



Risultati 2005

6 Marzo 2006

Premessa

- **I dati 2005 sono preliminari e tengono conto dei principi contabili IAS/IFRS. La relazione di bilancio, che sarà approvata dal CdA il 28 marzo 2006 e sottoposta all'esame della società di revisione, sarà a disposizione degli azionisti e del mercato entro il 31 marzo 2006**
- **Il Gruppo Intesa, nella prima applicazione dei principi IAS/IFRS (FTA), non si è avvalso della facoltà di rivalutare al fair value gli immobili, al fine di minimizzare la volatilità degli Utili e del Patrimonio Netto**
- **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**
- **Nei dati 2005 e 2004 sono stati contabilizzati a voce propria gli effetti economici delle 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**
- **Per consentire un confronto su base omogenea, i dati di conto economico 9M05 e 2004 sono stati riesposti consolidando linea per linea le società entrate nel perimetro di consolidamento integrale a partire dal 4trim.05 (Banca Intesa Beograd, CR Fano e KMB Bank) e includendo l'Utile Netto delle sopra citate società nella voce Utile (perdita) di Pertinenza di Terzi**

Piano d'Impresa 2003-2005: Mantenuti gli impegni in uno scenario macroeconomico più difficile di quanto ci aspettassimo nel 2002

Priorità	Stato
■ Ridurre il profilo di rischio	☑
■ Migliorare la qualità dell'attivo	☑
■ Rafforzare il livello di patrimonializzazione	☑
■ Aumentare significativamente la redditività e la creazione di valore per gli azionisti	☑
■ Costruire piattaforme per una crescita sostenibile	☑

EPS 2005 a 44 centesimi di euro (37 centesimi normalizzato⁽¹⁾) superiore all'obiettivo del Piano d'Impresa 2003-2005 (32-35 centesimi)

(1) Normalizzato escludendo le plusvalenze relative a Nextra e alla cessione del ramo d'azienda di IGC, gli oneri non ricorrenti per l'assegnazione gratuita di azioni ai dipendenti e gli accantonamenti non ricorrenti per Rischi e Oneri

Mantenuti gli impegni

In linea con l'obiettivo di fare di Banca Intesa una delle migliori banche Europee

Pre IAS			IAS		
2002	2004		2004 ⁽¹⁾	2005	2007
0,04	0,28	EPS (€)	0,27	0,44 0,37 ⁽²⁾	0,43 ⁽³⁾
2%	13%	ROE	15%	18,5% ⁽²⁾	20%
0,3	1,9	Risultato netto (€ mld)	1,8	3,0 2,5 ⁽²⁾	3,0
0,1	0,7	Dividendi (€ mld)	0,7	1,5	>2,0
5,9%	7,6%	Core Tier 1	6,7%	7,1%	7,2%
69%	60%	Cost/Income	59%	54,4% ⁽⁴⁾	50%

(1) Non riesposto per omogeneità con il perimetro di consolidamento 2005

(2) Normalizzato escludendo le plusvalenze relative a Nextra e alla cessione del ramo d'azienda di IGC, gli oneri non ricorrenti per l'assegnazione gratuita di azioni ai dipendenti e gli accantonamenti non ricorrenti per Rischi e Oneri

(3) Calcolato su un numero totale di azioni ordinarie e di risparmio pari a 6.948 milioni

(4) Normalizzato escludendo gli oneri non ricorrenti per l'assegnazione gratuita di azioni ai dipendenti

Performance di rilievo nel 2005

Superato l'obiettivo di EPS 2005 e raggiunto l'obiettivo di Dividendo

- **EPS 2005 a 44 centesimi di euro (37 centesimi di euro normalizzato⁽¹⁾) vs 28 centesimi di euro nel 2004 (+57%)**
- **Dividendi più che raddoppiati vs 2004, oltre €1,5mld (rendimento⁽²⁾ pari a 4,5%)**
- **Il Risultato Netto 2005 supera i €3mld (+64% vs 2004), il miglior risultato mai realizzato**
- **Risultato Netto 4trim.05 a €1.180mld, 2,4x vs 4trim.04 (+24% normalizzato⁽¹⁾)**
- **Risultato della Gestione Operativa 2005 +21% vs 2004 grazie alla crescita sostenuta dei Proventi Operativi Netti (+8,5%) e allo stretto controllo degli Oneri Operativi (+0,2%, -0,9% normalizzato⁽³⁾)**
- **EVA[®] 2005 in crescita a €1.764mld (€1.264 mld normalizzato⁽¹⁾), 2,6x vs 2004**
- **Cost / Income 2005 in calo al 55,0% (54,4% normalizzato⁽³⁾) vs 59,6% dell'esercizio 2004**
- **Investimenti per €0,7mld nel 2005 al fine di garantire la crescita sostenibile**
- **Approccio conservativo nella prima applicazione degli IAS/IFRS (nessuna rivalutazione degli immobili) e limitato impatto del rientro del *time value* sul conto economico**

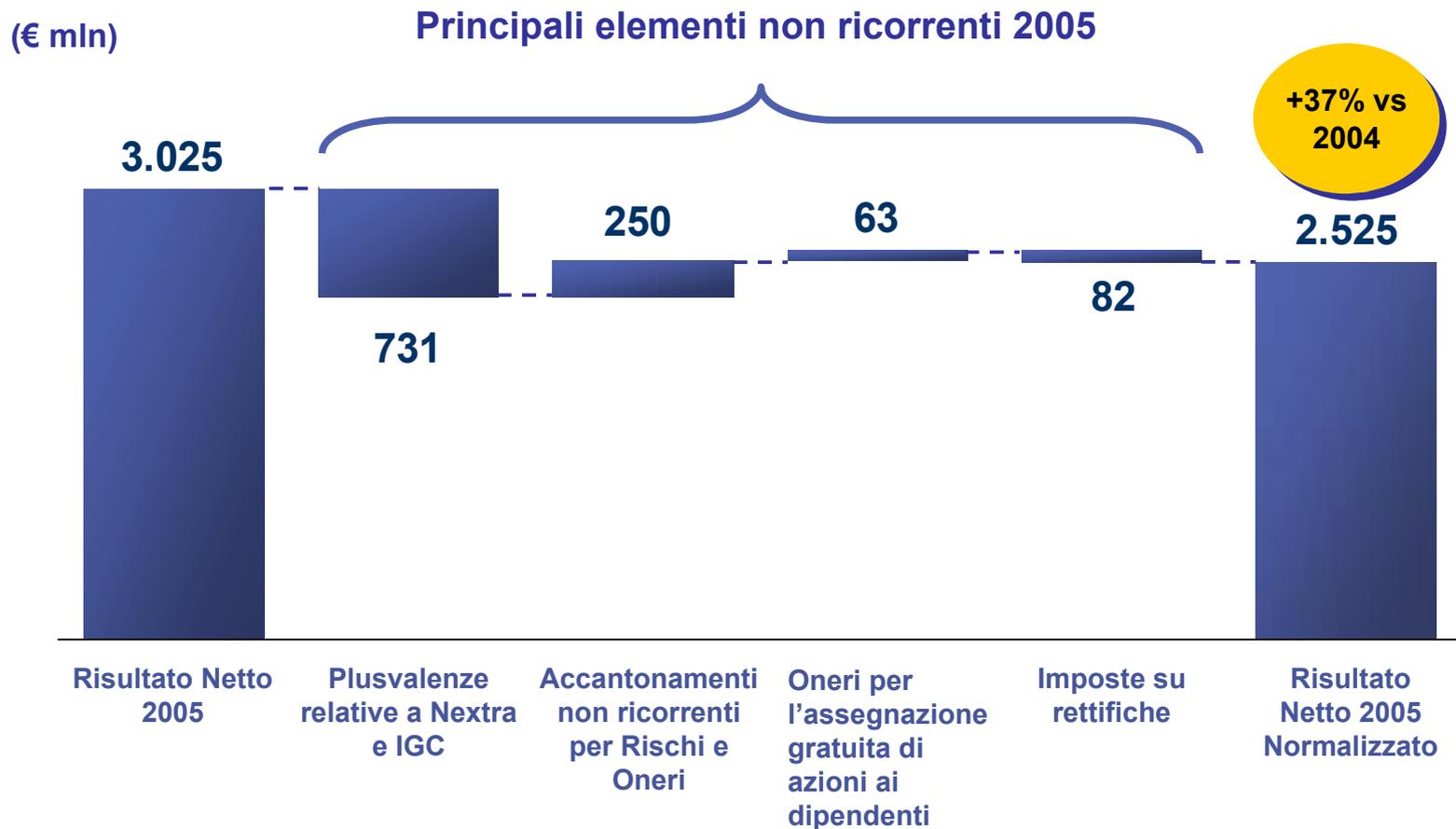
(1) Normalizzato escludendo le plusvalenze relative a Nextra e alla cessione del ramo d'azienda di IGC, gli oneri non ricorrenti per l'assegnazione gratuita di azioni ai dipendenti e gli accantonamenti non ricorrenti per Rischi e Oneri

(2) Sulla base del prezzo di mercato del 03.03.06

(3) Normalizzato escludendo €63mld di oneri non ricorrenti per l'assegnazione gratuita di azioni ai dipendenti contabilizzati nel 4trim.05 nelle Spese del Personale

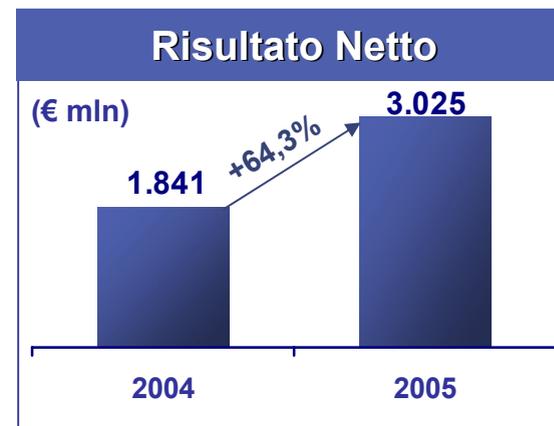
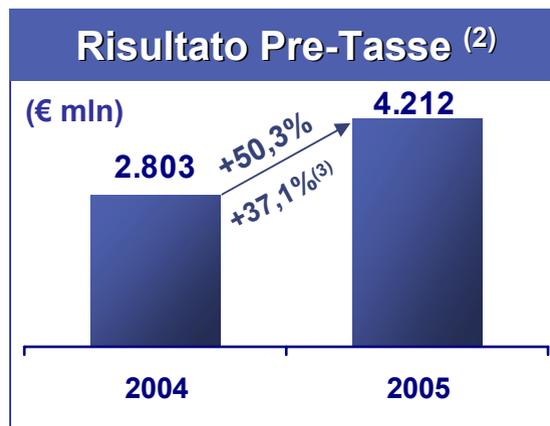
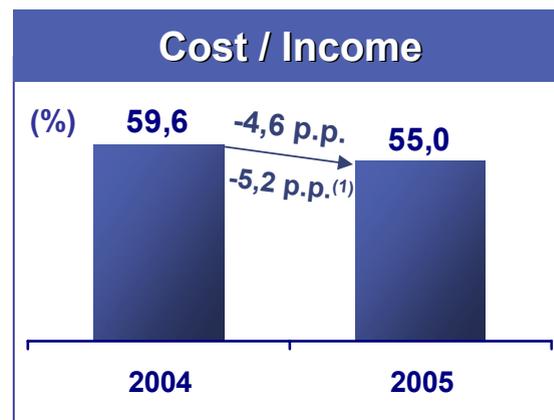
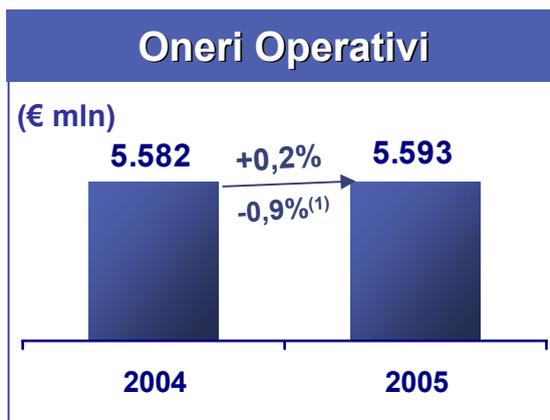
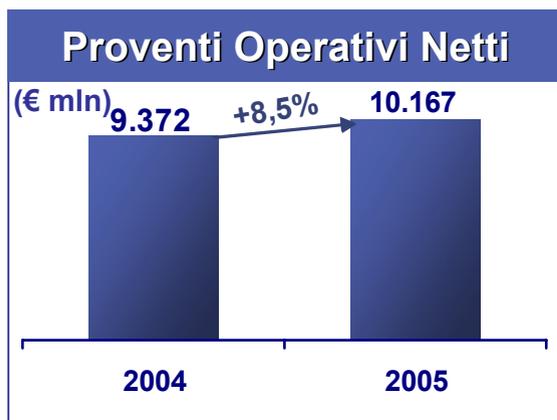
Risultato Netto 2005 superiore a €3mld

Risultato Netto 2005 Normalizzato per i principali elementi non ricorrenti: +37% vs 2004



Il 2005 in sintesi

Crescita dei Ricavi sostenibile e forte disciplina sui Costi



Nota: Dati 2004 riesposti per l'applicazione dei principi IAS/IFRS (includere stime per IAS 39), per omogeneità con il perimetro di consolidamento 2005 e per le attività non correnti in via di dismissione

(1) Normalizzato escludendo €63mln di oneri non ricorrenti per l'assegnazione gratuita di azioni ai dipendenti contabilizzati nel 4trim.05 nelle Spese del Personale

(2) Risultato Corrente al lordo delle Imposte

(3) Normalizzato escludendo la plusvalenza relativa a Nextra, gli oneri non ricorrenti per l'assegnazione gratuita di azioni ai dipendenti e gli accantonamenti non ricorrenti per Rischi e Oneri contabilizzati nel 2005

Crescita dei Ricavi in tutte le Divisioni

	Proventi Operativi Netti $\Delta\%$ 2005 vs 2004		
		<i>di cui</i>	
		Interessi Netti	Commissioni Nette
Divisione Rete	8,2%	4,1%	15,0%
Divisione Banche Italia	7,3%	6,7%	4,9%
Divisione Banche Estero	18,3%	7,3%	22,0%
Divisione Corporate	5,9%	(0,1)%⁽¹⁾	4,6%
Totale Gruppo	8,5%	6,3%	12,5%

(1) Calo dovuto alla pianificata riduzione dell'esposizione verso i clienti Mid e Large Corporate (-5%, -€1,4mld)

Analisi Conto Economico 2005

Costante aumento dei Ricavi accompagnato da un rigoroso controllo dei Costi

(€ mln)	2004 Riesposto	2005	Δ%
Interessi netti	5.058	5.377	6,3
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	155	163	5,2
Commissioni nette	3.499	3.935	12,5
Risultato dell'attività di negoziazione	666	689	3,5
Altri proventi (oneri) di gestione ⁽¹⁾	(6)	3	n.s.
Proventi operativi netti	9.372	10.167	8,5
Spese del personale	(3.216)	(3.250)	1,1
Spese amministrative⁽¹⁾	(1.845)	(1.823)	(1,2)
Ammortamento immobilizzazioni materiali e immateriali	(521)	(520)	(0,2)
Oneri operativi	(5.582)	(5.593)	0,2
Risultato della gestione operativa	3.790	4.574	20,7
Rettifiche di valore su avviamento	0	(6)	n.s.
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(297)	(416)⁽²⁾	40,1
Rettifiche di valore nette su crediti	(832)	(746)	(10,3)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(77)	(28)	(63,6)
Utili (Perdite) su attività fin. detenute a scadenza e su altri Inv.	219	834⁽³⁾	280,8
Risultato corrente al lordo delle imposte	2.803	4.212	50,3
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(799)	(1.089)	36,3
Utile (Perdita) attività non correnti in dism. (netto imposte)	(49)	33⁽⁴⁾	n.s.
Utile (Perdita) di pertinenza di terzi	(114)	(131)	14,9
Risultato Netto	1.841	3.025	64,3

-0,9%
escludendo
€63mln di oneri
non ricorrenti per
l'assegnazione
gratuita di azioni
contabilizzati nel
4trim.05

Nota: Dati 2004 riesposti per l'applicazione dei principi IAS/IFRS (include stime per IAS 39), per omogeneità con il perimetro di consolidamento 2005 e per le attività non correnti in via di dismissione

(1) Le Spese amministrative sono al netto dei recuperi di spese (€362mln nel 2005 vs €278mln nel 2004)

(2) Inclusi €250mln di accantonamenti non ricorrenti per Rischi e Oneri, di cui €115mln nel 2trim.05 e €135mln nel 4trim.05

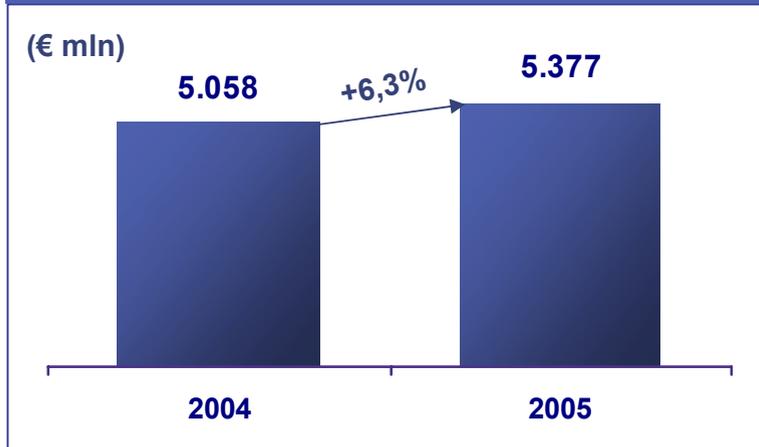
(3) Inclusa la plusvalenza di €682mln relativa a Nextra contabilizzata nel 4trim.05

(4) Inclusa la plusvalenza di €49mln relativa a IGC contabilizzata nel 4trim.05

Interessi Netti

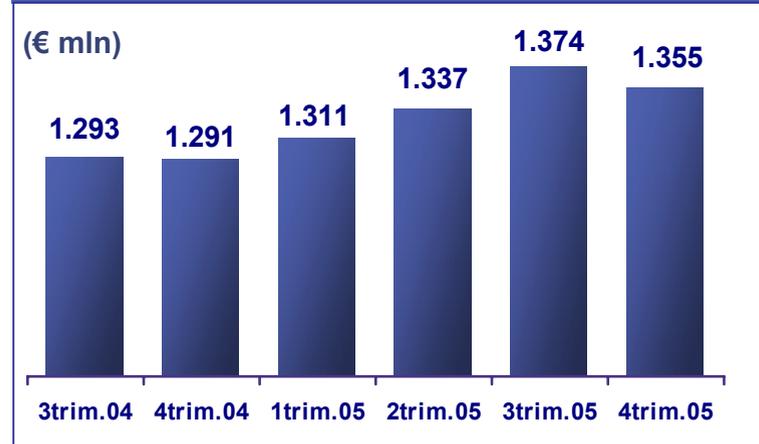
Crescita costante anno su anno grazie allo sviluppo del *business*

Analisi Annuale



- **+6,3%, +6% escluso il rientro del time value sui crediti deteriorati⁽¹⁾ e dello storno dei proventi *up-front* sulle Obbligazioni Strutturate emesse da Banca Intesa nel 2003 e 2004**
- **2005 ultimo anno di riduzione dei crediti a clienti Mid e Large Corporate (-5%, -€1,4mld)**

Analisi Trimestrale



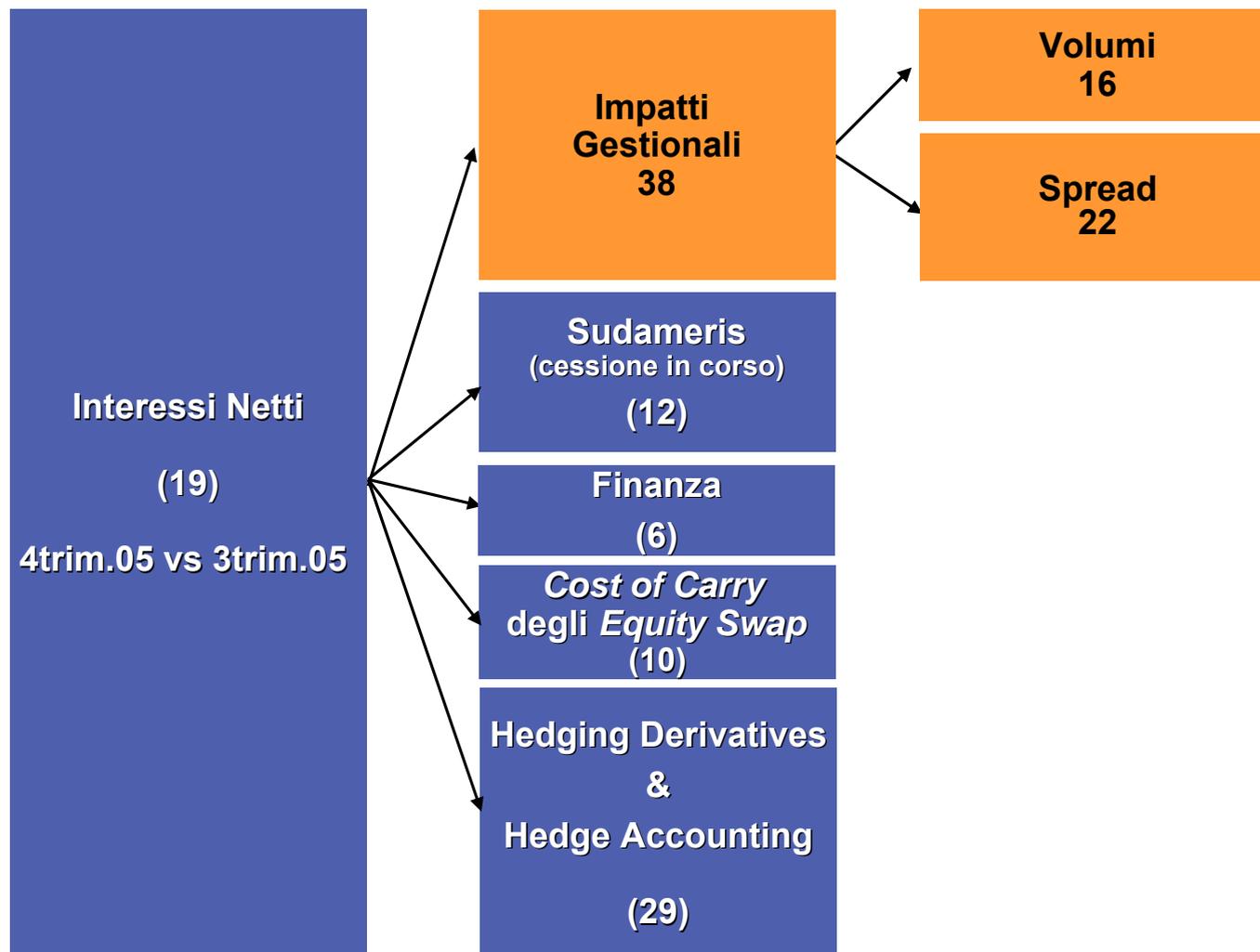
- **+5,0% 4trim.05 vs 4trim.04**
- **Nel 4trim.05 ~€20mln di *cost of carry* degli *equity swap* vs ~€10mln nel 3trim.05 e ~€30mln nel 2trim.05**
- **Confermata la politica creditizia conservativa al fine di crescere in modo sostenibile**

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

Interessi Netti

Contributo alla variazione 4trim.05 vs 3trim.05: Trend operativo positivo

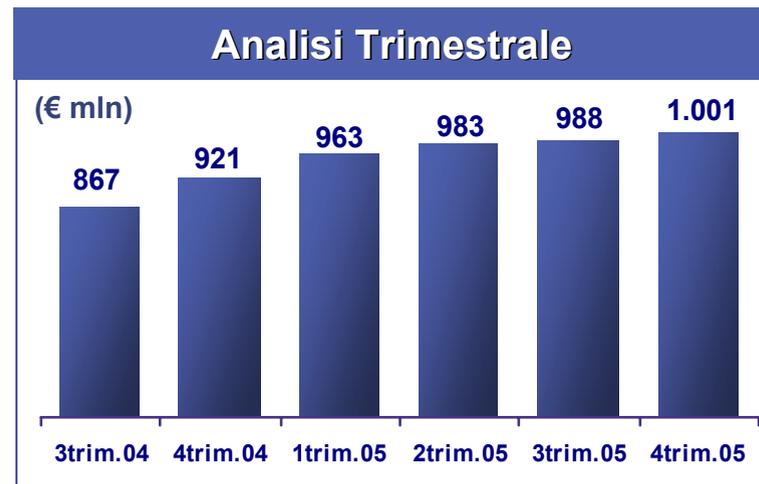
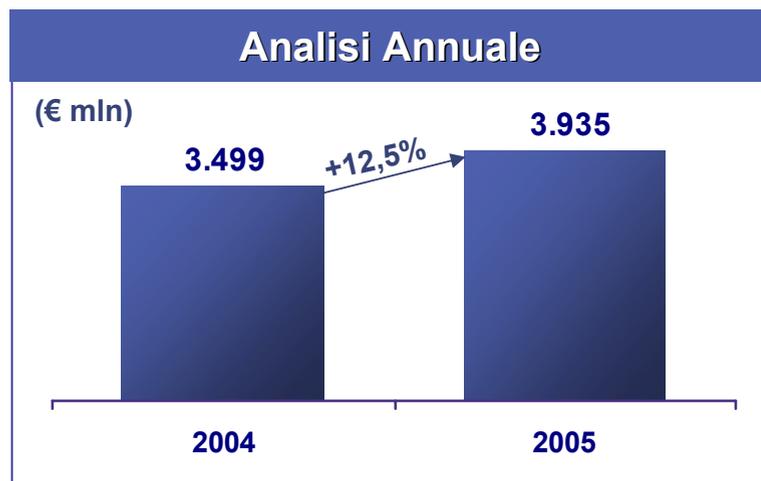
(€ mln)



L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Commissioni Nette

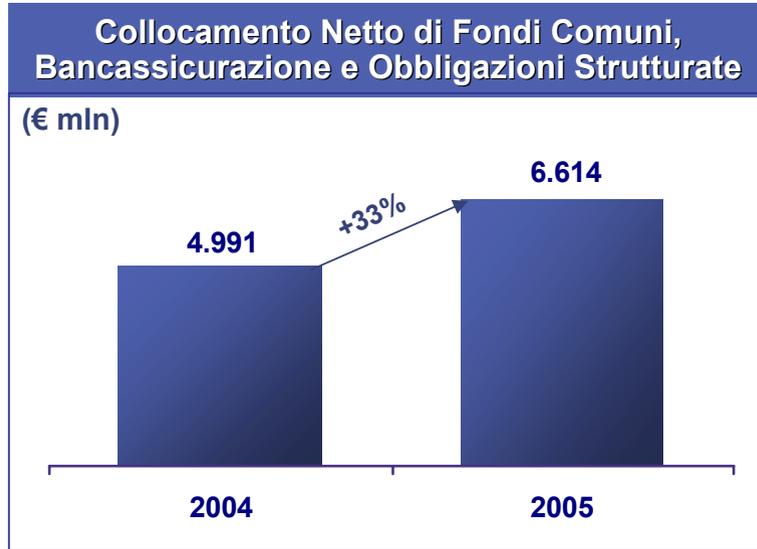
Confermata la crescita a due cifre



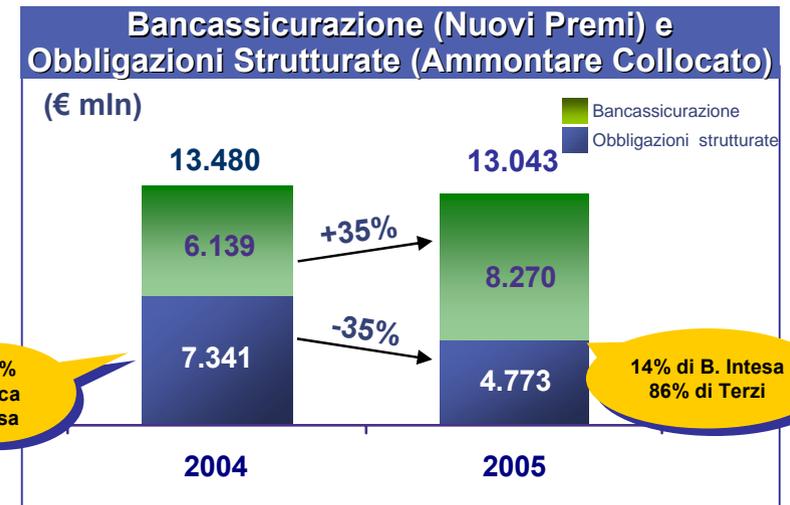
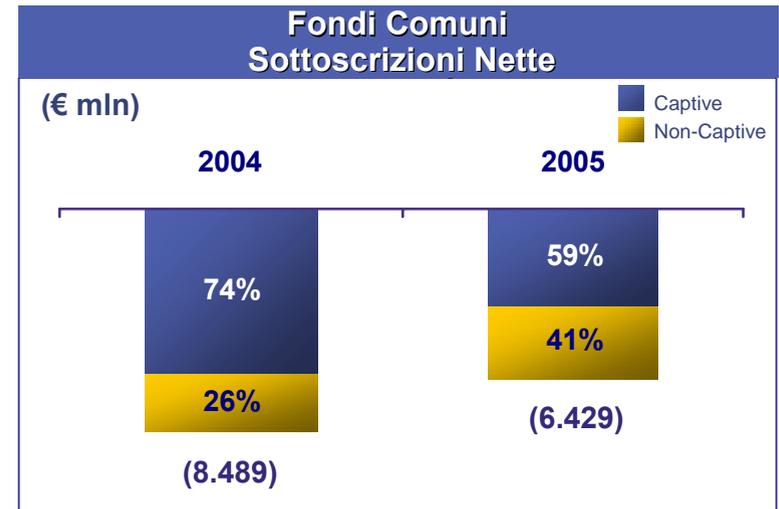
- **Crescita trainata principalmente da**
 - Intermed. e Collocamento Titoli +90%
 - Prodotti assicurativi +86%
- **Le Commissioni per Intermediazione e Collocamento Titoli nel 2005 includono ~€160mln per il collocamento di Obbligazioni strutturate di terzi interamente contabilizzati nel 1sem.05 e assenti nel 2004**
- **Commissioni per Intermediazione e Collocamento Titoli nel 2005 escluse le Obbligazioni strutturate di terzi +25% vs 2004**
- **Buona performance delle Commissioni da Carte di Credito/Debito (+8%)**
- **Confermato il trend crescente nonostante €50mln di contributo statale nel 3trim.05 per l'attività esattoriale relativa al 1sem.05**
- **+5% 4trim.05 vs 3trim.05 escluse le commissioni esattoriali**
- **Nel 4trim.05 nessun provento *up-front* da Obbligazioni strutturate, come pianificato**
- **Crescita significativa nel 4trim.05 vs 3trim.05 dei prodotti assicurativi (+15%) e delle commissioni da AUM (+5%)**
- **Forte crescita delle Commissioni nel 4trim.05 vs 4trim.04 (+9%) sostenuta da**
 - Prodotti assicurativi +80%
 - Conti Correnti +8,5%
 - AUM +7%

Capacità di collocamento di prodotti a valore aggiunto

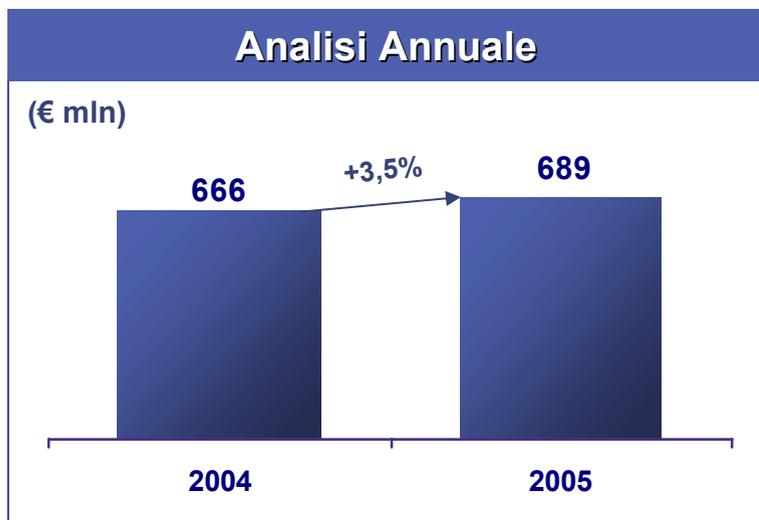
Migliorato attivamente il mix



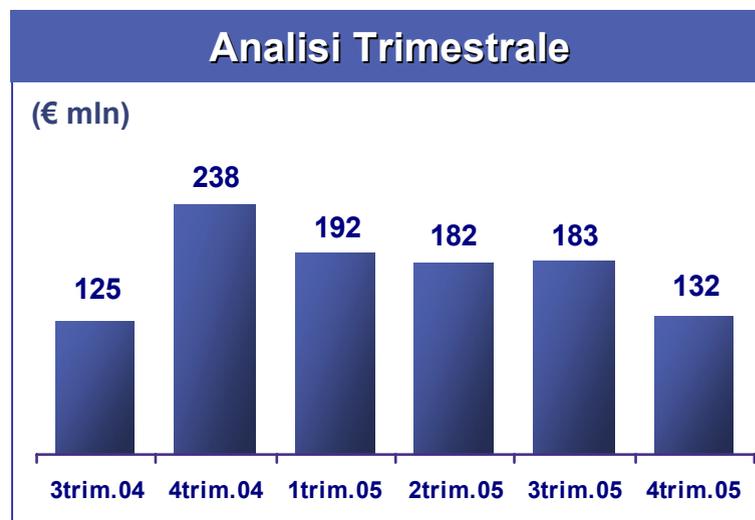
- Nel 2005 la vendita di prodotti di Bancassicurazione e di Obbligazioni Strutturate ha nettamente superato (+€6,6mld) la raccolta netta negativa dei Fondi Comuni
- Crescita sostenuta nella vendita di prodotti di Bancassicurazione (+35% 2005 vs 2004)
- Rallentamento nelle Obbligazioni Strutturate, come programmato (nessuna commissione da collocamento di Obbligazioni Strutturate nel 2sem.05)



Risultato dell'Attività di negoziazione



- I risultati del 2005 includono dividendi da Attività disponibili per la vendita per €56mln vs €40mln nel 2004

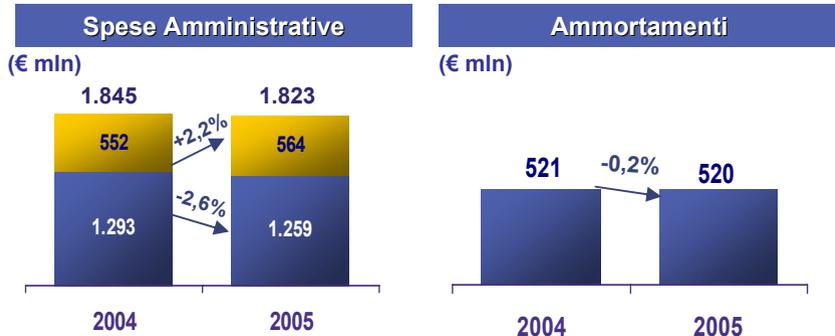
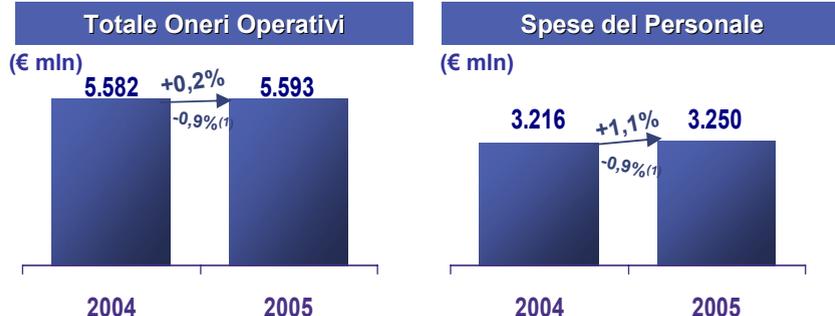


- Programmato rallentamento nel 4trim.05 dopo la forte performance dei 9M05

Oneri Operativi

Confermato lo stretto controllo dei costi mentre si investe nella crescita

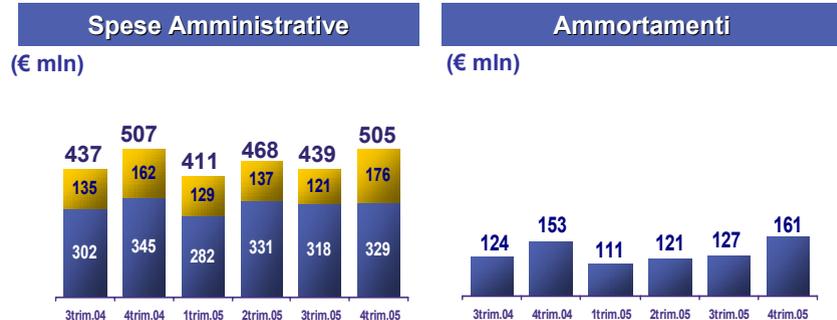
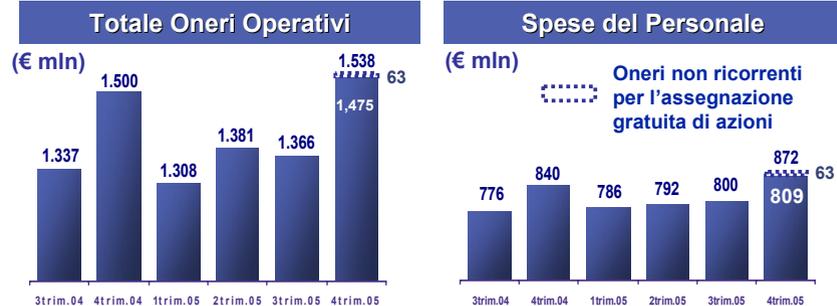
Analisi Annuale



■ Costi per la crescita (IT+ formazione + pubblicità)
■ Altro

- Spese del Personale in calo dello 0,9% escludendo €63mln di oneri non ricorrenti per l'assegnazione gratuita di azioni ai dipendenti
- Spese Amministrative in calo (-1,2%) nonostante l'aumento dei costi per la crescita (+2,2%)
- Cost/Income 2005 in calo al 54,4%(1) vs 59,6% nel 2004

Analisi Trimestrale



■ Costi per la crescita (IT+ formazione + pubblicità)
■ Altro

- La forte performance nel 2005 ha reso possibile ulteriori investimenti per la crescita nel 4trim.05 (es. nuovo layout di filiale)
- Spese del Personale stabili 4trim.05 vs 3trim.05 escludendo €63mln di oneri non ricorrenti per l'assegnazione gratuita di azioni ai dipendenti
- Aumento delle Spese Amministrative 4trim.05 vs 3trim.05 dovuto ai costi per la crescita (+45,5%)

(1) Normalizzato escludendo €63mln di oneri non ricorrenti per l'assegnazione gratuita di azioni ai dipendenti contabilizzati nel 4trim.05 nelle Spese del Personale

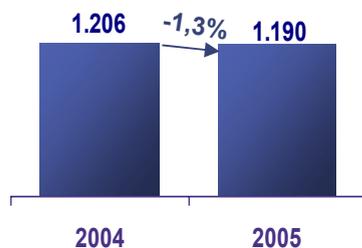
Accantonamenti e Rettifiche Nette

Rettifiche Nette su Crediti 2005 entro i valori dell'obiettivo 2005

Analisi Annuale

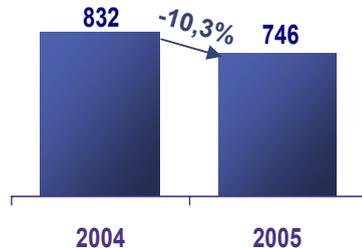
Totale Acc. e Rettifiche Nette⁽¹⁾

(€ mln)



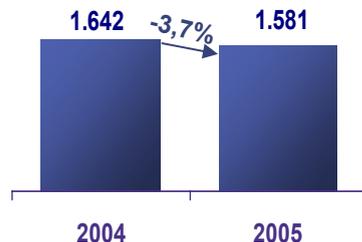
Rettifiche Nette su Crediti

(€ mln)



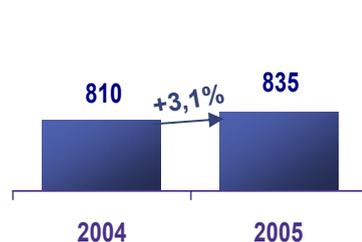
Rettifiche Lorde su Crediti

(€ mln)



Riprese su Crediti

(€ mln)

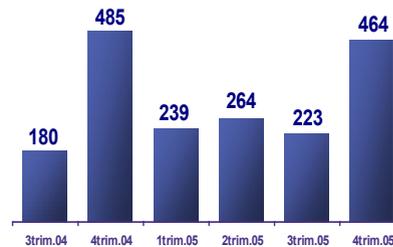


- Il Totale Accantonamenti e Rettifiche Nette 2005 include €250mln di accantonamenti non ricorrenti per Rischi e Oneri stanziati nel 2trim.05 e nel 4trim.05

Analisi Trimestrale

Totale Acc. e Rettifiche Nette⁽¹⁾

(€ mln)



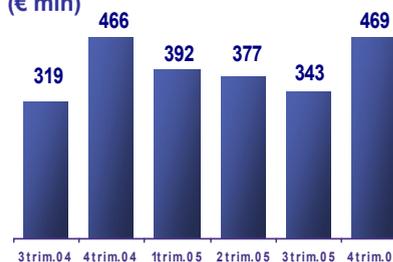
Rettifiche Nette su Crediti

(€ mln)



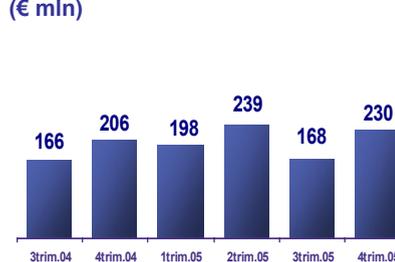
Rettifiche Lorde su Crediti

(€ mln)



Riprese su Crediti

(€ mln)



- Il Totale Accantonamenti e Rettifiche Nette nel 4trim.05 include €135mln di accantonamenti non ricorrenti per Rischi e Oneri
- Rettifiche Nette su Crediti nel 4trim.05 in aumento vs 3trim.05 anche a seguito di €32mln di accantonamenti per sconfinanti/scaduti >180giorni
- Rettifiche Nette su Crediti -8% 4trim.05 vs 4trim.04

(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 Riesposto ⁽¹⁾	2005
	Pre-IAS					
Rett. Nette su Crediti/Ris.Gest.Op.	76%	77%	34%	23%	22%	16%
Rett. Nette su Crediti/Crediti	1,3%	1,4%	0,8%	0,56%	0,52%	0,44%
Sofferenze Nette/Crediti	3,0%	3,2%	3,0%	2,7%	0,6%	0,7%
Copertura Specifica Sofferenze	59%	62%	65%	67%	71%	69%

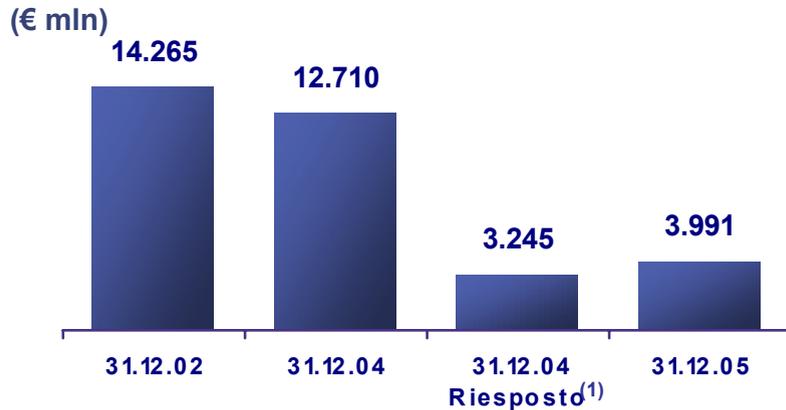
- **Sofferenze Nette/Patrimonio Netto in calo al 7%**
- **Leggera diminuzione della Copertura Specifica delle Sofferenze dovuta alla conversione in azioni dei crediti verso Parmalat coperti all' 88%**

(1) Dati 2004 riesposti per l'applicazione dei principi IAS/IFRS (includo stime per IAS 39), per omogeneità con il perimetro di consolidamento 2005 e per le attività non correnti in via di dismissione

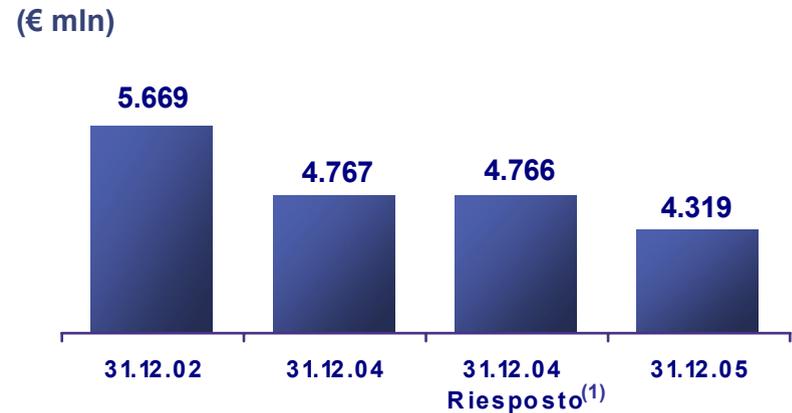
Sofferenze e Incagli

Significativa riduzione di Sofferenze e Incagli Netti dal 2002: -€5,3mld

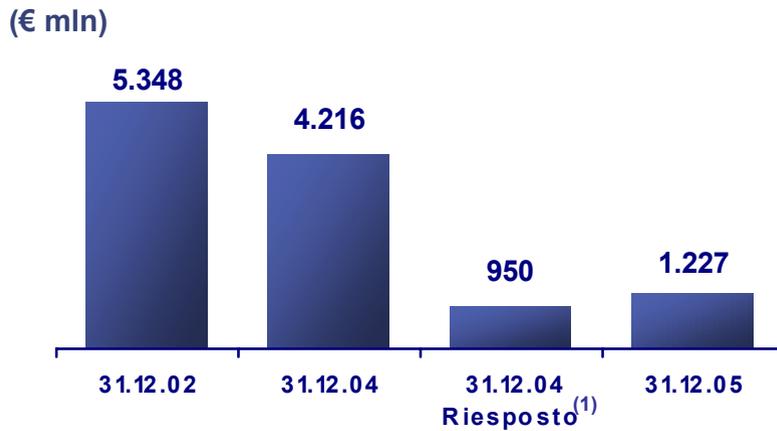
Sofferenze Lorde



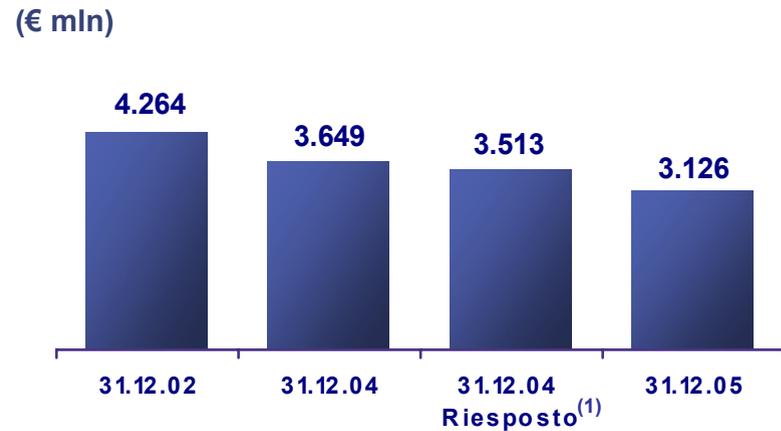
Incagli Lordi



Sofferenze Nette



Incagli Netti



■ **Posizioni scadute e sconfinanti da oltre 180 giorni: €715mln al 31.12.05**

(1) Dati 2004 riesti per l'applicazione dei principi IAS/IFRS (incluse stime per IAS 39), per omogeneità con il perimetro di consolidamento 2005 e per le attività non correnti in via di dismissione

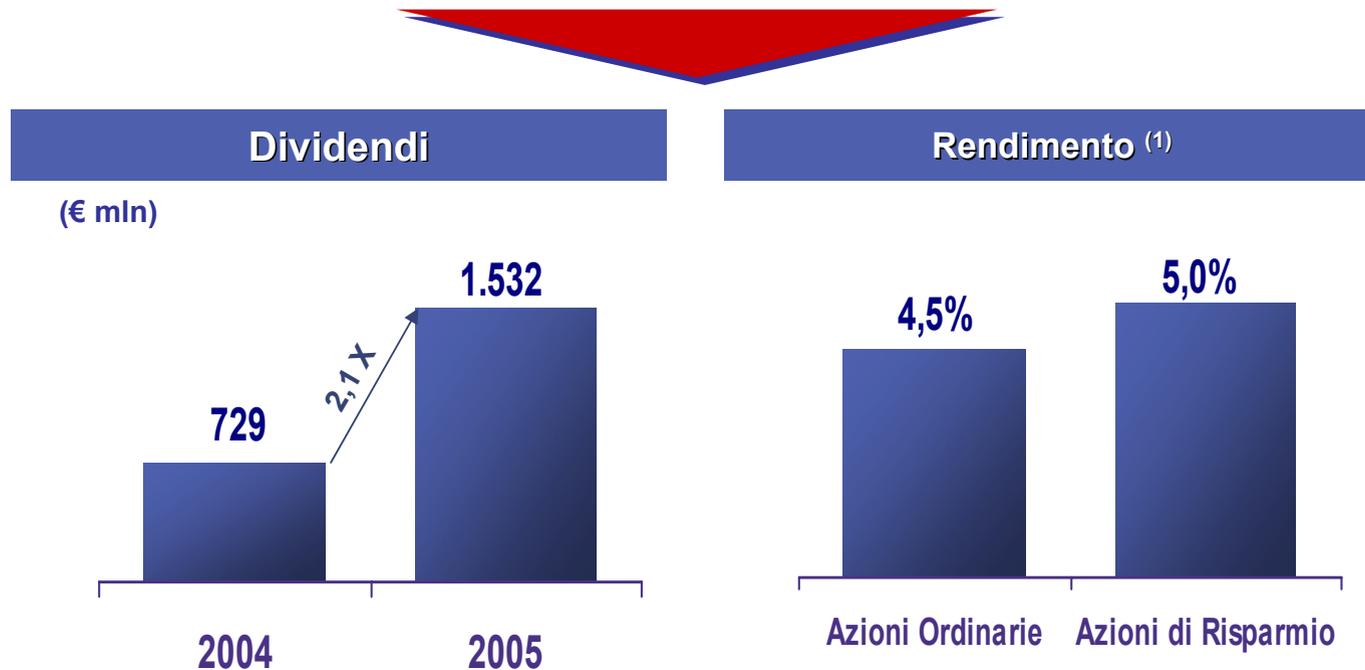
Rafforzamento del Livello di Patrimonializzazione

	Ratio			
	2001	2004	2004 IAS	2005
Core Tier 1	5,3%	7,6%	6,7%	7,1%
Tier 1	6,0%	8,5%	7,6%	7,9%
Total Capital	9,3%	11,6%	11,0%	10,3%

Pay-Out in forte crescita

Dividendi 2005 a oltre €1,5mld, più che raddoppiati vs 2004

- 22,0 centesimi di euro per azione alle azioni ordinarie
- 23,1 centesimi di euro per azione alle azioni di risparmio



(1) Sulla base del prezzo di mercato del 03.03.06

Risultati per Area di Business al 31.12.05

	Rete ⁽¹⁾	Banche Italia	Banche Estero	Corporate ⁽²⁾	Strutture Centrali/ Altro	Totale
Proventi Oper. Netti (€ mln)	5.358	1.553	1.262	1.904	90	10.167
Ris. Gestione Oper. (€ mln)	2.402	768	548	1.106	(250)	4.574
Cost/Income (%)	55,2	50,6	56,5	41,9	n.s.	55,0
RWA (€ mld)	79,5	26,4	16,3	52,5	15,4	190,0
Capitale Allocato ⁽³⁾ (€ mld)	4,9	1,6	1,0	3,1	0,9	11,6
ROE Pre-tasse ⁽⁴⁾ (%)	39,5	35,1	37,3	34,6	27,6	36,4
EVA [®] (€ mln)	832	171	171	484	106	1.764

€1.264mln normalizzato per i principali elementi non ricorrenti 2005

Plusvalenze Nextra e IGC 709
Finanza e Tesoreria 147
Costo surplus di capitale (222)
Costi Strutture Centrali (216)
Oneri/Acc.ti non ricorrenti (136)
Altro (176)

■ EVA[®] 2005 €1.764mln vs €681mln nel 2004

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

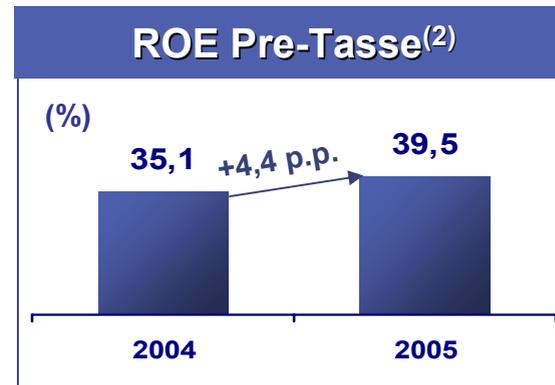
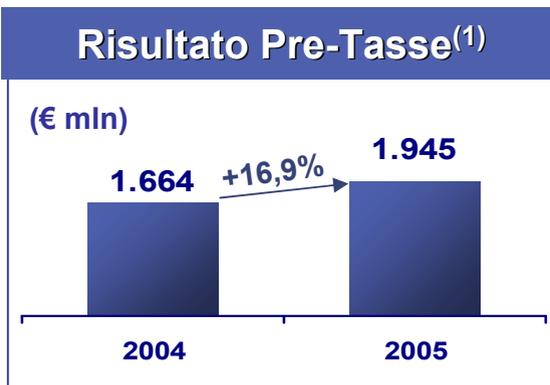
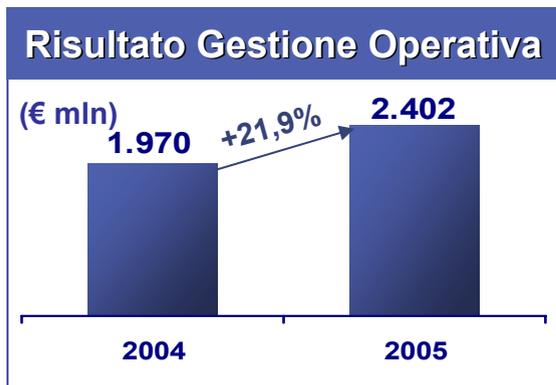
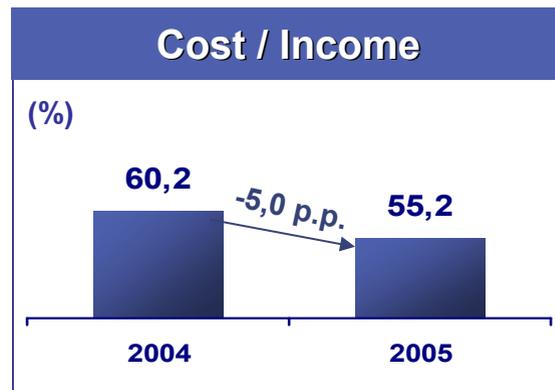
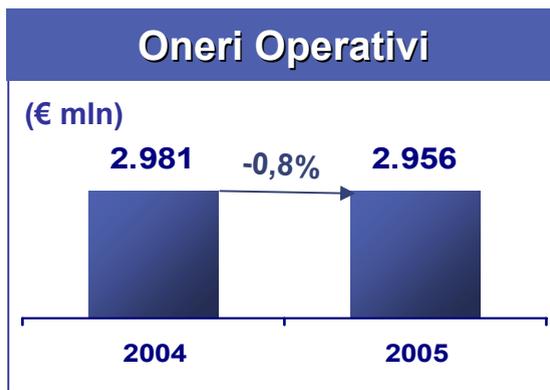
(2) Include Corporate (fatturato oltre €50mln), Amministrazioni Pubbliche, Financial Institutions, Factoring e Servizi Esattoriali

(3) Capitale Allocato = 6% RWA

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

Divisione Rete: 2005 vs 2004

Significativa crescita del Risultato della Gestione Operativa



■ EVA[®] 2005 €832mln vs €659mln nel 2004

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)

31.12.05 vs 31.12.04

Mutui Residenziali



+13% +€4,2mld

Prestiti Personali



+63% +€1,2mld

Bancassicurazione
(Nuovi Premi)



+40% +€2,0mld

Divisione Rete

Negli ultimi due anni la gamma di prodotti è stata completamente rinnovata



Conto Intesa

Lanciato nel dicembre 2003



Conto Intesa Business

Lanciato nel giugno 2004



Conto Intesa Personal

Lanciato nel giugno 2004



Conto Intesa Condominio

Lanciato nel giugno 2005



Conto Intesa 18-26

Lanciato nel settembre 2005

~ 750,000 conti correnti aperti al 31.12.05 dalla loro data di lancio, di cui 40% sono nuovi conti

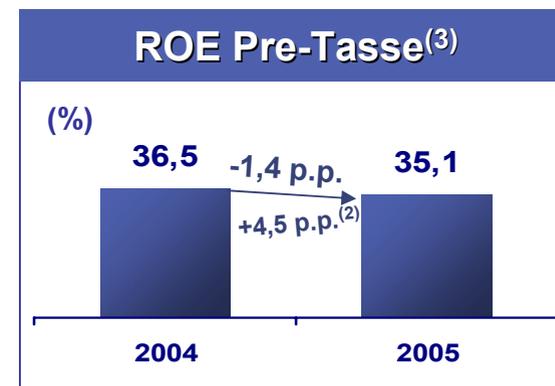
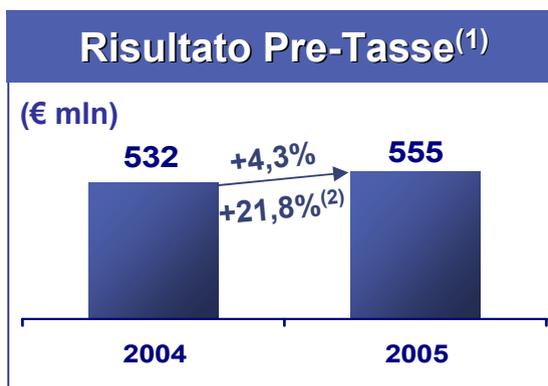
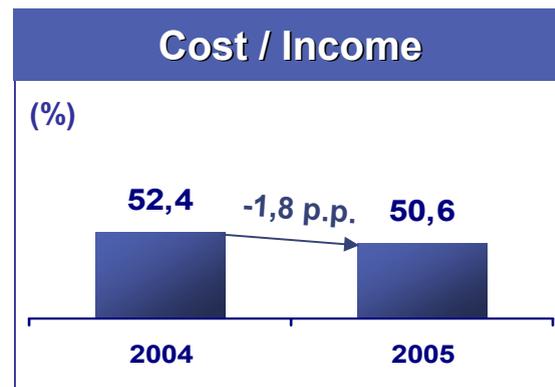
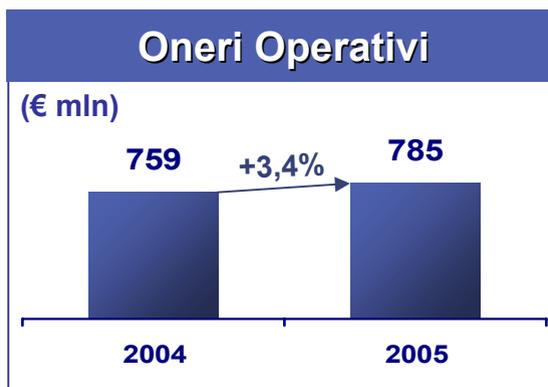
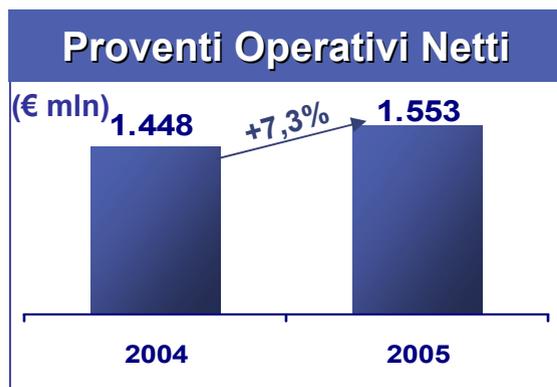
Continua innovazione di prodotto

Ultimi prodotti lanciati (esempi)



Divisione Banche Italia: 2005 vs 2004

Cost/Income al 50,6%



■ **EVA[®] 2005 €171mln (€233mln normalizzato⁽²⁾) vs €165mln nel 2004**

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. CR Fano inclusa

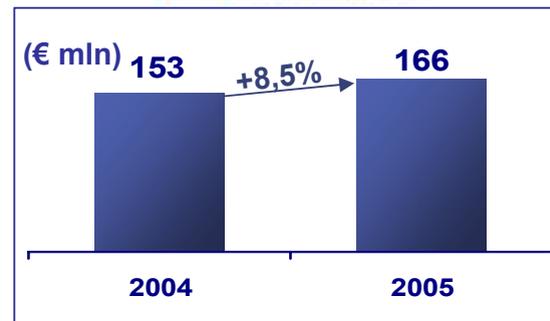
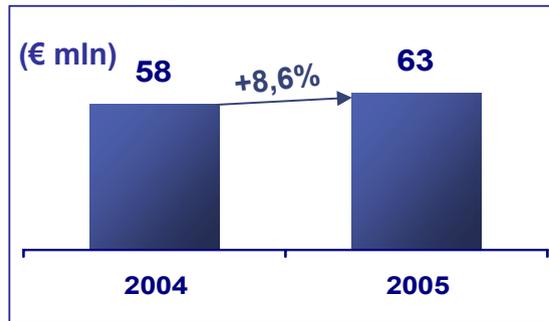
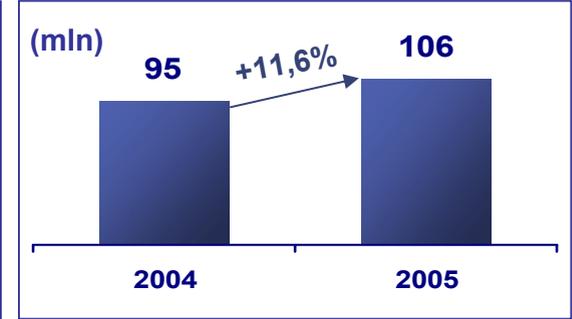
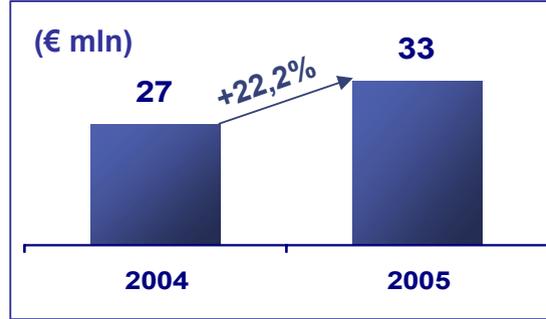
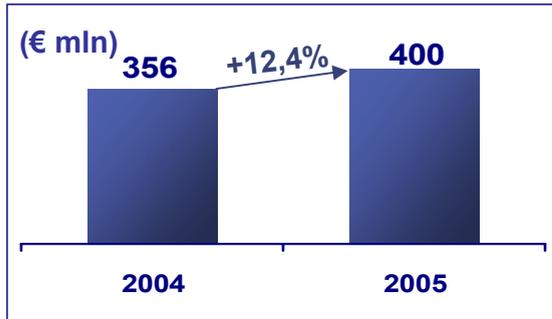
(1) Risultato Corrente al Lordo delle Imposte

(2) Normalizzato escludendo €93mln di accantonamenti non ricorrenti per Rischi e Oneri

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

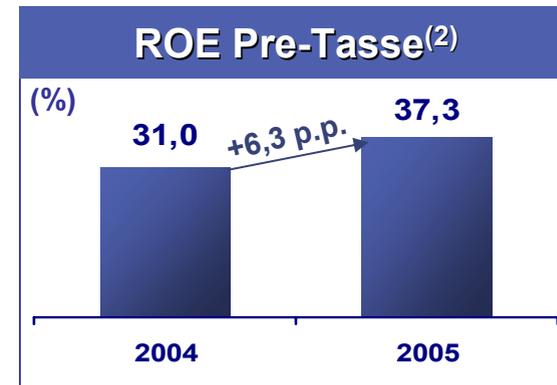
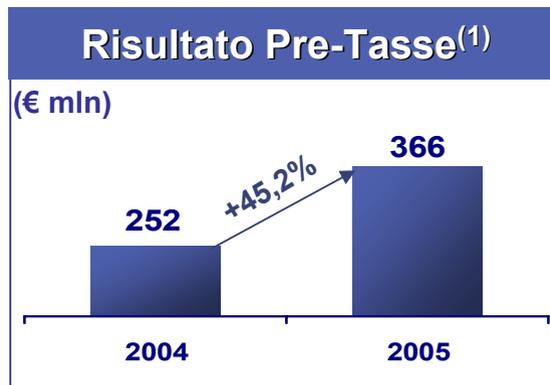
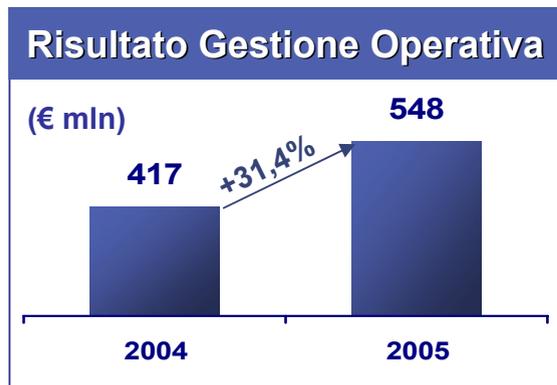
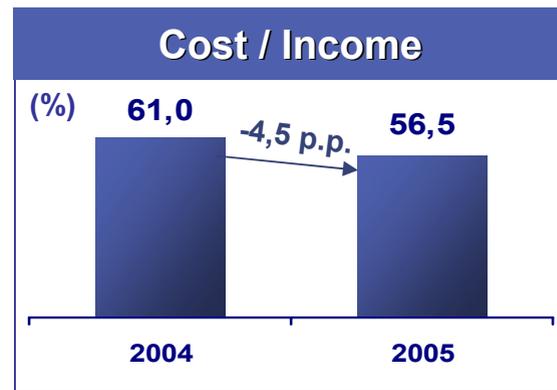
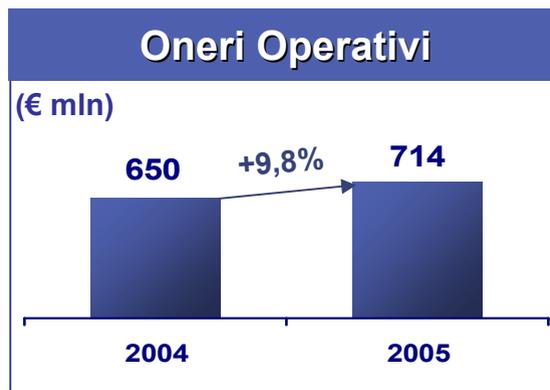
Divisione Banche Italia

Crescita del Risultato della Gestione Operativa in tutte le Banche



Divisione Banche Estero: 2005 vs 2004

Forte miglioramento dei ricavi, dell'efficienza e della redditività



■ **EVA[®] 2005 €171mln vs €94mln nel 2004**

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. Inclusive Banca Intesa Beograd in Serbia e Montenegro e KMB nella Federazione Russa

(1) Risultato Corrente al Lordo delle Imposte

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

Sintesi del Centro-Est Europa: 2005 vs 2004

Andamento operativo positivo in tutte le Banche

(€ mln)	CIB (Ungheria)		PBZ (Croazia)		VUB (Slovacchia)		Banca Intesa Beograd ⁽¹⁾ (Serbia e Montenegro)		KMB Bank ⁽¹⁾ (Federazione Russa)	
	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005
Prov. Operat. Netti	277	312	317	348	251	280	84	95	30	41
Oneri Operativi	(137)	(169)	(168)	(186)	(151)	(163)	(48)	(48)	(24)	(29)
Ris. Gestione Operat.	140	144	149	162	100	116	36	48	6	12
Accanton. Netti ⁽²⁾	(64)	(45)	(23)	(28)	(24)	(13)	(12)	(29)	(2)	(9)
Risultato Pre-Tasse ⁽³⁾	75	99	122	137	77	110	22	19	4	3
Risultato Netto	57	75	96	108	74	96	22	7	1	(1)
	31.12.04	31.12.05	31.12.04	31.12.05	31.12.04	31.12.05	31.12.04	31.12.05	31.12.04	31.12.05
Racc. da Clientela	2.631	3.162	3.968	4.438	4.523	4.689	540	725	133	191
Impieghi a Clientela	4.031	4.792	3.170	3.884	1.892	2.263	311	504	185	372
Totale Attivo	4.916	5.833	5.745	6.860	5.709	5.998	667	957	245	474

■ **€193mln EVA[®] nel 2005 vs €159mln nel 2004**

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. Dati patrimoniali: contributo al bilancio consolidato di Intesa

(1) Acquisite nel 2005

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

(3) Risultato Corrente al Lordo delle Imposte

Sintesi del Centro-Est Europa: 2005 vs 2004

Crescita dei ricavi a doppia cifra

Totale Centro-Est Europa

(€ mln)	2004	2005	Δ %
Proventi Operativi Netti	959	1.076	12,2
Oneri Operativi	(528)	(595)	12,7
Risultato Gestione Operativa	431	482	11,8
Accantonamenti Netti ⁽¹⁾	(125)	(124)	-
Risultato Pre-Tasse ⁽²⁾	300	368	22,7
Risultato Netto	250	285	14,0

	31.12.04	31.12.05	Δ %
Raccolta da Clientela	11.795	13.205	12,0
Impieghi a Clientela	9.589	11.815	23,2
Totale Attivo	17.282	20.122	16,4

- Oneri operativi in aumento a seguito di investimenti per la crescita (aperte 34 nuove filiali,...)

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

(2) Risultato Corrente al Lordo delle Imposte

Acquisizione di Ukrsotsbank: l'Ucraina sarà un'importante evoluzione della presenza di Banca Intesa nel Centro-Est Europa

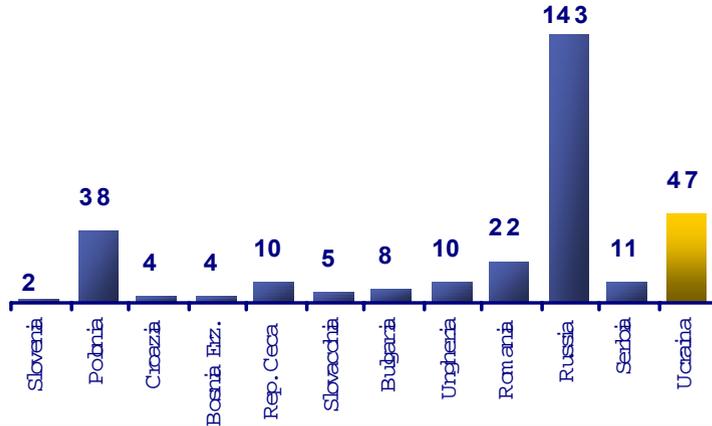


	Popolazione	Totale Attivo (€ mld)	Clienti	Sportelli	Ranking
<i>Croazia</i> PBZ	~4.000.000	6,9	~1.900.000	205	2°
<i>Slovacchia</i> VUB	~5.000.000	6,0	~1.840.000	234	2°
<i>Serbia-Montenegro</i> Banca Intesa Beograd	~11.000.000	1,0	~740.000	180	2°
<i>Ungheria</i> CIB	~10.000.000	5,8	~465.000	77	4°
<i>Ucraina</i> UkrSotsbank (1)	~47.000.000	1,8	~660.000	527	4°
<i>Bosnia-Erzegovina</i> Upi Banka	~4.000.000	0,2	~55.000	16	5°
Sub Totale	~81.000.000	21,7	~5.660.000	1.239	
<i>Federazione Russa</i> KMB Bank	~145.000.000	0,5	~40.000	46	Banca leader nel segmento piccole imprese
Totale		22,2	~5.700.000	1.285	

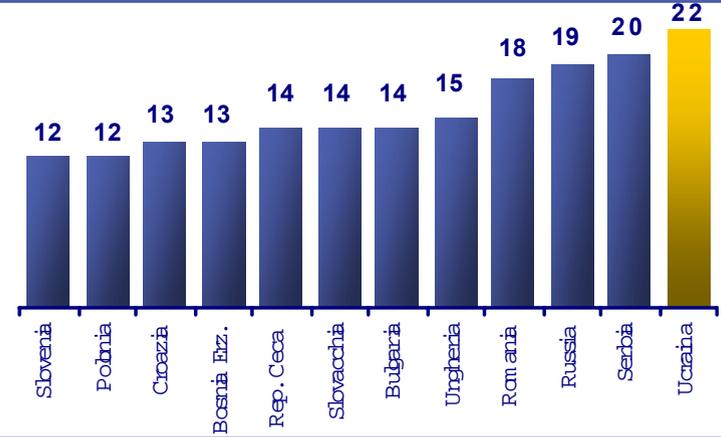
(1) Acquisizione in corso

L'Ucraina è un grande mercato con elevate potenzialità di crescita

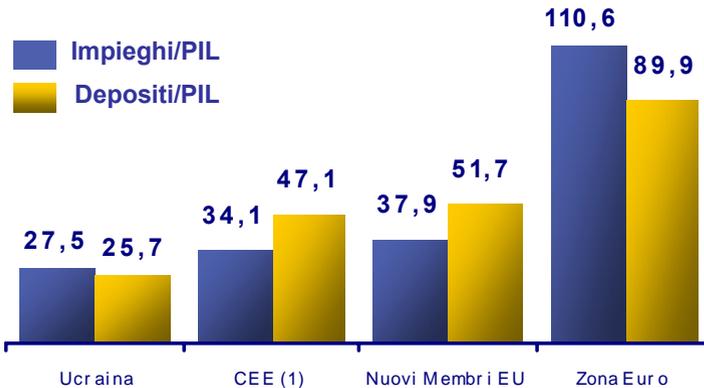
Popolazione al 31/12/04 (mln)



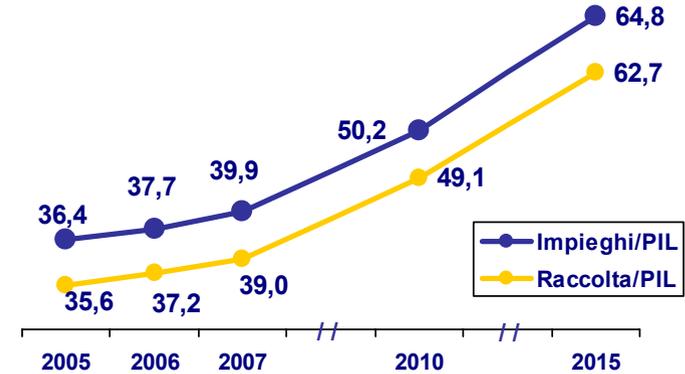
PIL procapite a PPP
CAGR 2001-2006 (%)



Penetrazione Bancaria nel 2004 (%)

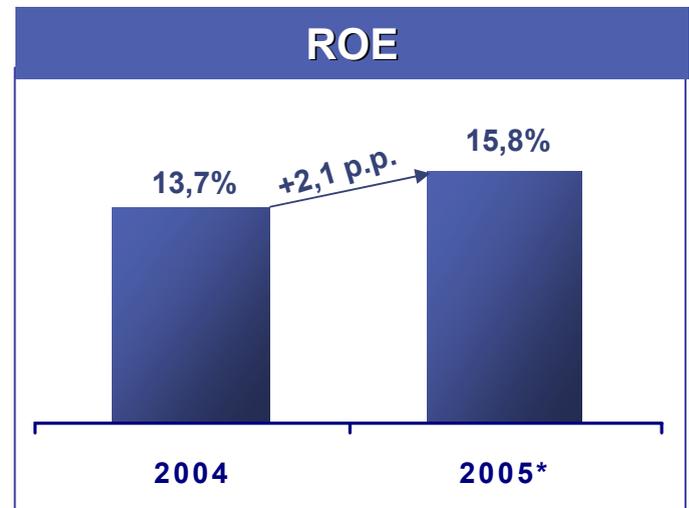
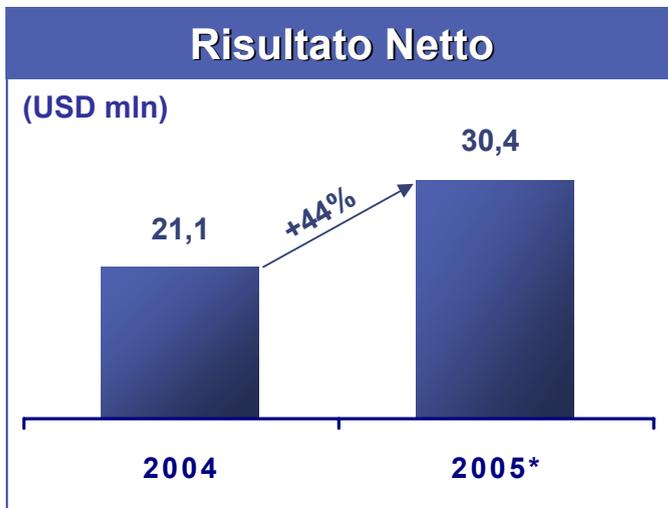
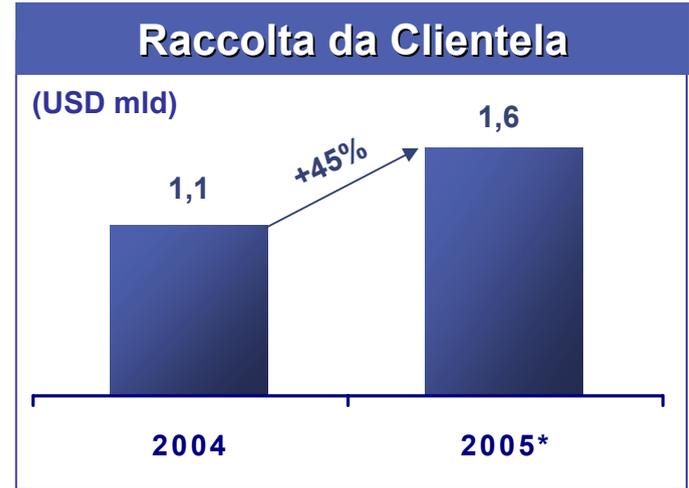
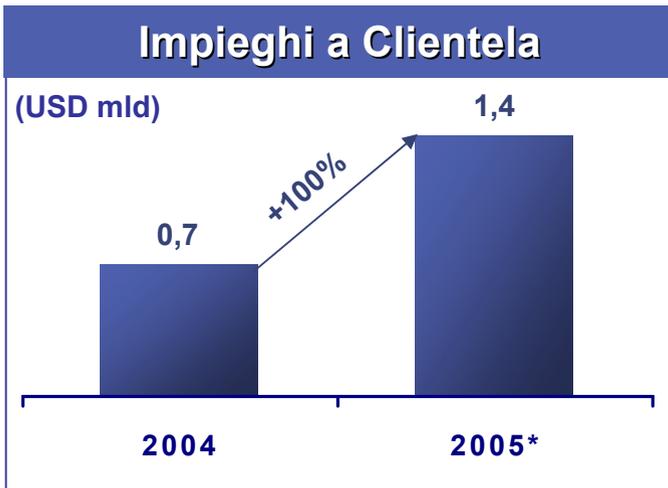


Previsioni Penetrazione Bancaria in Ucraina (%)



(1) CEE include Repubblica Ceca, Ungheria, Polonia, Slovacchia, Slovenia, Albania, Bosnia Erzegovina, Bulgaria, Croazia, Romaniaa e Serbia
 Fonti: State Statistics Committee of Ukraine, The World Bank CAS Report, Bulletin of the National Bank of Ukraine, RZB CEE Banking Sector Report

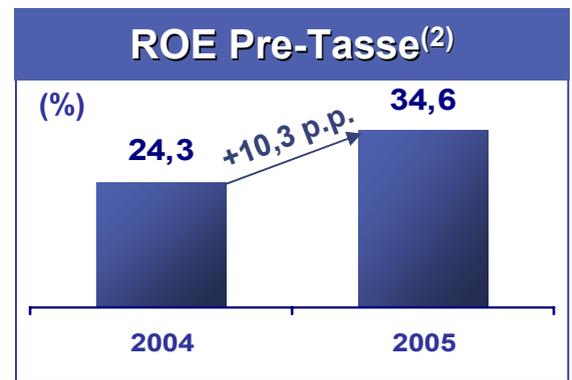
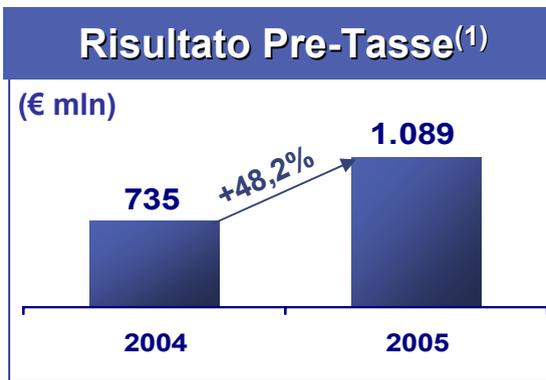
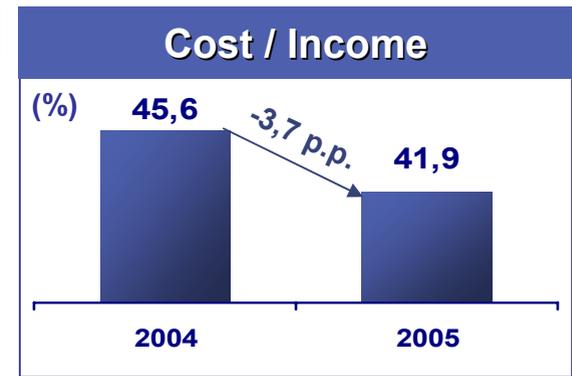
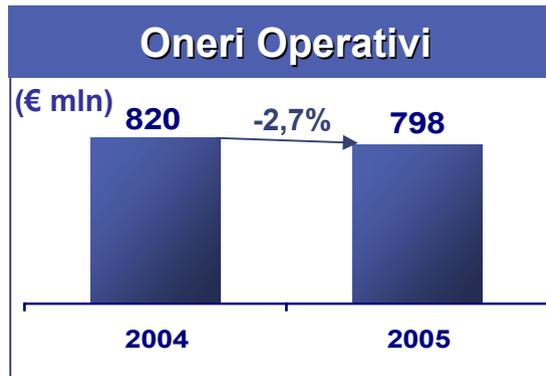
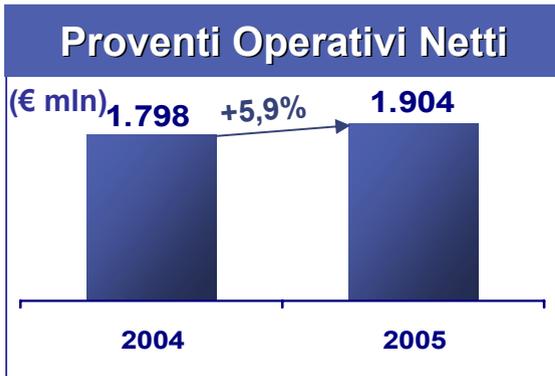
Elevati tassi di crescita per le attività e la redditività di Ukrsotsbank



(*) Dati gestionali

Divisione Corporate: 2005 vs 2004

Confermato il trend di crescita e migliorata l'efficienza



- 2005 ultimo anno di riduzione dell'esposizione verso i clienti Mid e Large Corporate (-5%, -€1,4mld)
- EVA[®] 2005 €484mln vs €242mln nel 2004

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Risultato Corrente al Lordo delle Imposte

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

Divisione Corporate

Presente in tutte le principali operazioni di successo (Esempi)



Conclusioni

- Raggiunto e superato l'obiettivo di EPS 2005 nonostante uno scenario macroeconomico più difficile rispetto a quanto previsto
- 2005 in linea con gli obiettivi del Piano d'Impresa 2005-2007 con una sostenuta crescita dei ricavi - trainata dagli interessi netti e dalle commissioni nette - e con un miglioramento significativo della redditività e dell'efficienza:

		Δ% 2005 vs 2004	Obiettivo PI CAGR 2004-2007
Proventi Operativi Netti		+8,5%	+7,4%
Oneri Operativi		-0,9%⁽¹⁾	+1,1%
Risultato della Gestione Operativa		+22,3%⁽¹⁾	+15,6%
	2004⁽²⁾	31.12.05	Obiettivo PI 2007
Cost/Income	60%	54,4%⁽¹⁾	50%
ROE	16%	18,5%⁽³⁾	20%

PI= Piano d'Impresa 2005-2007

(1) Escludendo €63mln di oneri non ricorrenti per l'assegnazione gratuita di azioni ai dipendenti contabilizzati nel 4trim.05 nelle Spese del Personale

(2) Dati 2004 riesposti per l'applicazione dei principi IAS/IFRS (incluse stime per IAS 39), per omogeneità con il perimetro di consolidamento 2005 e per le attività non correnti in via di dismissione

(3) Escludendo le plusvalenze relative a Nextra e alla cessione del ramo d'azienda di IGC, gli oneri non ricorrenti per l'assegnazione gratuita di azioni ai dipendenti e gli accantonamenti non ricorrenti per Rischi e Oneri

Le azioni chiave di rilancio si stanno dimostrando efficaci

Attività obiettivo

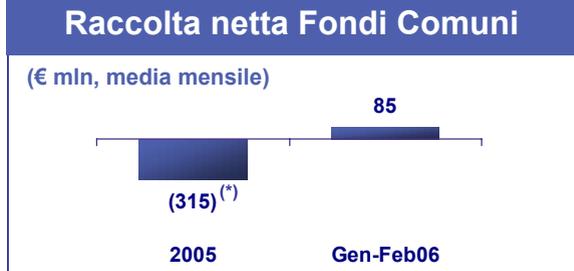
Azioni

Risultati nei primi mesi del 2006

■ **Asset Management**



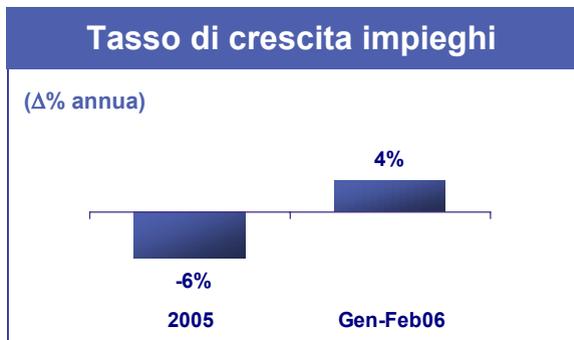
■ **Accordo strategico con Crédit Agricole**



■ **Mid Corporate**



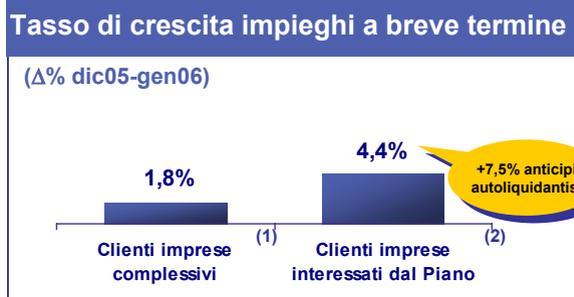
■ **Focus su ~3,000 clienti prioritari**



■ **Imprese⁽¹⁾**



■ **Piano di rafforzamento della gestione delle relazioni**



(1) Escluse piccole imprese

(2) Attualmente ~15% del totale dei clienti imprese

(*) Rete captive

Appendice

Analisi Trimestrale 2005

(€ mln)	1trim.05	2trim.05	3trim.05	4trim.05
	Riesposto			
Interessi netti	1.311	1.337	1.374	1.355
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	33	45	44	41
Commissioni nette	963	983	988	1.001
Risultato dell'attività di negoziazione	192	182	183	132
Altri proventi (oneri) di gestione ⁽¹⁾	(15)	11	(7)	14
Proventi operativi netti	2.484	2.558	2.582	2.543
Spese del personale	(786)	(792)	(800)	(872)
Spese amministrative ⁽¹⁾	(411)	(468)	(439)	(505)
Ammortamento immobilizzazioni materiali e immateriali	(111)	(121)	(127)	(161)
Oneri operativi	(1.308)	(1.381)	(1.366)	(1.538)
Risultato della gestione operativa	1.176	1.177	1.216	1.005
Rettifiche di valore su avviamento	0	0	0	(6)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(46)	(118)	(48)	(204)
Rettifiche di valore nette su crediti	(194)	(138)	(175)	(239)
Rettifiche di valore nette su altre attività	1	(8)	0	(21)
Utili (Perdite) su attività fin. detenute a scadenza e su altri Inv.	59	23	43	709⁽²⁾
Risultato corrente al lordo delle imposte	996	936	1.036	1.244
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(357)	(318)	(350)	(64)
Utile (Perdita) delle attività non correnti in dism. (netto imposte)	18	(2)	(8)	25⁽³⁾
Utile (Perdita) di pertinenza di terzi	(37)	(36)	(33)	(25)
Risultato Netto	620	580	645	1.180

Note: Dati 1trim.05, 2trim.05 e 3trim.05 riesposti per l'applicazione dei principi IAS-IFRS (incluse stime per IAS 39) e per omogeneità con il perimetro di consolidamento 4trim.05

(1) Le Spese Amministrative sono al netto dei recuperi di spese (€91mln nel 1trim.05, €86mln nel 2trim.05, €81mln nel 3trim.05 e €104mln nel 4trim.05)

(2) Inclusa la plusvalenza di €682mln relativa a Nextra contabilizzata nel 4trim.05

(3) Inclusa la plusvalenza di €49mln relativa alla cessione del ramo d'azienda di IGC contabilizzata nel 4trim.05

Analisi Trimestrale 2004

	1trim.04	2trim.04	3trim.04	4trim.04
(€ mln)				
	Riesposto			
Interessi netti	1.256	1.218	1.293	1.291
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	33	48	34	40
Commissioni nette	837	874	867	921
Risultato dell'attività di negoziazione	114	189	125	238
Altri proventi (oneri) di gestione ⁽¹⁾	13	29	(140)	92
Proventi operativi netti	2.253	2.358	2.179	2.582
Spese del personale	(806)	(794)	(776)	(840)
Spese amministrative ⁽¹⁾	(440)	(461)	(437)	(507)
Ammortamento immobilizzazioni materiali e immateriali	(120)	(124)	(124)	(153)
Oneri operativi	(1.366)	(1.379)	(1.337)	(1.500)
Risultato della gestione operativa	887	979	842	1.082
Rettifiche di valore su avviamento	0	0	0	0
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(18)	(86)	(19)	(174)
Rettifiche di valore nette su crediti	(103)	(316)	(153)	(260)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(19)	1	(8)	(51)
Utili (Perdite) su attività fin. detenute a scadenza e su altri Inv.	(3)	31	107	84
Risultato corrente al lordo delle imposte	744	609	769	681
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(257)	(149)	(250)	(143)
Utile (Perdita) delle attività non correnti in dism. (netto imposte)	(38)	(7)	(2)	(2)
Utile (Perdita) di pertinenza di terzi	(23)	(22)	(20)	(49)
Risultato Netto	426	431	497	487

Note: Dati 2004 riesposti per l'applicazione dei principi IAS/IFRS (incluse stime per IAS 39), per omogeneità con il perimetro di consolidamento 2005 e per le attività non correnti in via di dismissione

(1) Le Spese Amministrative sono al netto dei recuperi di spese (€60mln nel 1trim.04, €70mln nel 2trim.04, €59mln nel 3trim.04 e €89mln nel 4trim.04)

Stato Patrimoniale

(€ mln)	31.12.04	31.12.05	Δ%
	Riesposto		
Totale Attivo	274.600	273.535	(0,4)
Impieghi a Clientela	159.369	169.478	6,3
Raccolta Diretta da Clientela	180.521	187.590	3,9
Raccolta Indiretta	271.516	287.800	6,0
<i>di cui Gestita</i>	51.014	59.045	15,7 ←
Totale Massa Amministrata	452.394	475.423	5,1
Patrimonio Netto ⁽¹⁾	13.969	16.705	19,6

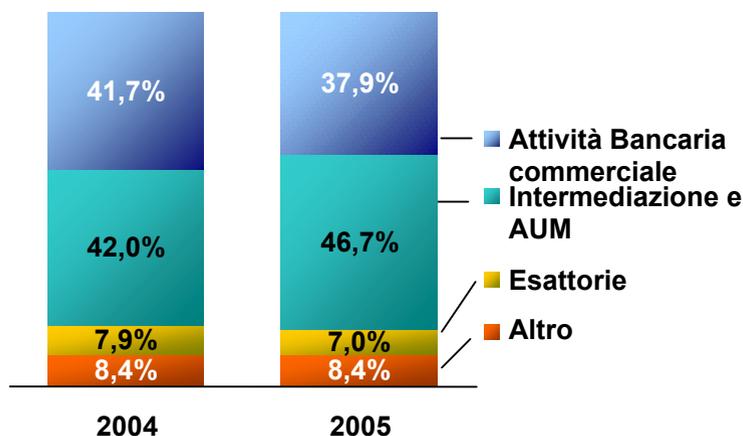
- **La Raccolta Gestita non include i Fondi Comuni, ricompresi nella Raccolta Amministrata a seguito dell'operazione Nextra**

Note: Dati al 31.12.04 riclassificati per recepire l'applicazione dei principi contabili IAS-IFRS (incluse stime per IAS 39).

(1) Incluso Risultato Netto

Commissioni Nette

Composizione Commissioni Nette



(€ mln)	2004 Riesposto	2005	Δ%
Attività Bancaria Commerciale	1.457	1.493	2,4
<i>di cui</i>			
- Carte di Credito e Debito	271	293	8,0
- Conti Correnti	749	754	0,6
Intermediazione e AUM	1.470	1.837	24,9
<i>di cui</i>			
- Intermed. e collocam. titoli	248	471 ⁽¹⁾	89,8
- Prodotti assicurativi	222	412	85,8
- Gestioni Patrimoniali	805	761	(5,5)
Esattorie	277	277	0,1
Altro	295	331	12,2
Totale	3.499	3.937	12,5

Note: Dati 2004 riesposti per l'applicazione dei principi IAS/IFRS (includere stime per IAS 39) e per omogeneità con l'area di consolidamento 2005

(1) Inclusi circa €160mln dal collocamento di obbligazioni strutturate di terzi, assenti nel 2004

Aumento del Capitale Allocato al Retail



	Attivo Ponderato ⁽¹⁾			
	2001	2004	31.12.05 ⁽²⁾	2007 Obiettivo PI
Rete				
Banche Italia	51% { 38% 10%	70% { 49% 14%	70% { 47% 15%	70% { 49% 14%
Banche del Centro-Est Europa	3%	7%	8%	7%
Altre Banche Estere	10%	2%	1%	1%
Corporate Large & Mid Estero	17%	5%	6%	4%
Corporate Large Italia	10%	9%	8%	9%
Corporate Mid Italia	7%	7%	7%	7%
P.A. e Istituz. Finanziarie	2%	2%	3%	4%
Altro⁽³⁾	3%	5%	5%	5%
Totale	100%	100%	100%	100%

9%
tenendo
conto delle
acquisizioni
recentemente
concluse/in
corso⁽⁴⁾

PI= Piano d'Impresa 2005-2007

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

(2) Includere le acquisizioni di CRFano, Banca Intesa Beograd (precedentemente Delta Banka) in Serbia e Montenegro e KMB Bank nella Federazione Russa

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

(4) Includere le acquisizioni di UPI Banka in Bosnia-Erzegovina (recentemente finalizzata) e Ukrsofsbank in Ucraina (in corso)

Acquisizione di Ukrsotsbank in Ucraina

Struttura dell'operazione

- **Acquisizione di una partecipazione di circa l'88,1% del capitale sociale di Ukrsotsbank**

- **La transazione verrà perfezionata in due fasi, in relazione al completamento dell'aumento di capitale in corso (USD 60mln)**
 - **Il primo perfezionamento (85,42% del capitale sociale di Ukrsotsbank) è atteso nel mese di maggio, successivamente all'ottenimento di tutte le relative autorizzazioni**

 - **il secondo perfezionamento (fino a una partecipazione di circa l'88,1%) è atteso entro il mese di settembre, una volta esaurite le formalità concernenti l'aumento di capitale**

- **L'investimento complessivo nel primo e nel secondo perfezionamento dell'operazione è stimato essere di USD 1.161mln (ovvero ~€975mln), valutando pertanto Ukrsotsbank circa USD 1.310mln, che corrisponde a 5,2 volte il patrimonio netto di Ukrsotsbank (USD 252mln, secondo i dati gestionali al 31 dicembre 2005, incluso l'aumento di capitale di USD 60mln)**

- **Il multiplo è in linea con quello di transazioni simili nel mercato ucraino e riflette gli elevati tassi di crescita previsti per l'economia e il sistema bancario dell'Ucraina, che ha oltre 47 milioni di abitanti, e per le attività e la redditività di Ukrsotsbank**