



Risultati primo trimestre 2007

15 maggio 2007

Premessa (1/2)

- **Per consentire un confronto su base omogenea con il 1trim.07 sono stati predisposti dati 2006 riesposti per tenere conto delle variazioni intervenute nel perimetro di consolidamento**
- **Gli effetti economici delle attività in via di dismissione sono stati contabilizzati a voce propria**
 - **cessione delle Esattorie nel 2006**
 - **cessione di Cariparma, FriulAdria e 202 filiali al Crédit Agricole nel 1trim.07 (i dati del 2006 sono stati riesposti su base omogenea)**
- **Per consentire un confronto su base omogenea, i dati di conto economico 2006 sono stati riesposti anche⁽¹⁾ consolidando linea per linea dal 1° gennaio Banca Italo Albanese (BIA), Bank of Alexandria (BoA), Cassa dei Risparmi di Forlì (CR Forlì) e Panonska Banka**
- **I dati 2006 riesposti coerentemente con i dati del 1trim.07 differiscono da quelli del pro-forma 2006 presentato il 23 marzo 2007 per le seguenti ragioni**
 - **non tengono conto del riacquisto delle attività di gestione del risparmio già facenti capo a Nextra**
 - **tengono conto dei risultati di Cariparma, FriulAdria e delle 202 filiali cedute a Crédit Agricole alla voce Utili (Perdite) da attività in via di dismissione e non dei benefici netti rivenienti dai flussi finanziari derivanti dalle operazioni di cessione**
 - **non tengono conto degli effetti economici dell'ammortamento del costo di fusione**
 - **consolidano linea per linea dal 1° gennaio Banca Italo Albanese (BIA), Bank of Alexandria (BoA), Cassa dei Risparmi di Forlì (CR Forlì) e Panonska Banka**

(1) *Principali riesposizioni*

Premessa (2/2)

- **Il perimetro della trimestrale differisce da quello del Piano d'Impresa 2007-2009 per le seguenti ragioni**
 - non tiene conto degli impegni Antitrust aggiuntivi alla transazione con Crédit Agricole (cessione di sportelli e di un ramo d'azienda per la produzione e gestione di polizze assicurative)
 - include gli utili del trimestre degli sportelli ceduti a Crédit Agricole e due mesi di utili di Cariparma e FriulAdria alla voce Utili (Perdite) da attività in via di dismissione e non tiene conto dei benefici netti rivenienti dai flussi finanziari derivanti dalle operazioni di cessione
 - non tiene conto del riacquisto da Crédit Agricole delle attività di gestione del risparmio già facenti capo a Nextra
 - non tiene conto dell'ipotesi di quotazione del 30% di Eurizon Financial Group
 - non tiene conto dell'acquisizione in corso di American Bank of Albania (ABA)

- **Con riferimento ai dati divisionali la trimestrale differisce dal Piano d'Impresa 2007-2009 in quanto**
 - i clienti Corporate ex Banca Intesa con fatturato compreso tra €50mln e €150mln sono ancora attribuiti alla Divisione Corporate & Investment Banking anziché alla Divisione Banca dei Territori
 - i clienti Mid Corporate ex Sanpaolo IMI con fatturato superiore a €150mln sono ancora attribuiti alla Divisione Banca dei Territori anziché alla Divisione Corporate & Investment Banking
 - le Banche regionali non ancora integrate informaticamente (Intesa Casse del Centro, Banca di Trento e Bolzano, Biverbanca e CR Forlì) sono interamente attribuite alla Divisione Banca dei Territori

Performance operative positive nel 1trim.07 raggiunte nella fase più cruciale del processo di integrazione

- **Proventi Operativi Netti del 1trim.07 a €4.687mln (+4,4% vs 1trim.06; +7,0% vs 1trim.06 normalizzato⁽¹⁾)**
- **Risultato della Gestione Operativa del 1trim.07 a €2.340mln (+8,2% vs 1trim.06; +14,0% vs 1trim.06 normalizzato⁽¹⁾)**
- **Risultato Netto 1trim.07 a €4.002mln, €1.313mln normalizzato⁽²⁾ (+3,2x vs 1trim.06; +13,2% normalizzato⁽²⁾ vs 1trim.06 normalizzato⁽³⁾)**
- **Cost/Income 1trim.07 in calo al 50,1% vs 53,7% dell'esercizio 2006 (54,7% dell'esercizio 2006 normalizzato⁽⁴⁾)**
- **Solida crescita dei ricavi in tutte le Divisioni**
- **Sostenuto sviluppo dei volumi: Impieghi a Clientela +9,1% e Raccolta Diretta da Clientela +8,6% vs 1trim.06**
- **Confermata la buona qualità dell'attivo: Sofferenze Nette/Crediti allo 0,8% e Crediti deteriorati netti in calo dello 0,5% vs 31.12.2006**
- **~73.000 nuovi clienti netti in Italia nei primi quattro mesi del 2007**
- **1trim.2007 non beneficia ancora delle sinergie derivanti dalla fusione**

(1) Normalizzato escludendo il contributo positivo delle posizioni Fiat e Parmalat

(2) Normalizzato escludendo le plusvalenze relative alle cessioni di Cariparma e FriulAdria, gli oneri di integrazione non ricorrenti e l'ammortamento del costo di fusione

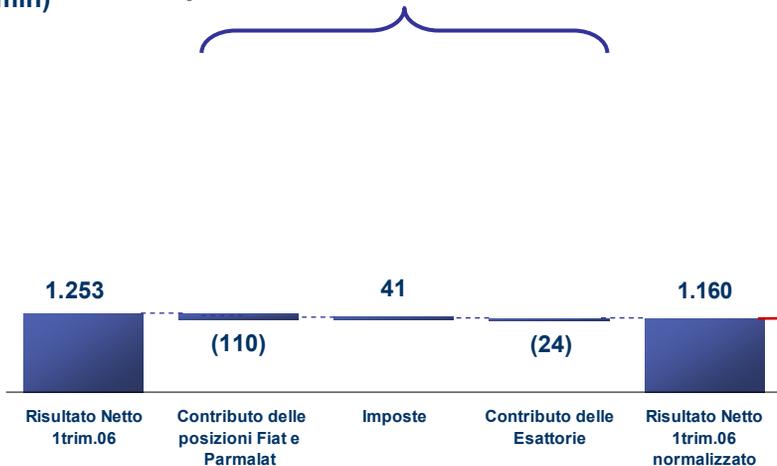
(3) Normalizzato escludendo il contributo positivo delle posizioni Fiat e Parmalat e il contributo delle Esattorie cedute nel 2006

(4) Normalizzato escludendo il contributo positivo delle posizioni Fiat e Parmalat e la plusvalenza relativa alla cessione delle quote in Ixis

Risultato Netto 1trim.07 normalizzato per i principali elementi non ricorrenti +13,2% vs 1trim.06 normalizzato

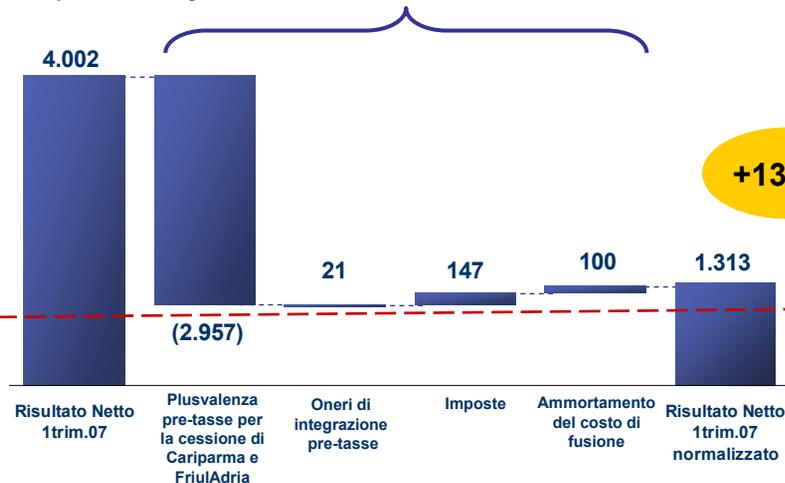
Risultato Netto 1trim.06

(€ mln) Principali elementi non ricorrenti 1trim.06



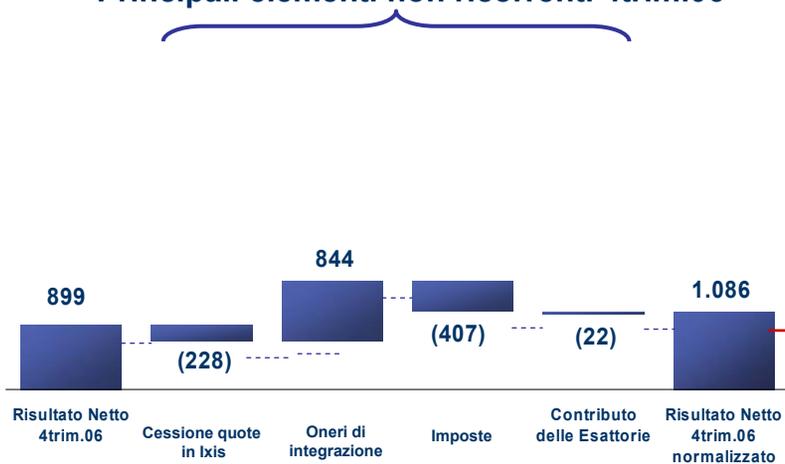
Risultato Netto 1trim.07

(€ mln) Principali elementi non ricorrenti 1trim.07



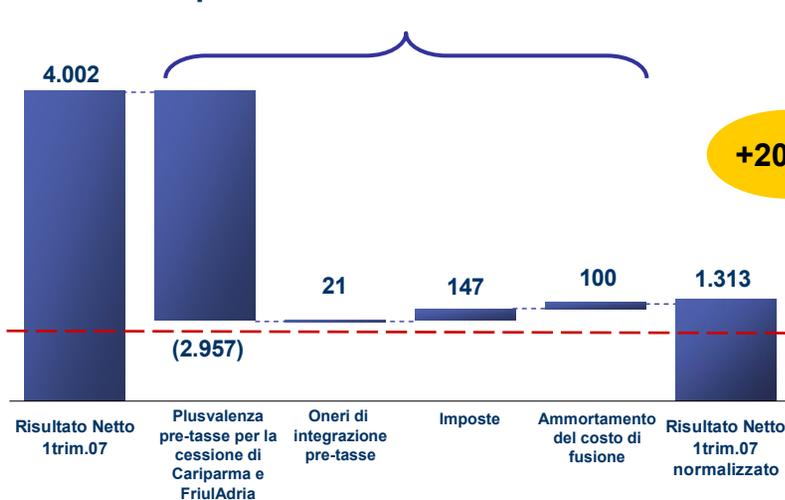
Risultato Netto 4trim.06

(€ mln) Principali elementi non ricorrenti 4trim.06



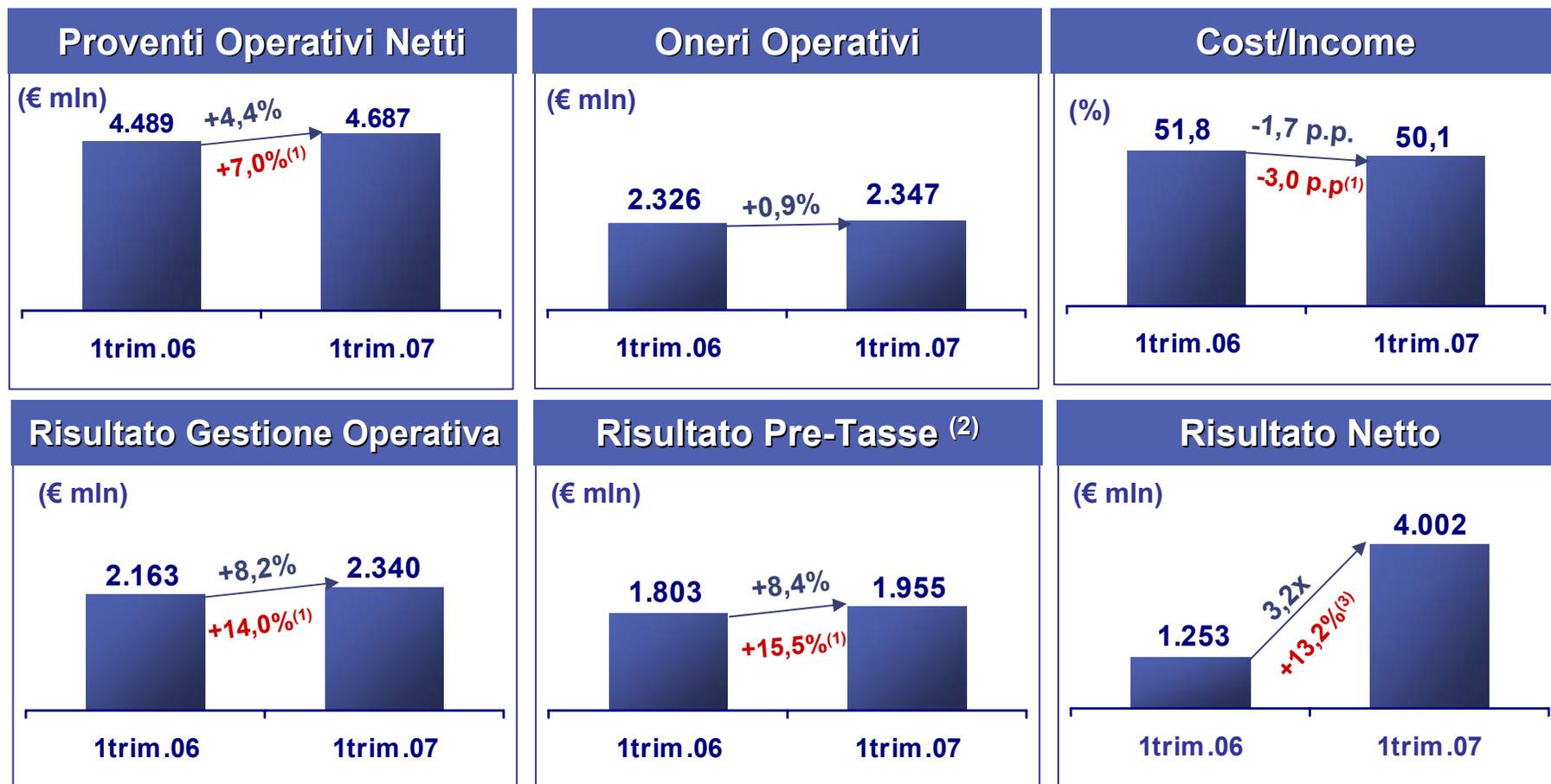
Risultato Netto 1trim.07

(€ mln) Principali elementi non ricorrenti 1trim.07



Risultati 1trim.07 in sintesi

Risultato Netto ad oltre €4mld



Note: Dati 1trim.06 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento del 1trim.07

(1) 1trim.06 normalizzato escludendo il contributo positivo delle posizioni Fiat e Parmalat

(2) Risultato Corrente al lordo delle imposte

(3) 1trim.07 normalizzato escludendo la plusvalenza relativa alle cessioni di Cariparma e FriulAdria, gli oneri di integrazione non ricorrenti e l'ammortamento del costo di fusione vs 1trim.06 normalizzato escludendo il contributo positivo delle posizioni Fiat e Parmalat ed il contributo delle Esattorie cedute nel 2006

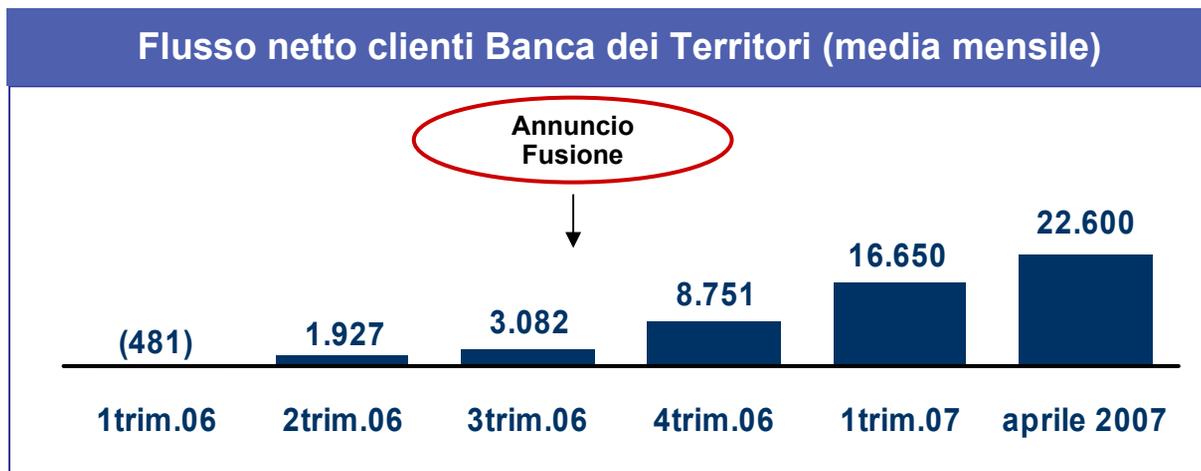
Risultati 1trim.07 in sintesi

Solida crescita in tutte le Divisioni

	$\Delta\%$ 1trim.07 vs 1trim.06	
	Proventi Operativi Netti	Risultato Pre-tasse
Banca dei Territori	7,3%	19,4%
Corporate & Investment Banking (normalizzato ⁽¹⁾)	17,6%	34,2%
Public Finance	6,9%	13,5%
Banche Estere	24,6%	62,1%
Eurizon Financial Group	8,8%	7,3%
Totale Gruppo (normalizzato ⁽¹⁾)	7,0%	15,5%

(1) 1trim.06 normalizzato escludendo il contributo positivo delle posizioni Fiat e Parmalat

La crescita dei nuovi clienti netti è in accelerazione nei primi quattro mesi dalla fusione



**~+73.000
nuovi clienti netti
in Italia nei primi
quattro mesi**

- La Banca dei Territori ha mantenuto un *trend* crescente di nuovi clienti netti dall'annuncio della fusione
- Il *trend* è ulteriormente migliorato nel 2007: ~+73.000 nuovi clienti netti nei primi quattro mesi
- La media mensile 2007 di nuovi clienti netti è pari a 6 volte quella del 3trim.06

Aggregati principali

Sostenuta crescita dei volumi trainata dai positivi *trend* operativi

(€ mln)	31.03.06 Riesposto	31.03.07	Δ%
Totale Attivo	553.290	598.644	8,2
Impieghi a Clientela	304.278	331.870	9,1 ←
Raccolta Diretta da Clientela	343.843	373.269	8,6 ←
Raccolta Indiretta	526.973	545.591	3,5
<i>di cui Gestita</i>⁽¹⁾	204.978	200.879	(2,0)
Attività Finanziarie Totali ⁽²⁾	845.137	891.684	5,5

Note: Dati al 31.03.06 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei dati al 31.03.07

(1) Per l'ex Gruppo Intesa la Raccolta Gestita non include i Fondi Comuni, ricompresi nella Raccolta Amministrata a seguito dell'operazione Nextra

(2) Al netto delle duplicazioni tra Raccolta Diretta e Risparmio Gestito

Analisi del Conto Economico: 1trim.07 vs 1trim.06

I Ricavi, escludendo i principali elementi non ricorrenti, sono cresciuti otto volte tanto rispetto ai Costi

(€ mln)	1trim.06	1trim.07	Δ%
	Riesposto		
Interessi Netti	2.149	2.433	13,2
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	38	46	21,1
Commissioni Nette	1.675	1.627	(2,9)
Risultato dell'attività di negoziazione	502	440	(12,4)
Risultato dell'attività assicurativa	95	101	6,3
Altri proventi (oneri) di gestione	30	40	33,3
Proventi Operativi Netti	4.489	4.687	4,4
Spese del personale	(1.385)	(1.431)	3,3
Spese amministrative	(747)	(725)	(2,9)
Ammortamento immobilizzazioni materiali e immateriali	(194)	(191)	(1,5)
Oneri Operativi	(2.326)	(2.347)	0,9
Risultato della Gestione Operativa	2.163	2.340	8,2
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(70)	(92)	31,4
Rettifiche di valore nette su crediti	(297)	(326)	9,8
Rettifiche di valore nette su altre attività	3	(2)	n.s.
Utili(Perdite)su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	4	35	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	1.803	1.955	8,4
Imposte sul reddito dell'attività corrente	(643)	(697)	8,4
Oneri di integrazione (netto imposte)	0	(14)	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	0	(100)	n.s.
Utile (Perdite) attività in dism. (netto imposte)	137	2.891	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(44)	(33)	(25,0)
Risultato Netto	1.253	4.002	219,4

+7,0%
vs 1trim.06
normalizzato
escludendo il
contributo positivo
delle posizioni Fiat
e Parmalat

+14,0%
vs 1trim.06
normalizzato
per la voce sopra
menzionata

+15,5%
vs 1trim.06
normalizzato per
la voce sopra
menzionata

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Note: Dati 1trim.06 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento del 1trim.07

Analisi del Conto Economico: 1trim.07 vs 4trim.06

Crescita a due cifre del Risultato della Gestione Operativa escludendo i principali elementi non ricorrenti

(€ mln)	4trim.06	1trim.07	Δ%
	Riesposto		
Interessi Netti	2.410	2.433	1,0
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	106	46	(56,6)
Commissioni Nette	1.637	1.627	(0,6)
Risultato dell'attività di negoziazione	658	440	(33,1)
Risultato dell'attività assicurativa	168	101	(39,9)
Altri proventi (oneri) di gestione	44	40	(9,1)
Proventi Operativi Netti	5.023	4.687	(6,7)
Spese del personale	(1.547)	(1.431)	(7,5)
Spese amministrative	(941)	(725)	(22,9)
Ammortamento immobilizzazioni materiali e immateriali	(272)	(191)	(29,8)
Oneri Operativi	(2.760)	(2.347)	(15,0)
Risultato della Gestione Operativa	2.263	2.340	3,4
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(181)	(92)	(49,2)
Rettifiche di valore nette su crediti	(439)	(326)	(25,7)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(7)	(2)	(71,3)
Utili(Perdite)su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	91	35	(61,5)
Risultato corrente al lordo delle imposte	1.727	1.955	13,2
Imposte sul reddito dell'attività corrente	(328)	(697)	112,5
Oneri di integrazione (netto imposte)	(562)	(14)	(97,5)
Effetti econ.allocazione costo acquisizione (netto imposte)	0	(100)	n.s.
Utile (Perdite) attività in dism. (netto imposte)	93	2.891	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(31)	(33)	6,5
Risultato Netto	899	4.002	345,0

-2,3%
vs 4trim.06
normalizzato
escludendo la
plusvalenza relativa
alla cessione delle
quote in Ixis

+15,0%
vs 4trim.06
normalizzato per la
voce sopra
menzionata

+30,4%
vs 4trim.06
normalizzato per la
voce sopra
menzionata

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

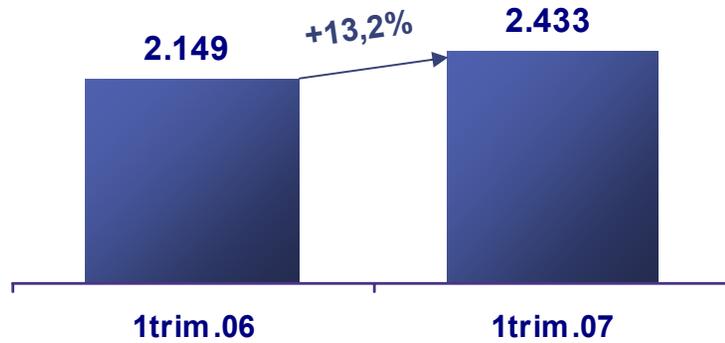
Note: Dati 4trim.06 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento del 1trim.07

Interessi Netti

Forte crescita e *trend* positivo confermato

Analisi Annuale

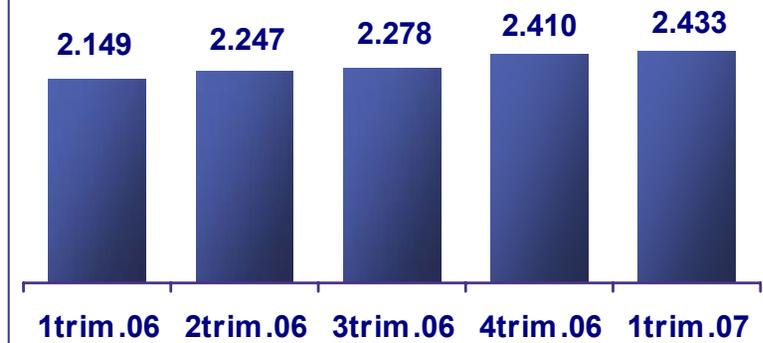
(€ mln)



- Aumento dovuto prevalentemente al miglioramento del *mark-down* e alla sostenuta crescita degli impieghi medi a clientela (+9,5%)

Analisi Trimestrale

(€ mln)



- Confermato il *trend* crescente
- +7,1% 1trim.07 vs media trimestrale 2006

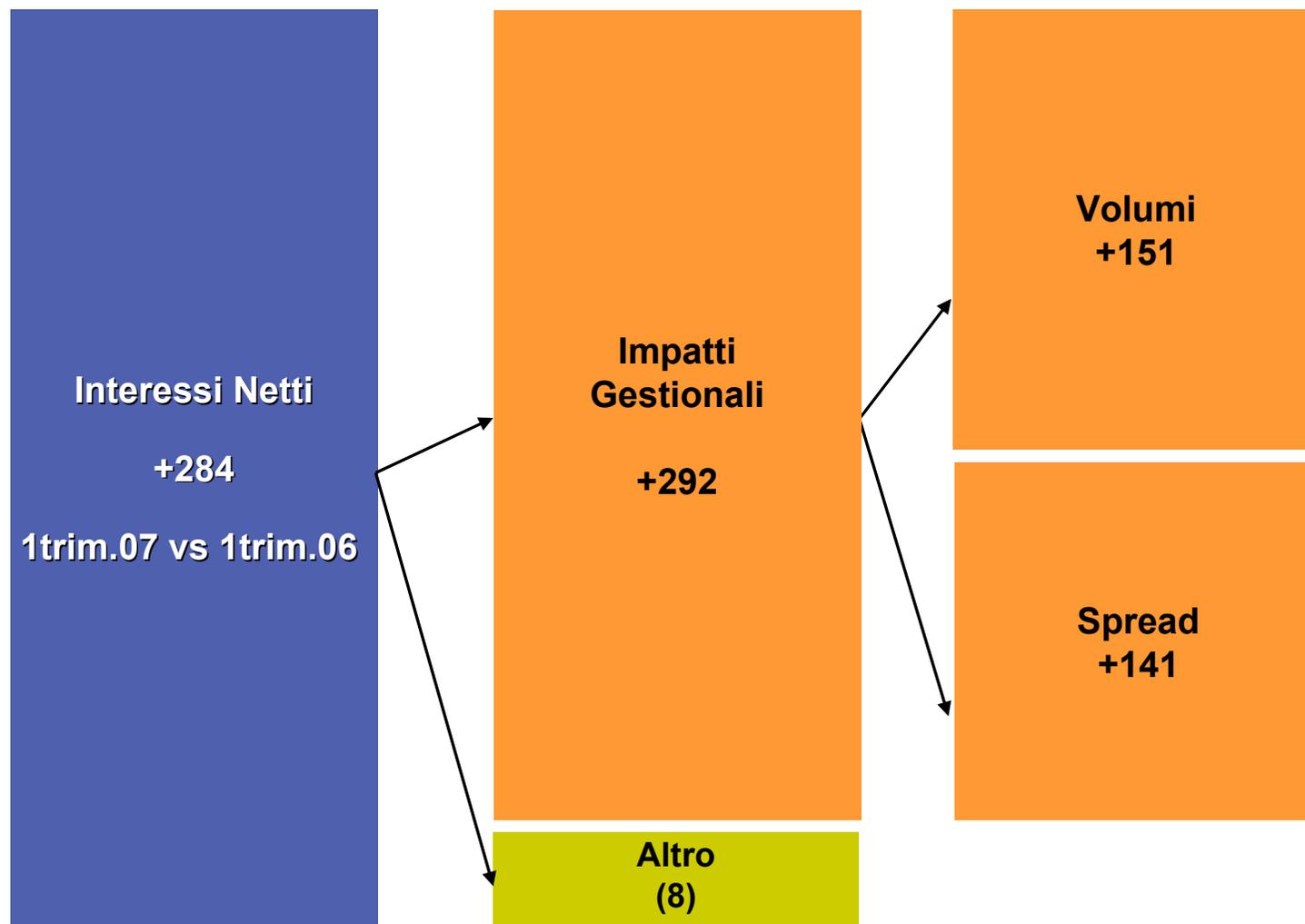
Impieghi – Volumi medi

	Δ%	Δ € mld
■ Retail	+10,5	+11
■ Imprese	+8	+7
■ Corporate	+16	+7
■ Public Finance	+18	+4
■ Banche Estere	+17	+3

Interessi Netti

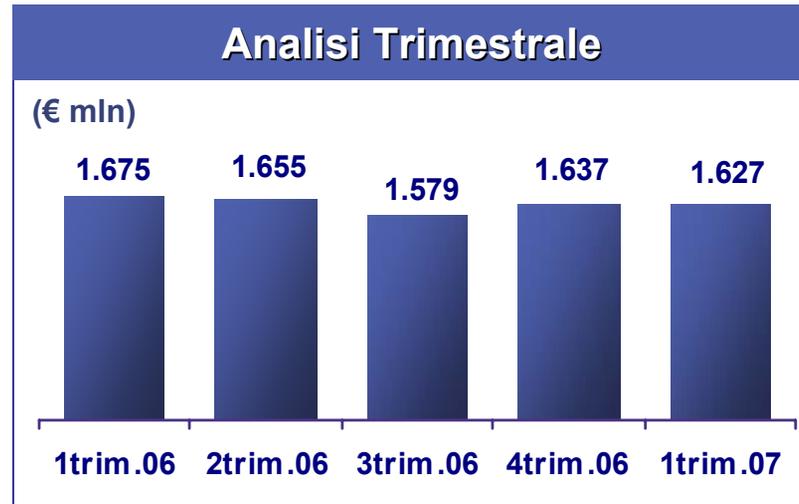
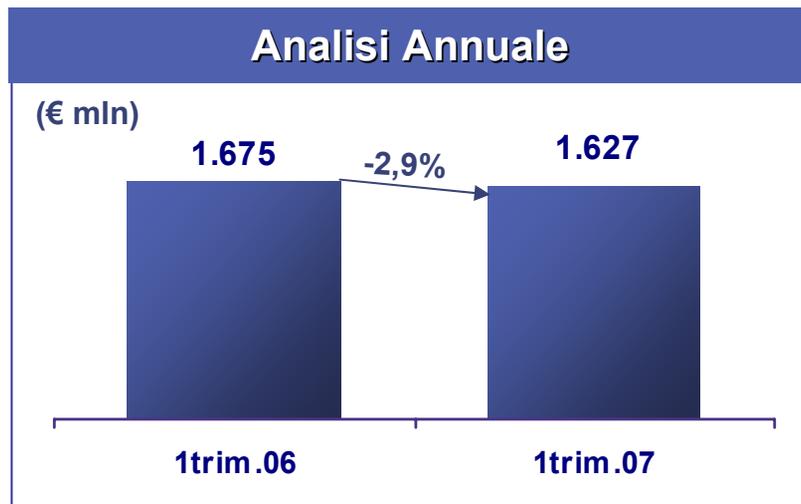
Forte crescita annuale trainata principalmente dall'operatività con la clientela

(€ mln)



Commissioni Nette

Andamento influenzato dall'intermediazione e collocamento titoli



■ Calo principalmente dovuto a

- riduzione delle commissioni sui Conti correnti (-7%; -18mln) per il lancio di prodotti con spese di tenuta conto inferiori ai conti correnti tradizionali (es. Zerotondo)
- minori commissioni da Intermediazione e collocamento titoli (-12%; -€37mln) per minor ricorso a prodotti con elevate commissioni *up-front*

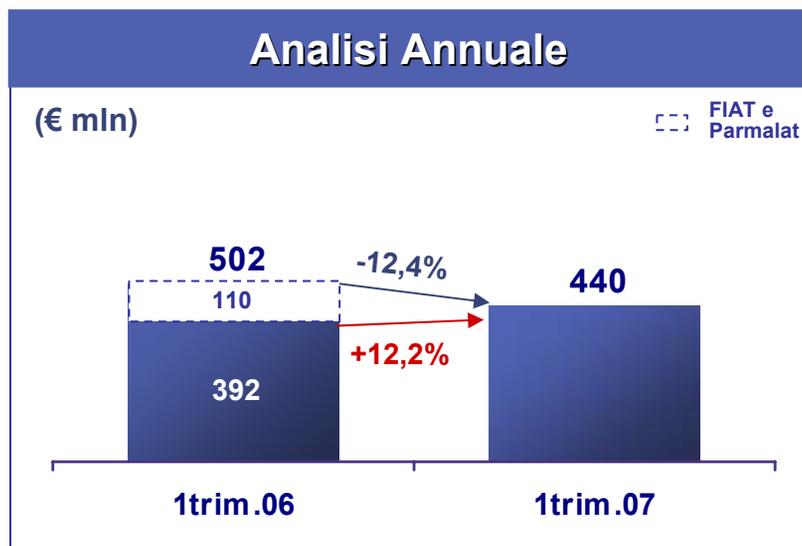
- Crescita sostenuta delle commissioni da Carte di Credito/Debito (+26%; +€27mln), da Garanzie rilasciate (+15%; +€8mln) e da Prodotti assicurativi (+6%; +€12mln)

■ 1trim.07 sostanzialmente stabile vs 4trim.06

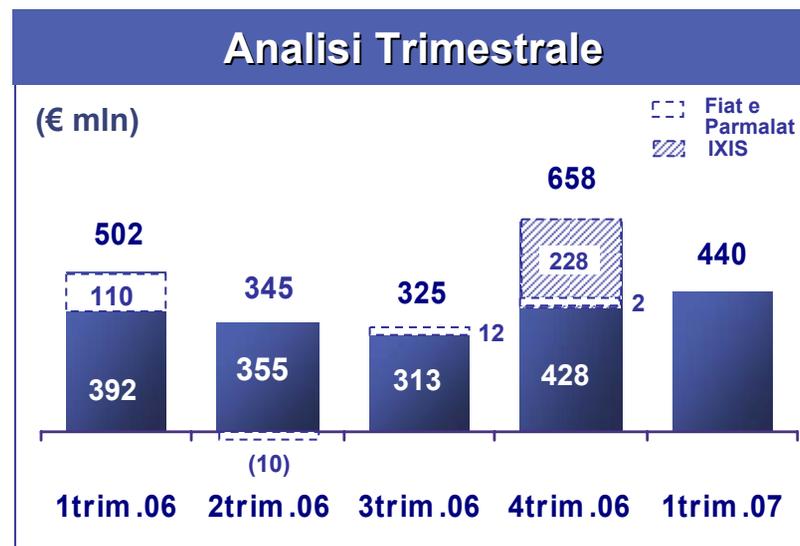
- 1trim.07 vs 4trim.06 crescita delle commissioni da Carte di Credito/Debito (+16%; +€18mln) e da Intermediazione e collocamento titoli (+13%; +€32mln)

Risultato dell'Attività di Negoziazione

Forte *performance* strutturale



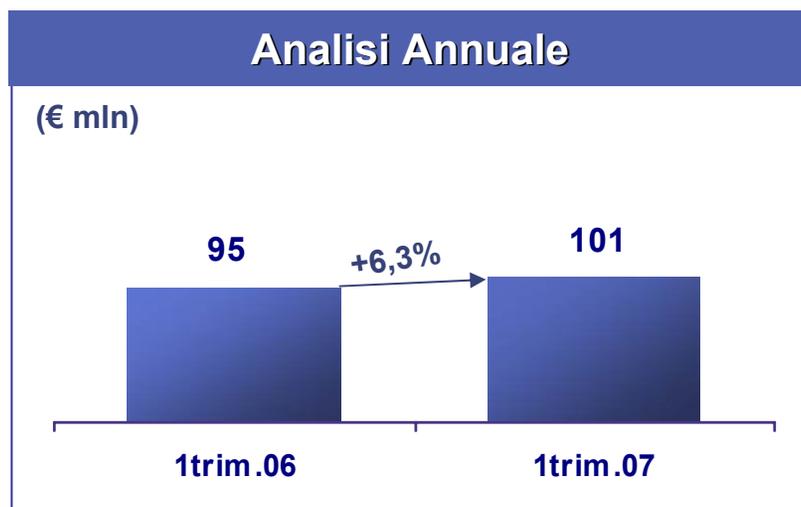
- +12,2% 1trim.07 vs 1trim.06 normalizzato escludendo il contributo positivo delle posizioni Fiat e Parmalat
- Risultato positivo del 1trim.07 dovuto alla *performance* strutturale



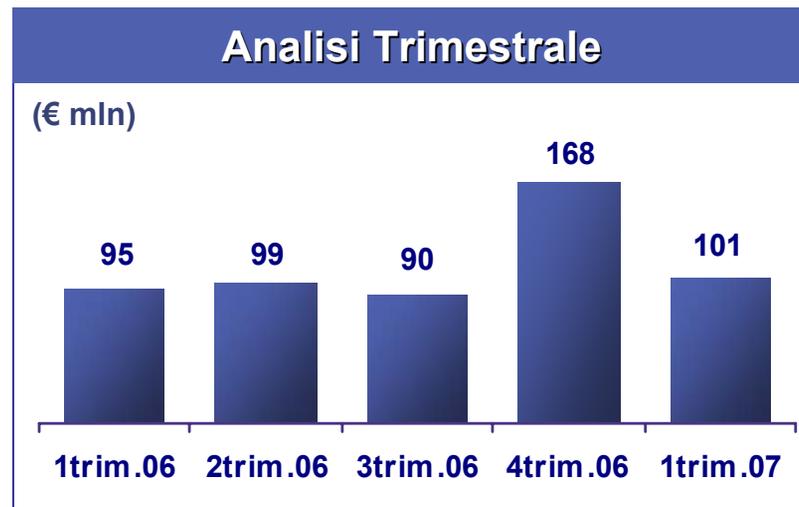
- Un ulteriore forte trimestre dopo i risultati record del 4trim.06 dovuti anche alla plusvalenza relativa alla cessione delle quote in Ixis
- 1trim.07 +2,3% vs 4trim.06 normalizzato escludendo la plusvalenza relativa alla cessione delle quote in Ixis

Risultato dell'attività assicurativa

Solida crescita annuale



- Crescita dovuta ai positivi risultati della gestione finanziaria, che ha beneficiato dell'aumento dei tassi di interesse e del positivo andamento dei mercati finanziari, e della Raccolta assicurativa



- Calo 1trim.07 vs 4trim.06 dovuto alla forte stagionalità del risultato della gestione assicurativa

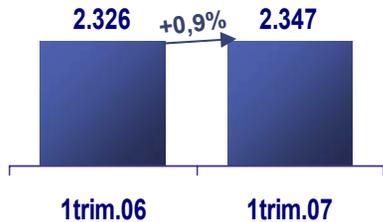
Oneri Operativi

Cost/Income in calo al 50,1% vs 54,7% dell'esercizio 2006 normalizzato⁽¹⁾

Analisi Annuale

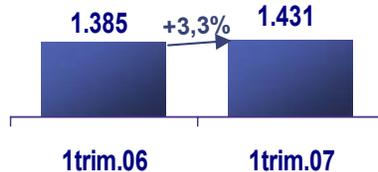
Totale Oneri Operativi

(€ mln)



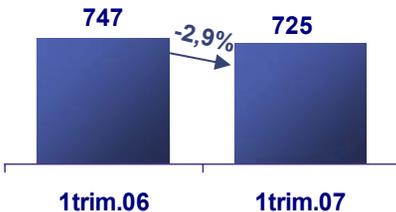
Spese del Personale

(€ mln)



Spese Amministrative

(€ mln)



Ammortamenti

(€ mln)

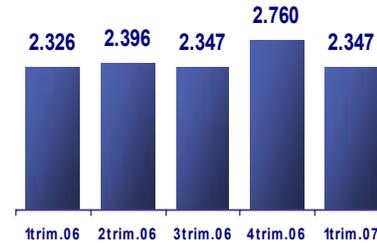


- Stretto controllo dei costi senza beneficiare ancora delle sinergie derivanti dalla fusione
- Oneri Operativi in leggero aumento per gli investimenti per la crescita all'estero (Oneri Operativi Banche Estere: +7,4%) e per lo sviluppo di Eurizon Financial Group (+8,5%)
- Crescita delle Spese del Personale principalmente dovuta agli accantonamenti per il contratto nazionale e alla componente variabile

Analisi Trimestrale

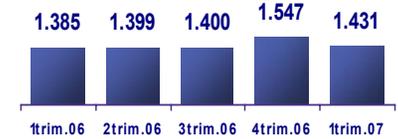
Totale Oneri Operativi

(€ mln)



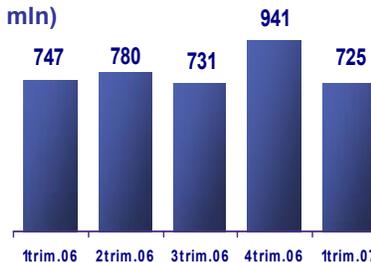
Spese del Personale

(€ mln)



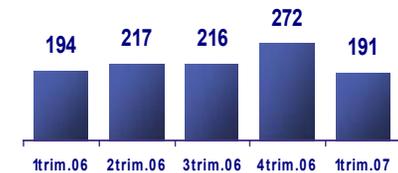
Spese Amministrative

(€ mln)



Ammortamenti

(€ mln)



- Calo degli Oneri Operativi 1trim.07 vs 4trim.06 (-15%) dovuto anche al *trend* stagionale

(1) Normalizzato escludendo il contributo positivo delle posizioni Fiat e Parmalat e la plusvalenza relativa alla cessione delle quote in Ixis

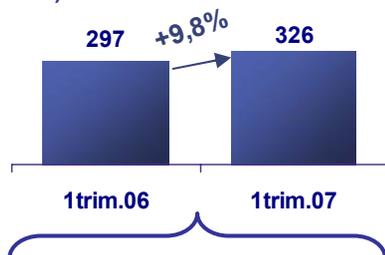
Rettifiche su Crediti

Approccio prudente e costo del “cattivo credito” in linea con l’obiettivo del Piano d’Impresa

Analisi Annuale

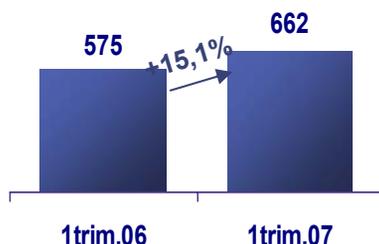
Rettifiche Nette su Crediti

(€ mln)



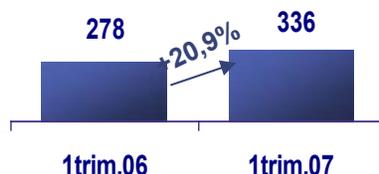
Rettifiche Lorde su Crediti

(€ mln)



Riprese su Crediti

(€ mln)

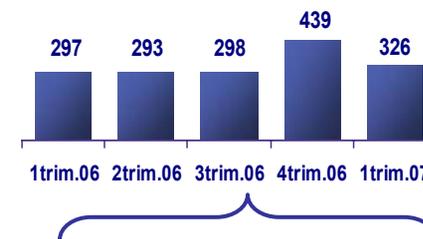


- **Rettifiche Nette/Risultato della Gestione Operativa 1trim.07 stabile al 14%**
- **Rettifiche Nette su Crediti/Crediti nel 1trim.07 a 10pb (non annualizzato) in linea con l’obiettivo del Piano d’Impresa**
- **Aumento delle Rettifiche Lorde dovuto ad un accantonamento non ricorrente a fronte della ridefinizione a favore della clientela delle condizioni di taluni contratti di mutuo**

Analisi Trimestrale

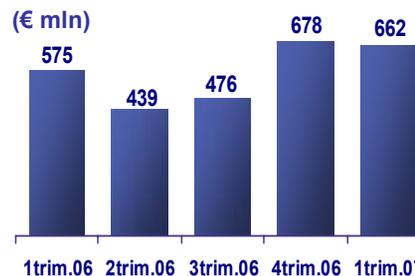
Rettifiche Nette su Crediti

(€ mln)



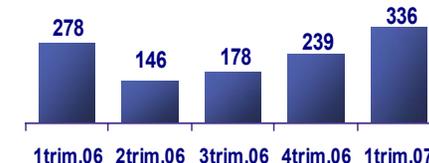
Rettifiche Lorde su Crediti

(€ mln)



Riprese su Crediti

(€ mln)



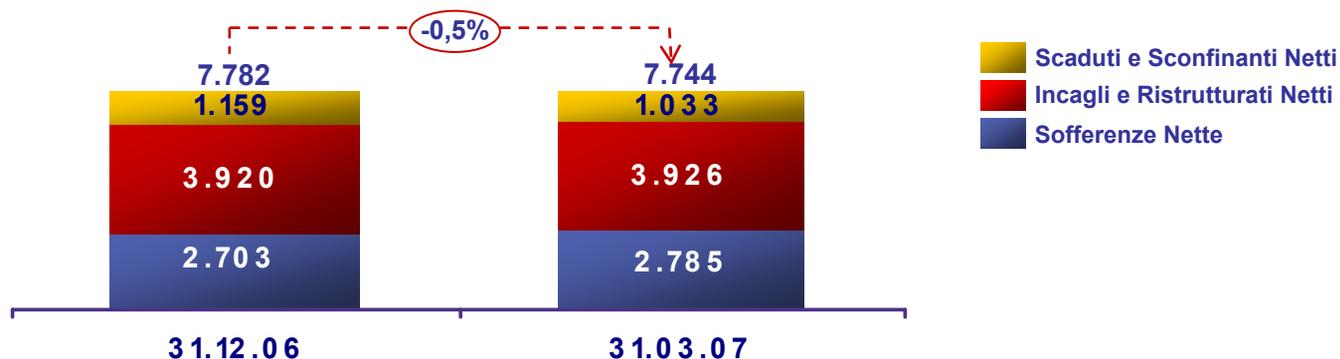
- **Forte calo delle Rettifiche Nette su Crediti vs 4trim.06 (-26%) dovuto alle elevate Riprese di valore**

Crediti deteriorati

Confermata la solidità della qualità dell'attivo

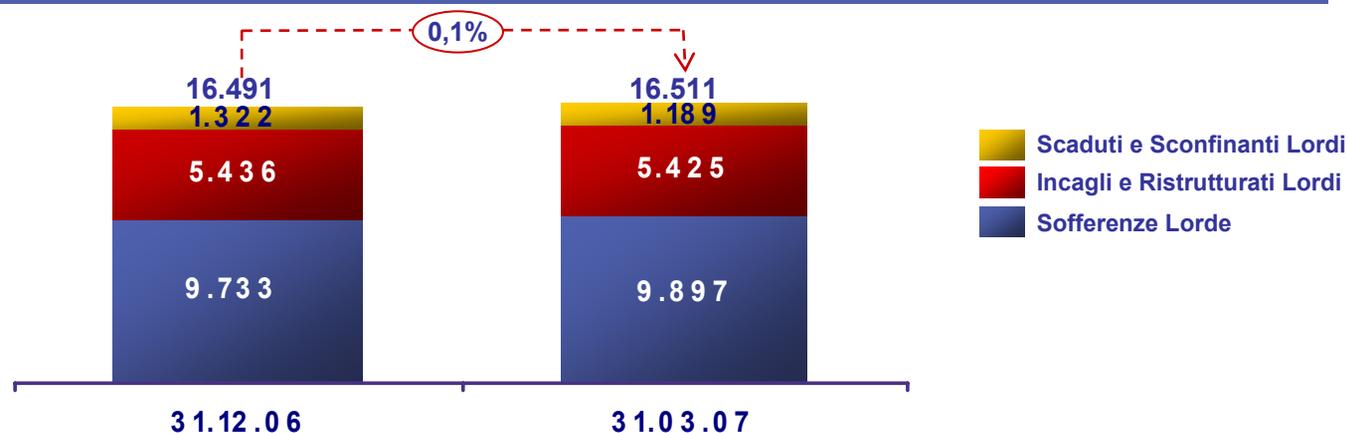
Sofferenze Nette + Incagli Netti + Scaduti e Sconfinati Netti > 180 gg

(€ mln)



Sofferenze Lorde + Incagli Lordi + Scaduti e Sconfinati Lordi > 180 gg

(€ mln)



■ Sofferenze Nette / Crediti allo 0,8%, stabile vs 31.12.06

■ Copertura delle Sofferenze al 72%, stabile vs 31.12.06

Dati al 31.12.06 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento al 31.03.07

Coefficienti patrimoniali

Confermata la solida patrimonializzazione dopo la distribuzione del dividendo 2007

	31.03.07	31.03.07 Pro-forma gestionale
Core Tier 1 ratio	7,2%	8,1%
Tier 1 ratio	8,0%	8,8%
Total Capital ratio	10,9%	11,9%
RWA (€ mld)	359,0	351,6

- I coefficienti patrimoniali al 31.03.07 sono stati calcolati assumendo l'ipotesi di distribuire nel 2008 un dividendo in linea con quello distribuito nel 2007 (€0,38 alle azioni ordinarie e €0,391 alle azioni di risparmio)

■ Il 31.03.07 pro-forma gestionale tiene conto di

- attuazione impegni Antitrust per la cessione di sportelli e di un ramo d'azienda per la produzione e la gestione di polizze assicurative rappresentato da 1.133 sportelli, ipotizzando che tali impegni abbiano avuto effetto dal 1° gennaio 2007
- cessione di 202 filiali a Crédit Agricole
- acquisizione di American Bank of Albania (ABA)
- riacquisto da Crédit Agricole delle attività di gestione del risparmio già facenti capo a Nextra
- ipotesi di quotazione del 30% di Eurizon Financial Group, in linea con quanto ipotizzato nel Progetto di Fusione (la decisione sarà presa entro giugno 2007)

Risultati per Area di Business al 31.03.07

	Banca dei Territori	Corporate & Investment Banking	Public Finance	Banche Estere	Eurizon Financial Group	Funzioni Centrali / Altro	Totale
Proventi Oper. Netti (€mln)	3.009	634	62	436	358	188	4.687
Ris. Gestione Oper. (€mln)	1.462	437	40	217	218	(34)	2.340
Cost/Income (%)	51,4	31,1	35,5	50,2	39,1	n.s.	50,1
RWA (€ mld)	179,9	116,5	15,3	23,1	3,8	20,4	359,0
Capitale Allocato⁽¹⁾ (€ mld)	10,8	7,0	0,9	1,4	1,4	1,2	22,7
ROE Pre-tasse⁽²⁾ (%)	44,3	23,9	18,5	54,8	59,4	n.s.	34,9
EVA[®] (€ mln)	548	94	1	100	111	2.479	3.332

■ **1trim.07 €643mln EVA[®] normalizzato⁽³⁾ (+28,4% vs 1trim.06 normalizzato⁽³⁾)**

Include €2,8mld di plusvalenza relativa alla cessione di Cariparma e FriulAdria

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Capitale Allocato = 6% RWA, capitale allocato per Eurizon Financial Group = 6% RWA + 0,2% raccolta gestita + rischio assicurativo

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

(3) 1trim.07 normalizzato escludendo la plusvalenza relativa alla cessione di Cariparma e FriulAdria, gli oneri di integrazione non ricorrenti e l'ammortamento del costo di fusione vs 1trim.06 normalizzato escludendo il contributo positivo delle posizioni Fiat e Parmalat ed il contributo delle Esattorie cedute nel 2006

Banca dei Territori

Forte crescita degli Interessi netti e miglioramento dell'efficienza

(€ mln)	1trim.06 Riesposto ⁽¹⁾	1trim.07	Δ%
Interessi Netti	1.524	1.772	16,3
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	30	25	(16,7)
Commissioni Nette	1.176	1.142	(2,9)
Risultato dell'attività di negoziazione	65	57	(12,3)
Altri proventi (oneri) di gestione	9	13	44,4
Proventi Operativi Netti	2.804	3.009	7,3
Spese del personale	(899)	(929)	3,3
Spese amministrative	(633)	(611)	(3,5)
Ammortamento immobilizzazioni materiali e immateriali	(7)	(7)	0,0
Oneri Operativi	(1.539)	(1.547)	0,5
Risultato della Gestione Operativa	1.265	1.462	15,6
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(26)	(24)	(7,7)
Rettifiche di valore nette su crediti	(253)	(258)	2,0
Rettifiche di valore nette su altre attività	-	-	-
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv	2	-	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	988	1.180	19,4
Cost / Income (%)	54,9	51,4	
ROE Pre-tasse (%)	39,9	44,3	
EVA[®] (€ mln)	414	548	

- Forte crescita degli Interessi Netti dovuta principalmente allo sviluppo degli impieghi medi (+9,5%) e al miglioramento del *mark-down*
- Confermata la crescita selettiva negli impieghi alle Imprese (+8%)
- Flessione nelle commissioni dovuta a
 - lancio di nuova tipologia di conti correnti con costi contenuti per i clienti
 - minor ricorso a collocamenti di prodotti con elevate commissioni *up-front*
- Cost /Income in calo di 3,5 p.p. al 51,4%

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Dati 1trim.06 riesposti e per omogeneità con il perimetro di consolidamento del 1trim.07

Corporate & Investment Banking

Forte Crescita dei ricavi e riduzione dei costi

(€ mln)	1trim.06	1trim.07	Δ%
	Riesposto e Normalizzato ⁽¹⁾		
Interessi Netti	208	212	1,9
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	-	4	n.s.
Commissioni Nette	193	189	(2,1)
Risultato dell'attività di negoziazione	128	220	71,9
Altri proventi (oneri) di gestione	10	9	(10,0)
Proventi Operativi Netti	539	634	17,6
Spese del personale	(98)	(89)	(9,2)
Spese amministrative	(104)	(104)	0,0
Ammortamento immobilizzazioni materiali e immateriali	(4)	(4)	0,0
Oneri Operativi	(206)	(197)	(4,4)
Risultato della Gestione Operativa	333	437	31,2
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	1	(4)	n.s.
Rettifiche di valore nette su crediti	(49)	(21)	(57,1)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(1)	-	n.s.
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	23	-	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	307	412	34,2
Cost / Income (%)	38,2	31,1	
ROE Pre-tasse (%)	19,3	23,9	
EVA[®] (€ mln)	19	94	

- Crescita degli Interessi Netti trainata dallo sviluppo commerciale (Impieghi medi clientela Corporate +16%) che ha contrastato l'erosione del *mark-up*
- Forte riduzione degli Oneri Operativi (-4,4%)
- Cost/Income in riduzione di oltre 7 p.p. al 31,1%

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Dati 1trim.06 riesposti e per omogeneità con il perimetro di consolidamento del 1trim.07 e normalizzati escludendo il contributo positivo delle posizioni Fiat e Parmalat

Public Finance

Ricavi in crescita e costi stabili

(€ mln)	1trim.06	1trim.07	Δ%
	Riesposto⁽¹⁾		
Interessi Netti	43	49	14,0
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	-	-	-
Commissioni Nette	11	8	(27,3)
Risultato dell'attività di negoziazione	4	1	(75,0)
Altri proventi (oneri) di gestione	-	4	n.s.
Proventi Operativi Netti	58	62	6,9
Spese del personale	(8)	(8)	0,0
Spese amministrative	(14)	(14)	0,0
Ammortamento immobilizzazioni materiali e immateriali	-	-	-
Oneri Operativi	(22)	(22)	0,0
Risultato della Gestione Operativa	36	40	11,1
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-	-	-
Rettifiche di valore nette su crediti	1	2	n.s.
Rettifiche di valore nette su altre attività	-	-	-
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	-	-	-
Risultato corrente al lordo delle imposte	37	42	13,5
Cost / Income (%)	37,9	35,5	
ROE Pre-tasse (%)	19,0	18,5	
EVA[®] (€ mln)	1	1	

■ Forte crescita degli Interessi Netti sostenuta principalmente dalla crescita degli impieghi medi a clientela (+18%)

■ Il trend delle Commissioni Nette è influenzato dal fatto che il 1trim.06 aveva beneficiato di ricavi da *Investment Banking* particolarmente elevati

■ Cost/Income in calo di 2,4 p.p al 35,5%

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Dati 1trim.06 riesposti e per omogeneità con il perimetro di consolidamento del 1trim.07

Banche Estere

Forte crescita dei ricavi e miglioramento dell'efficienza

(€ mln)	1trim.06	1trim.07	Δ%
	Riesposto ⁽¹⁾		
Interessi Netti	201	250	24,4
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	-	-	-
Commissioni Nette	99	110	11,1
Risultato dell'attività di negoziazione	50	78	56,0
Altri proventi (oneri) di gestione	-	(2)	-
Proventi Operativi Netti	350	436	24,6
Spese del personale	(104)	(108)	3,8
Spese amministrative	(76)	(83)	9,2
Ammortamento immobilizzazioni materiali e immateriali	(24)	(28)	16,7
Oneri Operativi	(204)	(219)	7,4
Risultato della Gestione Operativa	146	217	48,6
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(3)	(2)	(33,3)
Rettifiche di valore nette su crediti	(34)	(28)	(17,6)
Rettifiche di valore nette su altre attività	4	(1)	n.s.
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	3	2	(33,3)
Risultato corrente al lordo delle imposte	116	188	62,1
Cost / Income (%)	58,3	50,2	
ROE Pre-tasse (%)	43,5	54,8	
EVA[®] (€ mln)	51	100	

- Sostenuta crescita di tutte le voci di ricavo
- Forte crescita degli Interessi Netti trainata dallo sviluppo dei volumi medi degli impieghi con clientela (+17%)
- Incremento degli Oneri Operativi dovuto al programmato ampliamento della rete commerciale
- Forte miglioramento dell'efficienza con il Cost/Income in calo di oltre 8 p.p. al 50,2%

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Dati 1trim.06 riesposti e per omogeneità con il perimetro di consolidamento del 1trim.07

Eurizon Financial Group

Solida crescita dei ricavi

(€ mln)	1trim.06	1trim.07	Δ%
	Riesposto ⁽¹⁾		
Interessi Netti	18	32	77,8
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	6	4	(33,3)
Commissioni Nette	209	218	4,3
Risultato dell'attività di negoziazione	(4)	4	n.s.
Risultato dell'attività assicurativa	95	101	6,3
Altri proventi (oneri) di gestione	5	(1)	n.s.
Proventi Operativi Netti	329	358	8,8
Spese del personale	(58)	(68)	17,2
Spese amministrative	(65)	(65)	0,0
Ammortamento immobilizzazioni materiali e immateriali	(6)	(7)	16,7
Oneri Operativi	(129)	(140)	8,5
Risultato della Gestione Operativa	200	218	9,0
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(7)	(12)	71,4
Rettifiche di valore nette su crediti	-	1	n.s.
Rettifiche di valore nette su altre attività	-	-	-
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	-	-	-
Risultato corrente al lordo delle imposte	193	207	7,3
Cost / Income (%)	39,2	39,1	
ROE Pre-tasse (%)	51,0	59,4	
EVA[®] (€ mln)	105	111	

- **Crescita degli Interessi Netti da ricondurre anche alle scelte di asset allocation di Banca Fideuram**
- **Risultato dell'attività assicurativa in crescita grazie sia ai risultati della gestione finanziaria sia all'andamento della raccolta assicurativa**
- **Oneri Operativi in crescita per il rafforzamento della struttura di governo e l'avvio della rete EurizonVita**

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Dati 1trim.06 riesposti e per omogeneità con il perimetro di consolidamento del 1trim.07

Conclusioni

- **Buoni risultati trimestrali conseguiti nel momento più cruciale del processo di integrazione e senza beneficiare ancora delle sinergie derivanti dalla fusione**
 - **crescita dei ricavi sostenibili (+7% al netto delle componenti non ricorrenti) in linea con l'obiettivo del Piano d'Impresa 2007-2009**
 - **stretto controllo dei costi e dei rischi**
 - **miglioramento dell'efficienza (Cost/Income al 50,1%)**
 - **aumento del numero dei clienti**
- **Il processo di Integrazione procede in anticipo rispetto ai tempi previsti**

Appendice

Analisi Trimestrale del Conto Economico

(€ mln)	1trim.06	2trim.06	3trim.06	4trim.06	1trim.07
	Riesposto				
Interessi Netti	2.149	2.247	2.278	2.410	2.433
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	38	86	41	106	46
Commissioni Nette	1.675	1.655	1.579	1.637	1.627
Risultato dell'attività di negoziazione	502 ⁽¹⁾	345	325	658 ⁽²⁾	440
Risultato dell'attività assicurativa	95	99	90	168	101
Altri proventi (oneri) di gestione	30	35	22	44	40
Proventi Operativi Netti	4.489	4.467	4.335	5.023	4.687
Spese del personale	(1.385)	(1.399)	(1.400)	(1.547)	(1.431)
Spese amministrative	(747)	(780)	(731)	(941)	(725)
Ammortamento immobilizzazioni materiali e immateriali	(194)	(217)	(216)	(272)	(191)
Oneri Operativi	(2.326)	(2.396)	(2.347)	(2.760)	(2.347)
Risultato della Gestione Operativa	2.163	2.071	1.988	2.263	2.340
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(70)	(39)	(47)	(181)	(92)
Rettifiche di valore nette su crediti	(297)	(293)	(298)	(439)	(326)
Rettifiche di valore nette su altre attività	3	(2)	(5)	(7)	(2)
Utili(Perdite)su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	4	66	4	91	35
Risultato corrente al lordo delle imposte	1.803	1.803	1.642	1.727	1.955
Imposte sul reddito dell'attività corrente	(643)	(588)	(540)	(328)	(697)
Oneri di integrazione (netto imposte)	0	0	0	(562)	(14)
Effetti econ.allocazione costo acquisizione (netto imposte)	0	0	0	0	(100)
Utile (Perdite) attività in dism. (netto imposte)	137	174	143	93	2.891 ⁽³⁾
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(44)	(43)	(42)	(31)	(33)
Risultato Netto	1.253	1.346	1.203	899	4.002

Note: Dati 2006 riesposti per riflettere il perimetro di consolidamento del 1trim.07

(1) Inclusi €110mln di contributo positivo dalle posizioni Fiat e Parmalat

(2) Inclusi €228mln di plusvalenza relativa alle cessioni delle quote in Ixis

(3) Inclusi €2.803mln di plusvalenza relativa alle cessioni di Cariparma e FriulAdria

Disclaimer

"Si dichiara, ai sensi del comma 2 art. 154 bis D. Lgs. 58/98, che l'informativa contabile contenuta nella presente comunicazione corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili della Società".

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili.

B. Picca

* * *

Cautionary Statement ai sensi di quanto previsto dal “Safe Harbor” del Private Securities Litigation Reform Act degli Stati Uniti del 1995. La Private Securities Litigation Reform Act statunitense del 1995 fornisce un “Safe Harbor” per dichiarazioni contenenti dati previsionali. Questa presentazione contiene previsioni e stime che riflettono le attuali opinioni del management Intesa Sanpaolo in merito ad eventi futuri. La capacità del Gruppo Intesa Sanpaolo di raggiungere i risultati previsti dipende da molti fattori al di fuori del controllo del management. I risultati effettivi possono differire significativamente da quelli previsti o impliciti nei dati previsionali. Tali dati previsionali comportano rischi ed incertezze che potrebbero avere un impatto significativo sui risultati attesi e si fondano su assunti di base.

I seguenti fattori potrebbero far sì che i risultati effettivi del Gruppo differiscano significativamente da quelli previsti o impliciti nei dati previsionali:

- la capacità del Gruppo di integrare con successo dipendenti, prodotti, servizi e sistemi nell'ambito della fusione tra Banca Intesa S.p.A. e Sanpaolo IMI S.p.A. nonché di altre recenti fusioni ed acquisizioni;
- l'effetto delle decisioni delle autorità di vigilanza e dei cambiamenti nel quadro normativo;
- l'effetto degli sviluppi politici ed economici in Italia e negli altri paesi in cui opera il Gruppo;
- l'effetto delle fluttuazioni nei tassi di cambio e di interesse;
- la capacità del Gruppo di ottenere il rendimento atteso dagli investimenti realizzati in Italia e negli altri paesi.

I fattori suddetti non costituiscono una lista completa. A seguito di tali incertezze e rischi, si avvisano i lettori che non devono fare eccessivo affidamento su tali dichiarazioni contenenti dati previsionali che valgono solo con riferimento alla data odierna. Di conseguenza, non è possibile assicurare che il Gruppo raggiunga i risultati previsti.