



# Risultati Primo Semestre 2005

5 Settembre 2005

# Premessa

---

- **I dati 2005 tengono conto dei principi contabili IAS/IFRS**
- **Per consentire un confronto su base omogenea, i dati 2004 sono stati riesposti secondo i principi IAS/IFRS, inclusa la stima degli effetti dell'applicazione dello IAS 39**
- **Lo IAS 39 è applicato nella versione omologata dalla Commissione Europea**
- **Nei dati 2005 e 2004 sono state indicate a voce propria le attività non correnti in via di dismissione (cessione delle sofferenze). Sono state utilizzate stime, quando necessario, per riesporre i dati 2004 a fini di comparazione**
- **Gli effetti dell'accordo strategico con Crédit Agricole nel risparmio gestito saranno inclusi nel secondo semestre**

# Il 2trim.05 e il 1sem.05 confermano il trend di crescita

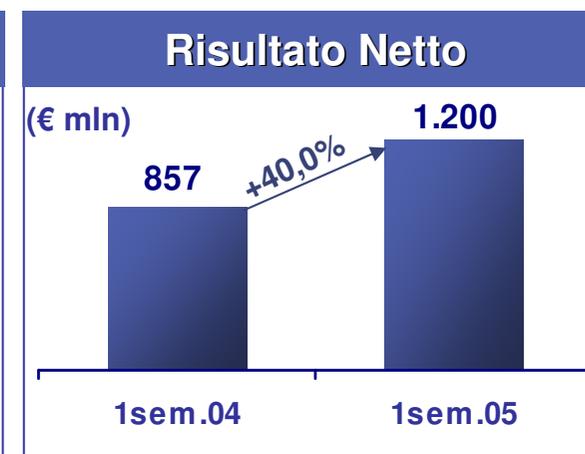
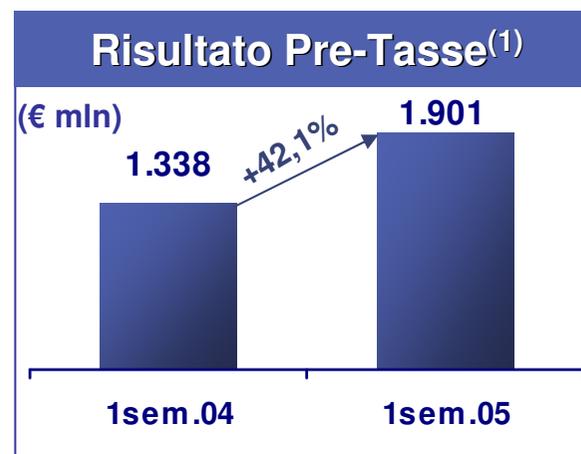
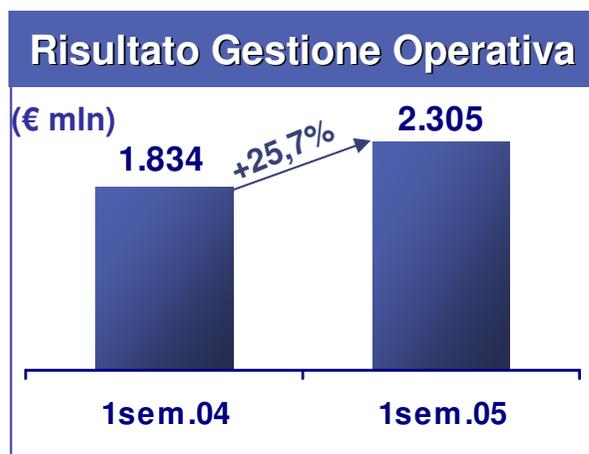
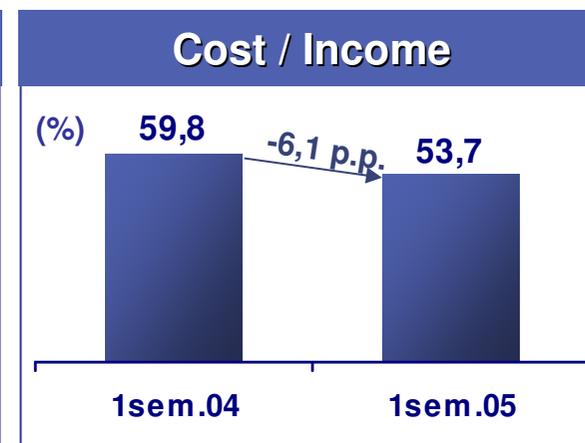
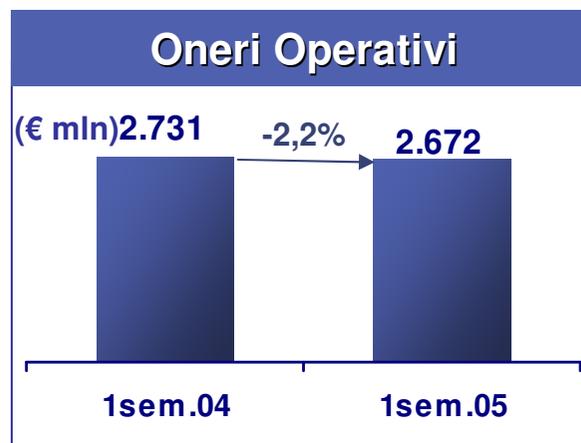
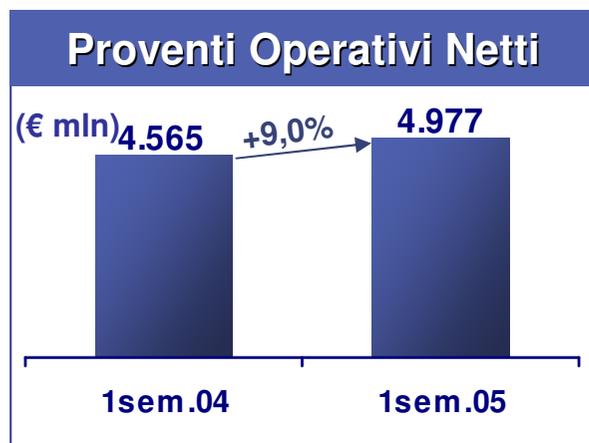
## Risultati in linea con l'obiettivo di EPS 2005

---

- Risultato Netto del 2trim.05 a €580mln (+35% vs 2trim.04).
- Risultato Netto del 1sem.05 a €1.200mln, +40% vs 1sem.04
- Risultato della Gestione Operativa del 2trim.05 a €1.155mln, +20% vs 2trim.04
- Risultato della Gestione Operativa del 1sem.05 +26% vs 1sem.04 grazie alla crescita dei Proventi Operativi Netti (+9%) e alla riduzione degli Oneri Operativi (-2%)
- EVA<sup>®</sup> 1sem.05 in crescita a €474mln (€187mln nel 1sem.04)
- Cost / Income 1sem.05 al 53,7% (59,9% nell'esercizio 2004)
- Tax-rate 1sem.05 al 35%, perché prudenzialmente non è stato contabilizzato alcun beneficio fiscale relativo all'attività di *equity swap*, per il possibile inasprimento del trattamento fiscale
- Sofferenze Nette/Crediti a 0,7% con una copertura del 73%

# Risultati in sintesi: 1sem.05 vs 1sem.04

Confermato il significativo miglioramento della redditività e dell'efficienza



Nota: Dati 1sem.04 riesposti per l'applicazione dei principi IAS/IFRS (incluse stime per IAS 39). I dati 2004 e 2005 tengono anche conto dell'iscrizione a voce propria dell'utile / perdita delle attività non correnti in via di dismissione (cessione delle sofferenze)

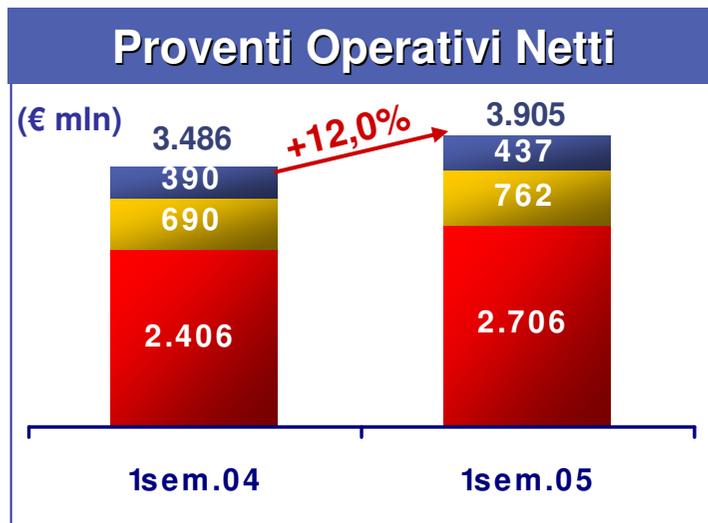
(1) Risultato Corrente al lordo delle Imposte

# Rilevante contributo di tutte le Divisioni all'incremento dei Ricavi

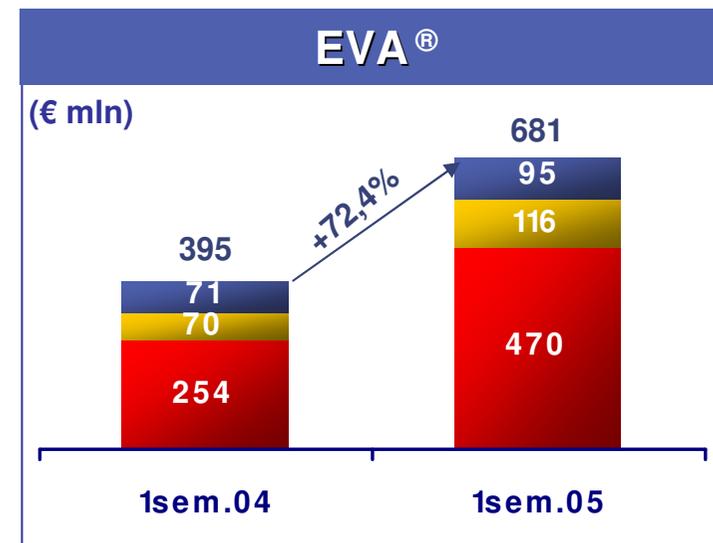
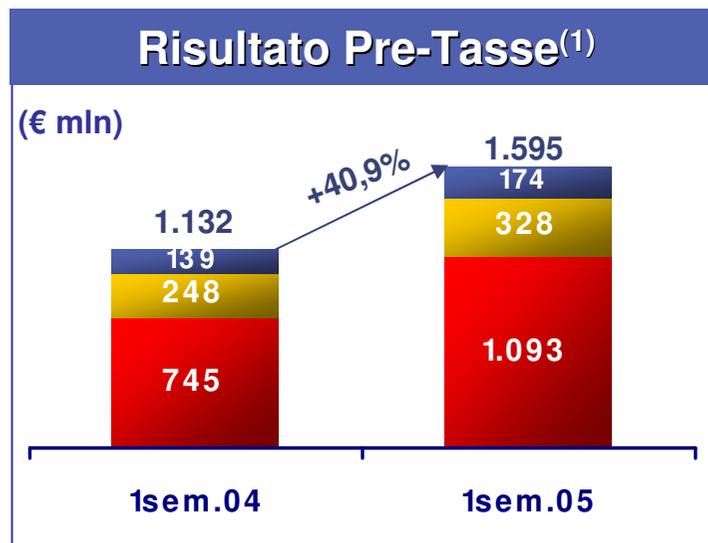
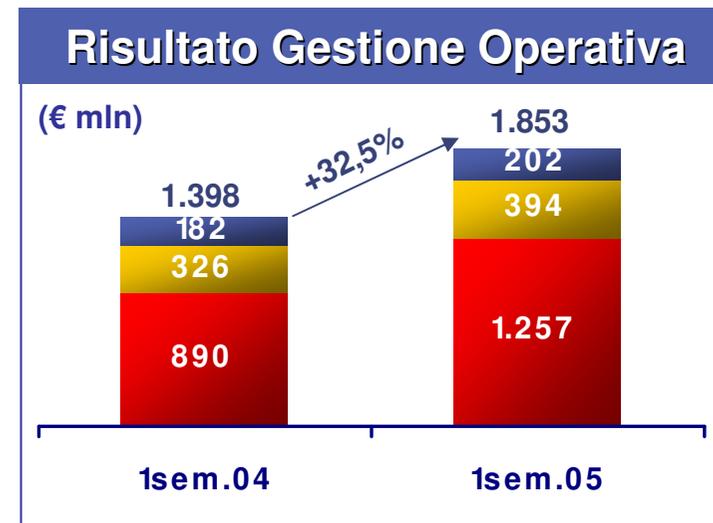
	Proventi Operativi Netti $\Delta\%$ 1sem.05 vs 1sem.04		
		<i>di cui</i>	
		Interessi Netti	Commissioni Nette
<b>Divisione Rete</b>	<b>12,4%</b>	<b>4,7%</b>	<b>23,5%</b>
<b>Divisione Banche Italia</b>	<b>10,5%</b>	<b>6,8%</b>	<b>5,6%</b>
<b>Divisione Banche Estero</b>	<b>11,9%</b>	<b>6,6%</b>	<b>16,9%</b>
<b>Divisione Corporate (escluse Esattorie)</b>	<b>8,4%</b>	<b>(1,5)%</b>	<b>15,7%</b>
<b>Totale Gruppo (escluse Esattorie)</b>	<b>10,6%</b>	<b>6,8%</b>	<b>18,2%</b>

# Forte crescita dell'attività Retail nel 1sem.05

## Risultato Gestione Operativa +32,5% vs 1sem.04



■ Centro-Est Europa  
■ Banche Italia  
■ Rete



Nota: Dati 1sem.04 riesposti per l'applicazione dei principi IAS-IFRS (includo stime per IAS 39). I dati 2004 e 2005 tengono anche conto dell'iscrizione a voce propria dell'utile / perdita delle attività non correnti in via di dismissione (cessione delle sofferenze)

(1) Risultato Corrente al Lordo delle Imposte

# Analisi Conto Economico 1sem.05

Sostenuta crescita dei Ricavi accompagnata da una riduzione dei Costi

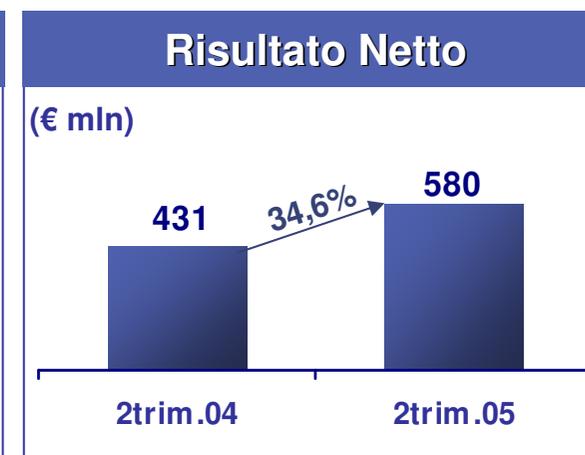
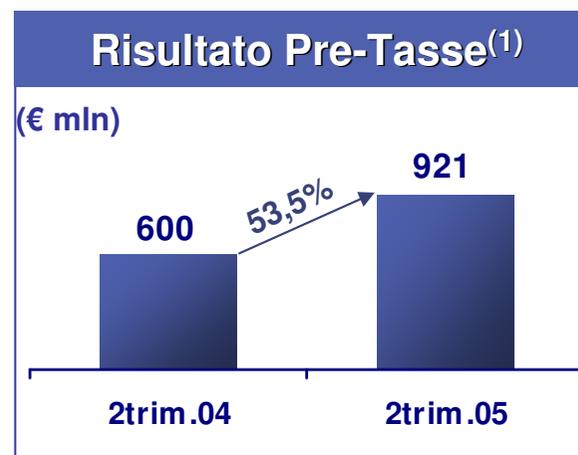
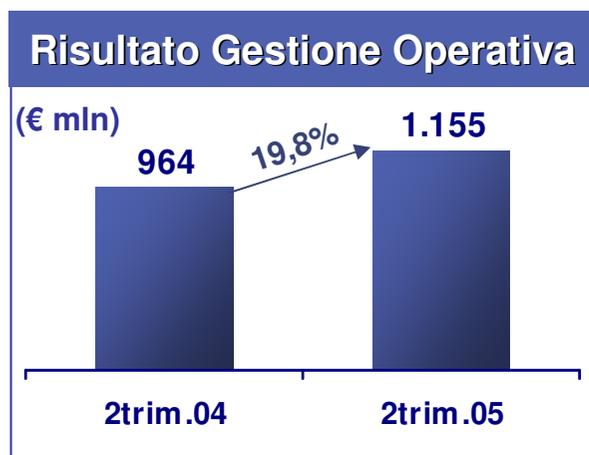
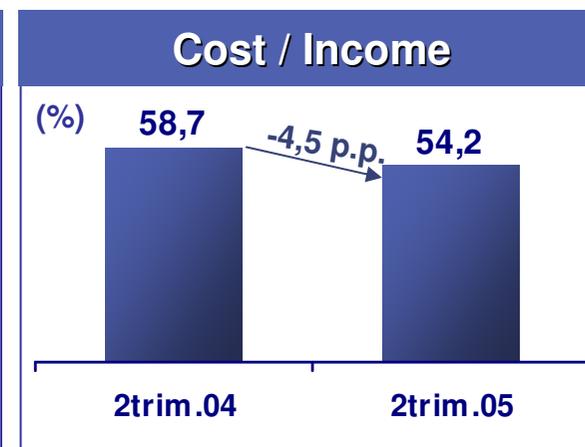
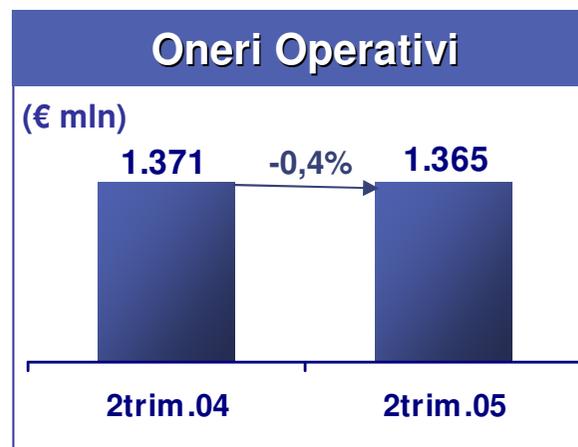
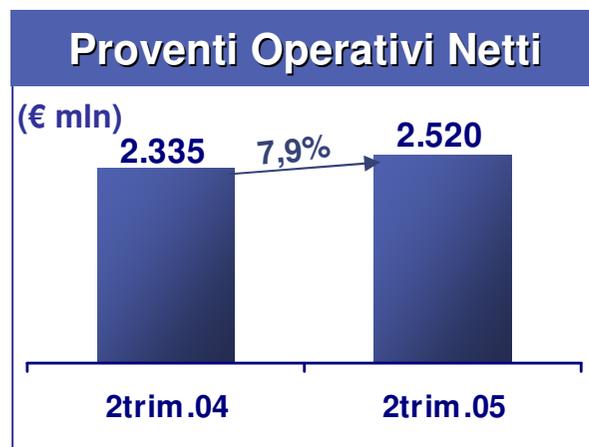
(€ mln)	1sem.04	1sem.05	Δ%
	Riesposto		
<b>Interessi netti</b>	2.434	2.597	6,7
<b>Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.</b>	81	78	(3,7)
<b>Commissioni Nette</b>	1.694	1.924	13,6
<b>Risultato dell'attività di negoziazione</b>	296	362	22,3
<b>Altri proventi (oneri) di gestione <sup>(1)</sup></b>	60	16	(73,3)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>4.565</b>	<b>4.977</b>	<b>9,0</b> ←
<b>Spese del personale</b>	(1.587)	(1.566)	(1,3)
<b>Spese amministrative <sup>(1)</sup></b>	(886)	(864)	(2,5)
<b>Ammortamento immobilizzazioni materiali e immateriali</b>	(258)	(242)	(6,2)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(2.731)</b>	<b>(2.672)</b>	<b>(2,2)</b> ←
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>1.834</b>	<b>2.305</b>	<b>25,7</b> ←
<b>Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri</b>	(104)	(164)	57,7
<b>Rettifiche di valore nette su crediti</b>	(407)	(321)	(21,1)
<b>Rettifiche di valore nette su altre attività</b>	(6)	(7)	16,7
<b>Utili (Perdite) su attività fin. detenute a scadenza e su altri Inv.</b>	21	88	319,0
<b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>	<b>1.338</b>	<b>1.901</b>	<b>42,1</b>
<b>Imposte sul reddito dell'operatività corrente</b>	(401)	(670)	67,1
<b>Utile (Perdita) delle attività non correnti in dismissione (netto imposte)</b>	(45)	16 <sup>(2)</sup>	n.s.
<b>Utile (Perdita) di pertinenza di terzi</b>	(35)	(47)	34,3
<b>Risultato netto</b>	<b>857</b>	<b>1.200</b>	<b>40,0</b> ←

Nota: Dati 1sem.04 riesposti per l'applicazione dei principi IAS/IFRS (incluse stime per IAS 39). I dati 2004 e 2005 tengono anche conto dell'iscrizione a voce propria dell'utile / perdita delle attività non correnti in via di dismissione (cessione delle sofferenze)

(1) Le Spese amministrative sono al netto dei recuperi di spese (€177mln nel 1sem.05 vs €129mln nel 1sem.04)

(2) Inclusi €36mln di "unrealised capital-gain" pre-tasse a seguito della cessione dello stock di sofferenze. Non include la plusvalenza relativa alla cessione dell'81% del ramo d'azienda di Intesa Gestione Crediti dedicato all'attività di recupero (€49mln)

# Risultati in sintesi: 2trim.05 vs 2trim.04



Nota: Dati 2trim.04 riesposti per l'applicazione dei principi IAS/IFRS (incluse stime per IAS 39). I dati 2004 e 2005 tengono anche conto dell'iscrizione a voce propria dell'utile / perdita delle attività non correnti in via di dismissione (cessione delle sofferenze)

(1) Risultato Corrente al lordo delle Imposte

# Contributo delle attività non correnti in via di dismissione

## Cessione delle Sofferenze

(€ mln)	1trim.05	2trim.05		
	Attività	Attività	Unrealised Capital Gain <sup>(2)</sup>	Totale
<b>Proventi Operativi Netti<sup>(1)</sup></b>	<b>50</b>	<b>54</b>	<b>-</b>	<b>54</b>
<b>Oneri Operativi</b>	<b>(9)</b>	<b>(6)</b>	<b>-</b>	<b>(6)</b>
<b>Risultato Gestione Operativa</b>	<b>41</b>	<b>48</b>	<b>-</b>	<b>48</b>
<b>Rettifiche di valore nette su crediti</b>	<b>(5)</b>	<b>(85)</b>	<b>36</b>	<b>(49)</b>
<b>Risultato al lordo delle imposte</b>	<b>36</b>	<b>(37)</b>	<b>36</b>	<b>(1)</b>
<b>Imposte</b>	<b>(18)</b>	<b>11</b>	<b>(12)</b>	<b>(1)</b>
<b>Risultato netto</b>	<b>18</b>	<b>(26)</b>	<b>24</b>	<b>(2)</b>

Utile/Perdita delle attività non correnti in dismissione (netto imposte)

- Un'ulteriore plusvalenza di €49mln sarà contabilizzata al completamento dell'operazione
- Ulteriori benefici futuri dovuti al venir meno del *cost of carry* a seguito del completamento dell'operazione

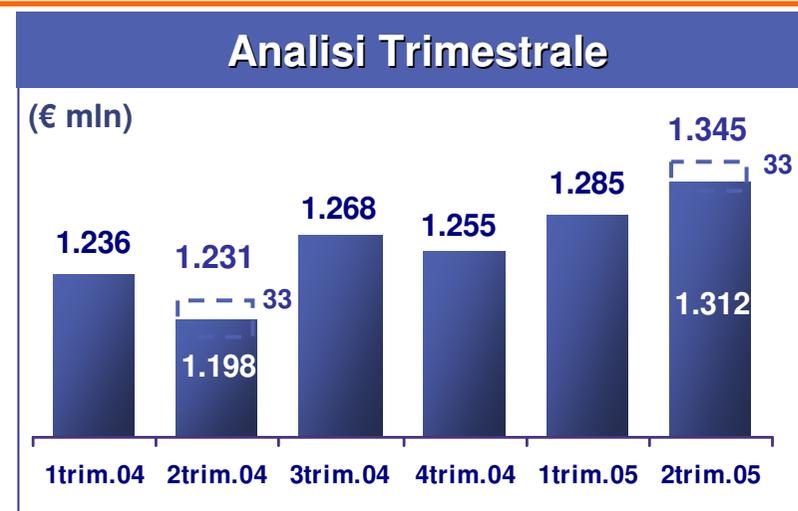
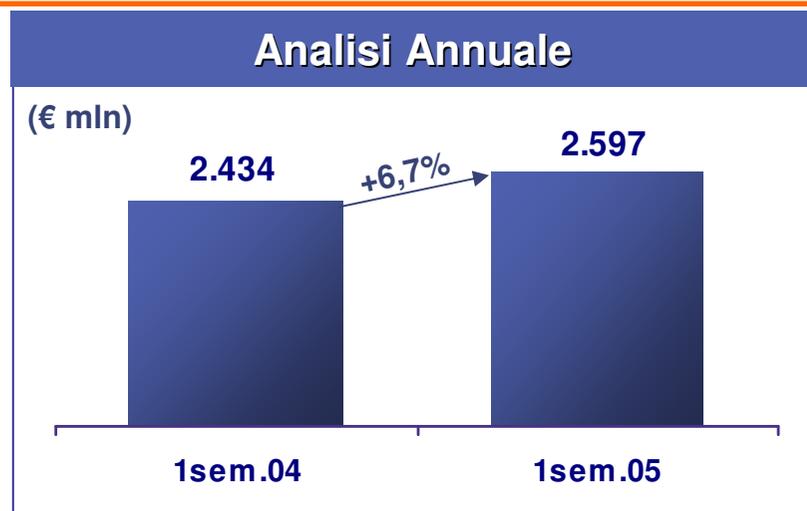
L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Principalmente rientro del Time Value

(2) "Unrealised capital gain" a seguito della cessione delle sofferenze.

# Interessi Netti

Crescita costante grazie allo sviluppo del *business*



--- Cost of Carry degli Equity Swaps

- Aumento dovuto prevalentemente alla crescita dei volumi dell'attività retail
- Riduzione dei crediti a clienti Large Corporate (-9%)
- +6,2% escluso il rientro del *time value* sui crediti deteriorati<sup>(1)</sup> e dello storno dei proventi *up-front* sulle obbligazioni strutturate emesse da Banca Intesa nel 2003 e 2004

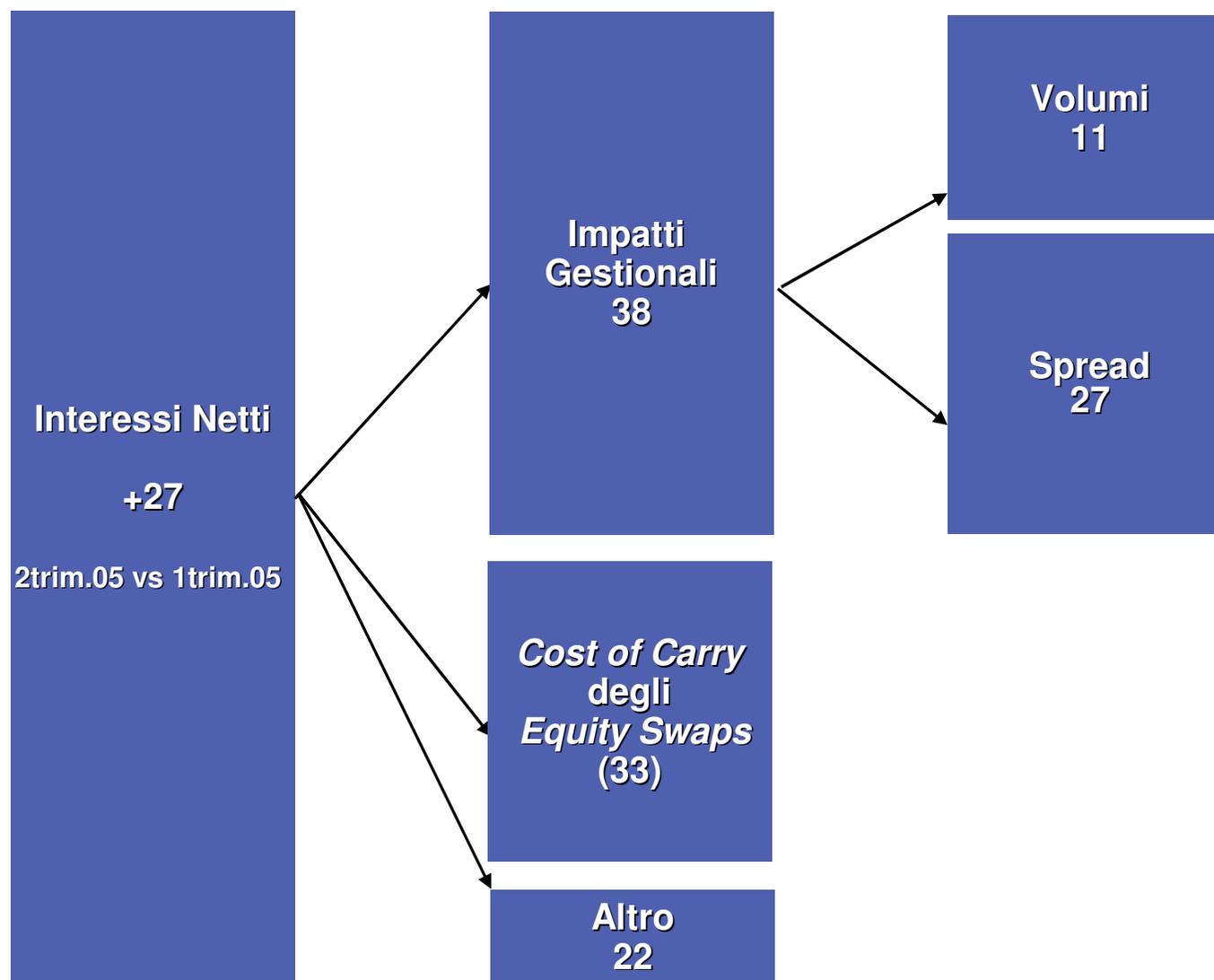
- +2,1% 2trim.05 vs 1trim.05
- +4,7% escluso l'impatto stagionale del *cost of carry* degli equity swaps

(1) Sofferenze + Incagli + Ristrutturati e in Corso di Ristrutturazione

# Interessi Netti

Contributo alla variazione 2trim.05 vs 1trim.05: confermato il trend gestionale positivo

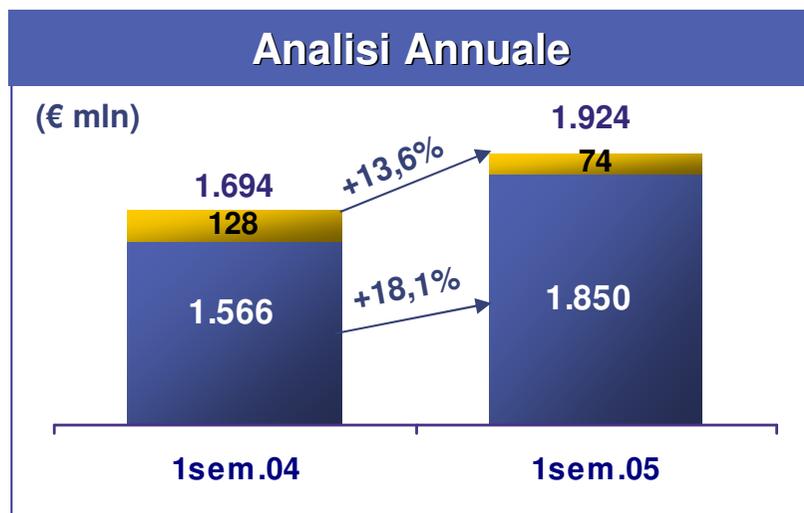
(€ mln)



L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

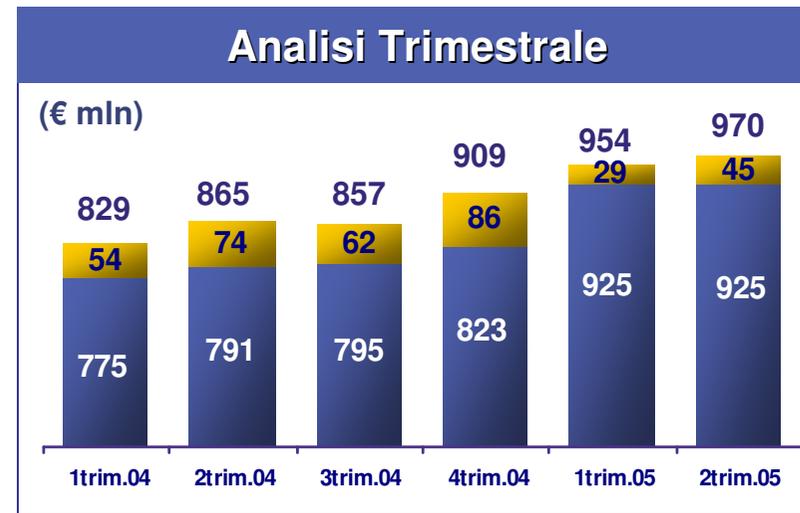
# Commissioni Nette

Crescita sostenuta grazie all'efficacia commerciale della nostra struttura



■ Commissioni Esattoriali

- +18,1% escluse le Commissioni Esattoriali
- Le Commissioni Esattoriali sono diminuite a fronte del venir meno del contributo statale che si prevede venga rinnovato nei prossimi trimestri
- Crescita trainata principalmente da
  - Intermed. e Collocamento Titoli 2,9x
  - Prodotti assicurativi 2,2x
- Le Commissioni per Intermediazione e Collocamento Titoli nel 1sem.05 includono ~€160mln per il collocamento di obbligazioni strutturate di terzi assenti nel 1sem.04
- Performance positiva delle Commissioni da Conto Corrente (+3,2%)

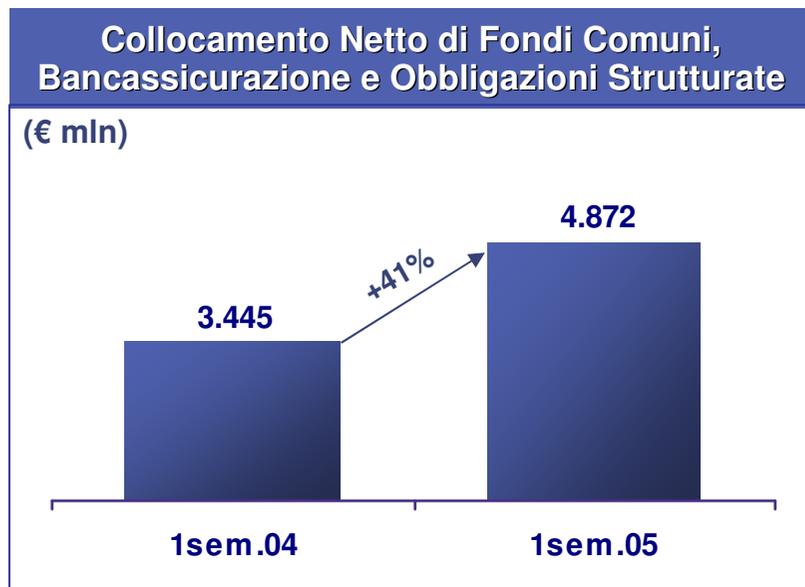


■ Commissioni Esattoriali

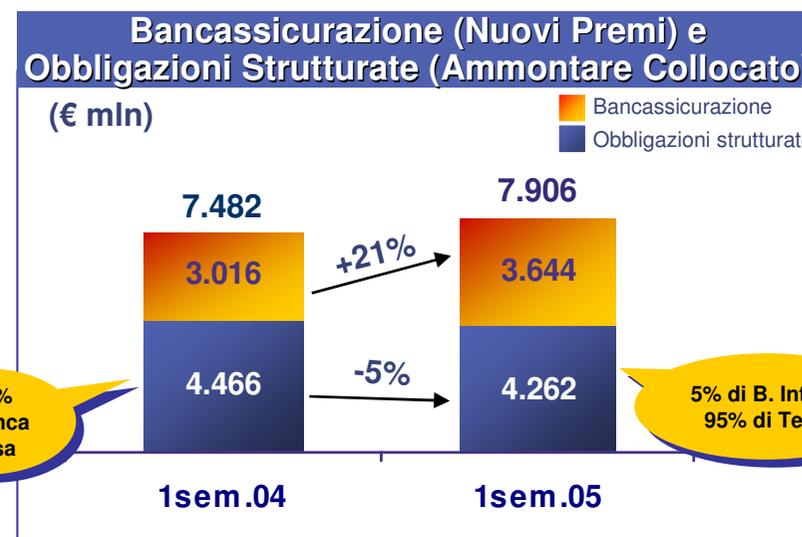
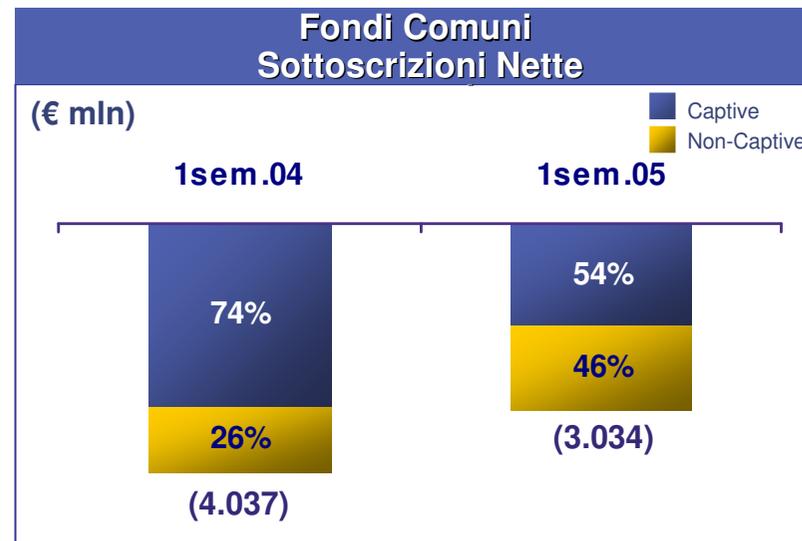
- +1,7% 2trim.05 vs 1trim.05, +7% escluse le Commissioni Esattoriali ed i ricavi *up-front* da obbligazioni strutturate di terzi
- Forte crescita delle Commissioni da Prodotti assicurativi (+33% 2trim.05 vs 1trim.05)
- Calo dei ricavi *up-front* da obbligazioni strutturate di terzi a €50mln nel 2trim.05 da €110mln nel 1trim.05; il peso sui Proventi Operativi Netti (sceso a 2,1% nel 2trim.05 da 4,4% nel 1trim.05, come pianificato) diminuirà ulteriormente nei prossimi trimestri

# Capacità di collocamento di prodotti a valore aggiunto

## Migliorato attivamente il mix

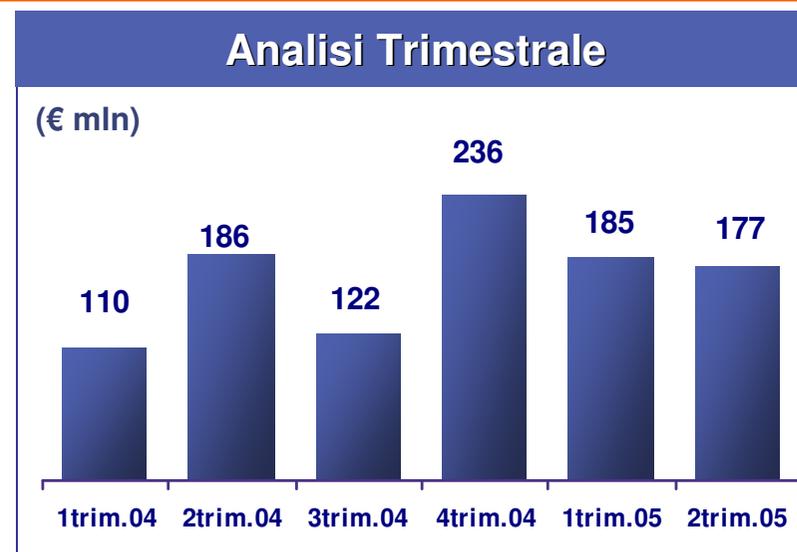
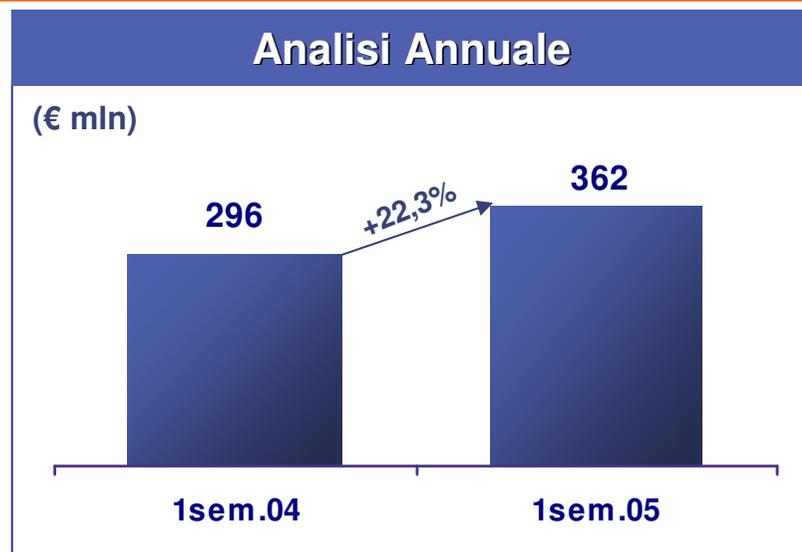


- Nel 1sem.05 la vendita di prodotti di bancassicurazione e di obbligazioni strutturate ha nettamente superato (+€4,9mld) la raccolta netta negativa dei fondi comuni
- Crescita sostenuta nella bancassicurazione e rallentamento nelle obbligazioni strutturate, come programmato
- Vendita di prodotti di bancassicurazione +21% nel 2trim.05 vs 1trim.05



# Risultato dell'Attività di negoziazione

## Confermati i risultati positivi ed il basso profilo di rischio



- **Redditività perseguita mantenendo un basso livello di VAR<sup>(1)</sup> del portafoglio di *trading* (€19mln per Banca Intesa e €2mln per Banca Caboto)**
- **I risultati del 1sem.05 includono dividendi da Attività disponibili per la vendita per €49mln vs €39mln nel 1sem.04**

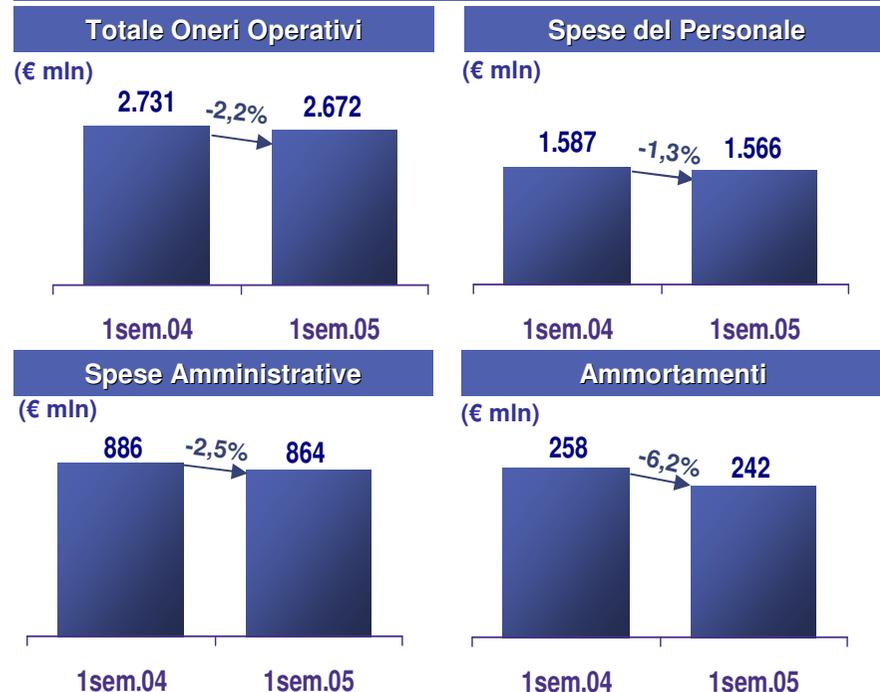
- **2trim.05 in linea con il 1trim.05 e +8,3% vs la media trimestrale 2004**

(1) Valori medi giornalieri

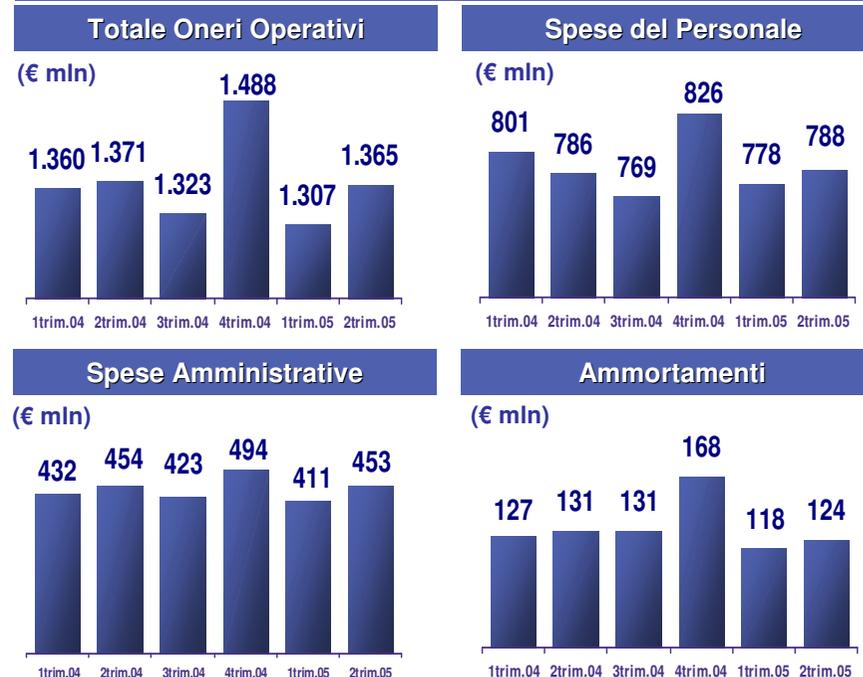
# Oneri Operativi

Nel 1sem.05 Cost/Income a 53,7% (vs 59,8% nel 1sem.04)

## Analisi Annuale



## Analisi Trimestrale

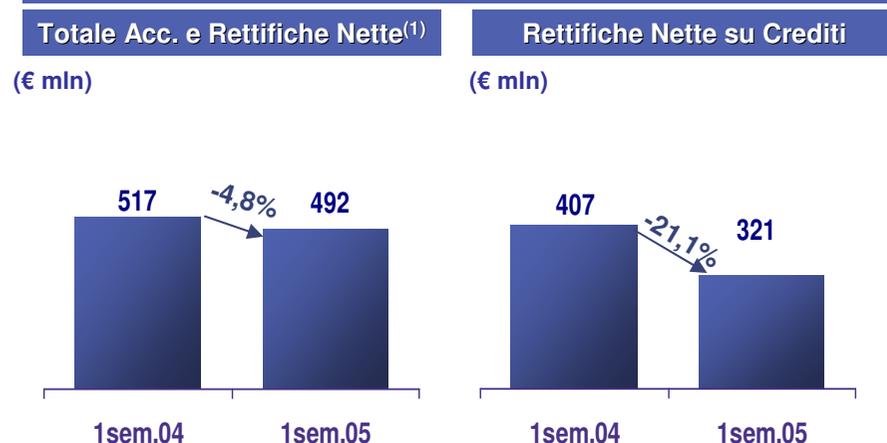


- Riduzione delle Spese del Personale (-1,3%) nonostante l'aumento delle retribuzioni derivante dal rinnovo del contratto nazionale
- Spese Amministrative in calo (-2,5%) nonostante la crescita degli investimenti in pubblicità (+17%)
- Le Spese Amministrative sono al netto dei recuperi di spese (€177mln nel 1sem.05 vs €129mln nel 1sem.04)
- Calo degli ammortamenti (-6,2%) dovuto alla razionalizzazione del patrimonio immobiliare e all'estinzione di alcuni oneri pluriennali (principalmente IT)
- Aumento delle Altre Spese Amministrative 2trim.05 vs 1trim.05 dovuto al trend stagionale e agli investimenti in pubblicità (+€15mln), come previsto

# Accantonamenti e Rettifiche Nette

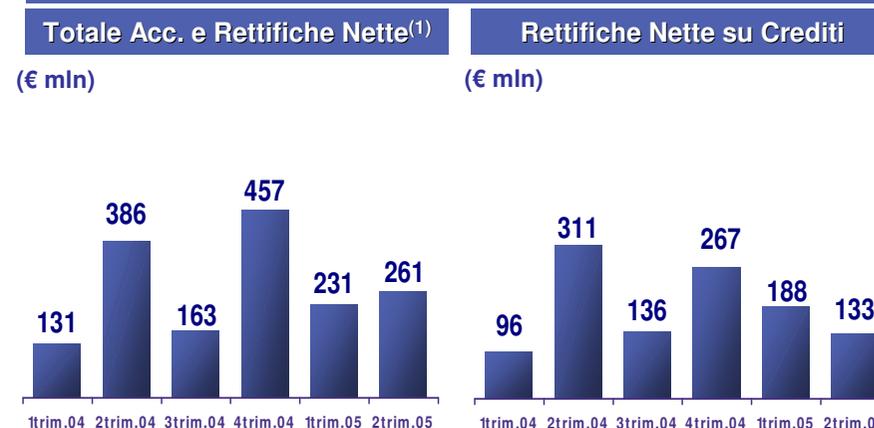
## Rettifiche Nette su Crediti 1sem.05 coerenti con l'obiettivo 2005

### Analisi Annuale



- In base a criteri prudenziali il Totale Accantonamenti e Rettifiche Nette nel 1sem.05 include accantonamenti per Rischi e Oneri a fronte delle azioni revocatorie di Parmalat

### Analisi Trimestrale



- Rettifiche Lorde su Crediti nel 2trim.05 in linea con 1trim.05
- Rettifiche Nette su Crediti nel 2trim.05 in calo vs 1trim.05 a seguito delle riprese di valore relative ad alcune posizioni incagliate che, come previsto, sono tornate in bonis
- Il Totale Accantonamenti e Rettifiche Nette nel 2trim.05 include accantonamenti prudenziali per rischi e oneri a fronte delle azioni revocatorie di Parmalat

(1) Include Accantonamenti Netti per rischi e oneri, Rettifiche di valore nette su crediti e Rettifiche di valore nette su altre attività

# Qualità dell'Attivo in linea con le *best practice* europee

## Fare di Banca Intesa una delle migliori banche europee

	Ratio					
	2001	2002	2003	2004	2004 IAS	1sem.05
<b>Rett. Nette su Crediti/Ris.Gest.Op.</b>	<b>76%</b>	<b>77%</b>	<b>34%</b>	<b>23%</b>	<b>24%</b>	<b>14%</b>
<b>Rett. Nette su Crediti/Crediti</b>	<b>1,3%</b>	<b>1,4%</b>	<b>0,8%</b>	<b>0,56%</b>	<b>0,60%</b>	<b>0,20% <sup>(1)</sup></b>
<b>Sofferenze Nette/Crediti</b>	<b>3,0%</b>	<b>3,2%</b>	<b>3,0%</b>	<b>2,7%</b>	<b>1,9%</b>	<b>0,7%</b> ←
<b>Copertura Specifica Sofferenze</b>	<b>59%</b>	<b>62%</b>	<b>65%</b>	<b>67%</b>	<b>76%</b>	<b>73%</b>

### ■ Sofferenze Nette/Patrimonio Netto in calo al 7%

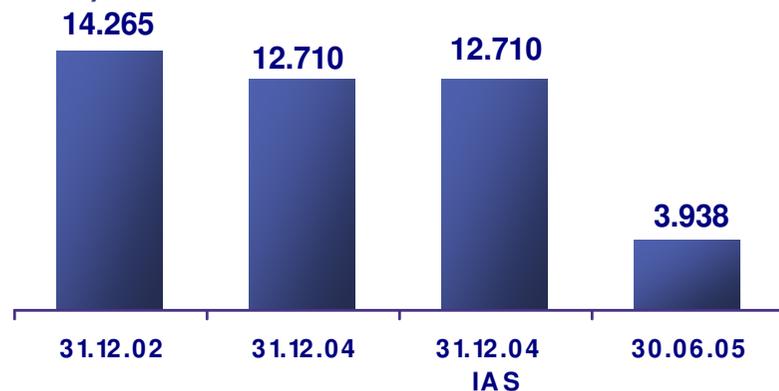
(1) Non annualizzato

# Sofferenze e Incagli

Significativa riduzione dal 2002

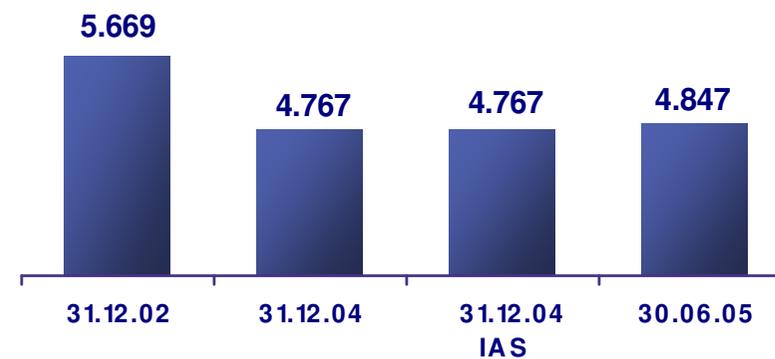
## Sofferenze Lorde

(€ mln)



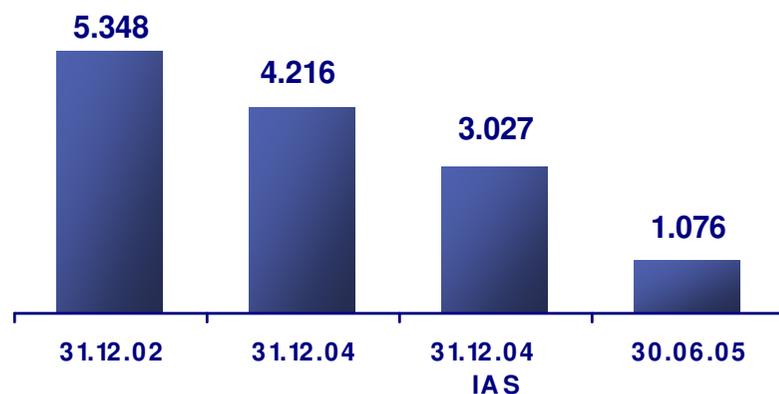
## Incagli Lordi

(€ mln)



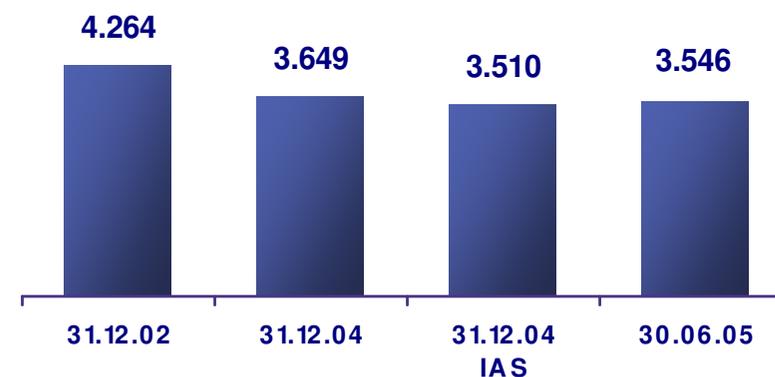
## Sofferenze Nette

(€ mln)



## Incagli Netti

(€ mln)



■ Dal 2002 la riduzione complessiva di Sofferenze e Incagli Netti ha raggiunto €5mld

# Rafforzamento del Livello di Patrimonializzazione

Coefficienti patrimoniali adeguati con una qualità dell'attivo fortemente migliorata

	Ratio					
	2001	2004	2004 IAS	1sem.05	1sem.05 post Nextra e IGC <sup>(1)</sup>	2007 Obiettivo PI
<b>Core Tier 1</b>	<b>5,3%</b>	<b>7,6%</b>	<b>6,7%</b>	<b>6,9%</b>	<b>7,4%</b>	<b>7,2%</b>
<b>Tier 1</b>	<b>6,0%</b>	<b>8,5%</b>	<b>7,6%</b>	<b>7,8%</b>	<b>8,3%</b>	<b>8,0%</b>
<b>Total Capital</b>	<b>9,3%</b>	<b>11,6%</b>	<b>11,0%</b>	<b>10,8%</b>	<b>11,3%</b>	<b>11,5%</b>

PI= Piano d'Impresa 2005-2007

(1) Rafforzamento a seguito del prossimo perfezionamento della cessione di sofferenze e dell'operazione Nextra

# Risultati per Area di Business al 30.06.05

	Rete <sup>(1)</sup>	Banche Italia	Banche Estero	Corporate <sup>(2)</sup>	Strutture Centrali/ Altro	Totale
Proventi Oper. Netti (€ mln)	2.705	762	540	895	75	4.977
Ris. Gestione Oper. (€ mln)	1.257	394	241	506	(93)	2.305
Cost/Income (%)	53,5	48,3	55,3	43,5	n.s.	53,7
RWA (€ mld)	78,1	25,0	15,3	50,1	18,0	186,5
Capitale Allocato <sup>(3)</sup> (€ mld)	5,0	1,5	0,9	3,0	1,1	11,5
ROE Pre-tasse <sup>(4)</sup> (%)	44,1	44,1	40,4	28,8	(24,9)	33,3
Raccolta da Clientela <sup>(5)</sup> (€mld)	73	24	14	33	29	173
Impieghi a Clientela (€mld)	78	23	12	40	4	158
EVA <sup>®</sup> (€ mln)	470	116	88	100	(173)(127)	474

■ EVA<sup>®</sup> 1sem.05 €474mln vs €187mln nel 1sem.04

Finanza e Tesoreria 111  
Costi Strutture Centrali (109)  
Altro (174)

Costo del Surplus di Capitale

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Include Individui (Famiglie, Premium, Private), Affari (Small Business e Piccole Imprese con fatturato <€2,5mln), Imprese (fatturato tra €2,5mln e €50mln), Enti Religiosi e No-Profit, e Società controllate operanti nel Wealth Management, Credito Industriale e Leasing

(2) Include Corporate (fatturato oltre €50mln), Amministrazioni Pubbliche, Financial Institutions, Factoring e Servizi Esattoriali

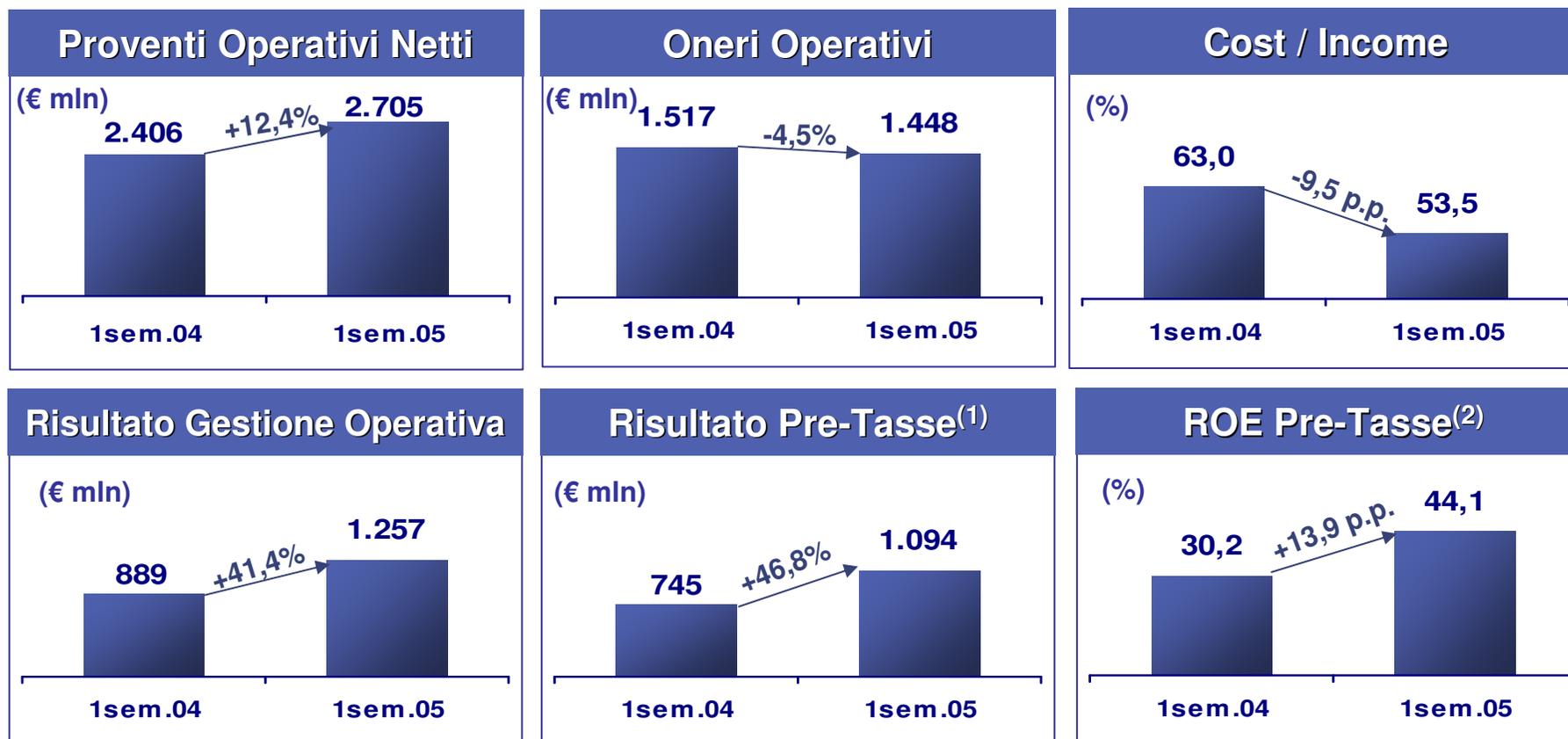
(3) Capitale Allocato = 6% RWA

(4) Risultato Corrente al Lordo delle Imposte/Capitale Allocato

(5) Escluse passività subordinate

# Divisione Rete: 1sem.05 vs 1sem.04

Significativo miglioramento della redditività



■ **EVA<sup>®</sup> 1sem.05 €470mln (vs €254mln nel 1sem.04)**

Nota: Include Individui (Famiglie, Premium, Private), Affari (Small Business e Piccole Imprese con fatturato <€2,5mln), Imprese (fatturato tra €2,5mln e €50mln), Enti Religiosi e No-Profit, e Società controllate operanti nel Wealth Management, Credito Industriale e Leasing

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Risultato Corrente al Lordo delle Imposte

(2) Risultato Corrente al Lordo delle Imposte / Capitale Allocato

# Divisione Rete

## Forte Efficacia Commerciale (Esempi)

Δ% 1sem.05 vs 1sem.04

Mutui Residenziali



+12,3%

Prestiti Personali



+52,6%

Bancassicurazione  
(Nuovi Premi)

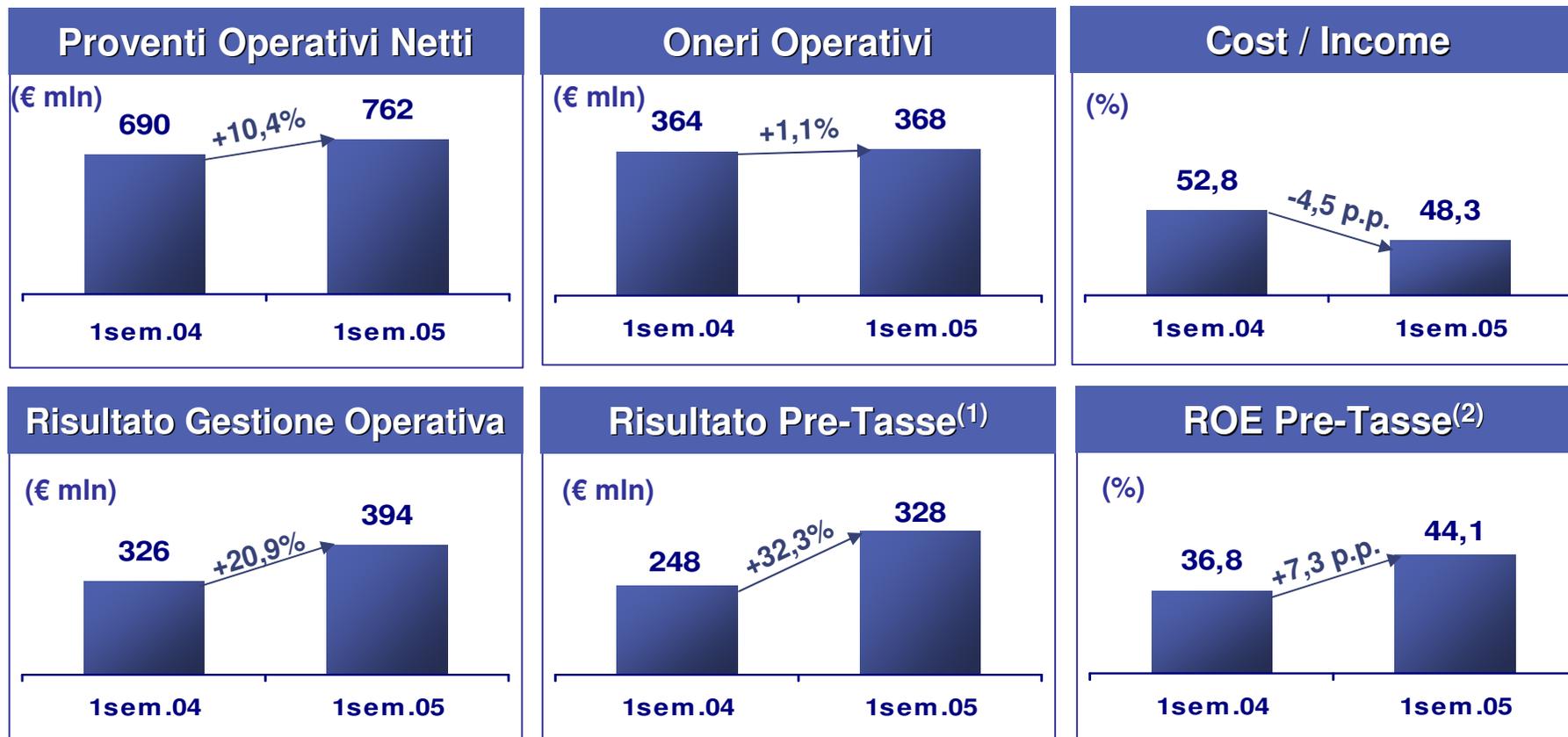


+25,6%

- ~500.000 conti correnti per Famiglie (Conto Intesa) aperti al 30 giugno 2005 in 18 mesi, di cui 44% nuovi conti

# Divisione Banche Italia: 1sem.05 vs 1sem.04

## Ulteriore miglioramento dell'efficienza e della redditività

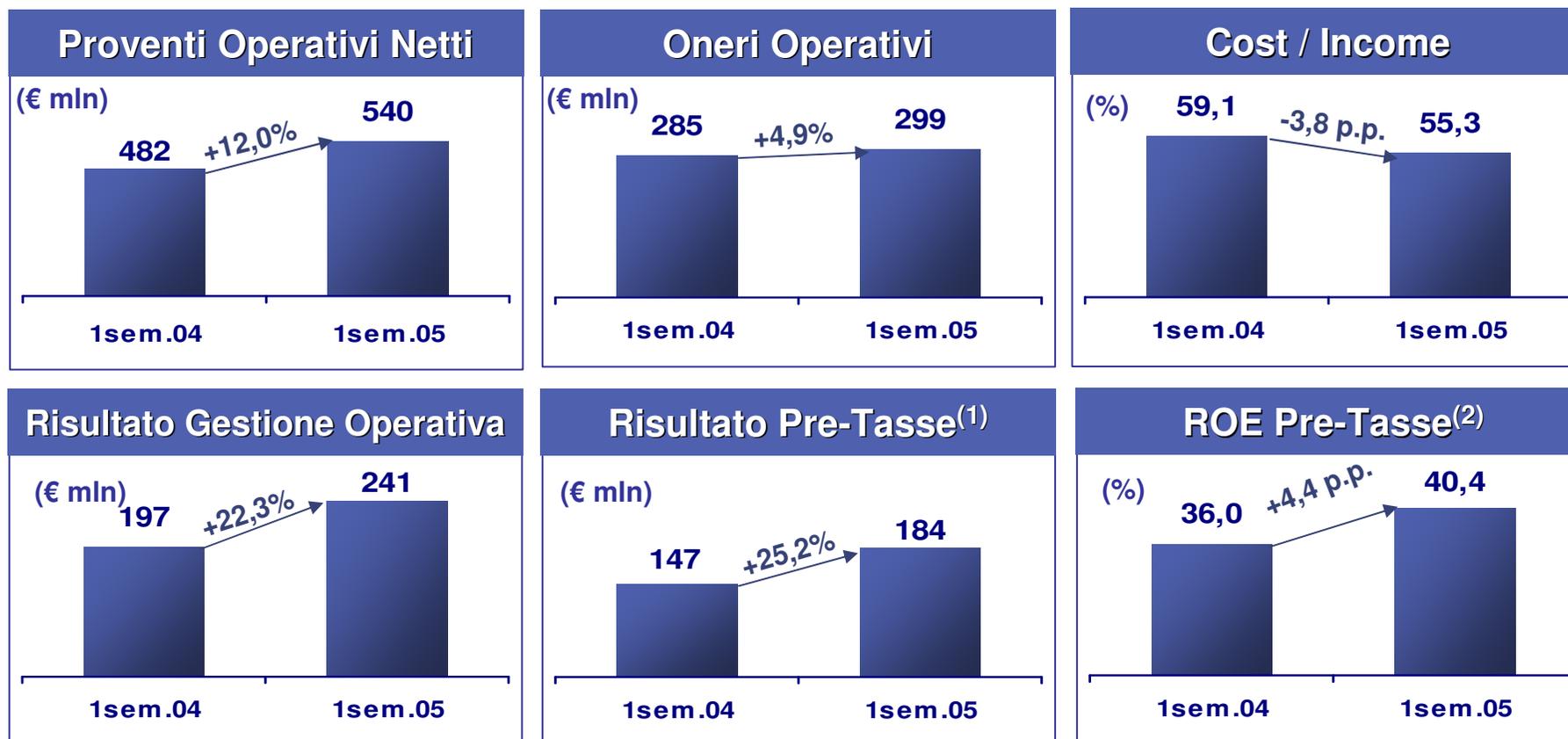


■ **EVA<sup>®</sup> 1sem.05 €116mln (vs €70mln nel 1sem.04)**

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti  
(1) Risultato Corrente al Lordo delle Imposte  
(2) Risultato Corrente al Lordo delle Imposte / Capitale Allocato

# Divisione Banche Estero: 1sem.05 vs 1sem.04

Forte crescita



■ **EVA<sup>®</sup> 1sem.05 €88mln (vs €65mln nel 1sem.04)**

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti  
(1) Risultato Corrente al Lordo delle Imposte  
(2) Risultato Corrente al Lordo delle Imposte / Capitale Allocato

# Sintesi del Centro-Est Europa: 1sem.05 vs 1sem.04

Confermata la forte crescita in tutte le Banche: Risultato Netto Centro-Est Europa +30%

(€ mln)	CIB (Ungheria)		PBZ (Croazia)		VUB (Slovacchia)		TOTALE Centro-Est Europa	
	1sem.04	1sem.05	1sem.04	1sem.05	1sem.04	1sem.05	1sem.04	1sem.05
Proventi Operativi Netti	121	148	159	167	111	122	390	437
Oneri Operativi	(61)	(76)	(85)	(87)	(62)	(71)	(208)	(235)
Ris.Gestione Operativa	60	72	73	79	49	51	182	202
Accantonamenti Netti <sup>(1)</sup>	(21)	(16)	(12)	(12)	(10)	(5)	(44)	(32)
Risultato Pre-Tasse <sup>(2)</sup>	39	56	60	69	41	48	139	174
Risultato Netto	32	44	47	55	34	48	113	147
	31.12.04	30.06.05	31.12.04	30.06.05	31.12.04	30.06.05	31.12.04	30.06.05
Raccolta da Clientela	2.396	2.866	3.965	4.228	4.315	4.006	10.676	11.100
Impieghi a Clientela	4.031	4.453	3.170	3.579	1.837	1.823	9.038	9.855
Totale Attivo	4.916	5.703	5.745	6.185	5.648	5.612	16.309	17.500

- Aumento degli Oneri Operativi dovuto a investimenti (apertura sportelli, ...)
- €95mln EVA<sup>®</sup> nel 1sem.05 (vs €71mln nel 1sem.04)

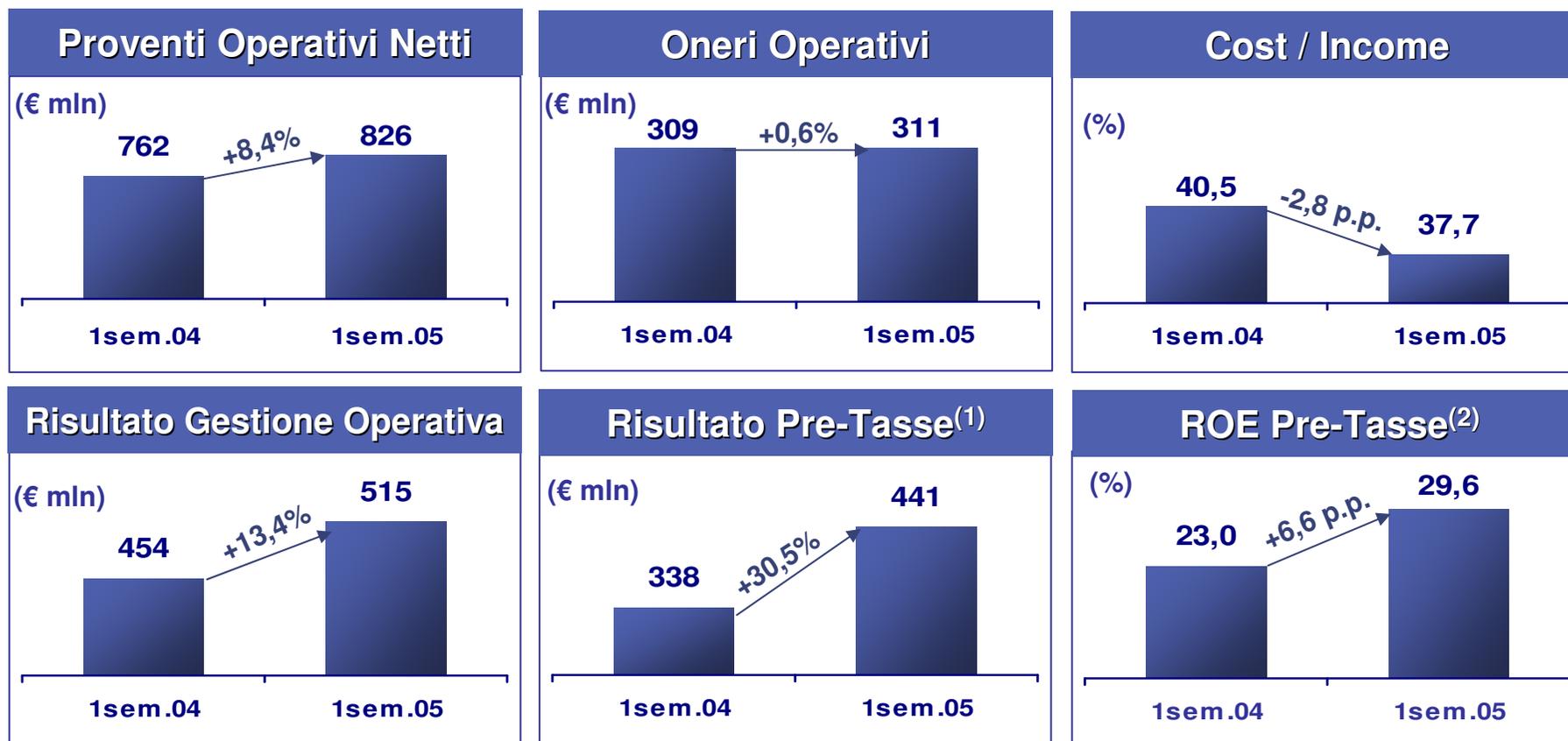
*L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti*

*(1) Include Accantonamenti Netti ai Fondi Rischi e Oneri, Rettifiche di Valore Nette su Crediti, Rettifiche di Valore Nette su altre Attività*

*(2) Risultato Corrente al Lordo delle Imposte*

# Divisione Corporate (escluse Esattorie): 1sem.05 vs 1sem.04

## Crescita sostenuta del Risultato Pre-Tasse



- Riduzione dell'esposizione verso i clienti Large Corporate anno su anno
- €115mln EVA<sup>®</sup> nel 1sem.05 (vs €76mln nel 1sem.04)

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti  
 (1) Risultato Corrente al Lordo delle Imposte  
 (2) Risultato Corrente al Lordo delle Imposte / Capitale Allocato

# Prospettive

---

- **Buona performance semestrale, con miglioramento significativo della redditività e dell'efficienza, in linea con gli obiettivi di EPS 2005**
- **Significativo miglioramento della qualità dell'attivo e del profilo di rischio del Gruppo, in linea con le *best practice* europee**

---

# Appendice

# Analisi Trimestrale

	1trim.04	2trim.04	3trim.04	4trim.04	1trim.05	2trim.05
(€ mln)						
			Riesposto			
<b>Interessi netti</b>	<b>1.236</b>	<b>1.198</b>	<b>1.268</b>	<b>1.255</b>	<b>1.285</b>	<b>1.312</b>
<b>Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.</b>	<b>33</b>	<b>48</b>	<b>34</b>	<b>40</b>	<b>33</b>	<b>45</b>
<b>Commissioni nette</b>	<b>829</b>	<b>865</b>	<b>857</b>	<b>909</b>	<b>954</b>	<b>970</b>
<b>Risultato dell'attività di negoziazione</b>	<b>110</b>	<b>186</b>	<b>122</b>	<b>236</b>	<b>185</b>	<b>177</b>
<b>Altri proventi (oneri) di gestione<sup>(1)</sup></b>	<b>22</b>	<b>38</b>	<b>(133)<sup>(2)</sup></b>	<b>101</b>	<b>0</b>	<b>16</b>
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>2.230</b>	<b>2.335</b>	<b>2.148</b>	<b>2.541</b>	<b>2.457</b>	<b>2.520</b>
<b>Spese del personale</b>	<b>(801)</b>	<b>(786)</b>	<b>(769)</b>	<b>(826)</b>	<b>(778)</b>	<b>(788)</b>
<b>Spese amministrative<sup>(1)</sup></b>	<b>(432)</b>	<b>(454)</b>	<b>(423)</b>	<b>(494)</b>	<b>(411)</b>	<b>(453)</b>
<b>Ammortamento immobilizzazioni materiali e immateriali</b>	<b>(127)</b>	<b>(131)</b>	<b>(131)</b>	<b>(168)</b>	<b>(118)</b>	<b>(124)</b>
<b>Oneri operativi</b>	<b>(1.360)</b>	<b>(1.371)</b>	<b>(1.323)</b>	<b>(1.488)</b>	<b>(1.307)</b>	<b>(1.365)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>870</b>	<b>964</b>	<b>825</b>	<b>1.053</b>	<b>1.150</b>	<b>1.155</b>
<b>Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri</b>	<b>(18)</b>	<b>(86)</b>	<b>(18)</b>	<b>(174)</b>	<b>(46)</b>	<b>(118)</b>
<b>Rettifiche di valore nette su crediti</b>	<b>(96)</b>	<b>(311)</b>	<b>(136)</b>	<b>(267)</b>	<b>(188)</b>	<b>(133)</b>
<b>Rettifiche di valore nette su altre attività</b>	<b>(17)</b>	<b>11</b>	<b>(9)</b>	<b>(16)</b>	<b>3</b>	<b>(10)</b>
<b>Utili (Perdite) su attività fin. detenute a scadenza e su altri Invest.</b>	<b>(1)</b>	<b>22</b>	<b>109</b>	<b>57</b>	<b>61</b>	<b>27</b>
<b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>	<b>738</b>	<b>600</b>	<b>771</b>	<b>653</b>	<b>980</b>	<b>921</b>
<b>Imposte sul reddito dell'operatività corrente</b>	<b>(255)</b>	<b>(146)</b>	<b>(248)</b>	<b>(139)</b>	<b>(354)</b>	<b>(316)</b>
<b>Utile (Perdita) delle attività non correnti in dismissione (netto imposte)</b>	<b>(38)</b>	<b>(7)</b>	<b>(2)</b>	<b>(2)</b>	<b>18</b>	<b>(2)<sup>(3)</sup></b>
<b>Utile (Perdita) di pertinenza di terzi</b>	<b>(19)</b>	<b>(16)</b>	<b>(24)</b>	<b>(25)</b>	<b>(24)</b>	<b>(23)</b>
<b>Risultato netto</b>	<b>426</b>	<b>431</b>	<b>497</b>	<b>487</b>	<b>620</b>	<b>580</b>

Note: Dati 2004 e 1trim.05 riesposti per IAS-IFRS (incluse stime per IAS 39). I dati 2004 e 2005 tengono anche conto dell'iscrizione a voce propria dell'utile / perdita delle attività non correnti in via di dismissione (cessione delle sofferenze)

(1) Le Spese Amministrative sono al netto dei recuperi di spese (€60mln nel 1trim.04, €68mln nel 2trim.04, €61mln nel 3trim.04, €91mln nel 4trim.04 e €85mln nel 1trim.05 e €92 nel 2trim.05)

(2) Inclusi €160mln di oneri straordinari dovuti all'accordo transattivo di Nextra con Parmalat

(3) Inclusi €36mln di "unrealised capital gain" pre-tasse a seguito della cessione dello stock di sofferenze. Non include la plusvalenza relativa alla cessione dell'81% del ramo d'azienda di Intesa Gestione Crediti dedicato all'attività di recupero (€49mln)

# Analisi Trimestrale: 2trim.05 vs 2trim.04

(€ mln)	2trim.04	2trim.05	Δ%
	Riesposto		
<b>Interessi netti</b>	1.198	1.312	9,5
<b>Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.</b>	48	45	(6,3)
<b>Commissioni nette</b>	865	970	12,1
<b>Risultato dell'attività di negoziazione</b>	186	177	(4,8)
<b>Altri proventi (oneri) di gestione</b>	38	16	(57,9)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>2.335</b>	<b>2.520</b>	<b>7,9</b>
<b>Spese del personale</b>	(786)	(788)	0,3
<b>Spese amministrative</b>	(454)	(453)	(0,2)
<b>Ammortamento immobilizzazioni materiali e immateriali</b>	(131)	(124)	(5,3)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(1.371)</b>	<b>(1.365)</b>	<b>(0,4)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>964</b>	<b>1.155</b>	<b>19,8</b>
<b>Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri</b>	(86)	(118)	37,2
<b>Rettifiche di valore nette su crediti</b>	(311)	(133)	(57,2)
<b>Rettifiche di valore nette su altre attività</b>	11	(10)	n.s.
<b>Utili (Perdite) su attività fin. detenute a scadenza e su altri Invest.</b>	22	27	22,7
<b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>	<b>600</b>	<b>921</b>	<b>53,5</b>
<b>Imposte sul reddito dell'operatività corrente</b>	(146)	(316)	116,4
<b>Utile (Perdita) delle attività non correnti in dismissione (netto imposte)</b>	(7)	(2) <sup>(1)</sup>	(71,4)
<b>Utile (Perdita) di pertinenza di terzi</b>	(16)	(23)	43,8
<b>Risultato netto</b>	<b>431</b>	<b>580</b>	<b>34,6</b>

Note: Dati 2trim.04 riclassificati per recepire l'applicazione dei principi contabili IAS-IFRS (incluse stime per IAS 39). I dati 2004 e 2005 tengono anche conto dell'iscrizione a voce propria dell'utile / perdita delle attività non correnti in via di dismissione (cessione delle sofferenze)

(1) Inclusi €36mln di "unrealised capital gain" pre-tasse a seguito della cessione dello stock di sofferenze. Non include la plusvalenza relativa alla cessione dell'81% del ramo d'azienda di Intesa Gestione Crediti dedicato all'attività di recupero (€49mln)

# Analisi Trimestrale: 2trim.05 vs 1trim.05

(€ mln)	1trim.05	2trim.05	Δ%
	Riesposto		
<b>Interessi netti</b>	1.285	1.312	2,1
<b>Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.</b>	33	45	36,4
<b>Commissioni nette</b>	954	970	1,7
<b>Risultato dell'attività di negoziazione</b>	185	177	(4,3)
<b>Altri proventi (oneri) di gestione</b>	0	16	n.s.
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>2.457</b>	<b>2.520</b>	<b>2,6</b>
<b>Spese del personale</b>	(778)	(788)	1,3
<b>Spese amministrative</b>	(411)	(453)	10,2
<b>Ammortamento immobilizzazioni materiali e immateriali</b>	(118)	(124)	5,1
<b>Oneri operativi</b>	<b>(1.307)</b>	<b>(1.365)</b>	<b>4,4</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>1.150</b>	<b>1.155</b>	<b>0,4</b>
<b>Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri</b>	(46)	(118)	156,5
<b>Rettifiche di valore nette su crediti</b>	(188)	(133)	(29,3)
<b>Rettifiche di valore nette su altre attività</b>	3	(10)	n.s.
<b>Utili (Perdite) su attività fin. detenute a scadenza e su altri Invest.</b>	61	27	(55,7)
<b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>	<b>980</b>	<b>921</b>	<b>(6,0)</b>
<b>Imposte sul reddito dell'operatività corrente</b>	(354)	(316)	(10,7)
<b>Utile (Perdita) delle attività non correnti in dismissione (netto imposte)</b>	18	(2) <sup>(1)</sup>	n.s.
<b>Utile (Perdita) di pertinenza di terzi</b>	(24)	(23)	(4,2)
<b>Risultato netto</b>	<b>620</b>	<b>580</b>	<b>(6,5)</b>

Note: Dati 1trim.05 riesposti per l'iscrizione a voce propria degli utili (perdite) delle attività non correnti in via di dismissione (cessione delle sofferenze)

(1) Inclusi €36mln di "unrealised capital gain" pre-tasse a seguito della cessione dello stock di sofferenze. Non include la plusvalenza relativa alla cessione dell'81% del ramo d'azienda di Intesa Gestione Crediti dedicato all'attività di recupero (€49mln)

# Stato Patrimoniale

## Crescita del Totale Massa Amministrata

(€ mln)	31.12.04	30.06.05	Δ%
	Riesposto		
<b>Totale Attivo</b>	<b>271.105</b>	<b>271.023</b>	<b>-</b>
<b>Impieghi a Clientela</b>	<b>157.430</b>	<b>157.702</b>	<b>0,2</b>
<b>Raccolta Diretta da Clientela</b>	<b>179.282</b>	<b>182.072</b>	<b>1,6</b>
<b>Raccolta Indiretta</b>	<b>292.383</b>	<b>301.023</b>	<b>3,0</b>
<b><i>di cui Gestita</i></b>	<b><i>117.288</i></b>	<b><i>117.902</i></b>	<b><i>0,5</i></b>
<b>Totale Massa Amministrata</b>	<b>471.665</b>	<b>483.095</b>	<b>2,4</b>
<b>Patrimonio Netto <sup>(1)</sup></b>	<b>13.969</b>	<b>14.653</b>	<b>4,9</b>

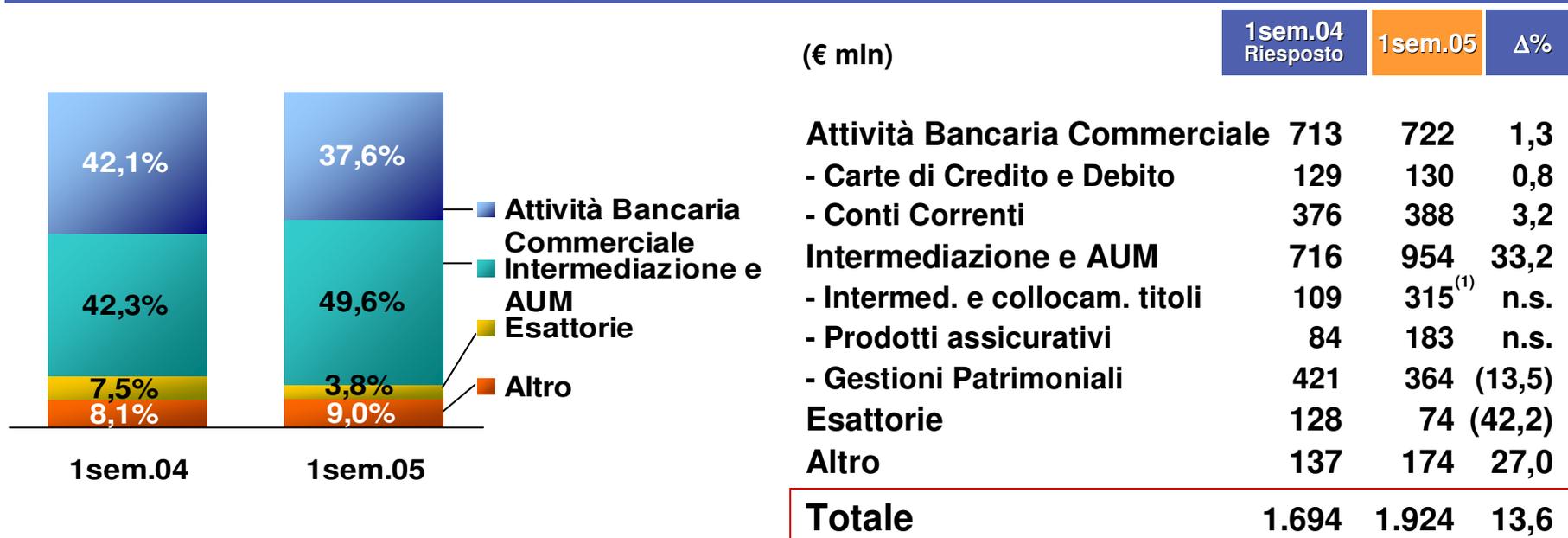
+1,7%  
esclusi  
pronti contro  
termine

Note: Dati al 31.12.04 riclassificati per recepire l'applicazione dei principi contabili IAS-IFRS (incluse stime per IAS 39). I dati 2004 -2005 tengono anche conto dell'iscrizione a voce propria delle attività / passività non correnti in via di dismissione (cessione delle sofferenze)

(1) Incluso Utile Netto

# Commissioni Nette

## Composizione Commissioni Nette

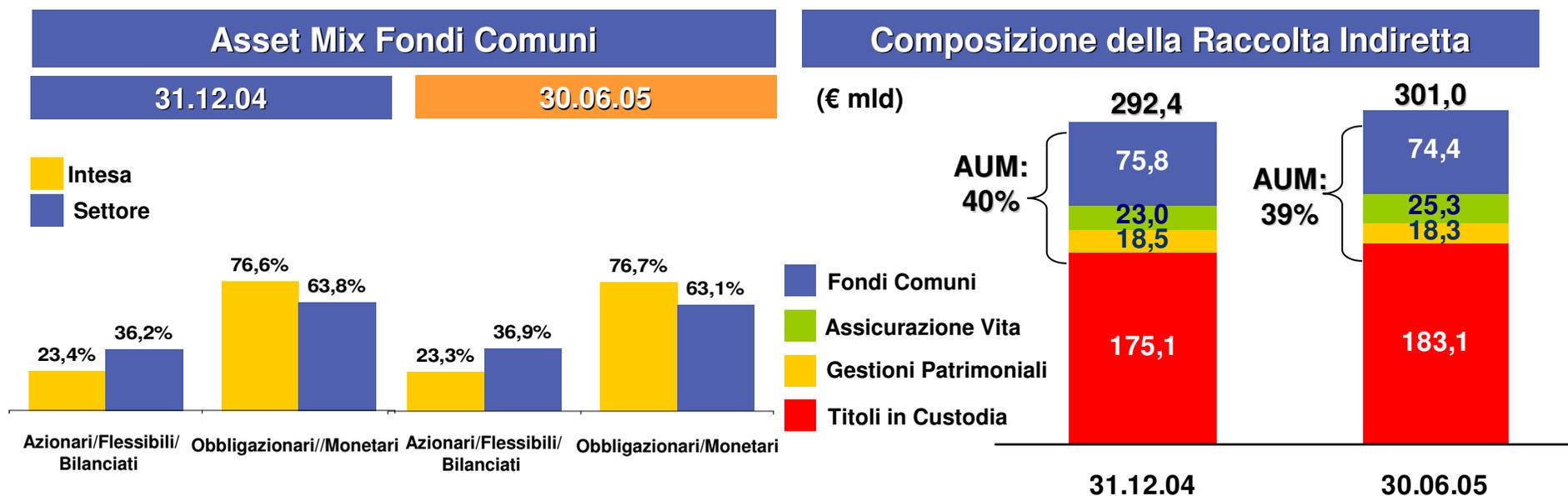


Note: Dati 1sem.04 riclassificati per recepire l'applicazione dei principi contabili IAS-IFRS (incluse stime per IAS 39).

(1) Inclusi circa €160mln dal collocamento di obbligazioni strutturate di terzi, non presenti nel 1sem.04

# Wealth Management

Aumento della Raccolta Indiretta 30.06.05 vs 31.12.2004 del 3%



L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Riduzione dell'Esposizione verso Large Corporate (RWA)

(€ mld)	31.12.01	31.12.02	31.12.03	30.06.04	31.12.04	30.06.05
RWA Large Corporate Italia	19,7	15,3	15,9	14,3	13,7	14,7
→ RWA Large Corporate Estero	33,7	23,2	11,7	9,8	8,6	9,0
<b>Totale RWA Large Corporate</b>	<b>53,4</b>	<b>38,5</b>	<b>27,6</b>	<b>24,1</b>	<b>22,3</b>	<b>23,7</b>
Variazione RWA nel periodo		(14,9)	(10,9)	(3,5)	(1,8)	1,4
Variazione RWA Cumulata vs 31.12.01		(14,9)	(25,8)	(29,3)	(31,1)	(29,7) ←
<b>CAPITALE ALLOCATO <sup>(1)</sup></b>	<b>3,2</b>	<b>2,3</b>	<b>1,7</b>	<b>1,4</b>	<b>1,3</b>	<b>1,4</b>

(1) 6% del RWA

# Aumento del Capitale Allocato al Retail

	Attivo Ponderato(1)			
	2001	2004	1sem.05	2007 Obiettivo PI
 <b>Rete</b>				
<b>Banche Italia</b>	51% { 38% 10%	70% { 49% 14%	70% { 49% 14%	70% { 49% 14%
<b>Banche del Centro-Est Europa</b>	3%	7%	7%	7%
<b>Altre Banche Estere</b>	10%	2%	1%	1%
<b>Corporate Large &amp; Mid Estero</b>	17%	5%	5%	4%
<b>Corporate Large Italia</b>	10%	9%	9%	9%
<b>Corporate Mid Italia</b>	7%	7%	7%	7%
<b>P.A. e Istituz. Finanziarie</b>	2%	2%	3%	4%
<b>Altro<sup>(2)</sup></b>	3%	5%	5%	5%
<b>Totale</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

8%  
tenendo  
conto delle  
acquisizioni  
in corso<sup>(3)</sup>

PI= Piano d'Impresa 2005-2007

(1) Escluse le Strutture Centrali e il Rischio di Mercato

(2) Merchant Banking, Private Equity e Capital Markets e altre partecipate estere specializzate nel Corporate Banking

(3) Delta Banka in Serbia e Montenegro, ABS Banka in Bosnia-Erzegovina e KMB Bank nella Federazione Russa