-
(c) Garanzie e impegni	
1. garanzie rilasciate	100.069
2. impegni	468

Nel prospetto che segue viene fornito l'elenco delle imprese del Gruppo verso le quali la Banca intrattiene rapporti alla data del 31 dicembre 2004.

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

in migliaia di €	garanzie e impegni	crediti	debiti
Banche	100.069	668.485	28.404
- Deutsche Bank Mutui S.p.A.	99.154	668.485	-
- Finanza & Futuro Banca S.p.A.	915	-	28.404
Enti finanziari	468	5.385	53.749
- Deutsche Bank Capital Markets S.p.A.	-	-	5.107
- Deutsche Bank Fondimmobiliari SGR S.p.A.	-	-	764
- Deutsche Bank Sim S.p.A.	468	-	24.458
- Deutsche Asset Management Italy S.p.A.	-	5.385	-
- Deutsche Asset Management SIM S.p.A.	-	-	11.833
- DWS Alternative Investments SGR S.p.A.	-	-	2.881
- DWS Investment Italy SGR S.p.A.	-	-	6.584
- Fiduciaria Sant'Andrea s.r.l.	-	-	364
- New Prestitempo S.p.A.	-	-	1.758
Clientela	-	-	26.194
- DWS Vita S.p.A.	-	-	26.194

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

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

in migliaia di €	
(a) Attività	
1. crediti verso banche	–
di cui:	
- subordinati	–
2. crediti verso enti finanziari	1
di cui:	
- subordinati	–
3. crediti verso altra clientela	2
di cui:	
- subordinati	–
4. obbligazioni e altri titoli di debito	–
di cui:	
- subordinati	–
(b) Passività	
1. debiti verso banche	–
2. debiti verso enti finanziari	4.112
3. debiti verso altra clientela	658
4. debiti rappresentati da titoli	–
5. passività subordinate	–
(c) Garanzie e impegni	
1. garanzie rilasciate	225
2. impegni	1.500

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 2004.

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

in migliaia di €	garanzie e impegni	crediti	debiti
Enti finanziari	–	1	4.112
- Deutsche Morgan Grenfell Capital Italy S.c.p.A	–	–	1
- Si Holding S.p.A. (già CartaSi S.p.A.)	–	1	4.111
Clientela	1.725	2	658
- Consorzio Telematico di Servizi	–	–	26
- CRIF S.p.A.	1.500	–	603
- SIA - Cedborsa S.p.A.	225	2	5
- Engineering Ingegneria Informatica S.p.A.	–	–	24

3.4 Composizione della voce 70 "partecipazioni"

in migliaia di €	
(a) in banche	
1. quotate	–
2. non quotate	–
(b) in enti finanziari	
1. quotate	–
2. non quotate	3.283
(c) altre	
1. quotate	–
2. non quotate	18.980
Totale	22.263

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

in migliaia di €	
(a) in banche	
1. quotate	–
2. non quotate	45.108
(b) in enti finanziari	
1. quotate	–
2. non quotate	143.551
(c) altre	
1. quotate	–
2. non quotate	8.307
Totale	196.966

Si fornisce di seguito l'evidenza dei saldi riferiti a rapporti intrattenuti dalla Banca con le società dalla stessa controllate, con la società controllante Deutsche Bank AG e con le altre società del Gruppo Deutsche Bank AG.

Stato Patrimoniale

in migliaia di €	Società controllate da Deutsche Bank S.p.A.	Società controllante Deutsche Bank AG	Altre società del gruppo Deutsche Bank AG	Totale
Attivo				
30. Crediti verso banche	668.485	1.819.230	588.738	3.076.453
40. Crediti verso clientela	5.385	–	–	5.385
130. Altre attività	12.959	11.725	245	24.929
Totale	686.829	1.830.955	588.983	3.106.767
Passivo				
10. Debiti verso banche	28.404	1.430.789	1.113.526	2.572.719
20. Debiti verso clientela	79.943	–	–	79.943
50. Altre passività	24.376	25.498	773	50.647
Totale	132.723	1.456.287	1.114.299	2.703.309
Garanzie e impegni				
10. Garanzie rilasciate	100.069	213.061	28.661	341.791
20. Impegni	468	36.439	–	36.907

Si segnalano inoltre i nozionali e i valori di mercato dei contratti derivati in essere al 31 dicembre 2004:

in migliaia di €	Società controllate da Deutsche Bank S.p.A.	Società controllante Deutsche Bank AG	Altre società del gruppo Deutsche Bank AG	Totale
Valore nozionale dei contratti derivati su tassi di interesse	–	16.566.470	354.585	16.921.055
Valore di mercato positivo dei contratti derivati su tassi d'interesse	–	96.461	2.790	99.251
Valore di mercato negativo dei contratti derivati su tassi d'interesse	–	– 158.097	–	– 158.097
Valore nozionale dei contratti derivati su cambi	–	1.193.433	–	1.193.433
Valore di mercato positivo dei contratti derivati su cambi	–	25.827	–	25.827
Valore di mercato negativo dei contratti derivati su cambi	–	– 22.305	–	– 22.305

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Conto Economico

in migliaia di €	Società controllate da Deutsche Bank S.p.A.	Società controllante Deutsche Bank AG	Altre società del gruppo Deutsche Bank AG	Totale
10. Interessi attivi e proventi assimilati	13.159	32.363	20.577	66.099
20. Interessi passivi e oneri assimilati	- 7.005	- 47.767	- 14.536	- 69.308
30. Dividendi su partecipazioni in imprese del gruppo	22.102	-	-	22.102
40. Commissioni attive	63.374	4.691	5.101	73.166
50. Commissioni passive	- 16.903	- 19.917	- 287	- 37.107
70. Altri proventi di gestione	4.205	11.197	676	16.078
80. Spese amministrative - altre	- 7.660	- 25.568	- 662	- 33.890
Totale	71.272	- 45.001	10.869	37.140

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 (*)	10.150
B2. Riprese di valore	-
B3. Rivalutazioni	-
B4. Altre variazioni	-
C. Diminuzioni	
C1. Vendite	-
C2. Rettifiche di valore di cui:	-
- svalutazioni durature	-
C3. Altre variazioni	-
D. Rimanenze finali	196.966
E. Rivalutazioni totali	-
F. Rettifiche totali	388

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

Sottoscrizione dell'intero aumento di capitale da Euro 18.000.000 a Euro 25.600.000 effettuato mediante aumento del valore nominale unitario delle azioni da Euro 90 a Euro 128.

Deutsche Bank
Mutui S.p.A. - Milano

Euro	+7.600.000,00 (*)
-------------	--------------------------

Sottoscrizione e versamento in sede di costituzione dell'intero capitale sociale di Euro 2.500.000 della New Prestitempo S.p.A. contro assegnazione di n. 2.500 azioni da nominali Euro 1.000 cadauna.

New Prestitempo S.p.A. -
Milano

Sottoscrizione dell'intero aumento del capitale sociale della New Prestitempo S.p.A. da Euro 2.500.000 a Euro 2.550.000, mediante emissione di n. 50 azioni da Euro 1.000 cadauna, liberato mediante conferimento di ramo aziendale.

Euro	+2.550.000,00 (*)
-------------	--------------------------

3.6.2 Altre partecipazioni

in migliaia di €	
A. Esistenze iniziali	119.639
B. Aumenti	
B1. Acquisti (*)	4.917
B2. Riprese di valore	-
B3. Rivalutazioni	-
B4. Altre variazioni (**)	7.540
C. Diminuzioni	
C1. Vendite (***)	109.725
C2. Rettifiche di valore (****)	108
di cui:	
- svalutazioni durature	10
C3. Altre variazioni	-
D. Rimanenze finali	22.263
E. Rivalutazioni totali	-
F. Rettifiche totali	847

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

Friulia S.p.A. - Trieste

Cessione alla Banca di Cividale S.p.A. della partecipazione, iscritta in bilancio al valore di memoria di Euro 0,01, costituita da n. 12.964 azioni rappresentanti lo 0,01% del capitale della Friulia S.p.A. per un controvalore di Euro 34.261(***). La cessione ha comportato un utile di negoziazione pari ad Euro 34.260,99 (***) confluito a beneficio del conto economico nei proventi straordinari.

Euro	-	0,01
-------------	---	-------------

Cassa di Compensazione e Garanzia S.p.A. - Roma

Cessione alla Borsa Italiana S.p.A. della partecipazione costituita da n. 250 azioni da nominali Euro 6.000 cadauna rappresentanti il 4,55% del capitale della Cassa di Compensazione e Garanzia S.p.A., per un controvalore di Euro 2.758.750 (***) . Detratto il valore di bilancio la cessione ha comportato un utile di negoziazione pari ad Euro 1.467.607,76 (***) confluito a beneficio del conto economico quale provento straordinario.

Euro	-	1.291.142,24
-------------	---	---------------------

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

Rimborso parziale di n. 1.464 azioni di categoria A (redimibili) per un importo di Euro 752.305,68 corrispondente al valore nominale più sovrapprezzo a suo tempo versato.

Attribuzione, a fronte delle azioni rimborsate, di azioni "non equity shares" nel rapporto di 1 a 1, valide ai soli fini dell'esercizio del diritto di voto.

In conseguenza dell'operazione più sopra richiamata la partecipazione della Banca, ora rappresentata da n. 7.528 azioni di categoria A (redimibili) e n. 17.000 azioni di categoria B (ordinarie), è iscritta in bilancio per Euro 3.247.694,32.

Euro	-	752.305,68 (***)
-------------	---	-------------------------

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Depennamento della partecipazione a seguito dell'abbattimento del capitale sociale della Euros S.p.A. a copertura delle perdite societarie con annullamento dei certificati azionari in circolazione. Il valore di bilancio della partecipazione è stato pertanto azzerato ed imputato a carico del conto economico.

Euros S.p.A. - Roma

Euro	-97.267,91 (****)
-------------	--------------------------

L'Assemblea del Consorzio, a recupero delle perdite subite nell'esercizio 2003 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 10.344,22, 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 rimane invariato.

Consorzio Telematico di Servizi - Roma

Euro	- 10.344,22 (****)
Euro	+10.344,22 (*)

Cessione alla Banca di Legnano S.p.A. della partecipazione costituita da n. 5.398.600 azioni, pari al 20% del capitale sociale della Cassa di Risparmio di Asti S.p.A., per un controvalore di Euro 93.000.000 (***). Detratto il valore di bilancio la cessione ha comportato un utile di negoziazione pari ad Euro 419.384,50 (**) confluito a beneficio del conto economico nei proventi straordinari.

Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. - Asti

Euro	- 92.580.615,50
-------------	------------------------

Cessione alla Banca Sella ed alla Banca Popolare di Verona e Novara della partecipazione costituita da n. 120.000 azioni pari allo 0,74% del capitale sociale della Borsa Italiana S.p.A. per un controvalore complessivo di Euro 5.280.000 (***). Detratto il valore di bilancio la cessione ha comportato un utile di negoziazione pari ad Euro 4.704.078,31 (**) confluito a beneficio del conto economico nei proventi straordinari.

Borsa Italiana S.p.A. - Milano

Euro	- 575.921,69
-------------	---------------------

Cessione a Cribis S.p.A. del 50% circa della partecipazione, pari a n. 17.571 azioni della CRIF S.p.A., per un controvalore di Euro 1.009.920,45 (***). Detratto il valore di bilancio la cessione ha comportato un utile di negoziazione pari ad Euro 895.067,61 (**) confluito a beneficio del conto economico nei proventi straordinari. Per effetto di quanto sopra, la partecipazione della Banca in CRIF S.p.A. è ora costituita da complessive n. 17.570 azioni rappresentanti il 2,53% del capitale sociale ed è iscritta in bilancio per Euro 114.844,44.

CRIF S.p.A. - Bologna

Euro	- 114.852,84
-------------	---------------------

21, Investimenti S.p.A. -
Treviso

Distribuzione straordinaria, effettuata dalla partecipata con utilizzo delle riserve disponibili e rimborso di sovrapprezzo azioni, per un importo complessivo pari ad Euro 1.367.170,65 (***) . Detto importo è stato imputato, per la parte relativa al rimborso di sovrapprezzo azioni assommante ad Euro 1.347.647,84, a diminuzione del valore di bilancio della partecipazione e, per la restante parte di Euro 19.522,81(**), a proventi straordinari.

Cessione alla 21, Investimenti S.p.A. della partecipazione detenuta nel capitale di quest'ultima costituita da n. 5.063.696 azioni corrispondenti al 4,53% del capitale sociale della stessa 21, Investimenti S.p.A., ed iscritta in bilancio per Euro 5.522.641,16. La cessione è stata effettuata attraverso un contratto di scambio azionario che ha comportato l'acquisizione di n. 8.624 azioni della Tod's S.p.A. e n. 196.241 azioni della Engineering Ingegneria Informatica S.p.A.. Per effetto di quanto sopra si è provveduto al depennamento della partecipazione in 21, Investimenti S.p.A. ed all'inserimento della detenzione in Engineering Ingegneria Informatica S.p.A. a voce partecipazioni, mentre la detenzione in Tod's S.p.A. è stata inserita alla voce Azioni, quote e altri titoli di capitale.

Euro	- 1.347.647,84
Euro	- 5.522.641,16 (***)

Engineering Ingegneria
Informatica S.p.A. -
Roma

Inserimento a voce partecipazioni della detenzione di n. 196.241 azioni di Engineering Ingegneria Informatica S.p.A., corrispondenti all'1,57% del capitale sociale della partecipata, al valore di carico di Euro 4.906.025.

Euro	+ 4.906.025,00 (*)
-------------	---------------------------

Altri eventi

Si Holding S.p.A.
(già CartaSi S.p.A.) -
Roma

Con decorrenza 1 gennaio 2004 ha avuto efficacia il cambio della denominazione della Società da "CartaSi S.p.A." in "Si Holding S.p.A.".

Con pari decorrenza ha avuto efficacia il cambiamento di oggetto sociale della Si Holding S.p.A., con conseguente cancellazione dagli elenchi di cui agli artt. 106 e 107 del D.Lgs. 385/93 ed iscrizione all'elenco generale di cui all'art. 113 del medesimo Decreto.

Cim Italia S.p.A. (già
Cilme-Multitel S.p.A.) -
Zingonia (BG)

Con decorrenza 27 settembre 2004 ha avuto efficacia il cambio della denominazione della Società da "Cilme-Multitel S.p.A." in "Cim Italia S.p.A.".

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

4.1 Variazioni annue delle immobilizzazioni materiali

in migliaia di €	
A. Esistenze iniziali	125.915
B. Aumenti	
B1. Acquisti	11.830
B2. Riprese di valore	-
B3. Rivalutazioni	-
B4. Altre variazioni	3.402
C. Diminuzioni	
C1. Vendite	4.244
C2. Rettifiche di valore:	
(a) ammortamenti	11.092
(b) svalutazioni durature	-
C3. Altre variazioni	-
D. Rimanenze finali	125.811
E. Rivalutazioni totali	136.215
F. Rettifiche totali:	
(a) ammortamenti	291.814
(b) svalutazioni durature	-

Gli acquisti si riferiscono a Euro 470 mila per immobili, Euro 6.874 mila per mobili, Euro 1.585 mila per impianti ed Euro 2.901 mila per macchine, mentre le vendite sono dettagliate in Euro 4.020 mila per immobili, Euro 2 mila per mobili, Euro 20 mila per macchine ed Euro 202 mila per impianti. La cessione degli immobili ha generato una plusvalenza di Euro 3.402 mila contabilizzata nei proventi straordinari.

La rimanenza finale è così composta:

in migliaia di €	
Immobili	108.557
Mobili	8.244
Impianti	4.745
Macchine	4.265
Totale	125.811

Gli immobili strumentali utilizzati direttamente al 31 Dicembre 2004 ammontano a Euro 101.172 mila.

4.2 Variazioni annue delle immobilizzazioni immateriali

in migliaia di €	
A. Esistenze iniziali	26.794
B. Aumenti	
B1. Acquisti	19.734
B2. Riprese di valore	-
B3. Rivalutazioni	-
B4. Altre variazioni	-
C. Diminuzioni	
C1. Vendite	-
C2. Rettifiche di valore:	
(a) ammortamenti	8.846
(b) svalutazioni durature	-
C3. Altre variazioni	29
D. Rimanenze finali	37.653
E. Rivalutazioni totali	-
F. Rettifiche totali:	
(a) ammortamenti	200.628
(b) svalutazioni durature	-

Sezione 4

Le immobilizzazioni materiali e immateriali

Gli acquisti si riferiscono a Euro 673 mila per software, a Euro 16.961 mila per ristrutturazione di immobili di terzi in locazione e ad Euro 2.100 mila per avviamento.

L'importo dell'avviamento corrisponde al valore economico attribuito al ramo d'azienda che, come ampiamente descritto nella Relazione del Consiglio, nel corso del 2004 è stato ceduto da Finanza & Futuro Banca S.p.A. alla Banca e consistente nel complesso di beni e rapporti giuridici organizzati per l'esercizio dell'attività bancaria e per la prestazione dei servizi che compongono il "Conto Personale d'Investimento - CPI", principale oggetto della cessione, formato da: conto corrente di corrispondenza e servizi connessi, ivi inclusi i servizi Bancomat, Pagobancomat e "Quick Order" (Internet Banking); deposito di titoli a custodia e amministrazione o garanzia; servizio di ricezione e trasmissione di ordine concernenti strumenti finanziari.

La rimanenza finale è così composta:

in migliaia di €	
Procedure elaborazione dati	4.715
Spese di ristrutturazione immobili di terzi in locazione	31.258
Avviamento	1.680
Totale	37.653

Si fornisce nel seguito l'informativa richiesta dall'art. 2427, punto 22, modificato a seguito della riforma del Diritto Societario, relativa alla rappresentazione contabile con il metodo finanziario dei contratti di locazione finanziaria.

Informativa sui contratti di locazione finanziaria

Al 31 dicembre 2004 sono in essere i seguenti contratti di locazione finanziaria in cui la Banca agisce come locataria:

- stabile sito in Milano, Via S. Sofia, con scadenza nel settembre 2007, contratto a tasso variabile;
- complesso di Milano Bicocca, "Polo unico", con scadenza nel 2014, contratto a tasso variabile.

Tali contratti di locazione sono qualificabili come contratti di leasing finanziario.

Si fornisce nel seguito l'effetto che deriverebbe nel bilancio d'esercizio dall'applicazione della metodologia finanziaria per la rappresentazione contabile di questi contratti. Si precisa che il debito residuo dei contratti al 31 dicembre 2004 esprime il valore attuale delle rate di canone non scadute alla stessa data.

Immobili in leasing finanziario

in migliaia di €	
Contratti in corso	
Beni in leasing finanziario, valore netto al 31 dicembre 2003	121.356
- di cui costo storico	129.916
- di cui fondo ammortamento	- 8.560
Quote di ammortamento di competenza dell'esercizio	-1.730
Beni in leasing finanziario, valore netto al 31 dicembre 2004	119.626 A)
- di cui costo storico	129.916
- di cui fondo ammortamento	-10.290

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Mutui passivi ed altre poste patrimoniali

in migliaia di €		
Mutui passivi		
Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario al 31 dicembre 2003		98.647
- di cui scadenti nel 2004	6.517	
- di cui scadenti da 1 a 5 anni	37.848	
- di cui scadenti oltre i 5 anni	54.282	
Rimborsi delle quote capitale e riscatti nel corso dell'esercizio		-6.517
Debiti impliciti per operazioni di leasing finanziario al 31 dicembre 2004		92.130 B)
- di cui scadenti nel 2005	6.476	
- di cui scadenti da 1 a 5 anni	37.254	
- di cui scadenti oltre i 5 anni	48.400	
C) Effetto netto della cancellazione delle altre poste (risconto canone iniziale, anticipi IVA e altre minori), passaggio dal metodo patrimoniale a quello finanziario		10.417 C)

Effetto sul patrimonio netto alla fine dell'esercizio

in migliaia di €		
Effetto complessivo lordo alla fine dell'esercizio a dedurre, effetto fiscale differito (38,25%)	D) = A) - B) - C)	17.079 D)
		-6.533
Effetto sul patrimonio netto alla fine dell'esercizio		10.546

Effetto sul conto economico dell'applicazione del metodo finanziario

in migliaia di €	
Storno dei canoni per operazioni di leasing	10.450
Rilevazione degli oneri finanziari su operazioni di leasing	-2.595
Quota di ammortamento dell'esercizio	-1.730
Effetto sul risultato prima delle imposte a dedurre, effetto fiscale differito (38,25%)	6.125
	-2.343
Effetto sul risultato d'esercizio delle rilevazioni delle operazioni di leasing con il metodo finanziario	3.782

5.1 Composizione della voce 130 "altre attività"

in migliaia di €	
Assegni di conto corrente tratti su altre banche	25.254
Partite relative ad operazioni in titoli	820
Partite viaggianti tra filiali non attribuite ai conti di pertinenza	1.800
Disposizioni varie in essere da eseguire nei confronti della clientela e/o delle banche corrispondenti	47.301
Rettifiche per partite illiquide relative al portafoglio (SBF e DI)	42.472
Ritenute fiscali diverse da recuperare	2.338
Imposte sul reddito versate in via d'acconto	60.365
Crediti verso controllate per dividendi	22.102
Attività per imposte anticipate	55.177
Crediti d'imposta verso l'Erario	17.035
Crediti d'imposta verso l'Erario - anticipo imposta T.F.R.	2.213
Crediti verso l'Erario per anticipo 1,5% ex art. 1 L. 31/04 modificata dall'art. 7 DL 282/04	63.458
Crediti verso società del gruppo consolidate fiscalmente	4.015
Contropartita rivalutazione di operazioni a termine in cambi	4.323
Contropartita rivalutazione di prodotti derivati	110.412
Costi in attesa d'imputazione	10.419
Partite relative a commissioni da incassare	34.815
Partite da regolare in stanza	22.962
Crediti verso clientela da regolare	6.428
Altre partite	39.897
Totale	573.606

**Sezione 5
Altre voci dell'attivo**

5.2 Composizione della voce 140 "ratei e risconti attivi"

in migliaia di €	
Ratei su:	151.813
- differenziali su contratti derivati	148.675
- utilizzo carte di credito	669
- altre partite	2.469
Risconti su:	131.913
- commissioni	125.189
- spese amministrative	4.399
- altre partite	2.325
Totale	283.726

5.3 Rettifiche per ratei e risconti attivi

in migliaia di €	
(a) Voci dell'attivo	55.716
di cui:	
- su titoli di proprietà	24.153
- su crediti verso banche	12.379
- su crediti verso clientela	19.184
(b) Voci del passivo	-

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	5.018

**Sezione 6
I debiti****6.1 Dettaglio della voce "debiti verso banche"**

in migliaia di €	
(a) Operazioni pronti contro termine	1.366
(b) Prestito di titoli	-

6.2 Dettaglio della voce "debiti verso clientela"

in migliaia di €	
(a) Operazioni pronti contro termine	361.641
(b) Prestito di titoli	-

Composizione della voce 10 "debiti verso banche"

in migliaia di €	Euro	Altre valute	Totale
A vista:	421.986	14.207	436.193
- saldi liquidi su conti correnti per servizi resi	365.103	14.207	379.310
- depositi	56.883	-	56.883
A termine o con preavviso:	1.883.530	356.637	2.240.167
- depositi	1.881.689	356.637	2.238.326
- operazioni pronti contro termine	1.366	-	1.366
- mutui passivi	475	-	475
Totale	2.305.516	370.844	2.676.360

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

L'entità del debito in Euro e valuta in essere verso la società controllante Deutsche Bank AG Francoforte al 31 dicembre 2004 ammonta a Euro 1.430.789 mila, composta da Euro 305.187 mila per conti correnti di corrispondenza ed Euro 1.125.602 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
A vista:	5.872.319	219.646	6.091.965
- depositi	277.713	-	277.713
- conti correnti passivi	5.594.606	214.456	5.809.062
- altre forme tecniche	-	5.190	5.190
A termine o con preavviso:	376.618	34.355	410.973
- depositi	5.703	516	6.219
- operazioni pronti contro termine	361.641	-	361.641
- altre forme tecniche	9.274	33.839	43.113
Totale	6.248.937	254.001	6.502.938

Nella voce conti correnti passivi sono confluiti i saldi dei conti correnti di Finanza & Futuro Banca S.p.A. oggetto della già citata operazione di acquisizione di ramo d'azienda, perfezionata in data 30 settembre. A tale data il loro saldo ammontava a Euro 140.489 mila.

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

Composizione della voce 30 "debiti rappresentati da titoli"

in migliaia di €	
1. Prestiti Obbligazionari:	3.369.326
2. Certificati di deposito:	339.393
- fino a 12 mesi	220.654
- da 12 a 18 mesi	74.323
- oltre 18 mesi	44.416
3. Altri titoli	59.015
- assegni circolari	45.696
- assegni di traenza	13.319
Totale	3.767.734

Sezione 7 I fondi

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

in migliaia di €	
A fronte garanzie e impegni	991
A fronte di azioni revocatorie	32.028
A fronte cause passive e oneri diversi	22.407
Totale	55.426

Con riferimento ai contenziosi in materia di anatocismo, si segnala che al 31 dicembre 2004 risultano accantonamenti a fondo per rischi ed oneri – altri fondi complessivi Euro 386 mila. Tali accantonamenti coprono le perdite previste in quelle cause dove è già intervenuta una quantificazione delle pretese restitutorie.

Nella maggior parte dei casi, infatti, le controparti nei propri atti di citazione non quantificano le proprie pretese, limitandosi a richiedere al giudice una consulenza tecnica (CTU), che accerti l'ammontare degli interessi anatocistici di cui si afferma l'intervenuta illegittima applicazione. La Banca, peraltro, ha contestato in ambito processuale l'illegittimità di tali pretese, chiedendo il rigetto delle richieste di consulenza tecnica avanzate.

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

in migliaia di €	
Saldo al 31.12.2003	26.976
Altri accantonamenti dell'esercizio	34.460
Utilizzi dell'esercizio	- 6.010
Saldo al 31.12.2004	55.426

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

in migliaia di €	
A fronte IRES/IRAP	86.956
A fronte imposte differite passive	3.848
A fronte imposte diverse e tasse	2.687
Totale	93.491

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

in migliaia di €	
Saldo al 31.12.2003	128.089
Utilizzo per imposte pagate all'Erario per IRPEG/IRAP esercizio 2003	- 74.673
Utilizzo per imposta sostitutiva L. 358/97	- 9.110
Utilizzo per condono ex art. 8-9-16 L. 289/02	- 271
Utilizzo per pagamento bollo A/C, bollo virtuale, IVA, imposta sostitutiva e tassa sui contratti di borsa	- 9.901
Saldo debitore riguardante imposte e tasse diverse	2.687
Imposte differite passive annullate	- 1.978
Accantonamento imposte differite passive	1.196
Imposte differite attive annullate	- 10.328
Accantonamento imposte correnti sul reddito	67.780
Saldo al 31.12.2004	93.491

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

L'annullamento delle imposte differite attive per Euro 10.328 mila riviene dalla diversa allocazione dell'accantonamento a fronte della vicenda Parmalat, inizialmente considerato deducibile in nove anni, poi in base al riconoscimento al cliente della procedura concorsuale, giudicato immediatamente deducibile in base all'art. 101 comma 5 del TUIR.

Si è pertanto provveduto al ricalcolo delle imposte differite attive.

In merito agli accertamenti relativi a imposte sul reddito risultano definiti gli esercizi sino al 1999.

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 27.12.2002 n.289 e successive modificazioni, con le seguenti modalità:

- condono integrativo semplice per l'imposta sul reddito per gli anni dal 1997 al 2002
- condono tombale per l'imposta sul valore aggiunto per gli anni dal 1998 al 2002

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

L'art. 1 del D.Lgs. 344/03 ha modificato il testo unico delle imposte sui redditi, D.P.R. 917/86, introducendo con gli articoli da 117 a 129 l'istituto del consolidato nazionale in base ai principi contenuti nell'art. 4, comma 1 della legge di delega 7/4/2003 n. 80. La disposizione di cui all'art. 4 citata ha previsto, per il gruppo di imprese, la determinazione in capo alla società consolidante di un'unica base imponibile, su opzione facoltativa delle società partecipanti.

La Banca ha aderito all'istituto del consolidato nazionale con le controllate Deutsche Bank Mutui S.p.A., Deutsche Bank Fondimmobiliari SGR S.p.A., Deutsche Bank SIM S.p.A., Deutsche Bank Capital Markets S.p.A., Fiduciaria Sant'Andrea srl e New Prestitempo S.p.A..

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 se ne forniscono i dettagli, che a seguito del consolidato nazionale sono riferiti alla Banca e alle società aderenti.

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

in migliaia di €		
1. Importo iniziale		44.033
2. Aumenti		42.945
2.1 - Imposte anticipate sorte nell'esercizio	36.945	
2.2 - Altri aumenti	6.000	
3. Diminuzioni		31.801
3.1 - Imposte anticipate annullate nell'esercizio	21.473	
3.2 - Altre diminuzioni	10.328	
4. Importo finale		55.177

L'importo finale delle attività per imposte anticipate include Euro 7.138 mila di pertinenza delle società del Gruppo aderenti al consolidato nazionale.

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.

L'importo di Euro 10.328 mila, evidenziato dalla voce "altre diminuzioni", come in precedenza detto, riavviene dal ricalcolo delle imposte anticipate, riferite alla vicenda Parmalat.

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

in migliaia di €		
1. Importo iniziale		4.630
2. Aumenti		1.196
2.1 - Imposte differite sorte nell'esercizio	1.196	
2.2 - Altri aumenti	-	
3. Diminuzioni		1.978
3.1 - Imposte differite annullate nell'esercizio	1.978	
3.2 - Altre diminuzioni	-	
4. Importo finale		3.848

L'importo finale delle passività per imposte differite è riferito alla sola Banca.

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 tabella che segue sono riportate le descrizioni delle differenze temporanee della sola Banca che hanno comportato la rilevazione di imposte differite e anticipate, con l'indicazione dell'aliquota applicata e delle variazioni rispetto all'esercizio precedente, così come previsto dall'art. 2427 C.C., punto 14.

Si precisa che non sono presenti imposte anticipate contabilizzate in riferimento a perdite d'esercizio o di esercizi precedenti.

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

in migliaia di €	Esercizio 2003			Esercizio 2004		
	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale	Aliq. %	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale	Aliq. %
Imposte anticipate:						
Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	31.134	11.909	38,25%	42.483	16.250	38,25%
Accantonamenti per rischi ed oneri	14.043	5.371	38,25%	8.930	3.416	38,25%
Accantonamenti per rischi ed oneri	33.400	11.022	33,00%	68.901	22.737	33,00%
Costi deducibili in esercizi successivi:						
- spese di rappresentanza	955	365	38,25%	548	210	38,25%
- ammortamento avviamento pagato	946	362	38,25%	946	362	38,25%
- fatture stimate	12.223	4.676	38,25%	13.240	5.064	38,25%
Totale	92.701	33.705		135.048	48.039	
Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	27.000	10.328	38,25%	-	-	
Totale	119.701	44.033		135.048	48.039	
Imposte differite:						
Dividendi per competenza	1.705	562	33,00%	220	72	33,00%
Plusvalenze da cessione di immobili	12.305	4.061	33,00%	11.441	3.776	33,00%
Altre	17	7	38,25%	-	-	
Totale	14.027	4.630		11.661	3.848	
Imposte differite (anticipate) nette		(29.075)			(44.191)	
	Effetto di conto economico			Effetto a stato patrimoniale		
Variazione delle imposte anticipate		14.334			(10.328)	
Variazione delle imposte differite		782			-	
Variazione netta		15.116			(10.328)	
IRES - riconciliazione tra aliquota ordinaria ed aliquota effettiva						
		esercizio 2003		esercizio 2004		
aliquota ordinaria applicabile		34,00%		33,00%		
Effetto delle variazioni permanenti in aumento (diminuzione) rispetto all'aliquota IRES ordinaria:						
Redditi esenti		- 1,11%		- 2,79%		
Dividendi		- 6,86%		-11,49%		
Costi indeducibili		3,17%		2,80%		
Aliquota effettiva		29,20%		21,52%		

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

in migliaia di €	
Saldo al 31.12.2003	14.010
Erogazioni dell'esercizio	- 997
Accantonamento dell'esercizio	725
Saldo al 31.12.2004	13.738

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 posi-

zioni del personale attivo al Fondo Pensioni Deutsche Bank. Pertanto il suddetto fondo è attualmente finalizzato a garantire le prestazioni al personale in quiete-scenza. 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 31.12.2003	43.658
Liquidazioni corrisposte al personale	- 5.757
Contributo 0,50% ex Legge 297/82	- 786
Accantonamento dell'esercizio per la copertura del fabbisogno	7.468
Altre variazioni	29
Saldo al 31.12.2004	44.612

Il fondo copre l'ammontare degli oneri maturati a tutto il 31 dicembre 2004 a favore del personale sulla base della legislazione vigente alla data medesima.

**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 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 Spa 2003-2008 Welcome
Importo nominale:	Euro 100.000.000
Prezzo di emissione:	97,50
Valuta di denominazione:	Euro
Emissione del prestito:	22 aprile 2003
Scadenza del prestito:	22 aprile 2008
Tasso interesse:	In data 22 Aprile 2004 pagamento di una cedola fissa pari all' 1,50% del valore nominale. In data 22 Aprile 2008 pagamento di un'ulteriore cedola variabile legata al tasso d'inflazione dei Paesi UE, maggiorata di un 2% fisso garantito.
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.	
Totale	99.013

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Composizione della voce 120 "capitale"

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

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
- riserva ex Legge 489/93 - "Legge Amato"	37.214
- fondo plusvalenze reinvestite ex Legge 169/83 - in sospensione d'imposta	8.492
- riserva ex art. 13 comma 6 D.Lgs 124/93	1.312
- riserva ex art. 2349 Codice Civile	89
Totale	527.646

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 della parte degli utili degli esercizi precedenti non distribuiti e pertanto riportati a nuovo come da delibere assembleari.	25.171

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'esercizio non si sono manifestate operazioni di cessione o acquisto di azioni proprie.

Nella tabella che segue forniamo i dettagli relativi alla composizione delle voci di patrimonio netto con riferimento alla loro origine, possibilità di utilizzo e distribuibilità. Nel calcolo della quota distribuibile delle riserve disponibili, si è tenuto anche conto del vincolo rappresentato dal livello minimo del patrimonio netto di vigilanza, con riferimento agli aggregati patrimoniali in essere alla data di chiusura dell'esercizio.

Composizione del patrimonio netto

in migliaia di €	Importo totale	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Di cui distribuibile della quota disponibile	Totale degli utilizzi effettuati negli ultimi tre esercizi	
Voci componenti il patrimonio netto					per copertura di perdite	per altri motivi
Capitale	310.660					
Riserve di capitale	102.296		102.296	-	-	-
Riserva da sovrapprezzo azioni	86.802	A, B, C	86.802	-	-	-
Fondo rischi bancari generali	15.494	B	15.494	-	-	-
Riserve di utili	552.817		487.080	155.826	-	848
Riserva legale	62.132	B	-	-	-	-
Riserva statutaria	64.545	A, B, C	64.545	-	-	-
Riserva straordinaria	350.346	A, B, C	350.346	130.655	-	-
Riserva ex L. 489/93	37.214	B	37.214	-	-	-
Utili investiti nell'acquisto di azioni proprie	3.516	-	-	-	-	-
Riserva ex art. 2349 C.C.	89	-	-	-	-	-
Fondo plusvalenze reinvestite L. 169/83	8.492	A, B, C	8.492	-	-	-
Riserva art. 13 c. 6 D.Lgs. 124/93	1.312	B	1.312	-	-	-
Utili da riportare a nuovo	25.171	A, B, C	25.171	25.171	-	848
Totale complessivo	965.773		589.376	155.826	-	848
Totale quota non distribuibile				433.550		
Possibilità di utilizzazione: A: per aumento di capitale B: per copertura di perdite C: per distribuzione ai soci						

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 €	importo
Categoria/Valori	
A. Patrimonio di vigilanza	
A1. Patrimonio di base (tier 1)	925.667
A2. Patrimonio supplementare (tier 2)	76.405
A3. Elementi da dedurre	-
A4. Patrimonio di vigilanza	1.002.072
B. Requisiti prudenziali di vigilanza	
B1. Rischi di credito	627.515
B2. Rischi di mercato	27.106
di cui:	
- rischi del portafoglio non immobilizzato	27.106
- rischi di cambio	-
- rischio di concentrazione	-
B3. Prestiti subordinati di 3° livello	-
B4. Altri requisiti prudenziali	-
B5. Totale requisiti prudenziali	654.621
C. Attività di rischio e coefficienti di vigilanza	
C1. Attività di rischio ponderate	9.361.080
C2. Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate	9,89
C3. Patrimonio di vigilanza/Attività di rischio ponderate	10,70

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

9.1 Composizione della voce 50 "altre passività"

in migliaia di €	
Accantonamento a fronte spese per il personale	54.410
Imposte diverse da versare all'Erario per conto della clientela	9.966
Somme infruttifere per raccolta quote fondi	9.298
Somme a disposizione da riconoscere a terzi	75.836
Accantonamenti di spese in attesa di fatture dai fornitori	83.069
Contropartita rivalutazione di operazioni a termine	17.521
Contropartita rivalutazione di prodotti derivati	95.825
Contropartita rivalutazione di prodotti derivati a copertura di titoli	43.286
Somme a disposizione clientela/banche per operazioni in attesa d'esecuzione	76.983
Somme relative a operazioni in titoli	6.109
Bonifici e partite in lavorazione	44.906
Conti attesa estero	9.905
Debiti verso società del gruppo consolidate fiscalmente	14.722
Commissioni passive da liquidare	582
Debiti per progetto di ristrutturazione aziendale 2002	7.699
Altre partite	192.157
Totale	742.274

Sezione 9
Altre voci del passivo

9.2 Composizione della voce 60 "ratei e risconti passivi"

in migliaia di €	
Ratei su:	92.860
- differenziali su contratti derivati	83.908
- altre partite	8.952
Risconti su:	12.160
- oneri di tasso	11.586
- sconti di portafoglio	498
- differenziali su contratti derivati	76
Totale	105.020

9.3 Rettifiche per ratei e risconti passivi

in migliaia di €	
(a) Voci del passivo	46.493
di cui:	
- su debiti verso banche	1.141
- su debiti verso clientela	3.943
- su debiti rappresentati da titoli	41.312
- su passività subordinate	97
(b) Voci dell'attivo	304
di cui:	
- su crediti verso clientela	304

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	522.606
(b) Crediti di firma di natura finanziaria	257.552
(c) Attività costituite in garanzia	–
Totale	780.158

10.2 Composizione della voce 20 "impegni"

in migliaia di €	
(a) Impegni a erogare fondi a utilizzo certo	476.602
(b) Impegni a erogare fondi a utilizzo incerto	1.498.428
Totale	1.975.030

Nella voce è compreso l'impegno che la banca ha assunto per la propria quota di contribuzione al fondo di dotazione del consorzio di servizi recentemente costituito al fine di svolgere in futuro attività amministrative per i consorziati.

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	79.114
Titoli a cauzione assegni circolari	50.000
Totale	129.114

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	–

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

10.5 Operazioni a termine

in migliaia di € Categorie di operazioni	Di copertura	Di negoiazione	Altre operazioni
1. Compravendite:			
1.1 titoli			
- acquisti	-	386.706	-
- vendite	-	694.282	-
1.2 valute			
- valute contro valute	-	14.304	-
- acquisti contro euro	-	298.480	-
- vendite contro euro	-	300.151	-
2. Depositi e finanziamenti			
- da erogare	-	-	89.896
- da ricevere	-	-	-
3. Contratti derivati			
3.1 con scambio di capitali			
(a) titoli			
- acquisti	-	-	-
- vendite	-	-	-
(b) valute			
- valute contro valute	-	-	-
- acquisti contro euro	-	1.193.429	-
- vendite contro euro	-	1.193.429	-
(c) altri valori			
- acquisti	-	-	-
- vendite	-	-	-
3.2 senza scambio di capitali			
(a) valute			
- valute contro valute	-	-	-
- acquisti contro euro	-	4	-
- vendite contro euro	-	4	-
(b) altri valori			
- acquisti	3.104.343	7.033.445	-
- vendite	2.902.841	7.683.564	-

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 35.953 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 2004 risultano emessi Euro 1.962.131 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, generalmente, di indici legati all'andamento dei mercati borsistici, di panieri di titoli azionari e/o di fondi comuni.

Una parte di queste emissioni, per un importo pari a Euro 233.786 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 €	
Obbligazioni riacquistate - di cui della voce 50b dell'attivo	
Opzione call acquistata su indici (annessa all'obbligazione emessa riacquistata)	241.553
Obbligazioni emesse - di cui della voce 30a del passivo	
Opzione call venduta su indici (incorporata nell'obbligazione emessa)	1.962.131
Opzione call acquistata su indici (incorporata nel contratto IRS di copertura)	1.696.468

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	795.860
(b) Numero	5

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

11.2 Distribuzione dei crediti verso clientela per principali categorie di debitori

in migliaia di €	
(a) Stati	–
(b) Altri enti pubblici	11.371
(c) Società non finanziarie	2.912.645
(d) Società finanziarie	375.606
(e) Famiglie produttrici	98.905
(f) Altri operatori	5.898.867
Totale	9.297.394

11.3 Distribuzione dei crediti verso società non finanziarie e famiglie produttrici residenti

in migliaia di €	
(a) 1ª branca di attività economica (servizi destinati alla vendita)	1.168.313
(b) 2ª branca di attività economica (servizi del commercio)	448.038
(c) 3ª branca di attività economica (servizi di telecomunicazione)	275.735
(d) 4ª branca di attività economica (carta, prodotti stampa ed editoria)	167.372
(e) 5ª branca di attività economica (prodotti in metallo)	149.396
(f) Altre branche (altre branche di attività economica)	802.684
Totale	3.011.538

11.4 Distribuzione delle garanzie rilasciate per principali categorie di controparti

in migliaia di €	
(a) Stati	–
(b) Altri enti pubblici	625
(c) Banche	48.567
(d) Società non finanziarie	429.355
(e) Società finanziarie	272.732
(f) Famiglie produttrici	2.146
(g) Altri operatori	26.733
Totale	780.158

11.5 Distribuzione territoriale delle attività e delle passività

in migliaia di € Voci/Paesi	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi	Totale
1 Attivo				
1.1 crediti verso banche	1.040.958	2.467.107	28.377	3.536.442
1.2 crediti verso clientela	9.207.041	85.875	4.478	9.297.394
1.3 titoli	611.102	356.412	508	968.022
2 Passivo				
2.1 debiti verso banche	258.354	2.405.193	12.813	2.676.360
2.2 debiti verso clientela	6.317.440	109.606	75.892	6.502.938
2.3 debiti rappresentati da titoli	3.767.734	–	–	3.767.734
2.4 altri conti (prestito subordinato)	99.013	–	–	99.013
3 Garanzie e impegni	2.369.440	312.326	73.423	2.755.189

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 tasso fisso	oltre 1 anno fino a 5 anni tasso indicizzato	oltre 5 anni tasso fisso	oltre 5 anni tasso indicizzato		
1 Attivo										
1.1 titoli del Tesoro rifinanziabili	2	1.364	40.772	40	2	5	-	-		42.185
1.2 crediti verso banche	1.700.812	863.124	258.529	191.000	-	400.000	-	122.977		3.536.442
1.3 crediti verso clientela	1.145.605	1.116.576	1.437.513	2.877.323	560.102	1.110.629	970.355	79.291		9.297.394
1.4 obbligazioni e altri titoli di debito	56	5.731	81.530	130.526	194.875	65	52.715	-		465.498
1.5 operazioni fuori bilancio	38.128	12.195.087	3.360.213	2.701.230	22.371	1.077.235	375	-		19.394.639
Totale attivo	2.884.603	14.181.882	5.178.557	5.900.119	777.350	2.587.934	1.023.445	202.268		32.736.158
2 Passivo										
2.1 debiti verso banche	440.181	1.198.865	417.125	220.189	-	400.000	-	-		2.676.360
2.2 debiti verso clientela	6.094.067	403.043	5.828	-	-	-	-	-		6.502.938
2.3 debiti rappresentati da titoli:										
- obbligazioni	41.222	72.700	332.184	582.708	1.603.384	-	737.128	-		3.369.326
- certificati di deposito	17.023	156.781	126.656	38.933	-	-	-	-		339.393
- altri titoli	59.016	-	-	-	-	-	-	-		59.016
2.4 passività subordinate	-	-	-	-	99.013	-	-	-		99.013
2.5 operazioni fuori bilancio	127.690	10.797.323	4.454.763	3.502.546	2.217	279.950	230.013	-		19.394.502
Totale passivo	6.779.199	12.628.712	5.336.556	4.344.376	1.704.614	679.950	967.141	-		32.440.548

11.7 Attività e passività in valuta

in migliaia di €	
(a) Attività	
1. crediti verso banche	232.514
2. crediti verso clientela	39.410
3. titoli	354.739
4. partecipazioni	-
5. altri conti	2.049
Totale	628.712
(b) Passività	
1. debiti verso banche	370.844
2. debiti verso clientela	254.001
3. debiti rappresentati da titoli	-
4. altri conti	-
Totale	624.845

11.8 Operazioni di cartolarizzazione

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

Informazioni sullo Stato Patrimoniale

12.1 Negoziazione di titoli

in migliaia di €	
(a) Acquisti	
1. regolati	2.251.943
2. non regolati	18.075
(b) Vendite	
1. regolate	2.256.816
2. non regolate	13.184

Sezione 12
Gestione e
intermediazione
per conto terzi

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	821.744
Totale	821.744

In aggiunta alla componente titoli riportata nella tabella, al 31 dicembre 2004 esistono Euro 14.510 mila quali attività liquide della clientela.

12.3 Custodia e amministrazione di titoli

in migliaia di €	
(a) Titoli di terzi in deposito (escluse gestioni patrimoniali)	31.146.499
1. Titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	3.023.181
2. Altri titoli	28.123.318
(b) Titoli di terzi depositati presso terzi	30.376.521
(c) Titoli di proprietà depositati presso terzi	621.157

I titoli sono esposti al loro valore nominale.

Nelle voci titoli di terzi in deposito e titoli di terzi depositati presso terzi sono compresi i saldi degli strumenti finanziari presenti nei depositi di titoli a custodia e amministrazione o garanzia traslati da Finanza & Futuro Banca S.p.A. nell'ambito della già citata operazione di acquisizione di ramo d'azienda perfezionata in data 30 settembre e che a tale data ammontavano a Euro 840.718 mila.

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

in migliaia di €	
1) Titoli a custodia	29.996.527
di cui connessi con lo svolgimento della funzione di banca depositaria	6.716.413
2) Titoli a garanzia	791.757
3) Titoli in deposito a fronte di operazioni di pronti contro termine	358.215

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

in migliaia di €	
(a) Rettifiche "dare"	1.308.971
1. conti correnti	-
2. portafoglio centrale	1.303.747
3. cassa	5.224
4. altri conti	-
(b) Rettifiche "avere"	1.268.611
1. conti correnti	-
2. cedenti effetti e documenti	1.267.368
3. altri conti	1.243
(c) Portafoglio di terzi presentato all'incasso	1.257.761
1. portafoglio elettronico	1.213.715
2. portafoglio cartaceo	44.046

12.5 Altre operazioni

in migliaia di €	
Offerta alla clientela di servizi di GPM prestati da terzi	622.984

Parte C - Informazioni sul Conto Economico**Sezione 1
Gli interessi****1.1 Composizione della voce 10 "interessi attivi e proventi assimilati"**

in migliaia di €	
(a) Su crediti verso banche	76.577
di cui:	
- su crediti verso banche centrali	2.955
(b) Su crediti verso clientela	540.184
di cui:	
- su crediti con fondi di terzi in amministrazione	-
(c) Su titoli di debito	65.047
(d) Altri interessi attivi	118
(e) Saldo positivo dei differenziali su operazioni "di copertura"	-
Totale	681.926

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

in migliaia di €	
Deutsche Bank Mutui S.p.A.	11.181
Deutsche Bank Sim S.p.A.	124
- di cui prestiti subordinati	102
Deutsche Asset Management Italy S.p.A.	89
DWS Vita S.p.A.	3
Finanza & Futuro Banca S.p.A.	1.762

Gli interessi ricevuti dalla controllante Deutsche Bank AG di Francoforte, riferiti a contratti di deposito e a operazioni di pronti contro termine, tutti regolati a condizioni di mercato, ammontano a Euro 32.363 mila.

Informazioni sul Conto Economico

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

in migliaia di €	
(a) Su debiti verso banche	48.316
(b) Su debiti verso clientela	45.388
(c) Su debiti rappresentati da titoli	94.371
di cui:	
- su certificati di deposito	5.808
(d) Su fondi di terzi in amministrazione	-
(e) Su passività subordinate	1.359
(f) Saldo negativo dei differenziali su operazioni "di copertura"	28.785
Totale	218.219

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.	22
Deutsche Bank Sim S.p.A.	410
Deutsche Bank Fondimmobiliari S.p.A.	2
Deutsche Bank Capital Markets S.p.A.	29
Deutsche Alternative Investments SGR S.p.A.	12
Deutsche Asset Management SIM S.p.A.	54
DWS Investment Italy SGR S.p.A.	181
DWS Vita S.p.A.	331
Fiduciaria Sant'Andrea srl	2
Finanza & Futuro Banca S.p.A.	5.954
New Prestitempo S.p.A.	8

Gli interessi corrisposti alla controllante Deutsche Bank AG di Francoforte, riferiti a contratti di deposito regolati a condizioni di mercato, ammontano a Euro 18.982 mila.

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

in migliaia di €	
(a) Su attività in valuta	5.424

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

in migliaia di €	
(a) Su passività in valuta	4.163

Sezione 2 Le commissioni

2.1 Composizione della voce 40 "commissioni attive"

in migliaia di €	
(a) Garanzie rilasciate	4.703
(b) Derivati su crediti	-
(c) Servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	
1. negoziazione di titoli	1.337
2. negoziazione di valute	9.924
3. gestioni patrimoniali	5.597
3.1. individuali	5.597
3.2. collettive	-
4. custodia e amministrazione di titoli	5.658
5. banca depositaria	11.586
6. collocamento di titoli (*)	70.300
7. raccolta ordini	4.226
8. attività di consulenza	-
9. distribuzione di servizi di terzi	42.114
9.1. gestioni patrimoniali	14.202
9.1.1. individuali	14.202
9.1.2. collettive	-
9.2. prodotti assicurativi	27.561
9.3. altri prodotti	351
(d) Servizi di incasso e pagamento	36.432
(e) Servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	324
(f) Esercizio di esattorie e ricevitorie	-
(g) Altri servizi:	
- commissioni su finanziamenti a clientela e conti correnti	71.306
- commissioni e provvigioni su rapporti con istituzioni creditizie	188
- cassette di sicurezza	814
- commissioni su carte di credito	154.549
- altri	33.790
Totale	452.848

(*) La voce include le commissioni di mantenimento relative ai fondi comuni d'investimento mobiliari e immobiliari, pari a Euro 58.953 mila.

Nelle commissioni attive riferite ad altri servizi - altri, sono presenti Euro 471 mila riconosciuti da Finanza & Futuro Banca S.p.A. e riferiti a servizi offerti dalla Banca a clientela rivivente dalla già citata acquisizione di ramo d'azienda.

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

in migliaia di €	
(a) Presso propri sportelli:	
1. gestioni patrimoniali	5.597
2. collocamento di titoli	69.678
3. servizi e prodotti di terzi	41.847
(b) Offerta fuori sede:	
1. gestioni patrimoniali	-
2. collocamento di titoli	622
3. servizi e prodotti di terzi	267

Informazioni sul Conto Economico

2.3 Composizione della voce 50 "commissioni passive"

in migliaia di €	
(a) Garanzie ricevute	20.472
(b) Derivati su crediti	-
(c) Servizi di gestione e intermediazione:	
1. negoziazione di titoli	1.480
2. negoziazione di valute	-
3. gestioni patrimoniali	-
3.1 portafoglio proprio	-
3.2 portafoglio di terzi	-
4. custodia e amministrazione di titoli	4.077
5. collocamento titoli	12.269
6. offerta fuori sede di titoli, prodotti e servizi	-
(d) Servizi di incasso e pagamento	21.659
(e) Altri servizi:	
- commissioni su carte di credito	87.768
- commissioni su pratiche di credito al consumo	41.827
- commissioni e provvigioni per rapporti con banche, Banca d'Italia e UIC	1.057
- altri	25.820
Totale	216.429

Nelle commissioni passive riferite ad altri servizi - altri, sono presenti Euro 719 mila retrocessi a Finanza & Futuro Banca S.p.A. e riferiti a commissioni e margini generati da affari posti in essere dalla Banca con clientela riveniente dalla già citata acquisizione di ramo d'azienda.

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

in migliaia di €	Operazioni su titoli	Operazioni su valute	Altre operazioni	Totale
A.1 Rivalutazioni	8.542		26.840	35.382
A.2 Svalutazioni	(10.696)		(18.201)	(28.897)
B. Altri Profitti/Perdite	(4.304)	5.702	(279)	1.119
Totale	(6.458)	5.702	8.360	7.604
1. Titoli di Stato	(11.439)			
2. Altri titoli di debito	12.921			
3. Titoli di capitale	(7.940)			
4. Contratti derivati su titoli	-			
Totale	(6.458)			

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.

Nell'esercizio si assiste ad una variazione in aumento rispetto al dato 2003 di Euro 76 mila, dovuta principalmente a:

in migliaia di €	
- minor utile negoziazione titoli	- 6.818
- maggior utile negoziazione cambi	+ 255
- minor utile su prodotti derivati	- 4.162
- saldo positivo rivalutazioni/svalutazioni su titoli e prodotti derivati	+ 10.801

Sezione 3

I profitti e le perdite da operazioni finanziarie

Sezione 4
Le spese
amministrative

4.1 Numero medio dei dipendenti per categoria

(a) Dirigenti	98
(b) Quadri direttivi di 3° e 4° livello	723
(c) Restante personale	2.882
Totale	3.703

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

Al 31 dicembre 2004 la banca aveva in essere 6 contratti di collaborazione coordinata e continuativa e 19 contratti di lavoro interinale.

Composizione della voce 80 "spese amministrative"

in migliaia di €	
(a) Spese per il personale:	254.436
- salari e stipendi	171.241
- oneri sociali	48.393
- trattamento di fine rapporto del personale	7.468
- trattamento di quiescenza e simili	14.753
- altri costi per il personale	12.581
(b) Altre spese amministrative:	270.394
- postali, telegrafiche, telefoniche e telex	25.838
- spese di manutenzione, riparazione e trasformazione	27.555
- locazione macchine elettroniche e software	26.589
- consulenze diverse	9.973
- compensi lavoro interinale e collaborazione coordinata e continuativa	1.569
- affitto locali	21.550
- inserzioni e pubblicità	12.301
- servizi resi da terzi	24.237
- informazioni e visure	8.024
- assicurazioni diverse	29.712
- stampati e cancelleria	5.297
- vigilanza	5.140
- illuminazione e riscaldamento	3.889
- pulizia locali	3.789
- spese viaggio	4.095
- spese legali e notarili	4.685
- trasporto valori	1.259
- compenso organi sociali	1.578
- abbonamenti	346
- altre	27.816
Subtotale	245.242
Imposte indirette e tasse:	
- bolli corrisposti al fisco	14.658
- imposta comunale sugli immobili	1.165
- altre	9.329
Subtotale	25.152
Totale	524.830

L'importo della voce "Trattamento di quiescenza e simili" è comprensivo delle quote di Trattamento di fine rapporto maturate nell'anno destinate dai dipendenti a Fondi di previdenza complementare esterni e dei versamenti effettuati dalla banca ai Fondi medesimi.

Informazioni sul Conto Economico

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

in migliaia di €	
(a) Immobilizzazioni immateriali	8.846
- ammortamento software	6.663
- ammortamento costi sostenuti su beni di terzi	1.731
- ammortamento avviamento	452
(b) Immobilizzazioni materiali	11.092
- immobili	6.291
- macchine d'ufficio, automezzi, ecc.	2.535
- impianti	1.345
- mobili	921
Totale	19.938

Sezione 5

Le rettifiche, le riprese e gli accantonamenti

	%
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	33.989

La cifra sconta la prudenziale appostazione di Euro 28.000 mila in riferimento della vicenda Parmalat, di cui si è data menzione nella relazione e l'ulteriore accantonamento resosi necessario al fine di adeguare la consistenza del fondo ad una stima prudenziale delle passività potenziali.

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

in migliaia di €	
(a) Rettifiche di valore su crediti	100.145
di cui:	
- rettifiche forfettarie per rischio paese	5
- altre rettifiche forfettarie	574
(b) Accantonamenti per garanzie e impegni	471
di cui:	
- accantonamenti forfettari per rischio Paese	-
- altri accantonamenti forfettari	-
Totale	100.616

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	2.663
Riprese di valore su crediti da incasso	33.575
Riprese di valore su garanzie e impegni da valutazione	550
Totale	36.788

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

in migliaia di €	
Minusvalenze su partecipazioni	108

Il dettaglio delle rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie è indicato nella sezione 3 - Partecipazioni, della Nota Integrativa - Informazioni sullo Stato Patrimoniale.

**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	22.338
Recupero stipendi da terzi	5.106
Recupero spese su recupero crediti	8.222
Recupero premi assicurazione Servizio Prestitempo	24.340
Fitti attivi e proventi assimilati	1.634
Altri	9.454
Totale	71.094

6.2 Composizione della voce 110 "altri oneri di gestione"

in migliaia di €	
Canoni di leasing finanziario	10.450
Costi diversi	76
Totale	10.526

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 debito per canoni residui (comprensivi di IVA) di Euro 24.953 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 presentano un debito residuo per canoni (comprensivi di IVA) alla data di Euro 103.009 mila ed il cui valore di riscatto ammonta a Euro 17.304 mila.

6.3 Composizione della voce 180 "proventi straordinari"

in migliaia di €	
Utili su cessione di partecipazioni	7.520
Utili su cessioni di immobilizzazioni materiali	3.402
Sopravvenienze attive e insussistenze del passivo	9.164
Totale	20.086

Informazioni sul Conto Economico

6.4 Composizione della voce 190 "oneri straordinari"

in migliaia di €	
Perdite su cessioni di immobilizzazioni materiali	29
Perdite su cessione di partecipazioni	317
Perdite su carte di credito per truffe e irregolarità	3.417
Sopravvenienze passive e insussistenze dell'attivo	7.018
Totale	10.781

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

in migliaia di €	
1. Imposte esercizio corrente	75.956
Imposte esercizio corrente riaddebitate a società aderenti al consolidato fiscale	- 1.563
2. Variazione delle imposte anticipate	- 15.472
Variazioni delle imposte anticipate riaccreditate a società aderenti al consolidato fiscale	1.137
3. Variazione delle imposte differite	- 782
4. Imposte sul reddito dell'esercizio	59.276

L'importo totale delle imposte sul reddito dell'esercizio in tabella rappresenta l'onere della sola banca, in quanto gli effetti economici riferiti alla fiscalità delle società del gruppo aderenti al consolidato fiscale, come rappresentato, sono stati oggetto di riaddebiti / riaccrediti alle società stesse.

Le imposte correnti sono esposte al netto di un credito d'imposta di Euro 563 mila sorto nell'esercizio e relativo a titoli di debito in portafoglio e comprendono inoltre Euro 8.739 mila relativi a ritenute d'acconto non recuperabili in quanto operate su redditi non imponibili.

7.1 Distribuzione territoriale dei proventi

in migliaia di €	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi	Totale
Interessi attivi e proventi assimilati	681.926	-	-	681.926
Dividendi e altri proventi	31.116	-	-	31.116
Commissioni attive	452.848	-	-	452.848
Profitti da operazioni finanziarie	7.604	-	-	7.604
Altri proventi di gestione	71.094	-	-	71.094
Totale	1.244.588	-	-	1.244.588

Sezione 7

Altre informazioni sul Conto Economico

I proventi sono classificati in base alla territorialità delle filiali.

**Sezione 1
Gli Amministratori e
i Sindaci**

Parte D - Altre informazioni

1.1 Compensi

in migliaia di €	
(a) Amministratori	1.428
(b) Sindaci	150
Totale	1.578

1.2 Crediti e garanzie rilasciate

in migliaia di €	
(a) Amministratori	-
(b) Sindaci	-
Totale	-

**Sezione 2
Impresa Capogruppo**

2.1 Denominazione



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

La sede sociale della Banca è stata trasferita in data 25 gennaio 2005 in Milano, Piazza del Calendario n. 3.

Nella successiva tabella sono riepilogati i principali dati del bilancio consolidato per gli anni 2003 e 2004 di Deutsche Bank AG, Francoforte (Germania), società controllante che esercita l'attività di direzione e coordinamento. I dati del 31 dicembre 2004 si riferiscono al progetto di bilancio in via di approvazione.

Principali dati di Deutsche Bank AG (secondo U.S. GAAP)

in milioni di euro	31.12.2004	31.12.2003
Totale attivo	840.068	803.614
Crediti	136.344	144.946
Operazioni di impiego di PCT e di prestito titoli	189.551	185.215
Attività finanziarie di negoziazione	373.147	345.371
Partecipazioni	7.936	8.570
Depositi ricevuti da clientela e da banche	329.469	306.154
Operazioni di raccolta di PCT e di prestito titoli	118.173	117.250
Passività finanziarie di negoziazione	169.606	153.234
Debiti a lungo termine	106.870	97.480
Patrimonio netto	25.904	28.202
Margine di interesse	4.810	4.734
Margine di intermediazione	21.546	20.155
Oneri di gestione	17.517	17.399
Utile operativo	4.029	2.756
Utile netto	2.472	1.365
Personale	65.417	67.682
Filiali	1.559	1.576

Stato Patrimoniale: raffronto con i dati dell'esercizio precedente

Attivo

in €	31.12.2004	31.12.2003	Variazioni	
			Absolute	%
10. Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali	127.733.509	117.010.779	10.722.730	9,16
20. Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	42.184.666	235.712	41.948.954	N.S.
30. Crediti verso banche:	3.536.441.985	3.450.270.053	86.171.932	2,50
(a) a vista	1.689.570.561	1.758.805.529	(69.234.968)	(3,94)
(b) altri crediti	1.846.871.424	1.691.464.524	155.406.900	9,19
40. Crediti verso clientela	9.297.394.290	7.303.697.583	1.993.696.707	27,30
di cui:				
- crediti con fondi di terzi in amministrazione	-	-	-	-
50. Obbligazioni e altri titoli di debito:	465.498.393	896.717.932	(431.219.539)	(48,09)
(a) di emittenti pubblici	140.110.615	331.436.370	(191.325.755)	(57,73)
(b) di banche	323.161.995	159.518.684	163.643.311	102,59
di cui:				
- titoli propri	321.217.148	157.658.433	163.558.715	103,74
(c) di enti finanziari	114	350.833.028	(350.832.914)	(100,00)
di cui:				
- titoli propri	-	-	-	-
(d) di altri emittenti	2.225.669	54.929.850	(52.704.181)	(95,95)
60. Azioni, quote e altri titoli di capitale	460.338.843	94.611.267	365.727.576	386,56
70. Partecipazioni	22.262.785	119.639.155	(97.376.370)	(81,39)
80. Partecipazioni in imprese del gruppo	196.965.530	186.815.530	10.150.000	5,43
90. Immobilizzazioni immateriali	37.652.588	26.794.455	10.858.133	40,52
di cui:				
- costi di impianto	-	-	-	-
- avviamento	1.680.000	32.124	1.647.876	N.S.
100. Immobilizzazioni materiali	125.810.695	125.914.968	(104.273)	(0,08)
120. Azioni o quote proprie (valore nominale: € 17.454.566,88)	3.515.952	3.515.952	-	-
130. Altre attività	573.605.984	707.094.878	(133.488.894)	(18,88)
140. Ratei e risconti attivi:	283.725.864	184.778.226	98.947.638	53,55
(a) ratei attivi	151.813.383	154.179.864	(2.366.481)	(1,53)
(b) risconti attivi	131.912.481	30.598.362	101.314.119	331,11
di cui:				
- disaggio di emissione su titoli	-	-	-	-
Totale dell'attivo	15.173.131.084	13.217.096.490	1.956.034.594	14,80

Passivo

in €	31.12.2004	31.12.2003	Variazioni	
			Assolute	%
10. Debiti verso banche:	2.676.360.039	1.148.847.915	1.527.512.124	132,96
(a) a vista	436.192.583	393.306.805	42.885.778	10,90
(b) a termine o con preavviso	2.240.167.456	755.541.110	1.484.626.346	196,50
20. Debiti verso clientela:	6.502.937.605	6.420.325.358	82.612.247	1,29
(a) a vista	6.091.964.495	6.072.889.207	19.075.288	0,31
(b) a termine o con preavviso	410.973.110	347.436.151	63.536.959	18,29
30. Debiti rappresentati da titoli:	3.767.733.962	3.337.930.752	429.803.210	12,88
(a) obbligazioni	3.369.325.525	2.885.245.497	484.080.028	16,78
(b) certificati di deposito	339.392.861	389.289.438	(49.896.577)	(12,82)
(c) altri titoli	59.015.576	63.395.817	(4.380.241)	(6,91)
50. Altre passività	742.274.422	811.008.360	(68.733.938)	(8,48)
60. Ratei e risconti passivi:	105.019.800	117.907.177	(12.887.377)	(10,93)
(a) ratei passivi	92.860.356	116.048.725	(23.188.369)	(19,98)
(b) risconti passivi	12.159.444	1.858.452	10.300.992	554,28
70. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	44.612.021	43.657.841	954.180	2,19
80. Fondi per rischi ed oneri:	162.654.288	169.074.914	(6.420.626)	(3,80)
(a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	13.738.117	14.009.997	(271.880)	(1,94)
(b) fondi imposte e tasse	93.490.617	128.088.883	(34.598.266)	(27,01)
(c) altri fondi	55.425.554	26.976.034	28.449.520	105,46
100. Fondo per rischi bancari generali	15.493.707	15.493.707	-	-
110. Passività subordinate	99.013.119	99.153.917	(140.798)	(0,14)
120. Capitale	310.659.856	310.659.856	-	-
130. Sovrapprezzi di emissione	86.801.894	86.801.894	-	-
140. Riserve:	527.646.564	527.484.355	162.209	0,03
(a) riserva legale	62.131.971	62.131.971	-	-
(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	397.453.510	397.291.301	162.209	0,04
160. Utili portati a nuovo	25.170.865	24.264.679	906.186	3,73
170. Utile dell'esercizio	106.752.942	104.485.765	2.267.177	2,17
Totale del passivo	15.173.131.084	13.217.096.490	1.956.034.594	14,80
Garanzie e impegni				
10. Garanzie rilasciate	780.158.466	943.487.745	(163.329.279)	(17,31)
di cui:				
- accettazioni	14.684.170	7.476.206	7.207.964	96,41
- altre garanzie	765.474.296	936.011.539	(170.537.243)	(18,22)
20. Impegni	1.975.030.090	688.509.151	1.286.520.939	186,86
di cui:				
- per vendite con obbligo di riacquisto	-	-	-	-

Conto Economico: raffronto con i dati dell'esercizio precedente

in €	2004	2003	Variazioni	
			Assolute	%
10. Interessi attivi e proventi assimilati	681.926.489	631.269.734	50.656.755	8,02
di cui:				
- su crediti verso clientela	540.184.270	505.617.668	34.566.602	6,84
- su titoli di debito	65.047.312	50.335.099	14.712.213	29,23
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(218.218.673)	(217.428.800)	789.873	0,36
di cui:				
- su debiti verso clientela	(45.387.875)	(61.421.935)	(16.034.060)	(26,10)
- su debiti rappresentati da titoli	(94.371.026)	(81.598.180)	12.772.846	15,65
30. Dividendi e altri proventi:	31.116.150	39.550.790	(8.434.640)	(21,33)
(a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	6.099.953	7.392	6.092.561	N.S.
(b) su partecipazioni	2.913.986	5.439.282	(2.525.296)	(46,43)
(c) su partecipazioni in imprese del gruppo	22.102.211	34.104.116	(12.001.905)	(35,19)
40. Commissioni attive	452.847.719	440.992.944	11.854.775	2,69
50. Commissioni passive	(216.428.647)	(228.113.019)	(11.684.372)	(5,12)
60. Profitti da operazioni finanziarie	7.604.406	7.528.402	76.004	1,01
70. Altri proventi di gestione	71.093.958	59.311.710	11.782.248	19,86
80. Spese amministrative:	(524.829.892)	(490.199.839)	34.630.053	7,06
(a) spese per il personale	(254.435.866)	(245.309.068)	9.126.798	3,72
di cui:				
- salari e stipendi	(171.240.736)	(166.565.625)	4.675.111	2,81
- oneri sociali	(48.393.157)	(45.624.624)	2.768.533	6,07
- trattamento di fine rapporto	(7.467.549)	(13.295.105)	(5.827.556)	(43,83)
- trattamento di quiescenza e simili	(14.752.574)	(812.000)	13.940.574	N.S.
(b) altre spese amministrative	(270.394.026)	(244.890.771)	25.503.255	10,41
90. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(19.937.774)	(34.782.165)	(14.844.391)	(42,68)
100. Accantonamenti per rischi ed oneri	(33.988.869)	(6.742.084)	27.246.785	404,13
110. Altri oneri di gestione	(10.525.888)	(11.532.239)	(1.006.351)	(8,73)
120. Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	(100.615.610)	(112.612.552)	(11.996.942)	(10,65)
130. Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	36.788.404	35.357.142	1.431.262	4,05
150. Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	(107.612)	(980.157)	(872.545)	(89,02)
170. Utile delle attività ordinarie	156.724.161	111.619.867	45.104.294	40,41
180. Proventi straordinari	20.085.588	58.205.625	(38.120.037)	(65,49)
190. Oneri straordinari	(10.781.096)	(9.139.727)	1.641.369	17,96
200. Utile straordinario	9.304.492	49.065.898	(39.761.406)	(81,04)
220. Imposte sul reddito dell'esercizio	(59.275.711)	(56.200.000)	3.075.711	5,47
230. Utile dell'esercizio	106.752.942	104.485.765	2.267.177	2,17

Rendiconto Finanziario

in migliaia di €	Esercizio 2004
Fondi generati e raccolti	
Fondi generati dalla gestione reddituale:	235.551
Utile d'esercizio	106.753
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	19.938
Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni al netto delle riprese di valore	66.570
Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	108
Accantonamento al fondo trattamento di fine rapporto	7.468
Accantonamento ai fondi di quiescenza e per obblighi simili	725
Accantonamenti per rischi e oneri	33.989
Imposte sul reddito, imposte indirette e tasse dell'esercizio	59.276
Subtotale	294.827
Altri fondi raccolti:	
Variazione titoli	23.543
Variazione partecipazioni	87.118
Variazione altre attività	133.489
Variazione debiti verso banche	1.527.512
Variazione debiti verso clientela	82.612
Variazione debiti rappresentati da titoli	429.803
Totale	2.578.904
Fondi utilizzati e impiegati	
Dividendi distribuiti	103.417
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	106.923
Variazione cassa e disponibilità verso banche centrali	10.723
Variazione crediti verso banche	86.172
Variazione ratei e risconti attivi	98.948
Variazione prestito subordinato	141
Variazioni immobilizzazioni immateriali e materiali	30.692
Variazione altre passività	68.734
Variazione ratei e risconti passivi	12.887
Totale	2.578.904

**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 31.12.2003	310.660	86.802	62.132	64.545	350.346	37.214
Destinazione dell'utile esercizio 2003						
Dividendi distribuiti						
Operazioni su Azioni proprie						
Utile al 31 dicembre 2004						
Saldi al 31.12.2004	310.660	86.802	62.132	64.545	350.346	37.214

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

Titolo	31.12.2004		
	valori nominali in valuta	valori di bilancio in €	
Banco Pop. Verona e Novara CV sub 99/06 1,5%	LIT	730.000	517,30
Banco Pop. Verona e Novara CV sub 99/06 2,125%	€	17,50	17,56
Olivetti CV 01/04 1,5%	€	-	-
T O T A L I			534,86

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	1.150	24.264	104.486	1.069.190
				162	907	(1.069)	-
						(103.417)	(103.417)
							-
						106.753	106.753
3.516	8.492	15.494	89	1.312	25.171	106.753	1.072.526

variazioni rispetto al 31.12.2003				31.12.2003		
	valori nominali in valuta	controvalori in €	adeguamenti di valore in €	LIT	valori nominali in valuta	valore di bilancio in €
LIT	-	-	+ 56,12	LIT	730.000	461,18
€	+ 17,50	+ 17,45	+ 0,11	€	-	-
€	- 75,40	- 75,40	-	€	75,40	75,40
		- 57,95	+ 56,23			536,58

**Prospetto
delle partecipazioni**

Società	capitale sociale
in €	
PARTECIPAZIONI IN IMPRESE DI GRUPPO	
Deutsche Bank Mutui S.p.A. - Milano	25.600.000
Fiduciaria Sant'Andrea s.r.l. - Milano	93.600
Help Phone s.r.l. - San Giovanni al Natisone (UD)	624.000
Deutsche Bank Fondimmobiliari SGR S.p.A. - Milano	5.164.600
Deutsche Bank Sim S.p.A. - Milano	25.823.000
Deutsche Bank Capital Markets S.p.A. - Milano	2.570.880
Deutsche Asset Management Italy S.p.A. - Milano	36.021.440
New Prestitempo S.p.A. - Milano	2.550.000
TOTALE	
ALTRE PARTECIPAZIONI	
Si Holding S.p.A. (già CartaSi S.p.A., già Servizi Interbancari S.p.A.) - Roma	27.000.000,00
Centro Tessile Cottoniero e Abbigliamento S.p.A. - Busto Arsizio (VA)	1.531.820,36
Cim Italia S.p.A. (già CILME - MULTITEL S.p.A.) - Zingonia (BG)	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. - Lussemburgo	723.491,34
e-MID S.p.A. - Milano	6.000.000,00
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
Engineering Ingegneria Informatica S.p.A. - Roma	31.875.000,00
TOTALE	
(*) calcolato sulla base dell'ultimo bilancio approvato	
(**) diritto di voto complessivo (incluso non equity shares: 8,92%)	
(***) la valorizzazione tiene conto di un parziale rimborso di azioni redimibili più sovrapprezzo intervenuto nell'aprile del 2004	

Deutsche Bank S.p.A.		valore nominale	valore di bilancio al 31.12.2004	valore sulla base del patrimonio netto contabile (*)
n. azioni	%			
200.000	100,0000	25.600.000,00	45.107.727,12	37.533.706,00
1 QUOTA	100,0000	93.600,00	232.521,81	459.251,00
1 QUOTA	80,0000	499.200,00	495.798,62	1.333.155,20
10.000	100,0000	5.164.600,00	20.658.296,09	23.357.656,00
50.000	100,0000	25.823.000,00	28.573.781,96	42.321.839,00
4.944.000	100,0000	2.570.880,00	7.811.142,04	4.193.923,00
25.976.964	37,4999	13.508.021,28	91.536.262,40	45.005.990,42
2.550	100,0000	2.550.000,00	2.550.000,00	2.690.257,00
			196.965.530,04	
67.500	0,1500	40.500,00	35.187,66	89.736,97
20	0,6743	10.329,20	10.329,14	9.428,00
36.960	1,6800	110.880,00	165.167,71	169.354,79
1 QUOTA	17,1593	26.586,16	23.240,56	16.242,97
124.800	8,5714	124.800,00	123.949,66	126.416,57
17.570	2,5247	52.710,00	114.844,44	276.829,75
24.528	8,7468 (**)	63.282,24	3.247.694,32	2.293.710,27(***)
3.000	2,5000	150.000,00	150.000,00	175.823,98
13.500	3,6209	702.000,00	896.960,50	1.938.928,77
1.768.604	5,0744	919.674,08	12.337.215,45	3.854.705,07
351.252	7,0250	182.651,04	133.910,06	1.028.535,90
1.937.901	2,3405	251.927,13	118.260,43	1.114.955,02
196.241	1,5699	500.414,55	4.906.025,00	4.662.686,16
			22.262.784,93	

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	275.015,33	-
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	24.345,61	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 Palestina, 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	1.369.493,92
-	-	-	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	1.339.597,50
-	-	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	169.597,61	-
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	2.240.847,50	-
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	-
Taranto: Corso Umberto, 139/Via Pupino	572.581,90	-
Thiene: Piazza C. Battisti, 5	442.606,05	-
Torino: Via Arcivescovado, 7	107.169,37	1.704.307,77
Torino: Corso V. Emanuele, 25	763.577,24	-
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
Verona: Corso di Porta Nuova, 135	614.010,93	-
Verona: Via Locatelli, 6/Via Oriani, 2	156.227,18	-
Subtotale	33.765.336,82	6.248.527,23

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	-	853.386,54
-	-	-	-	670.203,46
-	-	246.866,40	20.141,82	307.767,39
-	-	-	-	507.227,45
-	-	-	2.092.683,36	4.333.530,86
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
-	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	9.567.053,07
-	-	384.243,93	147.190,22	1.295.011,39
-	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
-	-	26.339,30	631.626,79	1.271.977,02
-	-	-	-	156.227,18
2.007.765,33	8.807.177,13	58.325.160,72	34.946.730,79	144.100.698,02

**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	-
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	1.569.704,80	-
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	4.791.665,31	-
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	200.095,44	-
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	-
Novedrate: Via Prov.Novedratese,8/Via Vecchia Canturina,4/6	1.176.343,67	-
Oggiono: Via M. d'Oggiono, 15/17	826.969,36	-

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
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	1.869.198,53
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	9.617.212,70
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	407.077,79
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
-	-	-	1.576.281,45	2.752.625,12
22.207,65	211.240,39	-	250.031,48	1.310.448,88

in €	costo storico	rivalutazione legge 19.12.73 n. 823
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 SS 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	-
Subtotale	41.236.839,84	-
Totale Immobili di proprietà	75.002.176,66	6.248.527,23

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
-	-	-	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
291.403,00	3.936.397,12	-	21.651.896,18	67.116.536,14
2.299.168,33	12.743.574,25	58.325.160,72	56.598.626,97	211.217.234,16

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.

Criteria di valutazione

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, in 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.

Criteria 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 30 luglio 2002, e sono invariati rispetto a quelli utilizzati per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2003.

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

Metodo del
patrimonio netto

Criterio del costo

Operazioni di
locazione finanziaria

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.

Applicazione dei principi contabili internazionali

A partire dall'esercizio 2005, il bilancio consolidato del Gruppo sarà redatto utilizzando i principi contabili internazionali (IAS/IFRS) emanati dallo IASB (International Accounting Standard Board) ed omologati dalla Commissione Europea. Questa disciplina è stata introdotta dal Governo italiano estendendo anche alle imprese bancarie capogruppo non quotate l'obbligo di redazione del bilancio consolidato, già previsto dal regolamento CE n. 1606/2002 per le società quotate.

L'utilizzo dei nuovi principi contabili comporterà modifiche rilevanti in termini sia di valutazione sia di classificazione e presentazione dei dati di bilancio.

Le principali novità conseguenti all'applicazione dei nuovi principi sono così sintetizzabili:

- obbligo di valutazione al valore corrente (fair value) per gli strumenti finanziari detenuti per la negoziazione e per quelli disponibili per la vendita;
- tutti i contratti derivati di copertura saranno valutati al fair value contrariamente alla situazione attuale in cui il criterio di valutazione può essere quello del costo, con rilevazione degli effetti economici pro-rata temporis, per omogeneità con gli strumenti finanziari oggetto di copertura (ad esempio i prestiti obbligazionari emessi);
- valutazione al fair value per tutte le partecipazioni detenute per una quota inferiore al venti per cento, il criterio attuale è quello del costo ridotto per perdite permanenti di valore;
- possibilità di valutazione al fair value per le immobilizzazioni materiali;
- per l'avviamento, l'ammortamento sistematico sarà sostituito dalla verifica per riduzione durevole di valore;
- la rilevazione degli interessi degli strumenti finanziari originati dall'impresa avverrà utilizzando i criteri del costo ammortizzato e del tasso effettivo di rendimento, con la rettifica del valore originario dei crediti e dei debiti per includere gli oneri e i ricavi accessori;
- la determinazione del fondo rischi su crediti terrà conto dell'attualizzazione finanziaria al tasso contrattuale degli incassi previsti;
- ridefinizione del concetto di area di consolidamento integrale con l'estensione di questo criterio a tutte le società controllate, di diritto e di fatto, non rilevando più lo svolgimento di un'attività diversa da quella bancaria, finanziaria o strumentale.

**Informazioni sullo
Stato Patrimoniale Consolidato**

Si ricorda che le poste di natura esclusivamente fiscale contabilizzate nei bilanci individuali delle società consolidate sono sempre state eliminate nel bilancio consolidato, con la relativa registrazione delle imposte differite.

In ogni caso, le disposizioni di legge emanate nel corso del 2004 (art. 7, comma 1, lettere b) e c) del D. Lgs. 6/2/2004, n. 37) hanno eliminato anche nei bilanci individuali la possibilità di iscrivere poste di natura esclusivamente fiscale.

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

Parte B - Informazioni sullo Stato Patrimoniale Consolidato

**Sezione 1
I crediti**

1.1 Dettaglio della voce 30 "crediti verso banche"

in migliaia di €	
(a) Crediti verso banche centrali	122.977
(b) Effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	-
(c) Crediti per contratti di locazione finanziaria	-
(d) Operazioni pronti contro termine	
- ordinarie	322.327
- per operazioni passive di prestito titoli	-
(e) Prestito di titoli	65

Composizione della voce 30 "crediti verso banche"

in migliaia di €	Euro	Altre valute	Totale
A vista:	1.420.894	206.704	1.627.598
- depositi liberi	1.270.043	150.595	1.420.638
- saldi liquidi su conti correnti per servizi resi	146.500	56.109	202.609
- altre forme tecniche	4.351	-	4.351
Altri crediti:	1.228.309	25.810	1.254.119
- operazioni pronti contro termine	-	-	-
- ordinarie	322.327	-	322.327
- per operazioni passive di prestito titoli	-	-	-
- operazioni di prestito titoli (mutui attivi)	65	-	65
- altre sovvenzioni attive non regolate in conto corrente	19.205	5.148	24.353
- depositi vincolati	763.735	20.662	784.397
- verso Banca d'Italia	122.977	-	122.977
Totale	2.649.203	232.514	2.881.717

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
Categorie/Valori			
A. Crediti dubbi	1.051	23	1.028
A1. Sofferenze	19	19	-
A2. Incagli	-	-	-
A3. Crediti in corso di ristrutturazione	-	-	-
A4. Crediti ristrutturati	-	-	-
A5. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	1.032	4	1.028
B. Crediti in bonis	2.880.689	-	2.880.689

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

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
Causali/Categorie					
A. Esposizione lorda iniziale al 31.12.2003	19	–	–	–	518
A.1 di cui: per interessi di mora	–	–	–	–	–
B. Variazioni in aumento	–	–	–	–	514
B.1 ingressi da crediti in bonis	–	–	–	–	514
B.2 interessi di mora	–	–	–	–	–
B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	–	–	–	–	–
B.4 altre variazioni in aumento	–	–	–	–	–
C. Variazioni in diminuzione	–	–	–	–	–
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	–	–	–	–	–
D. Esposizione lorda finale al 31.12.2004	19	–	–	–	1.032
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 ristrutturazione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	Crediti in bonis
Causali/Categorie						
A. Rettifiche complessive iniziali al 31.12.2003	19	–	–	–	5	–
A.1 di cui: per interessi di mora	–	–	–	–	–	–
B. Variazioni in aumento	–	–	–	–	5	–
B.1 rettifiche di valore	–	–	–	–	5	–
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	–	–	–	–	–	–
C. Variazioni in diminuzione	–	–	–	–	6	–
C.1 riprese di valore da valutazione	–	–	–	–	–	–
C.1.1 di cui: per interessi di mora	–	–	–	–	–	–
C.2 riprese di valore da incasso	–	–	–	–	6	–
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	–	–	–	–	–	–
D. Rettifiche complessive finali al 31.12.2004	19	–	–	–	4	–
D.1 di cui: per interessi di mora	–	–	–	–	–	–

**Informazioni sullo
Stato Patrimoniale Consolidato**

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	45.028
- per operazioni passive di prestito titoli	-
(d) Prestito di titoli	-

1.6 Crediti verso clientela garantiti

in migliaia di €	
Crediti verso clientela garantiti	5.619.229
(a) da ipoteche	2.249.645
(b) da pegni su:	991.236
1. depositi di contante	96.474
2. titoli	270.598
3. altri valori	-
(c) da garanzie di:	-
1. Stati	-
2. altri enti pubblici	-
3. banche	475.143
4. altri operatori	1.536.133

Composizione della voce 40 "crediti verso clientela"

in migliaia di €	Euro	Altre valute	Totale
Altri crediti (crediti personali, mutui)	7.573.099	1.389	7.574.488
Altre sovvenzioni non regolate in conto corrente	313.324	7.729	321.053
Conti correnti attivi	823.668	11.290	834.958
Anticipazioni non regolate in conto corrente	761.281	19.002	780.283
Crediti in sofferenza (netti)	79.667	-	79.667
Rischio di portafoglio (al lordo dei risconti passivi)	58.091	-	58.091
Collocamento di prodotti finanziari e assicurativi	22.074	-	22.074
Operazioni di merchant banking	1.303	-	1.303
Operazioni pronti contro termine	45.028	-	45.028
Altre forme tecniche	301.122	-	301.122
Totale	9.978.657	39.410	10.018.067

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 netta
Categorie/Valori			
A. Crediti dubbi	534.848	428.850	105.998
A1. Sofferenze	480.811	401.144	79.667
A2. Incagli	50.908	27.706	23.202
A3. Crediti in corso di ristrutturazione	-	-	-
A4. Crediti ristrutturati	-	-	-
A5. Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	3.129	-	3.129
B. Crediti in bonis	9.952.344	40.275	9.912.069

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 ristrutturazione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio
Causali/Categorie					
A. Esposizione lorda iniziale al 31.12.2003	413.672	39.539	–	1.387	–
A.1 di cui: per interessi di mora	88.804	–	–	–	–
B. Variazioni in aumento	116.587	43.584	–	–	3.129
B.1 ingressi da crediti in bonis	61.173	40.774	–	–	3.129
B.2 interessi di mora	33.121	–	–	–	–
B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	22.288	–	–	–	–
B.4 altre variazioni in aumento	5	2.810	–	–	–
C. Variazioni in diminuzione	49.448	32.215	–	1.387	–
C.1 uscite verso crediti in bonis	4	6.293	–	1.387	–
C.2 cancellazioni	22.456	62	–	–	–
C.3 incassi	26.988	3.572	–	–	–
C.4 realizzi per cessioni	–	–	–	–	–
C.5 trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	–	22.288	–	–	–
C.6 altre variazioni in diminuzione	–	–	–	–	–
D. Esposizione lorda finale al 31.12.2004	480.811	50.908	–	–	3.129
D.1 di cui: per interessi di mora	105.946	–	–	–	–

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 ristrutturazione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	Crediti in bonis
Causali/Categorie						
A. Rettifiche complessive iniziali al 31.12.2003	334.304	18.205	–	241	–	41.818
A.1 di cui: per interessi di mora	88.804	–	–	–	–	8.807
B. Variazioni in aumento	103.460	26.979	–	–	–	3.061
B.1 rettifiche di valore	90.300	26.833	–	–	–	3.061
B.1.1 di cui: per interessi di mora	30.781	–	–	–	–	2.478
B.2 utilizzi dei fondi rischi su crediti	–	–	–	–	–	–
B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	13.160	–	–	–	–	–
B.4 altre variazioni in aumento	–	146	–	–	–	–
C. Variazioni in diminuzione	36.620	17.478	–	241	–	4.604
C.1 riprese di valore da valutazione	4	2.663	–	–	–	–
C.1.1 di cui: per interessi di mora	–	–	–	–	–	–
C.2 riprese di valore da incasso	16.609	1.647	–	241	–	–
C.2.1 di cui: per interessi di mora	5.851	–	–	–	–	–
C.3 cancellazioni	20.007	8	–	–	–	4.595
C.4 trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	–	13.160	–	–	–	–
C.5 altre variazioni in diminuzione	–	–	–	–	–	9
D. Rettifiche complessive finali al 31.12.2004	401.144	27.706	–	–	–	40.275
D.1 di cui: per interessi di mora	105.946	–	–	–	–	7.249

**Informazioni sullo
Stato Patrimoniale Consolidato**

I titoli di proprietà, esposti nelle voci 20-50-60 dell'attivo dello Stato Patrimoniale, ammontano ad Euro 1.006.788 mila e presentano la seguente composizione:

**Sezione 2
I titoli**

in migliaia di €	
Voce 20 - Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	42.185
voce 50 - Obbligazioni e altri titoli di debito	487.162
voce 60 - Azioni, quote e altri titoli di capitale	477.441
Totale	1.006.788
di cui:	
- titoli immobilizzati	15.535
- titoli non immobilizzati	991.253

2.1 Titoli immobilizzati

in migliaia di € Voci/Valori	Valore di bilancio	Valore di mercato
1. Titoli di debito		
1.1 Titoli di Stato		
- quotati	4	3
- non quotati	-	-
1.2. Altri titoli		
- quotati	-	-
- non quotati	-	-
2. Titoli di capitale		
- quotati	15.531	14.299
- non quotati	-	-
Totali	15.535	14.302

La voce ricomprende i tassi 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	3
B2. Riprese di valore	-
B3. Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	-
B4. Altre variazioni	-
C. Diminuzioni	
C1. Vendite	-
C2. Rimborsi	3
C3. Rettifiche di valore	-
di cui:	
- svalutazioni durature	-
C4. Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	-
C5. Altre variazioni	-
D. Rimanenze finali	15.535

2.3 Titoli non immobilizzati

in migliaia di € Voci/Valori	Valore di bilancio	Valore di mercato
1 Titoli di debito		
1.1 Titoli di Stato		
- quotati	203.817	203.817
- non quotati	-	-
1.2 Altri titoli		
- quotati	4.239	4.239
- non quotati	321.581	337.002
2 Titoli di capitale		
- quotati	105.880	105.880
- non quotati	355.736	355.737
Totali	991.253	1.006.675

La voce ricomprende i tassi 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	1.014.785
B. Aumenti	
B1. Acquisti	
- Titoli di debito	
+ titoli di Stato	8.202.001
+ altri titoli	4.197.115
- Titoli di capitale	2.508.956
B2. Riprese di valore e rivalutazioni	285
B3. Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	
B4. Altre variazioni	158
C. Diminuzioni	
C1. Vendite e rimborsi	
- Titoli di debito	
+ titoli di Stato	8.204.250
+ altri titoli	4.561.328
- Titoli di capitale	2.123.529
C2. Rettifiche di valore	10.783
C3. Trasferimenti al portafoglio immobilizzato	
C4. Altre variazioni	32.157
D. Rimanenze finali	991.253

Informazioni sullo Stato Patrimoniale Consolidato

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
A. Imprese incluse nel consolidamento								
A1. Metodo integrale								
1. Deutsche Bank S.p.A.	Milano		1.072.526	106.753	-	-		xxx
2. Deutsche Bank Sim S.p.A.	Milano	1	42.322	6.944	A.1	1	100	100 xxx
3. Help Phone s.r.l.	S. Giovanni al Natisone (Udine)	1	1.666	60	A.1	1	80	80 xxx
4. Deutsche Bank Mutui S.p.A.	Milano	1	37.534	5.283	A.1	1	100	100 xxx
5. Fiduciaria Sant'Andrea s.r.l.	Milano	1	459	119	A.1	1	100	100 xxx
6. Deutsche Bank Fondimmobiliari SGR S.p.A. Milano		1	23.358	2.228	A.1	1	100	100 xxx
7. Deutsche Bank Capital Markets S.p.A.	Milano	1	4.194	(1.357)	A.1	1	100	100 xxx
8. New Prestitempo S.p.A.	Milano	1	2.690	140	A.1	1	100	100 xxx
9. Deutsche Asset Management Italy S.p.A.	Milano	3	120.016	9.995	A.1	1	37,49	37,49 xxx
10. Finanza & Futuro Banca S.p.A.	Milano	1	19.235	(7.400)	A.1	9	100	100 xxx
11. DWS Investments Italy SGR S.p.A.	Milano	1	34.832	4.473	A.1	9	100	100 xxx
12. Deutsche Asset Management SIM S.p.A.	Milano	1	11.726	9.356	A.1	9	100	100 xxx
13. DWS Alternative Investments SGR S.p.A.	Milano	1	2.866	(134)	A.1	9	100	100 xxx
B. Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto								
(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	35.037	6.463	A.1	9	100	100 xxx
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 2004 sono avvenute le seguenti variazioni nell'area di consolidamento:

- Costituzione della società New Prestitempo S.p.A., interamente posseduta da Deutsche Bank S.p.A. e con un capitale sociale di Euro 2.550 mila.

La società ha iniziato ad operare nel mese di novembre 2004 e si occupa del collocamento di prodotti finanziari emessi dalla Controllante.

- Cessione della quota del 20% detenuta nella Cassa di Risparmio di Asti S.p.A., in precedenza iscritta in bilancio col metodo del patrimonio netto.
- La società DWS Alternative Investments S.p.A. ha iniziato ad operare nel corso del 2004, pertanto si è proceduto al suo consolidamento con il metodo integrale; nel 2003 era stata iscritta al costo in quanto non operativa.

I dati di utile e di patrimonio netto al 31 dicembre 2004 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 netto	Utile/(Perdita) d'esercizio
DWS Vita S.p.A.	37.904	8.814

Dettaglio della voce 70 "Partecipazioni"

Denominazioni	Capitale sociale	Quota di partecipazione %	Valore nominale	Valore di bilancio al 31.12.2004 in migliaia di €
(a) valutate al patrimonio netto				
(b) altre				
Si Holding S.p.A. (già CartaSi S.p.A., già Servizi Interbancari S.p.A.)	EUR 27.000.000	0,1500	40.500	35
Centro Tessile Cottoniero e Abbigliamento S.p.A.	EUR 1.531.820	0,6743	10.329	10
Cim Italia S.p.A. (già CILME - MULTITEL S.p.A.)	EUR 6.600.000	1,6800	110.880	165
Consorzio Telematico di Servizi	EUR 154.937	17,1593	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	2,5247	52.710	115
Deutsche Morgan Grenfell Capital Italy S.c.p.a.	EUR 723.491	8,7468	63.282	3.248
e-MID S.p.A.	EUR 6.000.000	2,5000	150.000	150
MTS S.p.A.	EUR 19.387.680	3,6209	702.000	897
SIA - Cedborsa S.p.A.	EUR 18.123.684	5,0744	919.674	12.337
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
Engineering Ingegneria Informatica S.p.A.	EUR 31.875.000	1,5699	500.415	4.906
Evoluzione 94 S.p.A.	EUR 8.414.826	1,7787	254.438	151
subtotale				22.414
Totale				22.414

**Informazioni sullo
Stato Patrimoniale Consolidato**

3.2 Attività e passività verso imprese del Gruppo

in migliaia di €	
(a) Attività	
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) Passività	
1. debiti verso banche	-
2. debiti verso enti finanziari	-
3. debiti verso altra clientela	26.194
4. debiti rappresentati da titoli	-
5. passività subordinate	-
(c) Garanzie e impegni	
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 €	
(a) Attività	
1. crediti verso banche	-
di cui:	
- subordinati	-
2. crediti verso enti finanziari	1
di cui:	
- subordinati	-
3. crediti verso altra clientela	2
di cui:	
- subordinati	-
4. obbligazioni e altri titoli di debito	-
di cui:	
- subordinati	-
(b) Passività	
1. debiti verso banche	-
2. debiti verso enti finanziari	4.112
3. debiti verso altra clientela	658
4. debiti rappresentati da titoli	-
5. passività subordinate	-
(c) Garanzie e impegni	
1. garanzie rilasciate	225
2. impegni	1.500

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

3.4 Composizione della voce 70 "partecipazioni"

in migliaia di €	
(a) in banche	
1. quotate	–
2. non quotate	–
(b) in enti finanziari	
1. quotate	–
2. non quotate	3.283
(c) altre	
1. quotate	–
2. non quotate	19.131
Totale	22.414

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	–
(c) altre	
1. quotate	–
2. non quotate	37.904
Totale	37.904

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

in migliaia di €	
DWS Vita S.p.A. (*)	37.904
Totale	37.904

(*) Il valore riportato è quello derivante dalla valutazione con il metodo del patrimonio netto.

3.6 Variazioni annue delle partecipazioni

3.6.1 Partecipazioni in imprese del gruppo

in migliaia di €	
A. Esistenze iniziali	32.090
B. Aumenti	
B1. Acquisti	–
B2. Riprese di valore	–
B3. Rivalutazioni	–
B4. Altre variazioni (*)	8.814
C. Diminuzioni	
C1. Vendite	–
C2. Rettifiche di valore	–
di cui:	
- svalutazioni durature	–
C3. Altre variazioni (**)	3.000
D. Rimanenze finali	37.904
E. Rivalutazioni totali	–
F. Rettifiche totali	–

(*) La voce è costituita dall'utile di valutazione a patrimonio netto della partecipazione in DWS Vita S.p.A.
(**) l'importo è relativo allo storno del valore di costo della società DWS Alternative Investments S.p.A. consolidata integralmente nel 2004.

Informazioni sullo Stato Patrimoniale Consolidato

3.6.2 Altre partecipazioni

in migliaia di €	
A. Esistenze iniziali	74.869
B. Aumenti	
B1. Acquisti (*)	4.917
B2. Riprese di valore	-
B3. Rivalutazioni	-
B4. Altre variazioni (**)	26.072
C. Diminuzioni	
C1. Vendite (**)	81.014
C2. Rettifiche di valore (***)	108
di cui:	
- svalutazioni durature	10
C3. Altre variazioni (****)	2.322
D. Rimanenze finali	22.414
E. Rivalutazioni totali	-
F. Rettifiche totali	847

(*) Gli acquisti si riferiscono alle società Engineering Ingegneria Informatica S.p.A. (Euro 4.907 mila) e Consorzio Telematico di Servizi (Euro 10 mila).

(**) La successiva tabella riporta il dettaglio delle vendite, dei rimborsi e dei relativi utili per le società partecipate.

(***) Le rettifiche di valore si riferiscono per Euro 98 mila a Euros S.p.A. e per Euro 10 mila al Consorzio Telematico di Servizi.

(****) Si riferisce al pagamento dei dividendi effettuato da Cassa di Risparmio di Asti.

in migliaia di €	Vendite/Rimborsi	Utili
Cassa di Risparmio di Asti S.p.A., Asti	64.289	18.952
Cassa di Compensazione e Garanzia S.p.A., Roma	2.759	1.468
Friulia S.p.A., Trieste	34	34
Borsa Italiana S.p.A., Milano	5.280	4.703
CRIF S.p.A., Bologna	1.010	895
Deutsche Morgan Grenfell Capital Italy S.c.p.a., Lussemburgo	752	-
21 Investimenti S.p.A., Treviso	6.890	20
Totale	81.014	26.072

4.1 Variazioni annue delle immobilizzazioni materiali

in migliaia di €	
A. Esistenze iniziali	249.725
B. Aumenti	
B1. Acquisti	13.279
B2. Riprese di valore	-
B3. Rivalutazioni	-
B4. Altre variazioni	3.404
C. Diminuzioni	
C1. Vendite	4.256
C2. Rettifiche di valore:	
(a) ammortamenti	14.061
(b) svalutazioni durature	-
C3. Altre variazioni	2
D. Rimanenze finali	248.089
E. Rivalutazioni totali	136.215
F. Rettifiche totali:	
(a) ammortamenti	319.800
(b) svalutazioni durature	-

Sezione 4 Le immobilizzazioni materiali e immateriali

La rimanenza finale è così composta:

in migliaia di €	
Immobili (*)	228.806
Mobili	9.201
Impianti	5.464
Macchine d'ufficio	4.509
Apparecchiature IT	85
Automezzi	24
Totale	248.089

(*) la voce immobili comprende Euro 120.249 mila relativi ai cespiti locati con contratti di locazione finanziaria come indicato nella seguente tabella.

in migliaia di €	Scadenza contratto	Valore di bilancio
- progetto "Polo Unico" - Bicocca	dicembre-14	95.621
- immobile sito in Milano (via S. Sofia)	settembre-07	24.005
- immobile sito in San Giovanni al Natisone	dicembre-10	623
Totale		120.249

4.2 Variazioni annue delle immobilizzazioni immateriali

in migliaia di €	
A. Esistenze iniziali	36.533
B. Aumenti	
B1. Acquisti	19.923
B2. Riprese di valore	-
B3. Rivalutazioni	-
B4. Altre variazioni	-
C. Diminuzioni	
C1. Vendite	19
C2. Rettifiche di valore:	
(a) ammortamenti	14.320
(b) svalutazioni durature	-
C3. Altre variazioni	157
D. Rimanenze finali	41.960
E. Rivalutazioni totali	-
F. Rettifiche totali:	
(a) ammortamenti	346.116
(b) svalutazioni durature	-

La rimanenza finale è così composta:

in migliaia di €	
Spese di ristrutturazione immobili di terzi in locazione	34.221
Procedure elaborazione dati	5.167
Commissioni capitalizzate su fondi "no-load"	2.372
Altre partite	200
Totale	41.960

Informazioni sullo Stato Patrimoniale Consolidato

Variazioni annue delle differenze positive di consolidamento

in migliaia di €	
Esistenze iniziali	8.630
Incrementi dell'esercizio	-
Rettifiche di valore	-2.877
Rimanenze finali	5.753
Rettifiche totali	8.629

La composizione al 31 dicembre 2004 delle differenze positive di consolidamento e delle relative rettifiche di valore è la seguente:

in migliaia di €	Rettifiche di valore 2004	Valore residuo al 31.12.2004
Zuerich Investments SGR S.p.A. (*)	2.571	5.144
Zuerich Investments SIM S.p.A. (**)	184	365
Zuerich Investments GEST SIM S.p.A. (*)	122	244
Totale	2.877	5.753

(*) = società fusa per incorporazione nel 2002 in DWS Investment Italy SGR S.p.A.
(**) = società fusa per incorporazione nel 2002 in Finanza & Futuro Banca S.p.A.

Variazioni annue delle differenze positive di patrimonio netto

in migliaia di €	
Esistenze iniziali	28.711
Decrementi dell'esercizio	-28.711
Riclassifiche	-
Rettifiche di valore	-
Rimanenze finali	-
Rettifiche totali	-

Il decremento è dovuto alla cessione avvenuta nel 2004 della partecipazione detenuta nella Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.

5.1 Composizione della voce 150 "altre attività"

in migliaia di €	
Contropartita di rivalutazione dei prodotti derivati	110.412
Crediti per imposte differite attive	73.750
Disposizioni varie in essere da eseguire nei confronti della clientela e/o banche corrispondenti	70.263
Imposte sul reddito versate in via di acconto	65.421
Credito verso l'Erario per anticipo 1,5% ex art. 1 L. 31/04 modificata dall'art. 7 D.L. 282/04	63.458
Rettifiche per partite illiquide relative al portafoglio (SBF e DI)	42.472
Partite relative a commissioni da incassare	34.860
Assegni di conto corrente in corso di negoziazione	25.254
Crediti d'imposta verso l'Erario	22.225
Costi in attesa d'imputazione	10.419
Aggiustamenti di consolidamento	7.109
Fatture da emettere	6.996
Contropartita di rivalutazione di operazioni a termine in cambi	4.323
Ritenute fiscali diverse da recuperare	3.288
Depositi cauzionali	2.262
Crediti d'imposta verso Erario - anticipo imposta T.F.R.	2.251
Partite viaggianti tra filiali non attribuite ai conti di pertinenza	1.800
Partite relative a operazioni in titoli	820
Altre partite	57.227
Totale	604.610

Sezione 5 Altre voci dell'attivo

5.2 Composizione della voce 160 "ratei e risconti attivi"

in migliaia di €	
Ratei su:	151.756
- differenziali su contratti derivati	148.675
- competenze su rate in scadenza credito al consumo e carte di credito, ecc.	669
- altre partite	2.412
Risconti su:	134.268
- commissioni	125.189
- spese amministrative (affitti passivi, assicurazioni, ecc.)	4.870
- altre partite	4.209
Totale	286.024

5.3 Rettifiche per ratei e risconti attivi

in migliaia di €	
(a) voci dell'attivo	55.782
di cui:	
- su titoli di proprietà	24.216
- su crediti verso banche	12.382
- su crediti verso clientela	19.184
(b) voci del passivo	3.396
di cui:	
- su debiti verso clientela	-
- su debiti verso banche	3.396
- su debiti rappresentati da titoli	-

5.4 Distribuzione delle attività subordinate

in migliaia di €	
(a) crediti verso banche	716
(b) crediti verso clientela	92
(c) obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	11.353

**Sezione 6
I debiti****6.1 Dettaglio della voce "debiti verso banche"**

in migliaia di €	
(a) Operazioni pronti contro termine	1.366
(b) Prestito di titoli	-

6.2 Dettaglio della voce "debiti verso clientela"

in migliaia di €	
(a) Operazioni pronti contro termine	-
- ordinarie	361.641
- per operazioni attive di prestito titoli	-
(b) Prestito di titoli	-

**Informazioni sullo
Stato Patrimoniale Consolidato**

Composizione della voce 10 "debiti verso banche"

in migliaia di €	Euro	Altre valute	Totale
A vista:	393.628	14.207	407.835
- saldi liquidi su conti correnti per servizi resi	336.745	14.207	350.952
- depositi	56.883	-	56.883
- altre forme tecniche	-	-	-
A termine o con preavviso:	1.885.310	356.637	2.241.947
- depositi	1.881.689	356.637	2.238.326
- finanziamenti	-	-	-
- operazioni pronti contro termine			
- ordinarie	1.366	-	1.366
- per operazioni attive di prestito titoli	-	-	-
- mutui passivi	475	-	475
- altre forme tecniche	1.780	-	1.780
Totale	2.278.938	370.844	2.649.782

Composizione della voce 20 "debiti verso clientela"

in migliaia di €	Euro	Altre valute	Totale
A vista:	5.819.902	219.646	6.039.548
- conti correnti passivi	5.540.865	214.456	5.755.321
- depositi a risparmio	277.713	-	277.713
- altre forme tecniche	1.324	5.190	6.514
A termine o con preavviso:	471.321	34.355	505.676
- operazioni pronti contro termine			
- ordinarie	361.641	-	361.641
- per operazioni attive di prestito titoli	-	-	-
- depositi	5.703	516	6.219
- altre forme tecniche	103.977	33.839	137.816
Totale	6.291.223	254.001	6.545.224

Composizione della voce 30 "debiti rappresentati da titoli"

in migliaia di €	
1. Obbligazioni:	3.369.326
- obbligazioni emesse	3.369.326
2. Certificati di deposito:	339.405
- fino a 12 mesi	220.666
- da 12 a 18 mesi	74.323
- oltre 18 mesi	44.416
3. Altri titoli:	59.016
- assegni circolari	45.696
- assegni di traenza	13.319
Totale	3.767.746

Sezione 7 I fondi

7.1 Composizione della voce 90 "fondi rischi su crediti"

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

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

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

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

in migliaia di €	
A fronte rischi e oneri di natura diversa	76.825
A fronte garanzie e impegni	991
Altri	5.042
Totale	82.858

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 31.12.2003	49.284
Utilizzi dell'esercizio	-7.607
Accantonamenti dell'esercizio	40.880
Altre variazioni	301
Saldo al 31.12.2004	82.858

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

in migliaia di €	
A fronte IRES/IRAP	99.862
A fronte imposte differite passive	10.426
A fronte imposte diverse e tasse	2.685
Totale	112.973

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

in migliaia di €	
Saldo al 31.12.2003	167.072
Utilizzo per pagamenti effettuati nell'esercizio	-126.353
Utilizzo imposte differite passive	-2.576
Altri utilizzi - storno accantonamenti eccedenti	-15
Accantonamenti di competenza dell'esercizio:	
- per imposte sul reddito	69.513
- per imposte differite passive	3.598
Altre variazioni	1.734
Saldo al 31.12.2004	112.973

Informazioni sullo Stato Patrimoniale Consolidato

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

in migliaia di €	
1. Importo iniziale	62.167
2. Aumenti	
2.1 Imposte anticipate sorte nell'esercizio	52.665
2.2 Altri aumenti	6.000
3. Diminuzioni	
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	32.240
3.2 Altre diminuzioni	14.842
4. Importo finale	73.750

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 €	
1. Importo iniziale	9.404
2. Aumenti	
2.1 Imposte differite sorte nell'esercizio	3.598
2.2 Altri aumenti	-
3. Diminuzioni	
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	-
3.2 Altre diminuzioni	2.576
4. Importo finale	10.426

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 31.12.2003	14.010
Erogazioni dell'esercizio	-997
Accantonamenti dell'esercizio	725
Saldo al 31.12.2004	13.738

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 31.12.2003	49.232
Liquidazioni corrisposte al personale	-6.688
Importo accreditato al Fondo Pensioni Deutsche Bank - D.L. 124/93	-693
Contributo 0,50% ex Legge 297/82	-1.114
Altre variazioni	-94
Accantonamento dell'esercizio per la copertura del fabbisogno	9.782
Saldo al 31.12.2004	50.425

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 31.12.2003	15.494
Incrementi dell'esercizio	-
Decrementi dell'esercizio	-
Saldo al 31.12.2004	15.494

Composizione della voce 110 "passività subordinate"

in migliaia di €	
Prestito subordinato sottoscritto dalla clientela	99.013

Si tratta di un prestito obbligazionario subordinato 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	63.714

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 Euro 3,28.	86.802

Composizione della voce 170 "riserve"

in migliaia di €	
(a) Riserva legale	71.185
(b) Riserva per azioni o quote proprie	3.516
(c) Riserve statutarie	64.548
(d) Altre riserve	337.301
Totale	476.550

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	122.687

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

in migliaia di €	
Zuerich Investments SGR S.p.A. (*)	5.144
Zuerich Investments SIM S.p.A. (**)	365
Zuerich Investments GEST SIM S.p.A. (*)	244
Totale	5.753
(*) 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 €	
	–

Composizione della voce 140 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 Capogruppo, 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 17.445 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'esercizio non si sono manifestate operazioni di cessione o 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 consolidati

in migliaia di €		Importo
Categoria/Valori		
A. Patrimonio di vigilanza consolidato		
A1. Patrimonio di base		912.900
A2. Patrimonio supplementare		76.258
A3. Elementi da dedurre		–
A4. Patrimonio di vigilanza		989.158
B. Requisiti prudenziali di vigilanza consolidati		
B1. Rischi di credito		744.203
B2. Rischi di mercato		44.096
di cui:		
- rischi del portafoglio non immobilizzato		44.096
- rischi di cambio		–
B3. Prestiti subordinati di 3° livello		–
B4. Altri requisiti prudenziali		–
B5. Totale requisiti prudenziali		788.299
C. Attività di rischio e coefficienti di vigilanza consolidati		
C1. Attività di rischio ponderate		9.853.738
C2. Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate		9,26
C3. Patrimonio di vigilanza/Attività di rischio ponderate		10,04

**Informazioni sullo
Stato Patrimoniale Consolidato**

9.1 Composizione della voce 50 "altre passività"

in migliaia di €	
Contropartita rivalutazione di operazioni su prodotti derivati	95.825
Accantonamenti di spese in attesa di fatture dai fornitori	91.106
Somme a disposizione da riconoscere a terzi	85.741
Somme a disposizione clientela-banche per operazioni in attesa di esecuzione	76.983
Accantonamenti a fronte spese per il personale	76.852
Bonifici in lavorazione	44.906
Contropartita rivalutazione di operazioni su prodotti derivati a copertura di titoli	43.286
Contropartita rivalutazione di operazioni a termine in cambi	17.521
Promotori finanziari per provvigioni maturate da liquidare	10.848
Imposte diverse da versare all'Erario per conto della clientela	9.985
Somme infruttifere per raccolta quote di fondi comuni	9.298
Debiti verso Enti previdenziali ed Erario per contributi e ritenute da versare	7.085
Operazioni in titoli	6.109
Debiti verso fornitori	6.097
Altre partite	199.069
Totale	780.711

**Sezione 9
Altre voci del passivo**

9.2 Composizione della voce 60 "ratei e risconti passivi"

in migliaia di €	
Ratei su:	92.995
- differenziali su contratti derivati	83.908
- altre partite	9.087
Risconti su:	12.640
- oneri di tasso	11.586
- sconti di portafoglio	498
- provvigioni e commissioni	480
- altre partite	76
Totale	105.635

9.3 Rettifiche per ratei e risconti passivi

in migliaia di €	
(a) Voci del passivo	48.759
di cui:	
- su debiti verso clientela	3.391
- su debiti verso banche	4.056
- su debiti rappresentati da titoli	41.312
- su passività subordinate	97
(b) Voci dell'attivo	163.716
di cui:	
- su crediti verso clientela	163.716

**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	522.606
(b) Crediti di firma di natura finanziaria	257.552
(c) Attività cedute in garanzia	–
Totale	780.158

10.2 Composizione della voce 20 "impegni"

in migliaia di €	
(a) Impegni ad erogare fondi a utilizzo certo	476.602
(b) Impegni ad erogare fondi a utilizzo incerto	1.498.914
(c) Altri impegni	5.852
Totale	1.981.368

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 del conto anticipazioni passive	79.114
Titoli a cauzione assegni circolari	50.000
Totale	129.114

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
1. Compravendite			
1.1 titoli			
- acquisti	-	386.706	-
- vendite	-	694.282	-
1.2 valute			
- valute contro valute	-	14.304	-
- acquisti contro euro	-	298.480	-
- vendite contro euro	-	300.151	-
2. Depositi e finanziamenti			
- da erogare	-	-	89.896
- da ricevere	-	-	-
3. Contratti derivati			
3.1 con scambio di capitali			
(a) titoli			
- acquisti	-	-	-
- vendite	-	-	-
(b) valute			
- valute contro valute	-	-	-
- acquisti contro euro	-	1.193.429	-
- vendite contro euro	-	1.193.429	-
(c) altri valori			
- acquisti	-	-	-
- vendite	-	-	-
3.2 senza scambio di capitali			
(a) valute			
- valute contro valute	-	-	-
- acquisti contro euro	-	4	-
- vendite contro euro	-	4	-
(b) altri valori			
- acquisti	3.104.343	7.033.445	-
- vendite	2.902.841	7.683.564	-

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 35.953 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 2004 risultano emessi dalla Capogruppo Euro 1.962.131 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.

Una parte di queste emissioni, per un importo pari a Euro 233.786 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 €	
Obbligazioni riacquistate - di cui della voce 50b dell'attivo	
Opzione call acquistata su indici (annessa all'obbligazione emessa riacquistata)	241.553
Obbligazioni emesse - di cui della voce 30a del passivo	
Opzione call venduta su indici (incorporata nell'obbligazione emessa)	1.962.131
Opzione call acquistata su indici (incorporata nel contratto IRS di copertura)	1.696.468

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	795.860
(b) Numero	5

11.2 Distribuzione dei crediti verso clientela per principali categorie di debitori

in migliaia di €	
(a) Stati	–
(b) Altri enti pubblici	11.698
(c) Società non finanziarie	3.138.138
(d) Società finanziarie	378.636
(e) Famiglie produttrici	99.183
(f) Altri operatori	6.390.415
Totale	10.018.067

**Informazioni sullo
Stato Patrimoniale Consolidato**

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

in migliaia di €	
(a) Servizi destinati alla vendita	1.343.494
(b) Servizi del commercio	457.882
(c) Servizi di telecomunicazione	280.933
(d) Carta, prodotti stampa ed editoria	171.401
(e) Prodotti in metallo	151.756
(f) Altre branche di attività economica	831.842
Totale	3.237.308

11.4 Distribuzione delle garanzie rilasciate per principali categorie di controparti

in migliaia di €	
(a) Stati	-
(b) Altri enti pubblici	625
(c) Banche	48.567
(d) Società non finanziarie	429.355
(e) Società finanziarie	272.732
(f) Famiglie produttrici	2.146
(g) Altri operatori	26.733
Totale	780.158

11.5 Distribuzione territoriale delle attività e delle passività

in migliaia di €	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi	Totale
Voci/Paesi				
1. Attivo				
1.1 crediti verso banche	381.087	2.471.843	28.787	2.881.717
1.2 crediti verso clientela	9.919.684	89.759	8.624	10.018.067
1.3 titoli	649.869	356.411	508	1.006.788
2. Passivo				
2.1 debiti verso banche	230.139	2.406.830	12.813	2.649.782
2.2 debiti verso clientela	6.358.784	110.548	75.892	6.545.224
2.3 debiti rappresentati da titoli	3.767.746			3.767.746
2.4 altri conti (prestito subordinato)	99.013			99.013
3. Garanzie e impegni	2.375.777	312.326	73.423	2.761.526

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 tasso fisso	oltre 1 anno fino a 5 anni tasso indicizzato	oltre 5 anni tasso fisso	oltre 5 anni tasso indicizzato		
1. Attivo										
1.1 titoli del Tesoro rifinanziabili	2	1.364	40.772	40	2	5	-	-	42.185	
1.2 crediti verso banche	1.636.925	528.187	12.029	181.599	-	400.000	-	122.977	2.881.717	
1.3 crediti verso clientela	1.142.271	1.144.311	1.506.113	2.896.242	830.262	1.120.128	1.298.072	80.668	10.018.067	
1.4 obbligazioni e altri titoli di debito	56	8.523	81.530	134.069	194.907	65	68.012	-	487.162	
1.5 operazioni "fuori bilancio"	38.128	12.195.087	3.360.213	2.701.230	22.371	1.077.235	375	-	19.394.639	
Totale attivo	2.817.382	13.877.472	5.000.657	5.913.180	1.047.542	2.597.433	1.366.459	203.645	32.823.770	
2. Passivo										
2.1 debiti verso banche	411.823	1.200.645	417.125	220.189	-	400.000	-	-	2.649.782	
2.2 debiti verso clientela	6.041.651	406.716	10.753	-	37.469	-	48.635	-	6.545.224	
2.3 debiti rappresentati da titoli:	117.260	229.481	458.852	621.641	1.603.384	-	737.128	-	3.767.746	
- obbligazioni	41.222	72.700	332.184	582.708	1.603.384	-	737.128	-	3.369.326	
- certificati di deposito	17.023	156.781	126.668	38.933	-	-	-	-	339.405	
- altri titoli	59.015	-	-	-	-	-	-	-	59.015	
2.4 passività subordinate	-	-	-	-	99.013	-	-	-	99.013	
2.5 operazioni "fuori bilancio"	127.690	10.797.323	4.454.763	3.502.546	2.217	279.950	230.013	-	19.394.502	
Totale passivo	6.698.424	12.634.165	5.341.493	4.344.376	1.742.083	679.950	1.015.776	-	32.456.267	

**Informazioni sullo
Stato Patrimoniale Consolidato**

11.7 Attività e passività in valuta

in migliaia di €	
(a) Attività	
1. crediti verso banche	232.514
2. crediti verso clientela	39.410
3. titoli	354.739
4. partecipazioni	-
5. altri conti	2.049
Totale	628.712
(b) Passività	
1. debiti verso banche	370.844
2. debiti verso clientela	254.001
3. debiti rappresentati da titoli	-
4. altri conti	-
Totale	624.845

11.8 Operazioni di cartolarizzazione

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

12.1 Negoziazione di titoli

in migliaia di €	
(a) Acquisti	
1. regolati	17.492.976
2. non regolati	101.809
(b) Vendite	
1. regolate	19.670.249
2. non regolate	73.527

**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	3.761.745
Totale	3.761.745

Si segnala, inoltre, che il valore del patrimonio dei fondi comuni di investimento gestito dalla partecipata DWS Investment Italy SGR S.p.A. al 31 dicembre 2004 ammonta ad Euro 10.935.744 mila.

Alla stessa data il patrimonio dei fondi immobiliari gestito dalla controllata Deutsche Bank Fondimmobiliari SGR S.p.A. ammonta ad Euro 475.873 mila.

12.3 Custodia e amministrazione di titoli

in migliaia di €	
(a) Titoli di terzi in deposito (escluse gestioni patrimoniali)	31.146.499
1. Titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	3.023.181
2. Altri titoli	28.123.318
(b) Titoli di terzi depositati presso terzi	30.376.521
(c) Titoli di proprietà depositati presso terzi	621.157

La voce (a) - "titoli di terzi in deposito" include Euro 6.716.413 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	29.996.527
di cui:	
– connessi con lo svolgimento della funzione di banca depositaria	6.716.413
2. Titoli a garanzia	791.757
3. Titoli in deposito a fronte di operazioni di pronti contro termine	358.215
Totale	31.146.499

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

in migliaia di €	
(a) Rettifiche "dare"	1.308.971
1. conti correnti	–
2. portafoglio centrale	1.303.747
3. cassa	5.224
4. altri conti	–
(b) Rettifiche "avere"	1.268.611
1. conti correnti	–
2. cedenti effetti e documenti	1.267.368
3. altri conti	1.243
(c) Portafoglio di terzi presentato all'incasso	1.257.761
1. portafoglio elettronico	1.213.715
2. portafoglio cartaceo	44.046

12.5 Altre operazioni

in migliaia di €	
Offerta alla clientela di servizi di GPM prestati da terzi	622.984

**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	67.212
di cui:	
- su crediti verso banche centrali	2.955
(b) Su crediti verso clientela	564.220
di cui:	
- su crediti con fondi di terzi in amministrazione	-
(c) Su titoli di debito	65.452
(d) Altri interessi attivi	626
(e) Saldo positivo dei differenziali su operazioni "di copertura"	-
Totale	697.510

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

in migliaia di €	
(a) Su debiti verso banche	46.816
(b) Su debiti verso clientela	47.673
(c) Su debiti rappresentati da titoli	94.371
di cui:	
- su certificati di deposito	5.808
(d) Su fondi di terzi in amministrazione	-
(e) Su passività subordinate	1.359
(f) Saldo negativo dei differenziali su operazioni "di copertura"	28.850
Totale	219.069

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

in migliaia di €	
(a) Su attività in valuta	5.424

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

in migliaia di €	
(a) Su passività in valuta	4.163

Sezione 2 Le commissioni

2.1 Composizione della voce 40 "commissioni attive"

in migliaia di €	
(a) Garanzie rilasciate	4.703
(b) Derivati su crediti	-
(c) Servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	
1. negoziazione di titoli	15.477
2. negoziazione di valute	9.924
3. gestioni patrimoniali:	198.277
3.1 individuali	34.968
3.2 collettive	163.309
4. custodia e amministrazione di titoli	5.747
5. banca depositaria	11.586
6. collocamento titoli	38.711
7. raccolta di ordini	11.764
8. attività di consulenza	85
9. distribuzione servizi di terzi:	
9.1 gestioni patrimoniali	6.923
(a) individuali	-
(b) collettive	6.923
9.2 prodotti assicurativi	28.228
9.3 altri prodotti	590
(d) Servizi di incasso e pagamento	36.648
(e) Servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	324
(f) Esercizio di esattorie e ricevitorie	-
(g) Altri servizi:	
- commissioni e recupero spese su carte di credito	154.549
- commissioni e recupero spese su finanziamenti a clientela e c/c	71.306
- su attività di merchant banking	9.119
- cassette di sicurezza	814
- commissioni e provvigioni su rapporti con banche	188
- collocamento prodotti finanziari ed assicurativi	6.359
- altri	54.829
Totale	666.151

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

in migliaia di €	
(a) Presso propri sportelli:	54.015
1. gestioni patrimoniali	5.597
2. collocamento di titoli	20.506
3. servizi di prodotti di terzi	27.912
(b) Offerta fuori sede:	218.713
1. gestioni patrimoniali	192.680
2. collocamento di titoli	18.205
3. servizi di prodotti di terzi	7.828
Totale	272.728

Informazioni sul Conto Economico Consolidato

2.3 Composizione della voce 50 "commissioni passive"

in migliaia di €	
(a) Garanzie ricevute	20.472
(b) Derivati su crediti	-
(c) Servizi di gestione e intermediazione:	
1. negoziazione di titoli	1.650
2. negoziazione di valute	-
3. gestioni patrimoniali:	-
3.1 portafoglio proprio	-
3.2 portafoglio di terzi	-
4. custodia e amministrazione di titoli	4.392
5. collocamento di titoli	10.798
6. offerta fuori sede di titoli, prodotti e servizi	99.149
(d) Servizi di incasso e pagamento	21.766
(e) Altri servizi:	
- commissioni su carte di credito	87.768
- commissioni e provvigioni per rapporti con banche, Banca d'Italia e UIC	1.401
- altri	54.003
Totale	301.390

3.1 Composizione della voce 60 "perdite da operazioni finanziarie"

in migliaia di € Voci/Operazioni	Operazioni su titoli	Operazioni su valute	Altre operazioni	Totale
A.1 Rivalutazioni	8.551		26.840	35.391
A.2 Svalutazioni	(23.044)		(5.974)	(29.018)
B. Altri Profitti e Perdite	(4.335)	5.702	(278)	1.089
Totale	(18.828)	5.702	20.588	7.462
1. Titoli di Stato	(11.462)			
2. Altri titoli di debito	12.927			
3. Titoli di capitale	(20.293)			
4. Contratti derivati su titoli	0			
Totale	(18.828)			

Sezione 3 I profitti e le perdite da operazioni finanziarie

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 2003 il saldo migliora passando da una perdita di Euro 35.509 mila ad un utile netto complessivo di Euro 7.462 mila, la variazione totale positiva è pari ad Euro 42.971 mila.

Tale variazione è attribuibile all'operatività svolta nel 2003 da parte della partecipata Deutsche Bank SIM S.p.A. e relativa ad operazioni di arbitraggio tra azioni e indici azionari. Nel corso del 2004 questo tipo di operazioni non sono state più poste in essere, anche a seguito del mutato trattamento fiscale dei dividendi.

In dettaglio, la variazione positiva di Euro 42.971 è riconducibile alle seguenti tipologie di strumenti finanziari:

Sezione 4
Le spese
amministrative

in migliaia di €	
- minori perdite su titoli di Stato	1.527
- minori utili su titoli di capitale	(115.978)
- minori perdite su altre operazioni	143.233
- maggiori utili su valute	254
- maggiori utili su altri titoli di debito	13.935
Totale variazione positiva	42.971

4.1 Numero medio dei dipendenti per categoria

in migliaia di €	
Società consolidate integralmente:	
(a) Dirigenti	148
(b) Quadri direttivi di 3° e 4° livello	875
(c) Restante personale	3.297
Totale	4.320
Altre società del Gruppo:	
(a) Dirigenti	3
(b) Funzionari	5
(c) Restante personale	10
Totale	18
Totale dipendenti	4.338

Composizione della voce 80 "spese amministrative"

in migliaia di €	
(a) Spese per il personale:	307.537
- salari e stipendi	209.079
- oneri sociali	61.079
- trattamento di fine rapporto del personale	9.782
- trattamento di quiescenza e simili	14.753
- altri costi per il personale	12.844
(b) Altre spese amministrative:	327.517
- locazione macchine elettroniche e software	31.768
- assicurazioni diverse	29.946
- servizi resi da terzi	23.601
- consulenze diverse	28.748
- spese di manutenzione, riparazione e trasformazione	28.564
- postali, telegrafiche, telefoniche e telex	27.975
- affitto locali	24.807
- inserzioni e pubblicità	15.197
- spese commerciali rete di vendita prodotti finanziari e assicurativi	10.720
- informazioni e visure	10.282
- stampati e cancelleria	6.597
- spese legali e notarili	6.174
- vigilanza	5.530
- spese viaggio	4.970
- illuminazione e riscaldamento	4.392
- pulizia locali	4.373
- emolumenti organi societari	4.295
- trasporto valori	1.259
- abbonamenti	480
- altre spese	30.095
Subtotale	299.773
Imposte indirette e tasse:	
- bolli corrisposti al fisco	14.842
- imposta comunale sugli immobili	1.167
- altre imposte e tasse	11.735
Subtotale	27.744
Totale	635.054

**Informazioni sul
Conto Economico Consolidato**

Composizione della voce 90 "rettifiche di valore su immobilizzazioni"

in migliaia di €	
(a) Immobilizzazioni immateriali:	17.197
- software	7.492
- costi sostenuti su cespiti in affitto	4.192
- differenze positive di consolidamento e di patrimonio netto	2.877
- avviamento	51
- altre	2.585
(b) Immobilizzazioni materiali:	14.061
- immobili	7.924
- macchine d'ufficio	2.726
- impianti	1.663
- mobili	1.253
- apparecchiature IT	77
- altre	418
Totale	31.258

**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	40.409

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 €	
(a) Rettifiche di valore su crediti	100.244
di cui:	
- rettifiche forfettarie per rischio paese	5
- altre rettifiche forfettarie	574
(b) Accantonamenti per garanzie e impegni	471
di cui:	
- accantonamenti forfettari per rischio Paese	-
- altri accantonamenti forfettari	-
Totale	100.715

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	33.575
Riprese di valore su crediti per rivalutazione	2.683
Riprese di valore su garanzie e impegni	550
Totale	36.808

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

in migliaia di €	
Minusvalenze su partecipazioni non rilevanti	108

**Sezione 6
Altre voci del
Conto Economico**

6.1 Composizione della voce 70 "altri proventi di gestione"

in migliaia di €	
Recupero premi assicurazione Prestito	24.340
Recupero spese e altri ricavi su depositi e c/c	23.543
Recupero spese per recupero crediti	8.222
Recupero spese e diritti fissi su fondi e gestioni patrimoniali	2.135
Fitti attivi e proventi assimilati	1.253
Altri	16.817
Totale	76.310

6.2 Composizione della voce 110 "altri oneri di gestione"

in migliaia di €	
Oneri per operazioni di prestito titoli	14.817
Contributi obbligatori a favore promotori finanziari	2.699
Costi diversi	232
Totale	17.748

6.3 Composizione della voce 190 "proventi straordinari"

in migliaia di €	
Utili su partecipazioni	26.072
Sopravvenienze attive e insussistenze del passivo	11.803
Utili su cessioni di immobilizzazioni materiali	3.408
Altre	41
Totale	41.324

6.4 Composizione della voce 200 "oneri straordinari"

in migliaia di €	
Sopravvenienze passive e insussistenze dell'attivo	11.211
Correzioni intersocietarie di consolidamento	482
Perdite su cessioni di immobilizzazioni materiali	31
Altri	323
Totale	12.047

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

in migliaia di €	
DWS Vita S.p.A. - Milano	8.814
Totale	8.814

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

in migliaia di €	
1. Imposte correnti	77.689
2. Variazione delle imposte anticipate	-11.583
3. Variazione delle imposte differite	1.022
4. Imposte sul reddito dell'esercizio	67.128

Come indicato nella tabella corrispondente del bilancio della Capogruppo, le imposte correnti sono esposte al netto di un credito d'imposta di Euro 563 mila sorto nell'esercizio e relativo a titoli di debito in portafoglio e comprendono inoltre Euro 8.739 mila relativi a ritenute d'acconto non recuperabili in quanto operate su redditi non imponibili.

**Informazioni sul
Conto Economico Consolidato**

7.1 Distribuzione territoriale dei proventi

in migliaia di €	Italia	Altri Paesi della U.E.	Altri Paesi	Totale
Interessi attivi e proventi assimilati	697.510	-	-	697.510
Dividendi e altri proventi	22.597	-	-	22.597
Commissioni attive	666.151	-	-	666.151
Profitti da operazioni finanziarie	7.462	-	-	7.462
Altri proventi di gestione	76.310	-	-	76.310
Totale	1.470.030	-	-	1.470.030

**Sezione 7
Altre informazioni sul
Conto Economico**

Parte D - Altre informazioni**1.1 Compensi**

in migliaia di €	
(a) Amministratori	3.768
(b) Sindaci	527
Totale	4.295

**Sezione 1
Gli Amministratori e
i Sindaci**

1.2 Crediti e garanzie rilasciate

in migliaia di €	
(a) Amministratori (*)	-
(b) Sindaci	-
Totale	-

(*) 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 €	31.12.2004	31.12.2003	Variazioni	
			Assolute	%
10. Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali	127.865	117.454	10.411	8,86
20. Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	42.185	236	41.949	N.S.
30. Crediti verso banche:	2.881.717	3.099.292	(217.575)	(7,02)
(a) a vista	1.627.598	1.415.231	212.367	15,01
(b) altri crediti	1.254.119	1.684.061	(429.942)	(25,53)
40. Crediti verso clientela	10.018.067	7.767.031	2.251.036	28,98
di cui :				
- crediti con fondi di terzi in amministrazione	-	-	-	-
50. Obbligazioni e altri titoli di debito:	487.162	919.613	(432.451)	(47,03)
(a) di emittenti pubblici	161.642	354.214	(192.572)	(54,37)
(b) di banche	323.294	159.636	163.658	102,52
di cui:				
- titoli propri	321.217	157.658	163.559	103,74
(c) di enti finanziari	-	350.833	(350.833)	(100)
di cui:				
- titoli propri	-	-	-	-
(d) di altri emittenti	2.226	54.930	(52.704)	(95,95)
60. Azioni, quote e altri titoli di capitale	477.441	110.471	366.970	332,19
70. Partecipazioni:	22.414	74.869	(52.455)	(70,06)
(a) valutate al patrimonio netto	-	47.659	(47.659)	(100,00)
(b) altre	22.414	27.210	(4.796)	(17,63)
80. Partecipazioni in imprese del gruppo:	37.904	32.090	5.814	18,12
(a) valutate al patrimonio netto	37.904	29.090	8.814	30,30
(b) altre	-	3.000	(3.000)	(100,00)
90. Differenze positive di consolidamento	5.753	8.630	(2.877)	(33,34)
100. Differenze positive di patrimonio netto	-	28.711	(28.711)	(100,00)
110. Immobilizzazioni immateriali	41.960	36.533	5.427	14,86
di cui:				
- costi di impianto	-	-	-	-
- avviamento	-	52	(52)	(100,00)
120. Immobilizzazioni materiali	248.089	249.725	(1.636)	(0,66)
140. Azioni o quote proprie (valore nominale: Euro 17.454.566,88)	3.516	3.516	-	-
150. Altre attività	604.610	788.054	(183.444)	(23,28)
160. Ratei e risconti attivi:	286.024	187.737	98.287	52,35
(a) ratei attivi	151.756	154.009	(2.253)	(1,46)
(b) risconti attivi	134.268	33.728	100.540	298,09
di cui:				
- disaggio di emissione su titoli	-	-	-	-
Totale dell'attivo	15.284.707	13.423.962	1.860.745	13,86

Consolidato

Passivo

in migliaia di €	31.12.2004	31.12.2003	Variazioni	
			Assolute	%
10. Debiti verso banche:	2.649.782	1.030.756	1.619.026	157,07
(a) a vista	407.835	208.303	199.532	95,79
(b) a termine o con preavviso	2.241.947	822.453	1.419.494	172,59
20. Debiti verso clientela:	6.545.224	6.618.815	(73.591)	(1,11)
(a) a vista	6.039.548	6.170.624	(131.076)	(2,12)
(b) a termine o con preavviso	505.676	448.191	57.485	12,83
30. Debiti rappresentati da titoli:	3.767.746	3.337.931	429.815	12,88
(a) obbligazioni	3.369.326	2.885.246	484.080	16,78
(b) certificati di deposito	339.405	389.289	(49.884)	(12,81)
(c) altri titoli	59.015	63.396	(4.381)	(6,91)
50. Altre passività	780.711	865.827	(85.116)	(9,83)
60. Ratei e risconti passivi:	105.635	117.935	(12.300)	(10,43)
(a) ratei passivi	92.995	115.575	(22.580)	(19,54)
(b) risconti passivi	12.640	2.360	10.280	435,59
70. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	50.425	49.232	1.193	2,42
80. Fondi per rischi ed oneri:	209.569	230.366	(20.797)	(9,03)
(a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	13.738	14.010	(272)	(1,94)
(b) fondi imposte e tasse	112.973	167.072	(54.099)	(32,38)
(c) fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri	-	-	-	-
(d) altri fondi	82.858	49.284	33.574	68,12
90. Fondi rischi su crediti	528	528	0	0,00
100. Fondo per rischi bancari generali	15.494	15.494	-	-
110. Passività subordinate	99.013	99.154	(141)	(0,14)
120. Differenze negative di consolidamento	167	167	-	-
140. Patrimonio netto di pertinenza di terzi (+/-)	63.714	80.328	(16.614)	(20,68)
150. Capitale	310.660	310.660	-	-
160. Sovrapprezzi di emissione	86.802	86.802	-	-
170. Riserve:	476.550	477.362	(812)	(0,17)
(a) riserva legale	71.185	70.775	410	0,58
(b) riserva per azioni o quote proprie	3.516	3.516	-	-
(c) riserve statutarie	64.548	64.548	-	-
(d) altre riserve	337.301	338.523	(1.222)	(0,36)
200. Utile d'esercizio	122.687	102.605	20.082	19,57
Totale del passivo	15.284.707	13.423.962	1.860.745	13,86
Garanzie e impegni				
10. Garanzie rilasciate	780.158	946.254	(166.096)	(17,55)
di cui:				
- accettazioni	14.684	7.476	7.208	96,42
- altre garanzie	765.474	938.778	(173.304)	(18,46)
20. Impegni	1.981.368	723.564	1.257.804	173,83
di cui:				
- per vendite con obbligo di riacquisto	-	-	-	-

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

in migliaia di €	31.12.2004	31.12.2003	Variazioni	
			Assolute	%
10. Interessi attivi e proventi assimilati	697.510	636.478	61.032	9,59
di cui:				
- su crediti verso clientela	564.220	516.677	47.543	9,20
- su titoli di debito	65.452	51.231	14.228	27,78
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(219.069)	(216.635)	(2.434)	1,12
di cui:				
- su debiti verso clientela	(47.673)	(64.049)	16.376	(25,57)
- su debiti rappresentati da titoli	(94.371)	(81.598)	(12.773)	15,65
30. Dividendi e altri proventi:	22.597	61.862	(39.265)	(63,47)
(a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	22.005	59.858	(37.853)	(63,24)
(b) su partecipazioni	592	2.004	(1.412)	(70,46)
(c) su partecipazioni in imprese del gruppo	-	-	-	-
40. Commissioni attive	666.151	697.679	(31.528)	(4,52)
50. Commissioni passive	(301.390)	(313.549)	12.159	(3,88)
60. Profitti (Perdite) da operazioni finanziarie	7.462	(35.509)	42.971	(121,01)
70. Altri proventi di gestione	76.310	68.289	8.021	11,75
80. Spese amministrative:	(635.054)	(595.218)	(39.836)	6,69
(a) spese per il personale	(307.537)	(296.081)	(11.456)	3,87
di cui:				
- salari e stipendi	(209.079)	(201.022)	(8.057)	4,01
- oneri sociali	(61.079)	(57.554)	(3.525)	6,12
- trattamento di fine rapporto	(9.782)	(15.922)	6.140	(38,56)
- trattamento di quiescenza e simili	(14.753)	(812)	(13.941)	1.716,87
(b) altre spese amministrative	(327.517)	(299.137)	(28.380)	9,49
90. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	(31.258)	(52.534)	21.276	(40,50)
100. Accantonamenti per rischi ed oneri	(40.409)	(13.732)	(26.677)	194,27
110. Altri oneri di gestione	(17.748)	(3.088)	(14.660)	474,74
120. Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	(100.715)	(112.921)	12.206	(10,81)
130. Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	36.808	35.457	1.351	3,81
150. Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	(108)	(980)	872	(89)
170. Utili delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	8.814	6.313	2.501	39,62
180. Utile delle attività ordinarie	169.901	161.912	7.989	4,93
190. Proventi straordinari	41.324	66.666	(25.342)	(38,01)
200. Oneri straordinari	(12.047)	(13.632)	1.585	(11,63)
210. Utile straordinario	29.277	53.034	(23.757)	(44,80)
240. Imposte sul reddito dell'esercizio	(67.128)	(91.202)	24.074	(26,40)
250. (Utile) d'esercizio di pertinenza di terzi	(9.363)	(21.139)	11.776	(55,71)
260. Utile d'esercizio	122.687	102.605	20.082	19,57

Rendiconto Finanziario Consolidato

in migliaia di €	Esercizio 2004
Fondi generati e raccolti:	
Fondi generati dalla gestione reddituale:	271.618
Utile d'esercizio	122.687
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	31.258
Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni al netto delle riprese di valore	66.649
Accantonamento al fondo trattamento di fine rapporto	9.782
Accantonamenti per rischi e oneri	40.409
Accantonamento ai fondi di quiescenza e per obblighi simili	725
Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	108
Imposte sul reddito, imposte indirette e tasse dell'esercizio	67.128
Subtotale	338.746
Altri fondi raccolti:	
Variazione debiti verso banche	1.619.026
Variazione debiti rappresentati da titoli	429.815
Variazione crediti verso banche	217.575
Variazione altre attività	183.444
Variazione partecipazioni	46.533
Variazione titoli	23.532
Totale	2.858.671
Fondi utilizzati e impiegati:	
Variazione crediti verso clientela	2.317.685
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	137.648
Dividendi distribuiti	103.417
Variazione ratei e risconti attivi	98.287
Variazione altre passività	85.116
Variazione debiti verso clientela	73.591
Variazione patrimonio netto di pertinenza di terzi	16.614
Variazione ratei e risconti passivi	12.300
Variazione cassa e disponibilità presso banche centrali	10.411
Variazioni immobilizzazioni immateriali e materiali	3.461
Prestito subordinato	141
Totale	2.858.671

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

Descrizioni	capitale sociale	sovrap- prezzi di emissione	riserva legale	riserva statutaria	altre riserve	fondo per rischi bancari generali
in migliaia di €						
Saldi al 31.12.2003	310.660	86.802	70.775	64.548	338.523	15.494
Destinazione dell'utile 2003:						
- dividendi distribuiti						
- assegnazione alle riserve			410		(1.222)	
Risultato dell'esercizio						
Saldi al 31.12.2004	310.660	86.802	71.185	64.548	337.301	15.494

Consolidato

differenze negative di patrimonio netto	differenze negative di consolidamento	utili da riportare a nuovo	utile di esercizio	Totale patrimonio netto del Gruppo	capitale e riserve di terzi	utile/(perdita) di terzi	Totale patrimonio netto di terzi	Totale
-	167	0	102.605	989.574	59.189	21.139	80.328	1.069.902
			(103.417) 812	(103.417) -	(4.838)	(21.139)	(25.977) -	(129.394) -
			122.687	122.687		9.363	9.363	132.050
-	167	0	122.687	1.008.844	54.351	9.363	63.714	1.072.558

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.

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:

- a) 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 di investimento);
- b) copertura del rischio di tasso del portafoglio titoli di proprietà, mediante IRS e "EONIA Swap" (swap indicizzati al tasso overnight dell'area Euro);

c) 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. E' 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.

E.L. 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.

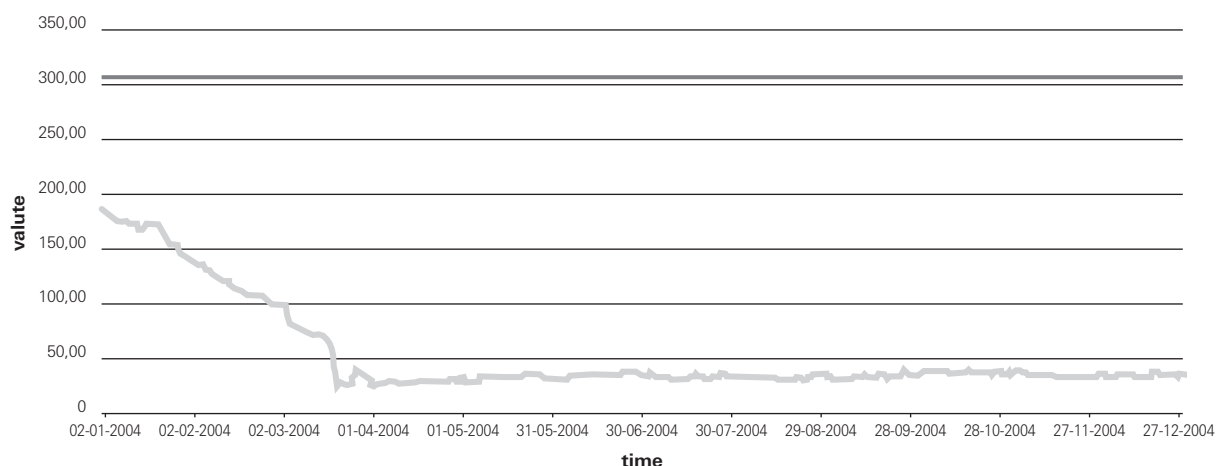
Nella tabella che segue si indicano i valori a rischio puntuali, nonché i loro livelli massimi, minimi e medi, negli esercizi 2003 e 2004. I valori si riferiscono all'unità di business Global Market Finance. Per l'unità di business Forex non viene effettuato alcun calcolo del VaR, poichè tutte le posizioni vengono chiuse giornalmente con Casa Madre.

Statistiche VaR GLOBAL MARKET FINANCE in migliaia di €	2004	2003
VaR Puntuale al 31 dicembre	26,00	179,00
VaR Minimo	15,00	100,00
VaR Massimo	176,00	258,00
VaR Medio	42,65	172,62

Confrontando l'esercizio 2003 con il 2004, 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 2004:

VaR giornaliero nel 2004
in migliaia di €



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 problematiche, 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 prudentiale 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

La normativa in materia 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 predefinite 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 modellizzazione 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 CdA, il cui funzionamento è assimilabile a quello relativo ai limiti VaR per i rischi di mercato.

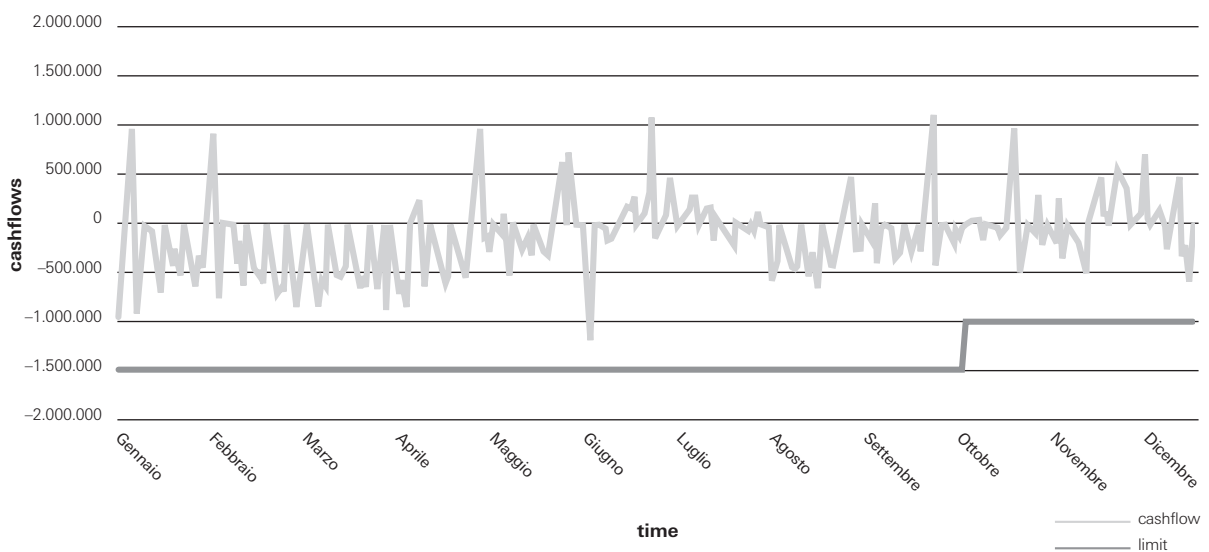
L'unità Risk Controlling, inoltre, allo scopo di supportare, oltre che di controllare, l'attività svolta dalla business area Treasury, ha implementato un'analisi che prevede lo sviluppo dei flussi di cassa attesi sulla base dei tassi forward, dalla posizione overnight fino ai 30 anni. L'analisi prevede 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 2004. 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.

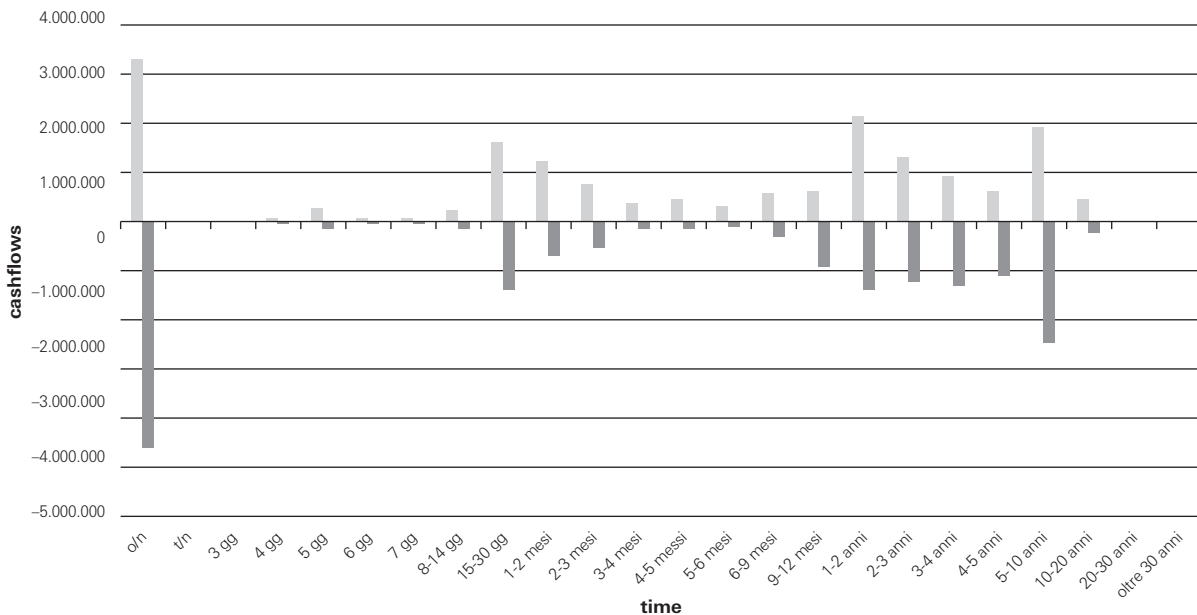
Liquidità Overnight anno 2004
in migliaia di €



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 2004

in migliaia di €



Rischio operativo

Operational Risk Management è una funzione per la gestione del rischio indipendente all'interno del Gruppo DB S.p.A. Basandosi sulla strategia di gestione dei rischi operativi elaborata da Casa Madre, il Gruppo DB S.p.A. continua a sviluppare la struttura ORM con l'obiettivo di aumentare il valore per gli azionisti e salvaguardare il capitale di Deutsche Bank fornendo un sistema di gestione dei rischi valido anche in prospettiva che consenta al Gruppo di trattare proattivamente i rischi operativi.

La struttura Operational Risk in Italia è stata rafforzata, sviluppando diverse iniziative quali:

- ulteriore arricchimento del database di perdite operative,
- sviluppo degli indicatori chiave di rischio,
- autovalutazioni dettagliate riguardanti tutte le divisioni di business e tipi di rischio specifici,
- partecipazione della funzione ORM a tutti i comitati per i rischi di competenza.

Basandosi sull'organizzazione, sui sistemi esistenti per identificare e gestire i rischi operativi e sul supporto delle funzioni di controllo responsabili per specifici tipi di rischio operativo (es: Compliance, BCM), ORM si pone l'obiettivo di ottimizzare il rischio operativo.

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' 10,04% 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.

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.

Strumenti di trading

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	si	Prezzi ufficiali di mercato
Future su tassi di interesse	si	Prezzi ufficiali di mercato
Future su titoli	si	Prezzi ufficiali di mercato
Opzioni su indici di borsa	si	Prezzi ufficiali di mercato
Opzioni su titoli azionari	si	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

Strumenti non di trading

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.

Portafogli strutturati

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
Titoli quotati		
plus e minus	plus e minus	si registrano le plusvalenze e le minusvalenze sia del titolo sia del contratto derivato
Titoli non quotati		
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.

Operazioni in valuta

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.

Altre poste

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

Variazione nei criteri di classificazione

- 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.

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
Contratti di trading non quotati	14.717.009	3.014.105	-	-	17.018.266
Forward acquistati	-	312.784	-	-	371.344
Forward venduti	-	314.455	-	-	375.922
Swap:					
- I.R.S. acquistati	3.835.984				3.685.410
- I.R.S. venduti	3.595.603				3.541.721
- O.I.S. acquistati	3.071.000				2.791.833
- O.I.S. venduti	3.961.500				3.958.208
Cap, Collar e Floor acquistati	126.461				123.698
Cap, Collar e Floor venduti	126.461				123.698
Opzioni acquistate		1.193.433			1.023.216
Opzioni vendute		1.193.433			1.023.216
Contratti di trading quotati	-	-	-	-	-
Future acquistati	-	-	-	-	-
Opzioni acquistate	-	-	-	-	-
Opzioni vendute	-	-	-	-	-
Totale contratti di trading	14.717.009	3.014.105	-	-	17.018.266
Contratti non di trading non quotati	6.007.184	-	-	-	5.571.093
Forward acquistati	-	-	-	-	-
Forward venduti	-	-	-	-	-
Swap:					
- I.R.S. acquistati	3.104.343	-	-	-	2.912.035
- I.R.S. venduti	2.902.841	-	-	-	2.659.058
Contratti non di trading quotati	-	-	-	-	-
Totale contratti non di trading	6.007.184	-	-	-	5.571.093
Totale generale	20.724.193	3.014.105	-	-	22.589.359
di cui:					
- per contratti non quotati	20.724.193	3.014.105	-	-	22.589.359

**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	Capitali
Capitali di riferimento	20.724.193	3.014.105	-	-	-
Valori di mercato					
Contratti di trading:					
(a) valore di mercato positivo	61.530	65.727	-	-	-
di cui:					
verso Gruppo Deutsche Bank AG	27.321	-	-	-	-
- I.R.S.	58.453	-	-	-	68.449
- O.I.S.	661	-	-	-	610
- Cap, Collar e Floor	2.416	-	-	-	1.789
- Opzioni acquistate	-	48.131	-	-	27.567
- Currency Swap e Outright	-	17.596	-	-	12.851
b) valore di mercato negativo	59.688	17.521	-	-	-
di cui:					
verso Gruppo Deutsche Bank AG	44.769	-	-	-	-
- I.R.S.	56.944	-	-	-	68.117
- O.I.S.	328	-	-	-	1.297
- Cap, Collar e Floor	2.416	-	-	-	1.789
- Currency Swap e Outright	-	17.521	-	-	12.638
Contratti non di trading:					
(a) valore di mercato positivo	70.393	-	-	-	-
di cui:					
verso Gruppo Deutsche Bank AG	70.393	-	-	-	63.018
- I.R.S.	70.393	-	-	-	63.018
- O.I.S.	-	-	-	-	-
- Currency Swap e Outright	-	-	-	-	-
b) valore di mercato negativo	112.056	-	-	-	-
di cui:					
verso Deutsche Bank AG	112.056	-	-	-	129.030
- I.R.S.	112.056	-	-	-	129.030
- O.I.S.	-	-	-	-	-
- Currency Swap e Outright	-	-	-	-	-
Equivalente creditizio potenziale (add on)	46.025	52.080	-	-	-
(*) 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
Contratti non quotati						
(a) Contratti su tassi di interesse di cui:						
opzioni acquistate	11.666.811	7.633.455	1.025.148	398.780	–	20.724.193
(b) Contratti su tassi di cambio di cui:						
opzioni acquistate	38.157	88.304	–	–	–	126.461
(c) Contratti su tassi di cambio di cui:						
opzioni acquistate	2.465.628	548.477	–	–	–	3.014.105
(d) Contratti su corsi azionari di cui:						
opzioni acquistate	936.576	256.857	–	–	–	1.193.433
(e) Altri contratti di cui:						
opzioni acquistate	–	–	–	–	–	–
(f) Altri contratti di cui:						
opzioni acquistate	–	–	–	–	–	–
Contratti quotati						
(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			Equivalente creditizio dopo le garanzie
	Valore di mercato positivo	Esposizione creditizia corrente	Esposizione creditizia potenziale (add on)	
0%	–	–	–	–
20%	135.771	135.771	59.792	195.563
50%	61.879	61.879	38.313	100.192
Totale	197.650	197.650	98.105	295.755

(*) 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	4.500

Al 31 dicembre 2004 il Gruppo non aveva in essere posizioni relative a contratti derivati scaduti da oltre trenta giorni. Si segnala inoltre che nel corso dell'esercizio 2004 sono state registrate perdite su crediti su strumenti derivati (contratti di interest rate swap) per complessivi Euro 4.500 mila dovute agli inadempimenti di due controparti non bancarie.

Effetti economici dell'operatività in contratti derivati

Nell'esercizio 2004 il Gruppo ha realizzato utili netti per operazioni finanziarie per Euro 7,5 milioni e sostenuto oneri per differenziali netti per le operazioni di copertura per Euro 28,8 milioni.

Gli utili netti, con riferimento alle diverse categorie di strumenti finanziari, sono stati conseguiti nei seguenti settori:

Risultati dell'attività di trading

in migliaia di €	
1) titoli a reddito fisso e relativi contratti derivati	1.465
2) titoli azionari e relativi contratti derivati (inclusi i contratti su indici di borsa)	-8.066
3) operazioni in cambi	5.702
4) derivati su tassi di interesse	8.361
Totale perdite da operazioni finanziarie	7.462

Rispetto al 31 dicembre 2003 si rileva il cambio di segno del risultato, passando da una perdita di Euro 35.509 mila ad un utile di Euro 7.462 mila.

La variazione positiva di Euro 42.971 mila è quasi totalmente dovuta al venir meno nell'esercizio dell'operatività in index arbitrage svolta nel 2003 dalla partecipata Deutsche Bank SIM S.p.A., il cui effetto negativo sulla voce "profitti (perdite) da operazioni finanziarie" ammontava a circa Euro 42,7 milioni.

Tale attività era relativa ad operazioni finanziarie complesse le cui componenti economiche comprendevano, 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 2003, l'operatività di "index arbitrage" aveva prodotto un utile prima delle imposte di Euro 9,6 milioni.

Derivati non di trading

Il saldo netto degli oneri pagati per i differenziali di copertura dell'esercizio 2004 si dettaglia come segue:

in migliaia di €	
1) differenziali passivi netti su I.R.S.	-28.801
2) oneri di copertura per operazioni in azioni	-65
3) differenziali attivi netti su I.R.O. Collar	16
Totale differenziali passivi netti	-28.850

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 35,9 milioni di minusvalenze nette non iscritte e si dettaglia come segue:

in migliaia di €	
Svalutazione di I.R.S. a copertura di obbligazioni emesse	-68.309
Rivalutazione delle opzioni implicite su indici di borsa e su azioni a copertura delle obbligazioni strutturate emesse dalla Capogruppo, incorporate nei contratti di I.R.S.	45.814
Svalutazione di I.R.S. a copertura di mutui	-3.499
Svalutazione di I.R.S. a copertura di prestiti al consumo	-9.959
Totale svalutazioni differite	-35.953

I capitali nozionali dei contratti di copertura sopra indicati sono:

in migliaia di €	
I.R.S. a copertura di obbligazioni emesse	3.104.343
Opzioni implicite a copertura delle obbligazioni strutturate emesse	1.696.468
I.R.S. a copertura di mutui	94.674
I.R.S. a copertura di prestiti al consumo	2.658.106
Totale capitali nozionali	7.553.591

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

in migliaia di €	
I.R.S. a copertura di obbligazioni emesse e relative opzioni implicite	entro dodici anni
I.R.S. a copertura di mutui	entro diciassette anni
I.R.S. a copertura di prestiti al consumo	entro cinque anni

Accantonamenti per rischi su crediti e perdite su crediti

Il rischio di credito derivante dalle posizioni in contratti derivati in essere a fine anno non ha comportato accantonamenti specifici, oltre alle perdite già segnalate di Euro 4.500 mila (tavola 5).

Deutsche Bank Mutui S.p.A.

Sede in Milano - Via Santa Sofia n. 10

Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2004**Attivo**

in €		
10. Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali		51.298
30. Crediti verso banche:		59.655
(a) a vista	59.655	
(b) altri crediti	-	
40. Crediti verso clientela		702.583.862
di cui:		
- crediti con fondi di terzi in amministrazione	-	
70. Partecipazioni		150.959
(a) valutate al patrimonio netto	-	
(b) altre	150.959	
90. Immobilizzazioni immateriali		254.090
di cui:		
- costi di impianto	-	
- avviamento	-	
100. Immobilizzazioni materiali		97.482
130. Altre attività		8.213.993
140. Ratei e risconti attivi		3.459.207
(a) ratei attivi	-	
(b) risconti attivi	3.459.207	
di cui:		
- disaggio di emissione titoli	-	
Totale dell'attivo		714.870.546

Passivo

in €		
10. Debiti verso banche:		668.954.789
(a) a vista	1.523.098	
(b) a termine o con preavviso	667.431.691	
20. Debiti verso clientela:		1.323.603
(a) a vista	1.323.603	
(b) a termine o con preavviso	–	
50. Altre passività		5.012.135
60. Ratei e risconti passivi		480.144
(a) ratei passivi	236	
(b) risconti passivi	479.908	
70. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		425.104
80. Fondi per rischi e oneri:		612.608
(a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	–	
(b) fondi imposte e tasse	563.959	
(c) altri fondi	48.649	
90. Fondi rischi su crediti		528.457
120. Capitale		25.600.000
140. Riserve:		5.059.704
(a) riserva legale	2.189.304	
(b) riserva per azioni o quote proprie	–	
(c) riserve statutarie	–	
(d) altre riserve	2.870.400	
160. Utili portati a nuovo		1.591.422
170. Utile d'esercizio		5.282.580
Totale del passivo		714.870.546

Deutsche Bank Mutui S.p.A.

Sede in Milano - Via Santa Sofia n. 10

Conto Economico 2004

in €		
10. Interessi attivi e proventi assimilati		24.290.665
di cui:		
- su crediti verso clientela	24.248.765	
- su titoli di debito	-	
20. Interessi passivi e oneri assimilati		(12.412.783)
di cui:		
- su debiti verso clientela	-	
- su debiti rappresentati da titoli	-	
30. Dividendi e altri proventi		44.901
(a) su azioni, quote e altri titoli di capitale		
(b) su partecipazioni	44.901	
(c) su partecipazioni in imprese del gruppo	-	
40. Commissioni attive		2.052.568
50. Commissioni passive		(1.238.065)
70. Altri proventi di gestione		1.159.957
80. Spese amministrative:		(4.942.264)
(a) spese per il personale	(2.811.489)	
di cui:		
- salari e stipendi	(1.903.763)	
- oneri sociali	(549.203)	
- trattamento di fine rapporto	(143.110)	
- trattamento di quiescenza e simili	0	
(b) altre spese amministrative	(2.130.775)	
90. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali		(178.027)
120. Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie ed impegni		(99.783)
130. Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni		19.568
170. Utile delle attività ordinarie		8.696.737
180. Proventi straordinari		217.763
190. Oneri straordinari		(51.054)
200. Utile straordinario		166.709
220. Imposte sul reddito dell'esercizio		(3.580.866)
230. Utile d'esercizio		5.282.580

Bilancio certificato dalla KPMG S.p.A.

È copia conforme al bilancio dell'esercizio 2004 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 Santa Sofia n. 10

Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2004

Attivo

in €		
10. Cassa e disponibilità		242
20. Crediti verso enti creditizi:		716.014
(a) a vista	716.014	
(b) altri crediti	-	
30. Crediti verso enti finanziari:		785
(a) a vista	-	
(b) altri crediti	785	
40. Crediti verso clientela		91.810
50. Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso:		6.335.385
(a) di emittenti pubblici	6.335.385	
(b) di enti creditizi	-	
(c) di enti finanziari	-	
di cui:		
- titoli propri	-	
(d) di altri emittenti	-	
60. Azioni, quote ed altri titoli a reddito variabile		16.808.928
90. Immobilizzazioni immateriali		124.430
di cui:		
- costi di impianto	-	
- avviamento	-	
100. Immobilizzazioni materiali		14.850
130. Altre attività		1.669.836
140. Ratei e risconti attivi:		19.363
(a) ratei attivi	-	
(b) risconti attivi	19.363	
Totale dell'attivo		25.781.643

Passivo

in €		
10. Debiti verso enti creditizi:		115.086
(a) a vista	–	
(b) a termine o con preavviso	115.086	
20. Debiti verso enti finanziari:		2.667
(a) a vista	–	
(b) a termine o con preavviso	2.667	
50. Altre passività		2.050.449
70. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		38.213
80. Fondi per rischi ed oneri:		217.572
(a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	–	
(b) fondi imposte e tasse	217.572	
(c) altri fondi	–	
120. Capitale		5.164.600
140. Riserve:		15.963.604
(a) riserva legale	469.897	
(b) riserva per azioni o quote proprie	–	
(c) riserve statutarie	–	
(d) altre riserve	15.493.707	
160. Utili portati a nuovo		1.075
170. Utile d'esercizio		2.228.377
Totale del passivo		25.781.643

Deutsche Bank Fondimmobiliari SGR S.p.A.

Sede in Milano - Via Santa Sofia n. 10

Conto Economico 2004

Costi

in €		
10. Interessi passivi e oneri assimilati		1.419
20. Commissioni passive		1.074.368
40. Spese amministrative:		3.143.580
(a) spese per il personale	1.437.910	
di cui:		
- salari e stipendi	964.674	
- oneri sociali	319.209	
- trattamento di fine rapporto	65.871	
- trattamento di quiescenza e simili	-	
(b) altre spese amministrative	1.705.670	
50. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali		133.129
60. Altri oneri di gestione		53
110. Oneri straordinari		14.123
130. Imposte sul reddito dell'esercizio		1.345.531
140. Utile d'esercizio		2.228.377
Totale		7.940.580

Ricavi

in €		
10. Interessi attivi e proventi assimilati		154.277
di cui:		
- su titoli a reddito fisso	152.678	
20. Dividendi e altri proventi:		773.924
(a) su azioni, quote e altri titoli a reddito variabile	773.924	
(b) su partecipazioni	-	
(c) su partecipazioni in imprese di gruppo	-	
30. Commissioni attive		6.922.699
40. Profitti da operazioni finanziarie		3.631
70. Altri proventi di gestione		83.402
80. Proventi straordinari		2.647
Totale		7.940.580

Bilancio certificato dalla KPMG S.p.A.

È copia conforme al bilancio dell'esercizio 2004 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 2004**Attivo**

in €		
10. Cassa e disponibilità		10.881
20. Crediti verso banche:		23.648.574
(a) a vista	19.034.583	
(b) altri crediti	4.613.991	
30. Crediti verso enti finanziari:		8.750
(a) a vista	-	
(b) altri crediti	8.750	
50. Obbligazioni e altri titoli di debito:		15.187.500
(a) di emittenti pubblici	15.187.500	
(b) di enti creditizi	-	
(c) di enti finanziari	-	
di cui:		
- titoli propri	-	
(d) di altri emittenti	-	
60. Azioni, quote e altri titoli di capitale		289.816
100. Immobilizzazioni immateriali		546.972
di cui:		
- costi di impianto	-	
- avviamento	-	
110. Immobilizzazioni materiali		383.879
140. Altre attività		14.306.851
di cui:		
- depositi presso organismi di compensazione e garanzia	1.553.000	
- crediti verso promotori finanziari	-	
150. Ratei e risconti attivi		37.574
(a) ratei attivi	-	
(b) risconti attivi	37.574	
Totale dell'attivo		54.420.797

Passivo

in €		
10. Debiti verso banche:		1.779.798
(a) a vista	–	
(b) a termine o con preavviso	1.779.798	
20. Debiti verso enti finanziari:		–
(a) a vista	–	
(b) a termine o con preavviso	–	
60. Altre passività:		8.835.556
di cui:		
- debiti verso promotori finanziari	–	
70. Ratei e risconti passivi:		456.046
(a) ratei passivi	456.046	
(b) risconti passivi	–	
80. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		406.730
90. Fondi per rischi ed oneri:		620.828
(a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	–	
(b) fondi imposte e tasse	58.888	
(c) altri fondi	561.940	
130. Capitale		25.823.000
150. Riserve:		8.230.671
(a) riserva legale	5.879.843	
(b) riserva per azioni proprie	–	
(c) riserve statutarie	–	
(d) altre riserve	2.350.828	
170. Utili portati a nuovo		1.324.174
180. Utile d'esercizio		6.943.994
Totale del passivo		54.420.797
GARANZIE E IMPEGNI		
20. Impegni		5.846.504

Deutsche Bank Sim S.p.A.

Sede in Milano - Via Santa Margherita n. 4

Conto Economico 2004

in €		
10. Profitti (perdite) da operazioni finanziarie:		(119.055)
di cui:		
- su titoli	(12.346.446)	
- su contratti derivati	12.227.391	
- su valuta	-	
20. Commissioni attive		21.548.745
30. Commissioni passive		(596.674)
40. Interessi attivi e proventi assimilati		4.160.711
di cui:		
- su titoli di debito	242.657	
- su riporti e operazioni pronti contro termine	63.681	
- su altri crediti	3.854.373	
50. Interessi passivi e oneri assimilati:		(3.633.278)
di cui:		
- su riporti e operazioni pronti contro termine		(127.172)
- su altri debiti		(3.506.106)
60. Dividendi e altri proventi:		15.130.903
(a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	15.130.903	
(b) su partecipazioni	-	
(c) su partecipazioni in imprese del gruppo	-	
70. Altri proventi di gestione		677.751
80. Spese amministrative:		(18.082.666)
(a) spese per il personale	(11.215.845)	
di cui:		
- salari e stipendi	(7.904.017)	
- oneri sociali	(2.585.710)	
- trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	(378.522)	
- trattamento di quiescenza e simili	-	
(b) Altre spese amministrative	(6.866.821)	
90. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali		(656.831)
100. Accantonamenti per rischi ed oneri		(230.737)
110. Altri oneri di gestione		(14.842.525)
170. Utile delle attività ordinarie		3.356.344
180. Proventi straordinari		134.593
190. Oneri straordinari		(48.239)
200. Utile straordinario		86.354
220. Imposte sul reddito dell'esercizio		3.501.296
230. Utile d'esercizio		6.943.994

Bilancio certificato dalla KPMG S.p.A.

È copia conforme al bilancio dell'esercizio 2004 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 2004**Attivo**

in €		
10. Cassa e disponibilità		5.167
20. Crediti verso enti creditizi:		5.118.326
(a) a vista	5.118.326	
(b) altri crediti	-	
40. Crediti verso clientela		1.302.982
90. Immobilizzazioni immateriali		393.54
di cui:		
- costi di impianto	-	
- avviamento	-	
100. Immobilizzazioni materiali		55.832
130. Altre attività		6.276.450
140. Ratei e risconti attivi:		5.073
(a) ratei attivi	-	
(b) risconti attivi	5.073	
Totale dell'attivo		13.157.373

Passivo

in €		
50. Altre passività		7.956.882
60. Ratei e risconti passivi:		230.714
(a) ratei passivi	230.714	
(b) risconti passivi	-	
70. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		235.781
80. Fondi per rischi ed oneri:		540.073
(a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	-	
(b) fondi imposte e tasse	369.233	
(c) altri fondi	170.840	
120. Capitale		2.570.880
140. Riserve:		820.709
(a) riserva legale	805.215	
(b) riserva per azioni o quote proprie	-	
(c) riserve statutarie	-	
(d) altre riserve	15.494	
160. Utili portati a nuovo		2.159.011
170. Perdita d'esercizio		(1.356.677)
Totale del passivo		13.157.373

Deutsche Bank Capital Markets S.p.A.

Sede in Milano - Via Santa Margherita n. 4

Conto Economico 2004

Costi

in €		
10. Interessi passivi e oneri assimilati		65.368
20. Commissioni passive		2.209
30. Perdite da operazioni finanziarie		1.1610
40. Spese amministrative:		10.611.970
(a) spese per il personale	6.451.076	
di cui:		
- salari e stipendi	4.288.021	
- oneri sociali	1.607.420	
- trattamento di fine rapporto	290.709	
- trattamento di quiescenza e simili	-	
(b) altre spese amministrative	4.160.894	
50. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali		644.577
70. Accantonamenti per rischi ed oneri		22.617
110. Oneri straordinari		237.246
130. Imposte sul reddito dell'esercizio		42.261
Totale		11.627.858

Ricavi

in €		
10. Interessi attivi e proventi assimilati		35.505
di cui:		
- su titoli a reddito fisso	2.864	
30. Commissioni attive		9.245.386
70. Altri proventi di gestione		410.317
80. Proventi straordinari		579.973
100. Perdita d'esercizio		1.356.677
Totale		11.627.858

Bilancio certificato dalla KPMG S.p.A.

È copia conforme al bilancio dell'esercizio 2004 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 2004**Attivo**

in €		
10. Cassa e disponibilità		2.197
20. Crediti verso enti creditizi:		366.025
(a) a vista	366.025	
(b) altri crediti	-	
40. Crediti verso clientela		124.316
50. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso:		104.354
(a) di emittenti pubblici	3.078	
(b) di enti creditizi	101.276	
(c) di enti finanziari	-	
di cui:		
- titoli propri	-	
(d) di altri emittenti	-	
90. Immobilizzazioni immateriali		4.609
di cui :		
- costi di impianto	-	
- avviamento	-	
100. Immobilizzazioni materiali		12.722
130. Altre attività		89.473
140. Ratei e risconti attivi:		770
(a) ratei attivi	-	
(b) risconti attivi	770	
Totale dell'attivo		704.466

Passivo

in €		
50. Altre passività		159.290
60. Ratei e risconti passivi:		1.142
(a) ratei passivi	1.142	
(b) risconti passivi	-	
70. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		57.398
80. Fondi per rischi ed oneri:		27.385
(a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	-	
(b) fondi imposte e tasse	27.385	
(c) altri fondi	-	
120. Capitale		93.600
140. Riserve:		22.383
(a) riserva legale	19.112	
(b) riserva per azioni o quote proprie	-	
(c) riserve statutarie	3.271	
(d) altre riserve	-	
160. Utili portati a nuovo		224.295
170. Utile d'esercizio		118.973
Totale del passivo		704.466

Fiduciaria Sant'Andrea s.r.l.

Sede in Milano - Via Santa Margherita n. 4

Conto Economico 2004**Costi**

in €		
10. Interessi passivi ed oneri assimilati		183
40. Spese amministrative:		409.697
(a) Spese per il personale	224.086	
di cui:		
- salari e stipendi	157.383	
- oneri sociali	49.697	
- trattamento di fine rapporto	11.089	
- trattamento di quiescenza e simili	-	
(b) Altre spese amministrative	185.611	
50. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali		10.507
60. Altri oneri di gestione		5.529
110. Oneri straordinari		13.218
130. Imposte sul reddito dell'esercizio		104.494
140. Utile d'esercizio		118.973
Totale		662.601

Ricavi

in €		
10. Interessi attivi e proventi assimilati		8.252
di cui:		
- su titoli a reddito fisso	6.681	
30. Commissioni attive		640.238
40. Profitti da operazioni finanziarie		8.572
70. Altri proventi di gestione		5.529
80. Proventi straordinari		10
Totale		662.601

È copia conforme al bilancio dell'esercizio 2004 della Società controllata Fiduciaria S. 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. 4

Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2004**Attivo**

in €		
10. Cassa e disponibilità		368
20. Crediti verso enti creditizi:		2.145.023
(a) a vista	2.145.023	
(b) altri crediti	-	
40. Crediti verso clientela		361.941
90. Immobilizzazioni immateriali		180.382
di cui:		
- costi di impianto		-
- avviamento		-
100. Immobilizzazioni materiali		124.023
130. Altre attività		1.300.215
140. Ratei e risconti attivi:		410.487
(a) ratei attivi	-	
(b) risconti attivi	410.487	
Totale dell'attivo		4.522.439

Passivo

in €		
50. Altre passività		1.748.279
70. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		648.580
80. Fondi per rischi ed oneri:		459.136
(a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	–	
(b) fondi imposte e tasse	447.226	
(c) altri fondi	11.910	
120. Capitale		624.000
140. Riserve:		56.620
(a) riserva legale	56.620	
(b) riserva per azioni o quote proprie	–	
(c) riserve statutarie	–	
(d) altre riserve	–	
160. Utili portati a nuovo		925.824
170. Utile d'esercizio		60.000
Totale del passivo		4.522.439

Help Phone s.r.l.

Sede in San Giovanni al Natisone (Udine) - Via Nazionale n. 4

Conto Economico 2004**Costi**

in €		
10. Interessi passivi e oneri assimilati		150
40. Spese amministrative:		6.577.544
(a) spese per il personale	5.310.208	
di cui:		
- salari e stipendi	3.692.635	
- oneri sociali	1.152.136	
- trattamento di fine rapporto	247.346	
- trattamento di quiescenza e simili	-	
(b) altre spese amministrative	1.267.336	
50. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali		490.728
70. Accantonamenti per rischi ed oneri		11.910
110. Oneri straordinari		32.899
130. Imposte sul reddito dell'esercizio		373.068
140. Utile d'esercizio		60.000
Totale		7.546.299

Ricavi

in €	
10. Interessi attivi e proventi assimilati	27.337
di cui:	
- su titoli a reddito fisso	-
70. Altri proventi di gestione	7.294.892
80. Proventi straordinari	224.070
Totale	7.546.299

È copia conforme al bilancio dell'esercizio 2004 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 2004

Attivo

in €		
10. Cassa e disponibilità		2.500
20. Crediti verso enti creditizi:		18.881
(a) a vista	–	
(b) altri crediti	18.881	
30. Crediti verso enti finanziari:		13.770.400
(a) a vista	–	
(b) altri crediti	13.770.400	
40. Crediti verso clientela		313.914
50. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso:		31.000
(a) di emittenti pubblici	–	
(b) di enti creditizi	31.000	
(c) di enti finanziari	–	
di cui:		
- titoli propri	–	
80. Partecipazioni in imprese del gruppo		112.103.757
90. Immobilizzazioni immateriali		765.083
di cui:		
- costi di impianto	–	
- avviamento	–	
100. Immobilizzazioni materiali		317.928
130. Altre attività		31.577.842
140. Ratei e risconti attivi:		2.968
(a) ratei attivi	–	
(b) risconti attivi	2.968	
Totale dell'attivo		158.904.273

Consolidato

Passivo

in €		
10. Debiti verso enti creditizi:		5.751.285
(a) a vista	5.227.134	
(b) a termine o con preavviso	524.151	
20. Debiti verso enti finanziari:		65.008
(a) a vista	–	
(b) a termine o con preavviso	65.008	
50. Altre passività		24.019.357
70. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		666.453
80. Fondi per rischi ed oneri:		8.386.035
(a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	–	
(b) fondi imposte e tasse	8.206.035	
(c) altri fondi	180.000	
120. Capitale		36.021.440
130. Sovrapprezzi di emissione		24.411.658
140. Riserve:		7.204.288
(a) riserva legale	7.204.288	
(b) riserva per azioni o quote proprie	–	
(c) riserve statutarie	–	
(d) altre riserve	–	
160. Utili portati a nuovo		42.383.629
170. Utile d'esercizio		9.995.120
Totale del passivo		158.904.273

Deutsche Asset Management Italy S.p.A.

Sede in Milano - Via Melchiorre Gioia n. 8

Conto Economico 2004

Costi

in €		
10. Interessi passivi e oneri assimilati		107.009
20. Commissioni passive		4.499.760
40. Spese amministrative:		10.436.069
(a) spese per il personale	4.255.503	
di cui:		
- salari e stipendi	3.044.823	
- oneri sociali	1.041.399	
- trattamento di fine rapporto	169.280	
(b) altre spese amministrative	6.180.566	
50. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali		1.027.969
60. Altri oneri di gestione		37
70. Accantonamenti per rischi ed oneri		180.000
110. Oneri straordinari		105.848
130. Imposte sul reddito dell'esercizio		(2.567.651)
140. Utile d'esercizio		9.995.120
Totale		23.784.161

Ricavi

in €		
10. Interessi attivi e proventi assimilati		13.257
20. Dividendi e altri proventi:		13.770.400
(a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	–	
(b) su partecipazioni	–	
(c) su partecipazioni in imprese del gruppo	13.770.400	
30. Commissioni attive		4.574.733
70. Altri proventi di gestione		5.374.097
80. Proventi straordinari		51.674
Totale		23.784.161

Bilancio certificato dalla KPMG S.p.A.

È copia conforme al bilancio dell'esercizio 2004 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 2004

Attivo

in €		
10. Cassa e disponibilità		1.500
20. Crediti verso banche:		11.636.929
(a) a vista	11.636.929	
(b) altri crediti	-	
30. Crediti verso enti finanziari:		2.137.964
(a) a vista	-	
(b) altri crediti	2.137.964	
100. Immobilizzazioni immateriali		1.033
di cui:		
- costi di impianto	-	
- avviamento	-	
110. Immobilizzazioni materiali		697
140. Altre attività		5.588.643
di cui:		
- depositi presso organismi di compensazione e garanzia	-	
- crediti verso promotori finanziari	-	
150. Ratei e risconti attivi:		9.667
(a) ratei attivi	-	
(b) risconti attivi	9.667	
Totale dell'attivo		19.376.433

Passivo

in €		
10. Debiti verso banche:		402.756
(a) a vista	–	
(b) a termine o con preavviso	402.756	
20. Debiti verso enti finanziari:		140.223
(a) a vista	–	
(b) a termine o con preavviso	140.223	
60. Altre passività		6.115.036
di cui:		
- debiti verso promotori finanziari	–	
80. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		73.876
90. Fondi per rischi ed oneri:		918.204
(a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	–	
(b) fondi imposte e tasse	918.204	
(c) altri fondi	–	
130. Capitale		1.500.000
150. Riserve:		300.000
(a) riserva legale	300.000	
(b) riserva per azioni o quote proprie	–	
(c) riserve statutarie	–	
(d) altre riserve	–	
170. Utili portati a nuovo		570.318
180. Utile d'esercizio		9.356.020
Totale del passivo		19.376.433

Deutsche Asset Management SIM S.p.A.

Sede in Milano - Via Melchiorre Gioia n. 8

Conto Economico 2004

in €		
20. Commissioni attive		19.318.863
30. Commissioni passive		(60.125)
40. Interessi attivi e proventi assimilati		165.747
di cui:		
- su riporti e operazioni pronti contro termine	112.185	
- su altri crediti	53.562	
50. Interessi passivi e oneri assimilati		(201)
di cui:		
- su altri debiti	(201)	
70. Altri proventi di gestione		2.171.537
80. Spese amministrative:		(6.420.848)
(a) spese per il personale	(1.752.569)	
di cui:		
- salari e stipendi	(1.241.173)	
- oneri sociali	(441.296)	
- trattamento di fine rapporto	(70.100)	
- trattamento di quiescenza e simili	-	
(b) altre spese amministrative	(4.668.279)	
90. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali		(2.195)
110. Altri oneri di gestione		(1.018)
170. Utile delle attività ordinarie		15.171.760
180. Proventi straordinari		150.547
190. Oneri straordinari		(11.336)
200. Utile straordinario		139.211
220. Imposte sul reddito dell'esercizio		(5.954.951)
230. Utile d'esercizio		9.356.020

Bilancio certificato dalla KPMG S.p.A.

È copia conforme al bilancio dell'esercizio 2004 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 2004**Attivo**

in €		
10. Cassa e disponibilità		52.056
20. Crediti verso enti creditizi:		13.086.399
(a) a vista	12.454.493	
(b) altri crediti	631.906	
30. Crediti verso enti finanziari:		767.306
(a) a vista	-	
(b) altri crediti	767.306	
40. Crediti verso clientela		2.432.931
45. Crediti verso i fondi		17.803.822
90. Immobilizzazioni immateriali		8.055.467
di cui:		
- costi di impianto	-	
- avviamento	5.504.663	
100. Immobilizzazioni materiali		114.462
130. Altre attività		23.719.137
140. Ratei e risconti attivi:		78.223
(a) ratei attivi	-	
(b) risconti attivi	78.223	
Totale dell'attivo		66.109.803

Passivo

in €		
10. Debiti verso enti creditizi:		16.801.525
(a) a vista	–	
(b) a termine o con preavviso	16.801.525	
20. Debiti verso enti finanziari:		2.632.053
(a) a vista	–	
(b) a termine o con preavviso	2.632.053	
30. Debiti verso clientela:	817.005	
(a) a vista	–	
(b) a termine o con preavviso	817.005	
50. Altre passività		7.692.134
70. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		1.295.982
80. Fondi per rischi ed oneri:		2.039.451
(a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	–	
(b) fondi imposte e tasse	1.642.798	
(c) altri fondi	396.653	
100. Fondo per rischi finanziari generali		2.014.182
120. Capitale		11.362.120
140. Riserve:		16.982.785
(a) riserva legale	2.272.424	
(b) riserva per azioni o quote proprie	–	
(c) riserve statutarie	–	
(d) altre riserve	14.710.361	
170. Utile d' esercizio		4.472.566
Totale del passivo		66.109.803
Garanzie e impegni		
20. Impegni		1.130.349.664

DWS Investments Italy SGR S.p.A.

Sede in Milano - Via Melchiorre Gioia n. 8

Conto Economico 2004**Costi**

in €		
10. Interessi passivi e oneri assimilati		5.483
20. Commissioni passive		168.432.812
40. Spese amministrative:		25.682.857
(a) spese per il personale	9.677.451	
di cui:		
- salari e stipendi	6.813.845	
- oneri sociali	2.445.523	
- trattamento di fine rapporto	418.083	
(b) altre spese amministrative	16.005.406	
50. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali		9.806.062
60. Altri oneri di gestione		17.250
70. Accantonamento per rischi ed oneri		32.000
110. Oneri straordinari		176.077
130. Imposte sul reddito dell' esercizio		3.569.710
140. Utile d' esercizio		4.472.566
Totale		212.194.817

Ricavi

in €	
10. Interessi attivi e proventi assimilati	420.410
di cui:	
- su titoli a reddito fisso	-
30. Commissioni attive	208.517.073
70. Altri proventi di gestione	2.721.609
80. Proventi straordinari	535.725
Totale	212.194.817

Bilancio certificato dalla KPMG S.p.A.

È copia conforme al bilancio dell'esercizio 2004 della Società controllata DWS Investments Italy SGR S.p.A.

Deutsche Bank S.p.A.
Il Presidente

DWS Alternative Investments SGR S.p.A.

Sede in Milano - Via Melchiorre Gioia n. 8

Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2004**Attivo**

in €		
10. Cassa e disponibilità		250
20. Crediti verso enti creditizi:		2.875.630
(a) a vista	2.875.630	
(b) altri crediti	-	
45. Crediti verso i fondi		205.820
90. Immobilizzazioni immateriali		10.083
di cui:		
- costi di impianto	-	
- avviamento	-	
130. Altre attività		73.060
140. Ratei e risconti attivi:		5.087
(a) ratei attivi	-	
(b) risconti attivi	5.087	
Totale dell'attivo		3.169.930

Passivo

in €		
10. Debiti verso enti creditizi:		162.530
(a) a vista	–	
(b) a termine o con preavviso	162.530	
20. Debiti verso enti finanziari:		7.040
(a) a vista	–	
(b) a termine o con preavviso	7.040	
50. Altre passività		121.733
70. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		12.833
120. Capitale		3.000.000
170. Perdita d'esercizio		(134.206)
Totale del passivo		3.169.930
Garanzie ed impegni		
20. Impegni		51.095.009

DWS Alternative Investments SGR S.p.A.

Sede in Milano - Via Melchiorre Gioia n. 8

Conto Economico 2004**Costi**

in €		
20. Commissioni passive		162.530
40. Spese amministrative:		307.243
(a) spese per il personale	69.723	
di cui:		
- salari e stipendi	49.458	
- oneri sociali	17.799	
- trattamento di fine rapporto	2.466	
- trattamento di crescita e simili	-	
(b) altre spese amministrative	237.520	
50. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali		2.521
130. Imposte sul reddito dell'esercizio		(69.331)
Totale		402.963

Ricavi

in €	
10. Interessi attivi e proventi assimilati	54.445
di cui:	
- su titoli a reddito fisso	-
30. Commissioni attive	214.310
70. Altri proventi di gestione	2
100. Perdita d'esercizio	134.206
Totale	402.963

Bilancio certificato dalla KPMG S.p.A.

È copia conforme al bilancio dell'esercizio 2004 della Società controllata DWS Alternative Investments 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 2004

Attivo

in €		
10. Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali		5.000
30. Crediti verso banche:		36.227.970
(a) a vista	36.227.970	
(b) altri crediti	-	
40. Crediti verso clientela		-
di cui:		
- crediti con fondi di terzi in amministrazione	-	
90. Immobilizzazioni immateriali		1.156.404
di cui:		
- costi di impianto	-	
- avviamento	-	
100. Immobilizzazioni materiali		907.577
130. Altre attività		33.074.204
140. Ratei e risconti attivi:		1.760.161
(a) ratei attivi	-	
(b) risconti attivi	1.760.161	
Totale dell'attivo		73.131.316

Passivo

in €		
30. Debiti rappresentati da titoli:		12.519
(a) obbligazioni	–	
(b) certificati di deposito	12.519	
(c) altri titoli	–	
50. Altre passività		25.700.555
70. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		1.952.526
80. Fondi per rischi ed oneri:		26.230.484
(a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	–	
(b) fondi imposte e tasse	438.465	
(c) altri fondi	25.792.019	
100. Fondi per rischi bancari generali		9.812.681
120. Capitale		10.400.000
140. Riserve:		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	
160. Utili portati a nuovo		502.047
170. Perdita d'esercizio		(7.399.773)
Totale del passivo		73.131.316
Garanzie e impegni		
10. Garanzie rilasciate		2.582.284
di cui:		
- altre garanzie	2.582.284	
20. Impegni		1.400.546

Finanza & Futuro Banca S.p.A.

Sede in Milano - Via Melchiorre Gioia n. 8

Conto Economico 2004

in €		
10. Interessi attivi e proventi assimilati		6.074.927
di cui:		
- su crediti verso clientela	5.267	
- su titoli di debito	-	
20. Interessi passivi e oneri assimilati		(2.210.618)
di cui:		
- su debiti verso clientela	(374.226)	
- su debiti rappresentati da titoli	-	
40. Commissioni attive		105.312.024
50. Commissioni passive		(74.731.573)
60. Profitti da operazioni finanziarie		309
70. Altri proventi di gestione		12.796.390
80. Spese amministrative:		(50.335.380)
(a) spese per il personale	(10.706.007)	
di cui:		
- salari e stipendi	(7.771.316)	
- oneri sociali	(2.165.327)	
- trattamento di fine rapporto	(517.304)	
- trattamento di quiescenza e simili	(252.059)	
(b) altre spese amministrative	(39.629.373)	
90. Rettifiche di valore di immobilizzazioni immateriali e materiali		(1.959.164)
100. Accantonamenti per rischi ed oneri		(5.943.142)
110. Altri oneri di gestione		(2.778.368)
170. Perdita delle attività ordinarie		(13.774.595)
180. Proventi straordinari		2.909.565
190. Oneri straordinari		(97.882)
200. Utile straordinario		2.811.683
220. Imposte sul reddito dell'esercizio		3.563.139
230. Perdita d'esercizio		(7.399.773)

Bilancio certificato dalla KPMG S.p.A.

È copia conforme al bilancio dell'esercizio 2004 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 2004**Attivo**

in €		
A.	Crediti verso soci per capitale sottoscritto non versato	-
B.	Attivi immateriali	8.951.949
	1. Provvigioni di acquisizione da ammortizzare	
	a) rami vita	8.913.175
	5. Altri costi pluriennali	38.774
C.	Investimenti	553.327.848
	I Terreni e fabbricati	-
	II Investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate:	-
	3. Obbligazioni emesse da imprese	
	c) consociate	4.311.000
	III Altri investimenti finanziari:	
	1. Azioni e quote	
	a) Azioni quotate	7.544.843
	2. Quote di fondi comuni di investimento	59.171.052
	3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	
	a) quotati	477.998.246
	c) obbligazioni convertibili	-
	4. Finanziamenti	
	b) prestiti su polizze	1.303.229
	7. Investimenti finanziari diversi	2.999.478
	IV Depositi presso imprese cedenti	-
D.	Investimenti a beneficio di assicurati dei rami vita i quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione	640.144.320
	I Investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato	640.144.320
	II Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione	-
D bis.	Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	188.252.661
	I Rami danni	-
	II Rami vita:	
	1. Riserve matematiche	180.551.215
	2. Riserva premi delle assicurazioni complementari	-
	3. Riserva per somme da pagare	976.826
	5. Altre riserve tecniche	6.724.620
E.	Crediti	16.359.222
	I Crediti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:	
	1. Assicurati	
	a) per premi dell'esercizio	3.411.079
	b) per premi degli es. precedenti	10.295
	II Crediti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:	
	Imprese collegate	
	1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione	
	III Altri crediti	12.937.848
F.	Altri elementi dell'attivo	24.018.969
	I Attivi materiali e scorte:	
	1. Mobili, macchine d'ufficio e mezzi di trasporto interno	3.699
	II Disponibilità liquide	
	1. Depositi bancari e c/c postali	23.899.159
	2. Assegni e consistenza di cassa	1.500
	III Azioni o quote proprie	-
	IV Altre attività	
	2. Attività diverse	114.611
G.	Ratei e risconti	6.877.510
	1. Per interessi	6.875.196
	2. Per canoni di locazione	-
	3. Altri ratei e risconti	2.314
Totale attivo		1.437.932.479

Passivo

in €		
A. Patrimonio netto		35.036.642
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	(130.630)	
IX Utile (perdita) dell'esercizio	6.462.963	
B. Passività subordinate		–
C. Riserve tecniche		573.702.633
I Rami danni	–	
II Rami vita		
1. Riserve matematiche	553.005.003	
2. Riserva premi delle assicurazioni complementari	111.892	
3. Riserva per somme da pagare	12.856.854	
5. Altre riserve tecniche	7.728.884	
D. Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione		639.269.846
I Riserve relative a contratti le cui prestazioni sono connesse con fondi di investimento e indici di mercato	639.269.846	
II Riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione	–	
E. Fondi per rischi e oneri		21.000
2. Fondi per imposte	–	
3. Altri accantonamenti	21.000	
F. Depositi ricevuti da riassicuratori		183.516.453
G. Debiti e altre passività		6.385.905
I Debiti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:		
1. Intermediari di assicurazione	256.281	
3. Assicurati per depositi cauzionali e premi	30.546	
II Debiti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:		
1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione	1.158.597	
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	221.291	
VIII Altri debiti:		
1. Per imposte a carico degli assicurati	317.970	
2. Per oneri tributari diversi	1.051.133	
3. Verso enti assistenziali e previdenziali	102.728	
4. Debiti diversi	3.089.295	
IX Altre passività:		
2. Provvigioni per premi in corso di riscossione	158.064	
H. Ratei e risconti		–
Totale passivo e patrimonio netto		1.437.932.479
Garanzie, impegni e altri conti d'ordine		
IV Impegni	3.004.799	
VII Titoli depositati presso terzi	1.181.585.298	

DWS Vita S.p.A.

Sede in Milano - Via Melchiorre Gioia n. 8

Conto Economico 2004

in €		
I.	Conto tecnico dei rami danni	-
II.	Conto tecnico dei rami vita	
1.	Premi dell'esercizio, al netto delle cessioni in riassicurazioni:	256.732.792
a)	Premi lordi contabilizzati	276.921.734
b)	(-) premi ceduti in riassicurazione	(20.188.942)
2.	Proventi da investimenti:	29.910.437
a)	Proventi da azioni e quote	414.122
b)	Proventi derivanti da altri investimenti:	
bb)	da altri investimenti	16.492.605
c)	Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti	2.763.366
d)	Profitti sul realizzo di investimenti	10.240.344
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	26.977.238
4.	Altri proventi tecnici, al netto delle cessioni in riassicurazione	10.226.531
5.	Oneri relativi ai sinistri, al netto delle cessioni in riassicurazione:	155.393.343
a)	Somme pagate	
aa)	Importo lordo	169.493.546
bb)	(-) Quote a carico dei riassicuratori	(20.723.843)
b)	Variazione della riserva per somme da pagare	
aa)	Importo lordo	7.090.248
bb)	(-) Quote a carico dei riassicuratori	(466.608)
6.	Variazione delle riserve matematiche e delle altre riserve tecniche, al netto delle cessioni in riassicurazione:	131.267.209
a)	Riserve matematiche:	
aa)	Importo lordo	107.180.553
bb)	(-) Quote a carico dei riassicuratori	(1.201.813)
b)	Riserva premi delle assicurazioni complementari:	
aa)	Importo lordo	(5.990)
bb)	(-) Quote a carico dei riassicuratori	-
c)	Altre riserve tecniche	
aa)	Importo lordo	(25.781)
bb)	(-) Quote a carico dei riassicuratori	(2.162.459)
d)	Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e derivanti dalla gestione dei fondi pensione	
aa)	Importo lordo	27.482.699
7.	Ristorni e partecipazioni agli utili, al netto delle cessioni in riassicurazione	-
8.	Spese di gestione:	12.104.599
a)	Provvigioni di acquisizione	5.209.496
b)	Altre spese di acquisizione	10.847
c)	Variazione delle provvigioni e delle altre spese di acquisizione da ammortizzare	(443.328)
d)	Provvigioni di incasso	3.056.885
e)	Altre spese di amministrazione	5.597.525
f)	(-) Provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori	(1.326.826)
9.	Oneri patrimoniali e finanziari:	9.219.660
a)	Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi	8.383.577
b)	Rettifiche di valore sugli investimenti	377.453
c)	Perdite sul realizzo di investimenti	458.630
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	1.253.117
11.	Altri oneri tecnici, al netto delle cessioni in riassicurazione	4.582.344
12.	(-) Quota dell'utile degli investimenti trasferita al conto non tecnico (Voce III. 4)	1.827.796
13.	Risultato del conto tecnico dei rami vita (Voce III. 2)	8.198.930

Consolidato

in €		
III. Conto non tecnico		
1. Risultato del conto tecnico dei rami danni (voce I. 10)		-
2. Risultato del conto tecnico dei rami vita (voce II. 13)	8.198.930	
3. Proventi da investimenti dei rami danni		-
4. (+) Quota dell'utile degli investimenti trasferita da conto tecnico dei rami vita (voce II. 12)	1.827.796	
5. Oneri patrimoniali e finanziari dai rami danni		-
6. (-) Quota dell'utile degli investimenti trasferita al conto tecnico dei rami danni (voce I. 2)		-
7. Altri proventi	779.007	
8. Altri oneri	554.451	
9. Risultato dell'attività ordinaria		10.251.282
10. Proventi straordinari		56.113
11. Oneri straordinari		6.441
12. Risultato della attività straordinaria		49.672
13. Risultato prima delle imposte		10.300.954
14. Imposte sul reddito dell'esercizio		3.837.991
15. Utile d'esercizio		6.462.963

Bilancio certificato dalla KPMG S.p.A.

È copia conforme al bilancio dell'esercizio 2004 della Società controllata DWS Vita S.p.A.

Deutsche Bank S.p.A.

Il Presidente

New Prestitempo S.p.A.

Sede in Milano - P.zza del Calendario n. 1

Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2004**Attivo**

in €		
20. Crediti verso enti creditizi:		1.758.283
(a) a vista	1.758.283	
(b) altri crediti	-	
130. Altre attività		6.366.474
Totale dell'attivo		8.124.756

Passivo

in €		
10. Debiti verso enti creditizi:		119
(a) a vista	119	
(b) a termine o con preavviso	-	
50. Altre passività		5.118.380
80. Fondi per rischi ed oneri:		316.000
(a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	-	
(b) fondi imposte e tasse	16.000	
(c) fondo di consolidamento per rischi e oneri	-	
(d) altri fondi	300.000	
170. Utile d'esercizio		140.257
Totale del passivo		8.124.756

New Prestitempo S.p.A.

Sede in Milano - P.zza del Calendario n. 1

Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2004**Costi**

in €		
10. Interessi passivi e oneri assimilati		196
20. Commissioni passive		5.776.140
40. Spese amministrative:		356.985
(a) spese per il personale	11.224	
di cui:		
- salari e stipendi	7.373	
- oneri sociali	2.874	
- trattamento di fine rapporto	636	
- trattamento di quiescenza e simili	-	
(b) altre spese amministrative	345.761	
130. Imposte sul reddito dell'esercizio		93.405
140. Utile d'esercizio		140.257
Totale		6.366.983

Ricavi

in €	
10. Interessi attivi e proventi assimilati	8.324
di cui:	
- su titoli a reddito fisso	-
30. Commissioni attive	6.358.631
70. Altri proventi di gestione	28
Totale	6.366.983

Bilancio certificato dalla KPMG S.p.A.

È copia conforme al bilancio dell'esercizio 2004 della Società controllata New Prestitempo S.p.A.

Deutsche Bank S.p.A.

Il Presidente

Deutsche Bank S.p.A.
P.zza del Calendario, 3
20126 Milano

Pubblicazione realizzata a cura
dell'Unità Organizzativa
Legal Entity Controlling
Deutsche Bank usa carta ecologica