



Risultati primo semestre 2011

5 agosto 2011

Agenda



1

Solida *performance* operativa e Core Tier 1 ratio in crescita al 10,2%

2

Risultati consolidati primo semestre 2011

3

Risultati divisionali primo semestre 2011

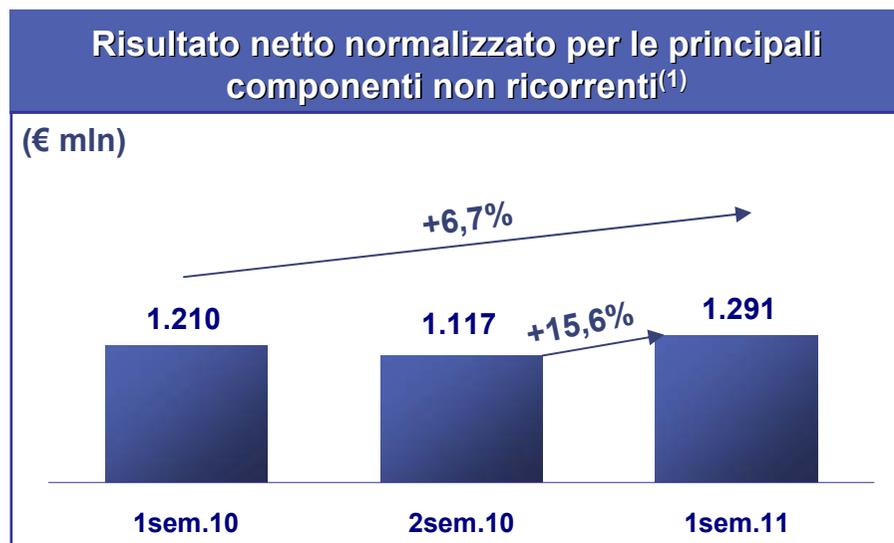
Solida *performance* operativa e Core Tier 1 ratio in crescita al 10,2%

- **Crescita della redditività nel 1sem.11**
 - Proventi operativi netti a €8.678mln (+5,6% vs 1sem.10)
 - Risultato pre-tasse a €2.605mln (+33,4% vs 1sem.10)
 - Risultato netto 1sem.11 normalizzato per le principali componenti non ricorrenti⁽¹⁾ a €1.291mln (+6,7% vs 1sem.10)
- **Ulteriore riduzione dei costi (-0,2% vs 1sem.10) dopo quattro anni di calo consecutivi**
- **Costo del cattivo credito 1sem.11 annualizzato in calo a 78pb vs 83pb del 1sem.10**
- **L'elevata liquidità, la forte capacità di *funding*, il basso *leverage* e l'elevata patrimonializzazione sono vantaggi competitivi**
- **Elevata patrimonializzazione ulteriormente rafforzata (Core Tier 1 ratio 1sem.11 pari a 10,2% dopo i dividendi maturati⁽²⁾) e confermata anche in uno scenario avverso dagli stress test condotti dall'EBA (Core Tier 1 ratio al 2012 nello scenario *adverse* pari all'8,9%)**
- **Il nostro *focus* su solidità e liquidità assicura una redditività sostenibile di medio termine, anche al costo di un impatto di breve termine negativo sul conto economico (es. *focus* sulla raccolta *retail* vs interbancario, basso *leverage* e collocamento di nostre obbligazioni invece di obbligazioni di terzi)**

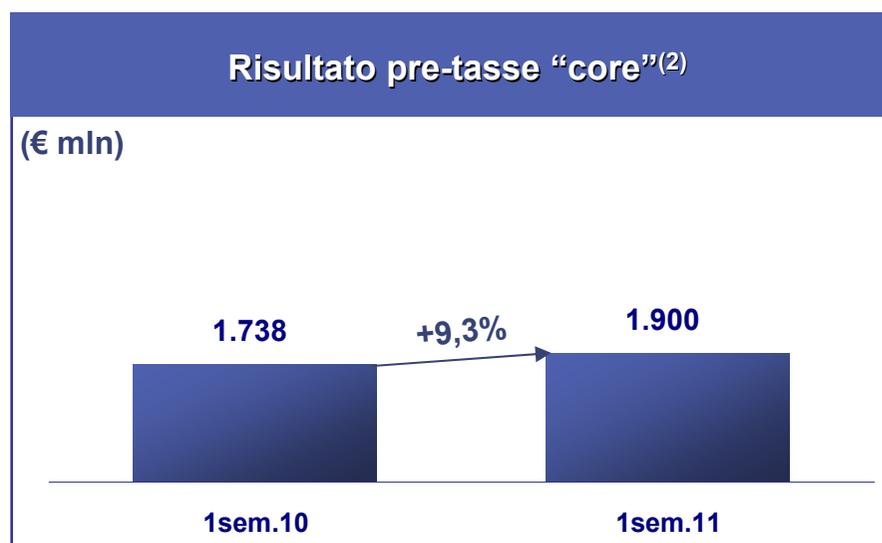
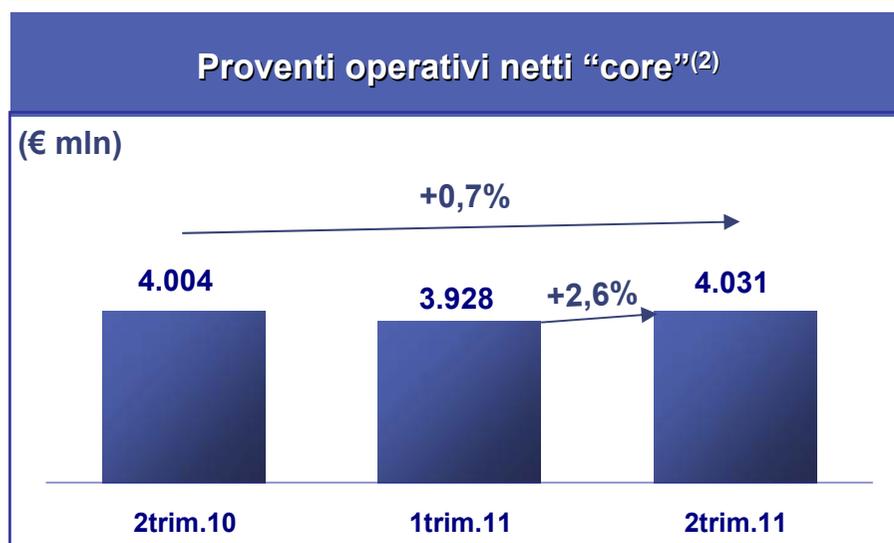
(1) Vedi slide 18

(2) €663mln, pari alla metà dell'importo che risulterebbe dalla distribuzione di un dividendo unitario uguale a quello pagato nel 2011 per l'esercizio 2010 al numero di azioni in essere dopo l'aumento di capitale

Crescita della redditività nonostante uno scenario avverso



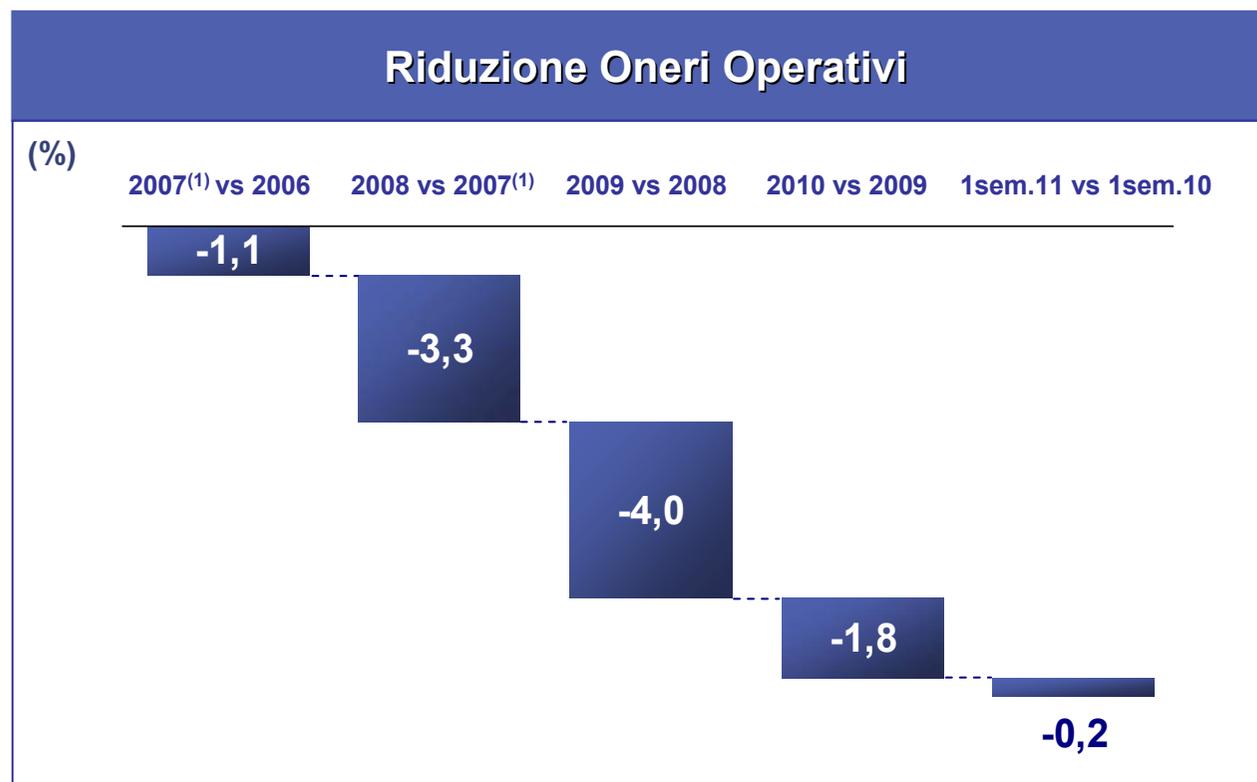
- Risultato netto normalizzato per le principali componenti non ricorrenti 1sem.11 in aumento del 6,7% vs 1sem.10 e del 15,6% vs 2sem.10
- Proventi operativi netti “core”⁽²⁾ 2trim.11 in aumento del 2,6% vs 1trim.11 e dello 0,7% vs 2trim.10
- Risultato pre-tasse “core”⁽²⁾ 1sem.11 in crescita del 9,3% vs 1sem.10



(1) Vedi slide 18 e 50

(2) Esclusi il risultato dell'attività di negoziazione e l'effetto della riduzione dell'hedging sulle poste a vista

Ulteriore calo dei costi dopo quattro anni consecutivi di riduzione



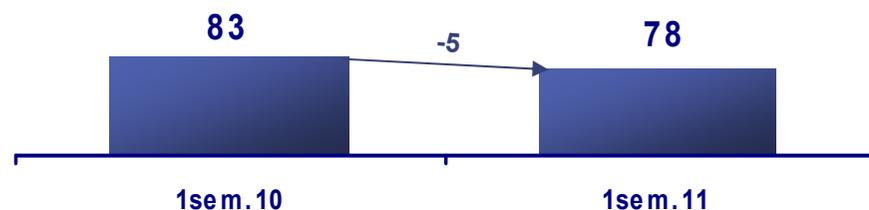
- Oneri operativi in calo dello 0,2% 1sem.11 vs 1sem.10 grazie al calo delle spese amministrative
- Cost/income 1sem.11 in calo al 51,8% (54,5% escludendo le plusvalenze Prada e Findomestic) vs 54,8% del 1sem.10

(1) Escludendo le riprese non ricorrenti dal fondo TFR (€277mln nel 2trim.07)

Riduzione del costo del cattivo credito e del flusso di nuove sofferenze e di nuovi incagli nel 1sem.11

Costo del cattivo credito

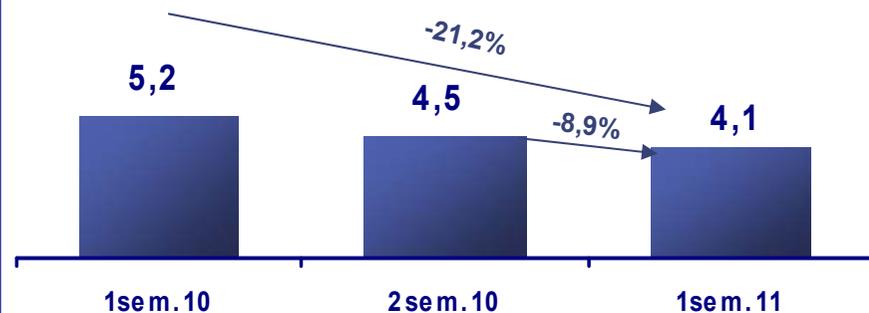
(pb annualizzato)



- Flusso lordo di nuovi incagli 1sem.11 in calo del 21,2% vs 1sem.10 e dell'8,9% vs 2sem.10
- Flusso lordo di nuove sofferenze 1sem.11 in calo del 3,4% vs 1sem.10 e del 20,0% vs 2sem.10
- Copertura totale delle Sofferenze (comprese le garanzie) più che adeguata al 126%
- Incassi su posizioni in Sofferenza chiuse strutturalmente più elevati del loro valore netto di carico (oltre 150% nel periodo 01.01.09 - 30.06.11)
- Riserva a fronte dei Crediti *in bonis* pari a €2.415mln

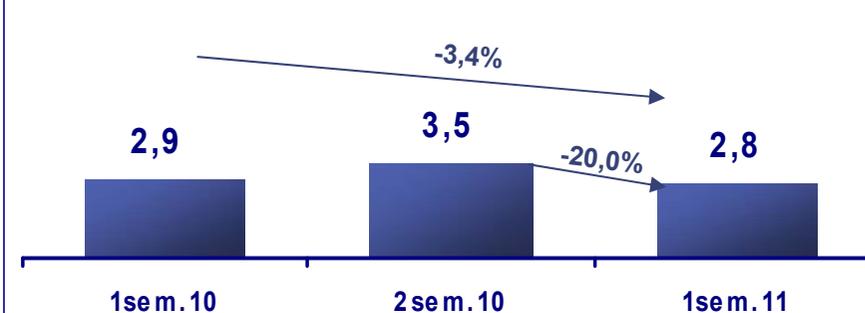
Flusso lordo di nuovi incagli

(€ mld)

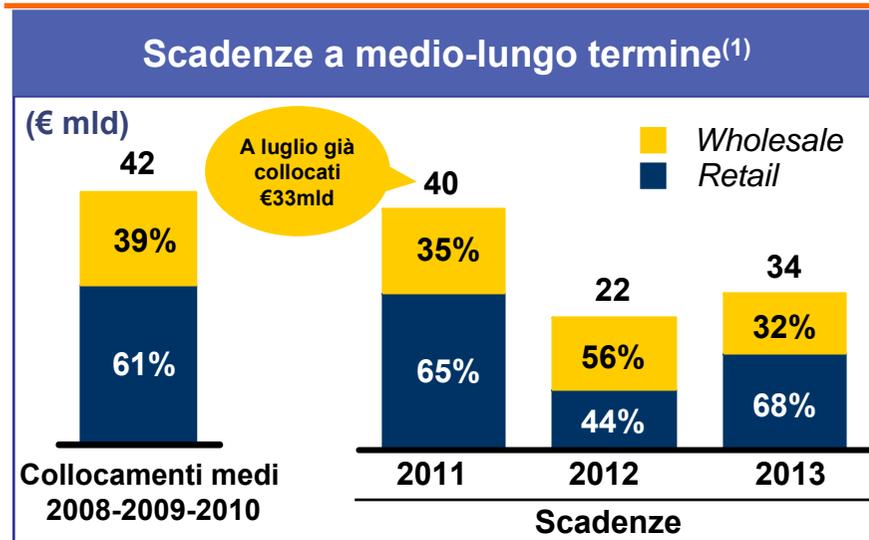


Flusso lordo di nuove sofferenze

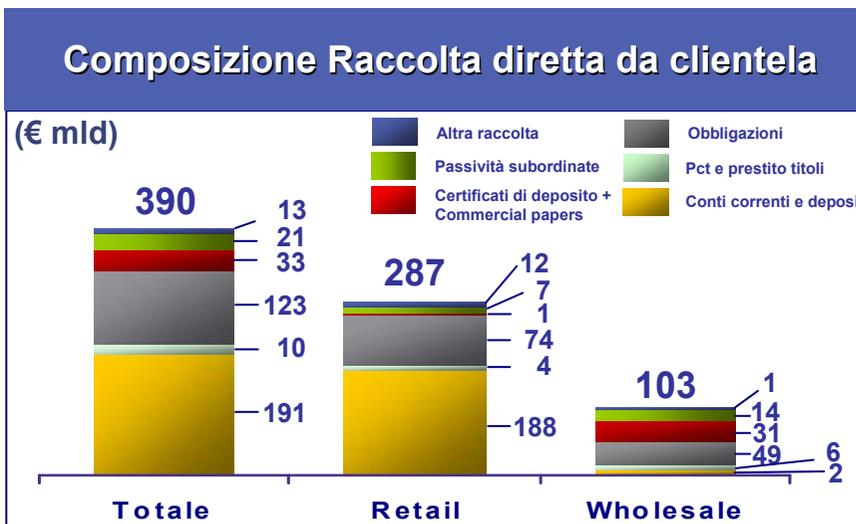
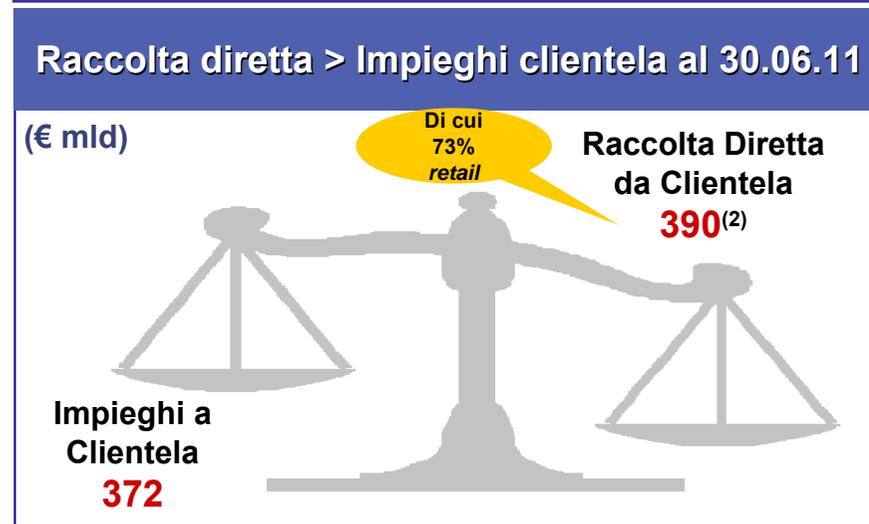
(€ mld)



Forte capacità di *funding*: a luglio già coperto il 100% delle scadenze *wholesale* e l'83% delle scadenze complessive a medio-lungo termine dell'intero anno 2011



- A luglio già effettuati €33,0mld di collocamenti a medio-lungo termine (**l'83% delle scadenze del 2011**), di cui €15,1mld *wholesale* (**pari al totale delle scadenze *wholesale* del 2011**)
- La rete delle filiali è una fonte stabile e affidabile di *funding*: il 73% della Raccolta Diretta da Clientela proviene dall'attività *retail*
- Potremmo anche fare a meno del mercato *wholesale* per la restante parte dell'anno e per il 2012, anche se questo non è nelle nostre intenzioni



(1) I dati dei collocamenti si riferiscono alle emissioni del Gruppo
 (2) Esclusi €24mld di passività finanziarie del comparto assicurativo
 L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

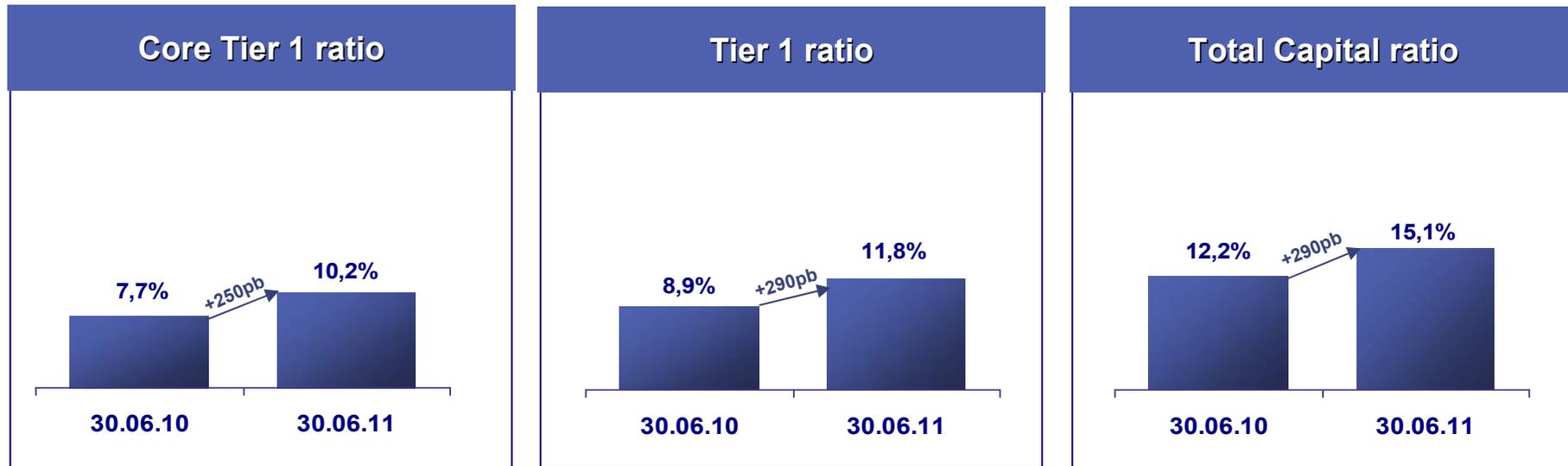
Elevata liquidità

- **€47mld di attivi stanziabili presso le Banche Centrali⁽¹⁾ (al netto degli *haircut*) disponibili al 30.06.11 (€34mld al 31.07.11)**
- **A luglio aperto un pronti contro termine a tre mesi per €15mld con la BCE per ottimizzare il costo del *funding***
- **~€80mld di attivi liquidi⁽²⁾ al 31.07.11 in linea con 30.06.11**
- **Gli attivi liquidi e stanziabili possono essere aumentati significativamente se necessario**

(1) BCE, Fed e BoE

(2) Attivi stanziabili disponibili e attivi stanziabili attualmente utilizzati come collaterali

Elevata patrimonializzazione: Core Tier 1 ratio in crescita al 10,2%



- Core Tier 1 ratio 30.06.11 in aumento di oltre 200pb vs 31.03.11, di cui ~150pb per effetto dell'aumento di capitale e ~30pb per l'ottimizzazione di RWA e la riduzione del *floor* dal 90% all'85%
- I coefficienti al 30.06.11 sono già al netto di dividendi per €663mln (pari alla metà dell'importo che risulterebbe dalla distribuzione di un dividendo unitario uguale a quello pagato nel 2011 per l'esercizio 2010 al numero di azioni in essere dopo l'aumento di capitale)

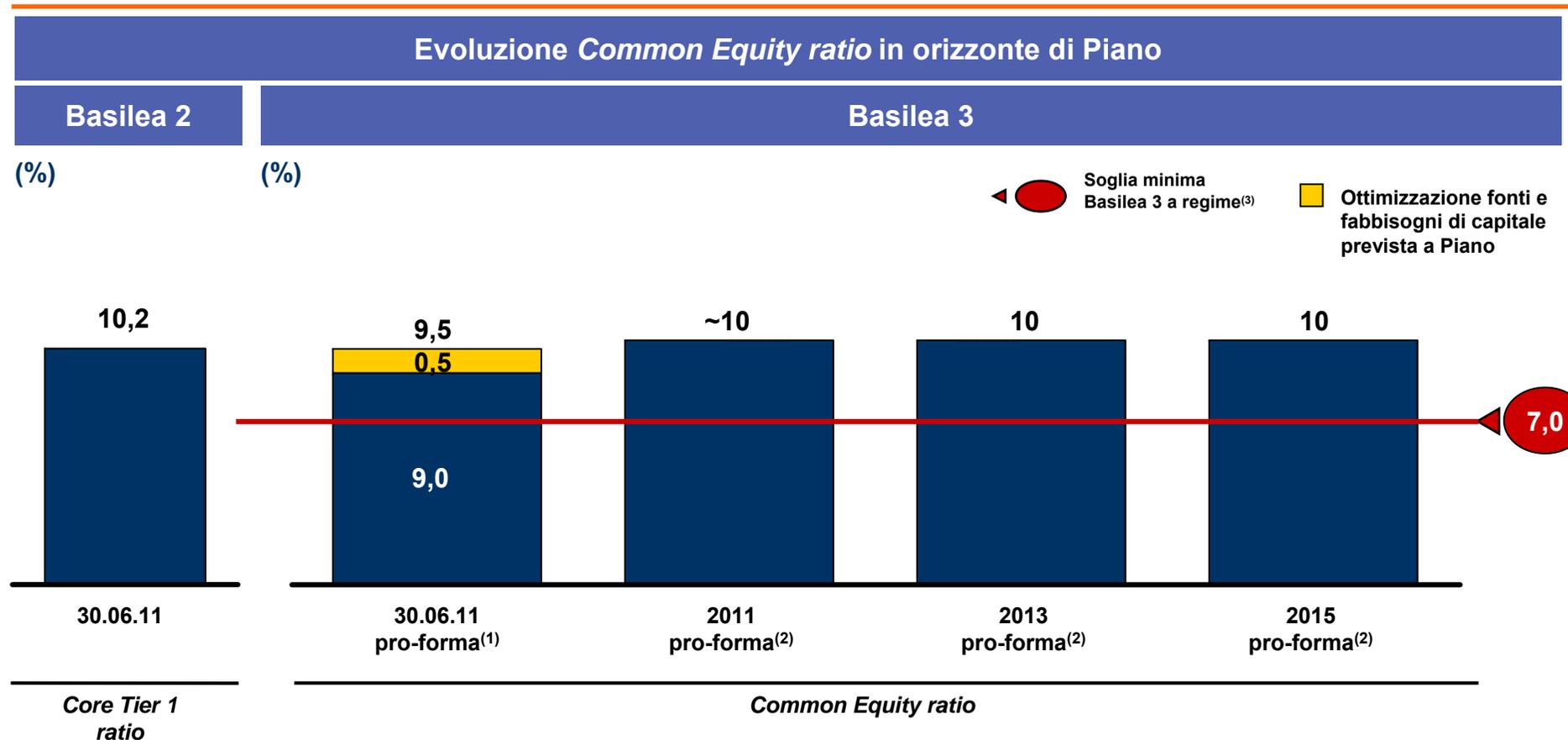
Stress Test EBA: il Core Tier 1 2012 di ISP risulta tra i migliori nello scenario *adverse*

Principali peers	CT1 2012 ⁽¹⁾ Stress	CT1 2012 ⁽²⁾ Stress (con misure addizionali)	CT1 2010	Δ CT1 2012 ⁽¹⁾ Stress vs CT1 2010	Δ CT1 2012 ⁽²⁾ Stress vs CT1 2010 (con misure addizionali)
Dexia	10,4%	10,4%	12,1%	-1,7%	-1,7%
Nordea	9,5%	9,5%	8,9%	0,6%	0,6%
BBVA	9,2%	10,2%	8,0%	1,2%	2,3%
Intesa Sanpaolo	8,9%	9,2%	7,9%	1,0%	1,3%
ING Bank	8,7%	8,6%	9,6%	-1,0%	-1,1%
C. Agricole	8,5%	8,5%	8,2%	0,2%	0,2%
HSBC	8,5%	8,5%	10,5%	-2,1%	-2,1%
Santander	8,4%	8,9%	7,1%	1,3%	1,8%
Erste Bank	8,1%	8,1%	8,7%	-0,6%	-0,6%
BNP Paribas	7,9%	7,9%	9,2%	-1,4%	-1,4%
Lloyds Bkg Gr.	7,7%	7,7%	10,2%	-2,4%	-2,4%
UBI	7,4%	8,1%	7,0%	0,5%	1,1%
Barclays	7,3%	7,3%	10,0%	-2,7%	-2,7%
BPCE	6,8%	6,8%	7,8%	-1,1%	-1,1%
UniCredit	6,7%	7,2%	7,8%	-1,2%	-0,6%
Soc. Générale	6,6%	6,6%	8,1%	-1,5%	-1,5%
Deutsche Bank	6,5%	6,5%	8,8%	-2,2%	-2,2%
Commerzbank	6,4%	6,4%	10,0%	-3,6%	-3,6%
RBS	6,3%	6,3%	9,7%	-3,4%	-3,4%
MPS	6,3%	8,8%	5,8%	0,5%	3,0%
B. Popolare	5,7%	6,2%	5,8%	-0,1%	0,4%
Totale 21 competitori	7,7%	7,8%	8,9%	-1,2%	-1,1%

(1) Con misure di rafforzamento patrimoniale poste in essere entro aprile 2011

(2) Con misure di rafforzamento patrimoniale poste in essere entro aprile 2011 e con misure addizionali di rafforzamento patrimoniale pianificate o adottate (per ISP vendita sportelli a Crédit Agricole e cessione Findomestic, operazioni già finalizzate)

Common Equity ratio da subito al 10% - Basilea 3 “new normal” - e ampio spazio per dividendi



Ammontare disponibile per dividendi 2011-2013 pari a €5,3mld e 2011-2015 pari a €13,5mld nell'ipotesi che gli utili che eccedono il 10% di *Common Equity ratio* e che non servano per una crescita organica superiore alle ipotesi di Piano siano distribuiti in dividendi. Il Piano non include operazioni straordinarie

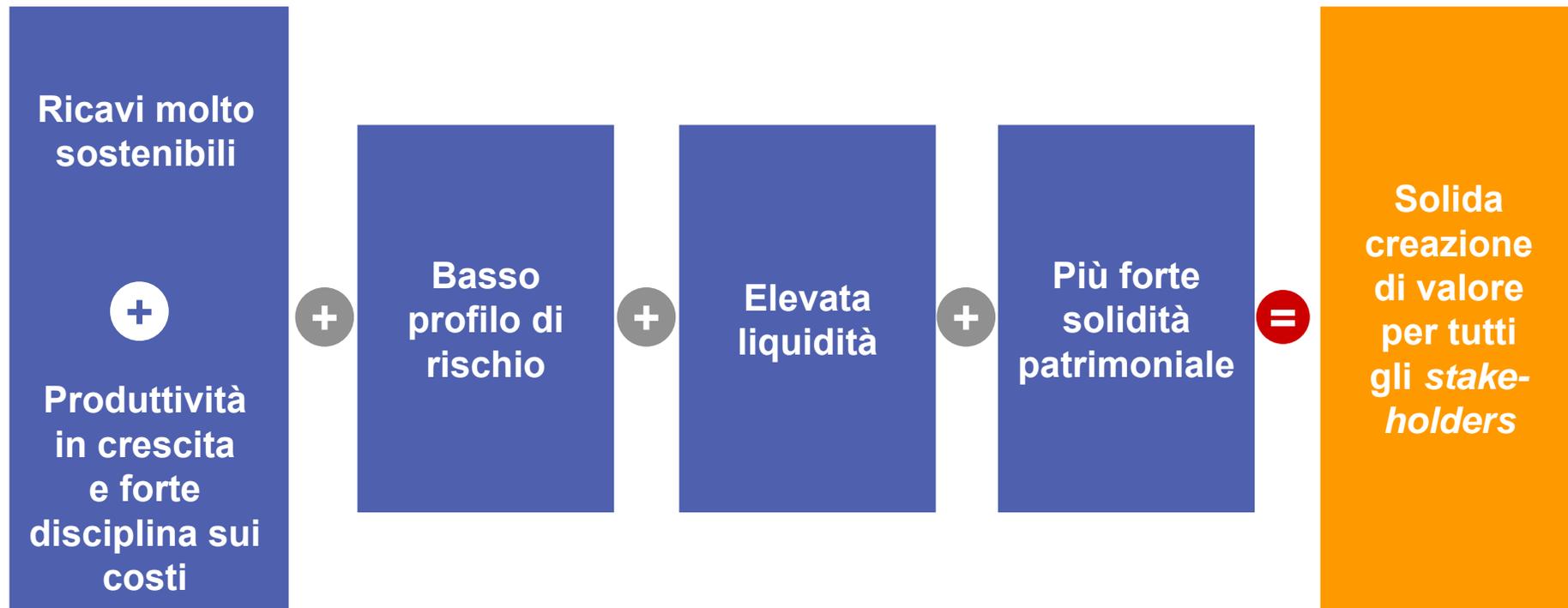
(1) Pro-forma considerando l'impatto dell'acquisizione di Banca Monte di Parma, l'assorbimento delle imposte differite previsto prima dell'entrata a regime di Basilea 3 e le azioni di ottimizzazione fonti e fabbisogni di capitale previste a Piano

(2) Pro-forma considerando l'impatto dell'acquisizione di Banca Monte di Parma, l'assorbimento delle imposte differite previsto prima dell'entrata a regime di Basilea 3, le azioni di ottimizzazione fonti e fabbisogni di capitale previste a Piano e le ipotesi di Piano di crescita degli RWA e autofinanziamento

(3) Sulla base delle informazioni attualmente disponibili. Le soglie effettive saranno soggette all'implementazione della regolamentazione in materia
L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

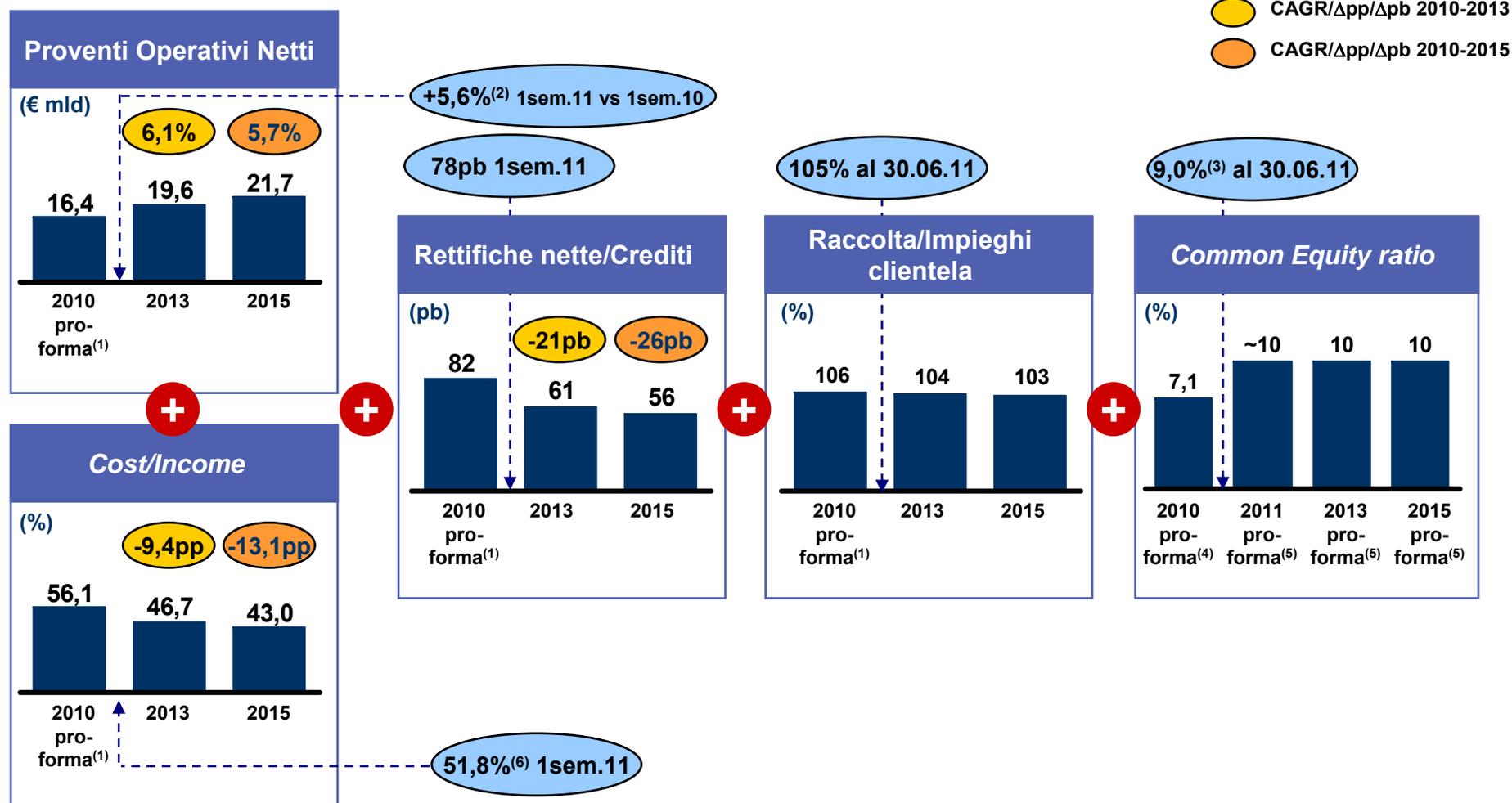
Risultati 1sem.11 in linea con gli obiettivi del Piano di Impresa

La formula del nostro Piano di Impresa



Il nostro Piano di Impresa 2011-2013/2015

Principali indicatori



(1) Pro-forma omogenei con il perimetro del Piano d'Impresa 2011-2013/2015 (cessione della Cassa di Risparmio della Spezia e 96 sportelli al Gruppo Crédit Agricole). Banca Monte di Parma non inclusa

(2) +0,4% non considerando le plusvalenze Prada e Findomestic

(3) Pro-forma considerando la stima dell'impatto dell'acquisizione di Banca Monte di Parma e l'assorbimento delle imposte differite previsto prima dell'entrata a regime di Basilea 3

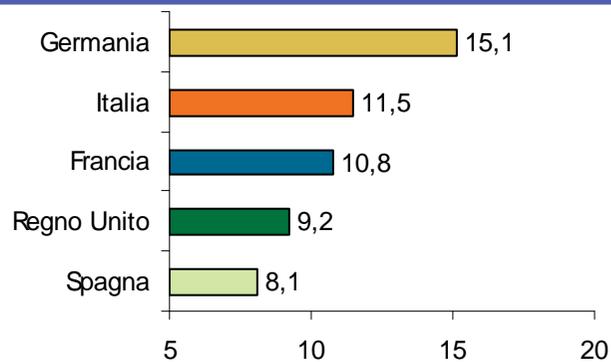
(4) Pro-forma considerando la stima dell'impatto da cessioni-acquisizioni in corso di finalizzazione e l'assorbimento delle imposte differite previsto prima dell'entrata a regime di Basilea 3

(5) Pro-forma considerando l'impatto dell'acquisizione di Banca Monte di Parma, l'assorbimento delle imposte differite previsto prima dell'entrata a regime di Basilea 3, l'autofinanziamento e le azioni di ottimizzazione fonti e fabbisogni di capitale previste nel Piano d'Impresa

(6) 54,5% escludendo le plusvalenze Prada e Findomestic

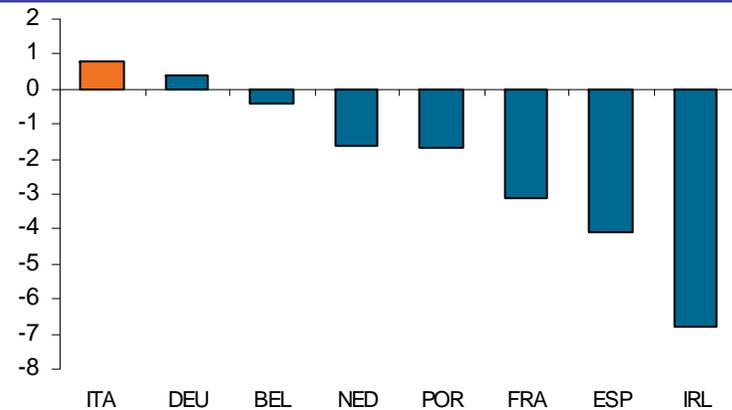
Italia: industria in ripresa grazie all'export e correzione dei conti pubblici a uno stadio avanzato

Fatturato del settore manifatturiero
(gennaio-maggio 2011; var % a prezzi correnti)



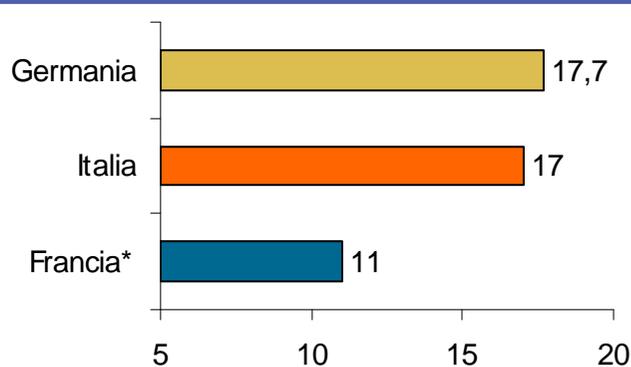
Fonte: Eurostat

Saldo primario del settore pubblico, 2011
(% del PIL)



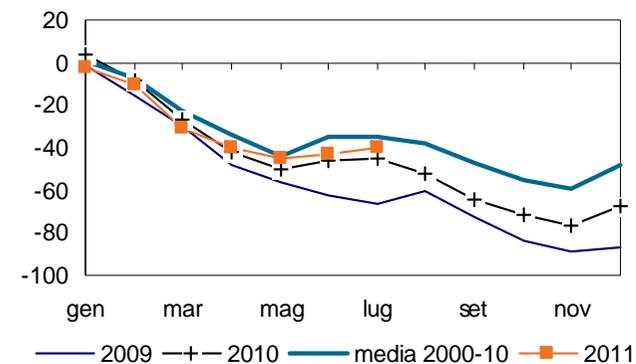
Fonte: Stime Commissione Europea

Esportazioni di beni manufatti
(gennaio-maggio 2011; var % a prezzi correnti)



(*)Esclusi i prodotti petroliferi; per la Francia escluse anche le armi e il materiale militare. Fonte: Uffici nazionali di statistica

Saldo di cassa del Settore Statale
(cumulato; € mld)



Fonte: MEF

Agenda

1

Solida *performance* operativa e Core Tier 1 ratio in crescita al 10,2%



2

Risultati consolidati primo semestre 2011

3

Risultati divisionali primo semestre 2011

Crescita della redditività

Ricavi	<ul style="list-style-type: none">❑ in crescita del 5,6% 1sem.11 vs 1sem.10 (7,5% 2trim.11 vs 1trim.11)❑ in crescita dello 0,4% 1sem.11 vs 1sem.10 escludendo le plusvalenze Prada e Findomestic
Costi operativi	<ul style="list-style-type: none">❑ in calo dello 0,2% 1sem.11 vs 1sem.10❑ in calo dello 0,1% 2trim.11 vs 2trim.10❑ crescita limitata alla stagionalità trimestrale nel 2trim.11 vs 1trim.11
Risultato operativo	<ul style="list-style-type: none">❑ in aumento del 12,6% 1sem.11 vs 1sem.10 (13,3% 2trim.11 vs 1trim.11)❑ in crescita dell'1,1% 1sem.11 vs 1sem.10 escludendo le plusvalenze Prada e Findomestic
Rettifiche nette su crediti	<ul style="list-style-type: none">❑ in calo del 5,6% 1sem.11 vs 1sem.10❑ costo del cattivo credito annualizzato in calo a 78pb nel 1sem.11 da 83pb nel 1sem.10
Risultato pre-tasse	<ul style="list-style-type: none">❑ in aumento del 33,4% 1sem.11 vs 1sem.10 (6,1% 2trim.11 vs 1trim.11)
Risultato netto normalizzato⁽¹⁾	<ul style="list-style-type: none">❑ in aumento del 6,7% 1sem.11 vs 1sem.10

(1) Vedi slide 18

Risultato operativo e Risultato pre-tasse in forte crescita 1sem.11 vs 1sem.10

	1sem.10	1sem.11	Δ%
(€ mln)			
	Riesposto		
Interessi netti	4.816	4.739	(1,6)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	23	41	78,3
Commissioni nette	2.788	2.784	(0,1)
Risultato dell'attività di negoziazione	215	821	281,9
Risultato dell'attività assicurativa	355	285	(19,7)
Altri proventi (oneri) di gestione	23	8	(65,2)
Proventi operativi netti	8.220	8.678	5,6
Spese del personale	(2.709)	(2.724)	0,6
Spese amministrative	(1.509)	(1.472)	(2,5)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(289)	(301)	4,2
Oneri operativi	(4.507)	(4.497)	(0,2)
Risultato della gestione operativa	3.713	4.181	12,6
Rettifiche di valore dell'avviamento	0	0	n.s.
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(184)	(78)	(57,6)
Rettifiche di valore nette su crediti	(1.544)	(1.457)	(5,6)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(43)	(74)	72,1
Utili (Perdite) su attività fin. detenute a scadenza e su altri Inv.	11	33	200,0
Risultato corrente al lordo delle imposte	1.953	2.605	33,4
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(680)	(973)	43,1
Oneri di integrazione (netto imposte)	(43)	(16)	(62,8)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(192)	(171)	(10,9)
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	691	0	(100,0)
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(39)	(43)	10,3
Risultato netto	1.690	1.402	(17,0)

+6,7%
escludendo le
principali
componenti
non ricorrenti

Nota: Dati 1sem.10 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei dati 1sem.11
L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Risultato Netto in aumento 1sem.11 vs 1sem.10 escludendo le principali componenti non ricorrenti

Risultato Netto 1sem.10 (dati post tasse)		Risultato Netto 1sem.11 (dati post tasse)	
(€ mln)		(€ mln)	
Risultato Netto	1.690	Risultato Netto	1.402
Oneri di integrazione	+43	Oneri di integrazione	+16
Ammortamento costo di acquisizione	+192	Ammortamento costo di acquisizione	+171
Imposta straordinaria Ungheria	+19	Imposta straordinaria Ungheria	+22
Impatti non ricorrenti fiscalità differita	(86)	Impairment Telco	+132
Plusvalenza Securities Services	(648)	Impairment titoli governativi Grecia con scadenza entro 2020	+17
		Impatto cambiamento aliquota IRAP	+57
		Plusvalenza Findomestic	(128)
		Plusvalenza Prada	(253)
		Plusvalenza CR Spezia e 96 Sportelli	(145)
Risultato Netto normalizzato	1.210	Risultato Netto normalizzato	1.291

Sostenuto aumento del Risultato operativo e del Risultato netto 2trim.11 vs 1trim.11

(€ mln)	1trim.11	2trim.11	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	2.382	2.357	(1,0)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	7	34	385,7
Commissioni nette	1.385	1.399	1,0
Risultato dell'attività di negoziazione	278	543	95,3
Risultato dell'attività assicurativa	120	165	37,5
Altri proventi (oneri) di gestione	11	(3)	n.s.
Proventi operativi netti	4.183	4.495	7,5
Spese del personale	(1.360)	(1.364)	0,3
Spese amministrative	(714)	(758)	6,2
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(149)	(152)	2,0
Oneri operativi	(2.223)	(2.274)	2,3
Risultato della gestione operativa	1.960	2.221	13,3
Rettifiche di valore dell'avviamento	0	0	n.s.
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(13)	(65)	400,0
Rettifiche di valore nette su crediti	(680)	(777)	14,3
Rettifiche di valore nette su altre attività	(17)	(57)	235,3
Utili (Perdite) su attività fin. detenute a scadenza e su altri Inv.	14	19	35,7
Risultato corrente al lordo delle imposte	1.264	1.341	6,1
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(495)	(478)	(3,4)
Oneri di integrazione (netto imposte)	(4)	(12)	200,0
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(86)	(85)	(1,2)
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(18)	(25)	38,9
Risultato netto	661	741	12,1

Nota: Dati 1trim.11 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei dati 2trim.11
L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Risultato Netto 2trim.11 a €529mln escludendo le principali componenti non ricorrenti

Risultato Netto 1trim.11 (dati post tasse)		Risultato Netto 2trim.11 (dati post tasse)	
(€ mln)		(€ mln)	
Risultato Netto	661	Risultato Netto	741
Oneri di integrazione	+4	Oneri di integrazione	+12
Ammortamento costo di acquisizione	+86	Ammortamento costo di acquisizione	+85
Imposta straordinaria Ungheria	+11	Imposta straordinaria Ungheria	+11
		Impairment Telco	+132
		Impairment titoli governativi Grecia con scadenza entro 2020	+17
		Impatto cambiamento aliquota IRAP	+57
		Plusvalenza Findomestic	(128)
		Plusvalenza Prada	(253)
		Plusvalenza CR Spezia e 96 Sportelli	(145)
Risultato Netto normalizzato	762	Risultato Netto normalizzato	529

ALM focalizzata su liquidità, qualità dell'attivo e EVA[®]

(€ mln)	30.06.10	30.06.11	Δ%
	Riesposto		
Impieghi a Clientela	372.167	372.361	+0,1
Attività Finanziarie Totali ⁽¹⁾	833.294	814.741	(2,2)
di cui Raccolta Diretta da Clientela	436.619	414.450	(5,1)
di cui Raccolta Indiretta	422.967	424.941	+0,5
- <i>Risparmio Gestito</i>	236.853	232.476	(1,8)
- <i>Risparmio Amministrato</i>	186.114	192.465	+3,4
RWA	352.683	320.795	(9,0)

+2,0%
volumi medi

- Crescita degli Impieghi a clientela da attività commerciale⁽²⁾ dell'1,5% vs 30.06.10 e dello 0,4% vs 31.03.11
- Raccolta diretta in linea vs 31.03.11 con l'aumento dei conti correnti compensato dalla riduzione delle obbligazioni
- €1mld di flussi netti di Attività finanziarie totali della clientela⁽³⁾ nel 2trim.11
- Calo Risparmio gestito vs 30.06.10 dovuto ad un cliente istituzionale e all'effetto *performance*
- Riduzione RWA vs 30.06.10 principalmente dovuto al passaggio al modello AIRB sul portafoglio *corporate*

(1) Al netto delle duplicazioni tra Raccolta Diretta e Indiretta

(2) Al netto delle operazioni pronti contro termine, dei crediti deteriorati e dei crediti rappresentati da titoli

(3) Banca dei Territori + Banca Fideuram

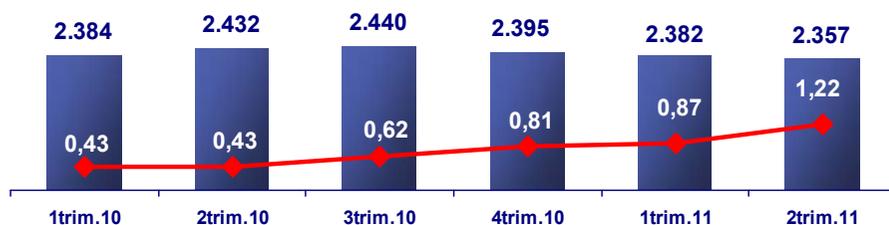
Nota: Dati al 30.06.10 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento al 30.06.11

Interessi netti in crescita escludendo l'impatto negativo della riduzione dell'*hedging*

Analisi Trimestrale

(€ mln; %)

—◆— Euribor 1M

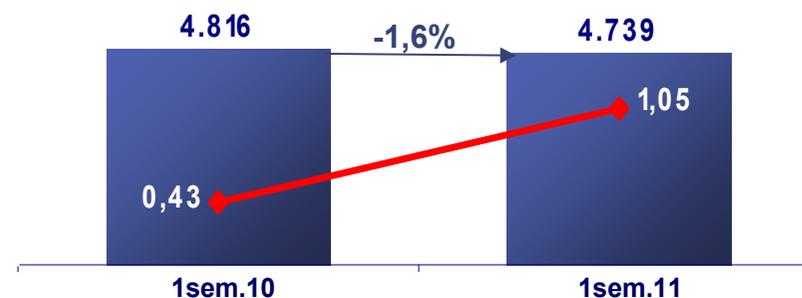


- 2trim.11 in crescita dell'1,3% vs 1trim.11 escludendo l'effetto della riduzione dell'*hedging* delle poste a vista
- Impieghi medi a clientela in aumento dello 0,2% 2trim.11 vs 1trim.11
- Azioni di *re-pricing* in corso

Analisi Annuale

(€ mln; %)

—◆— Euribor 1M



- Interessi netti in crescita dello 0,8% escludendo l'effetto della riduzione dell'*hedging* delle poste a vista
- Impieghi medi a clientela in aumento del 2,0% vs 1sem.10
- Contrazione degli impieghi *Mid* e *Large corporate* per la forte attenzione posta alla qualità del portafoglio e alla generazione di EVA®

Impieghi a clientela - Volumi medi

	Δ%	Δ € mld
■ Retail Italia	(0,3)	(0,3)
■ Imprese Italia	+2,3	+1,6
■ Mid Corporate Italia	(0,7)	(0,1)
■ Large & International Corporate	(3,6)	(1,3)
■ Public Finance ⁽¹⁾	(1,0)	(0,4)
■ Divisione Banche Estere	+0,2	+0,1

(1) Compresa la sottoscrizione di titoli

Interessi netti in crescita escludendo l'impatto della riduzione dell'*hedging*

Δ 2trim.11 vs 1trim.11	
(€ mln)	
Interessi Netti 1trim.11	2.382
Impatti gestionali (clientela)	+73
di cui:	
- Volumi	+24
- Spread	+49
Hedging ⁽¹⁾⁽²⁾	(85)
Altro	(13)
Interessi Netti 2trim.11	2.357

di cui (€56mln)
per riduzione
hedging

Δ 1sem.11 vs 1sem.10	
(€ mln)	
Interessi Netti 1sem.10	4.816
Impatti gestionali (clientela)	+200
di cui:	
- Volumi	(11)
- Spread	+211
Hedging ⁽²⁾⁽³⁾	(277)
Interessi Netti 1sem.11	4.739

di cui
(€116mln) per
riduzione
hedging

(1) Nel 2trim.11 registrato un beneficio di ~€240mln dalle misure di copertura

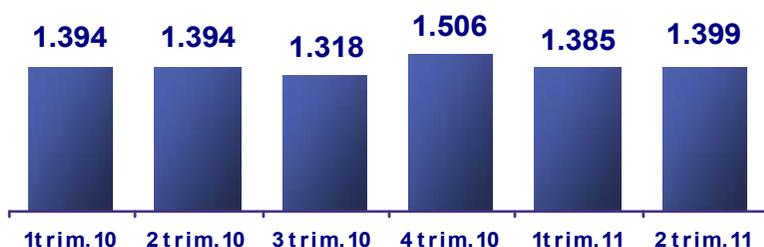
(2) Poste a vista

(3) Nel 1sem.11 registrato un beneficio di ~€570mln dalle misure di copertura

Commissioni nette in crescita 2trim.11 vs 1trim.11

Analisi Trimestrale

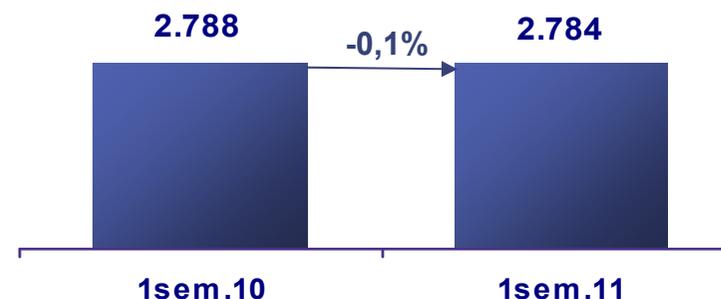
(€ mln)



- 2trim.11 in crescita dell'1,0% vs 1trim.11
- Aumento sostenuto 2trim.11 vs 1trim.11 delle Commissioni su finanziamenti concessi (+€20mln; +11,8%) e delle Commissioni da attività bancaria commerciale (+€20mln; +4,1%)
- Commissioni di gestione, intermediazione e consulenza 2trim.11 in calo del 5,6% (-€37mln) vs 1trim.11 in larga parte a causa delle minori commissioni dei prodotti assicurativi

Analisi Annuale

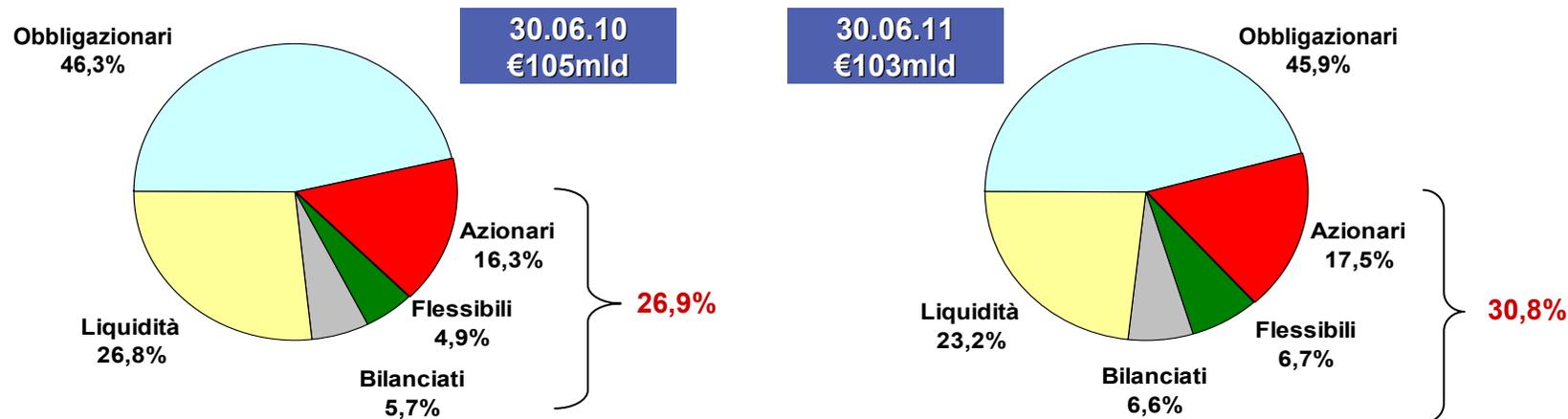
(€ mln)



- Commissioni nette in crescita dell'1,7% escludendo l'impatto della scelta di non collocare obbligazioni di terzi nel 1sem.11
- Leggera crescita (+0,5%; +€5mln) delle Commissioni da attività bancaria commerciale
- Lieve riduzione (-0,8%; -€11mln) delle Commissioni da attività di gestione, intermediazione e consulenza principalmente a causa del calo del collocamento titoli dovuto alla scelta di non collocare obbligazioni di terzi nel 1sem.11

€2,6mld di flussi netti nell'Asset Management⁽¹⁾ nel 1sem.11 e migliorato l'Asset Mix

Asset Mix dei Fondi comuni



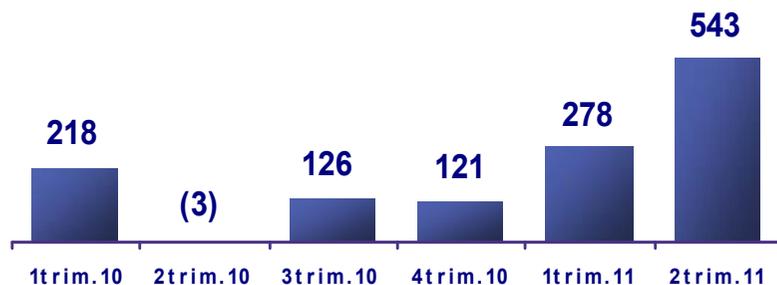
- Nel 1sem.11 €1,6mld di flussi netti di Attività finanziarie totali della clientela⁽¹⁾, di cui €2,6mld nell'Asset Management⁽¹⁾
- La riconversione in Asset Management del risparmio amministrato (€192mld) offre un potenziale di crescita per le commissioni con la clientela retail

(1) Banca dei Territori + Banca Fideuram
L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Forte crescita del Risultato dell'attività di negoziazione nel 1sem.11 mantenendo un basso profilo di rischio

Analisi Trimestrale

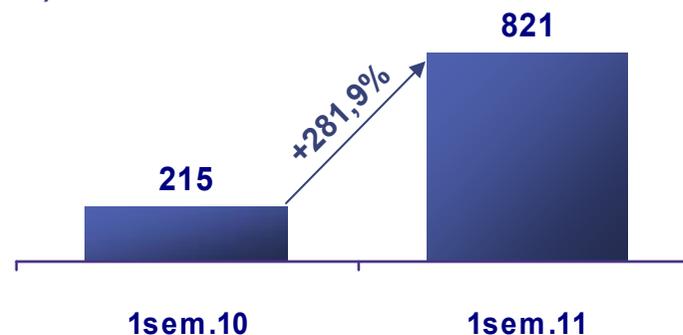
(€ mln)



- Risultato 2trim.11 il più elevato dalla fusione
- Il Risultato 2trim.11 ricomprende €272mln di plusvalenza derivanti dalla cessione del 4% di Prada e €154mln di plusvalenza derivante dalla cessione della restante quota di Findomestic
- VaR medio 2trim.11 (€36mln) stabile vs 1trim.11

Analisi Annuale

(€ mln)



- Forte crescita vs 1sem.10 anche escludendo le plusvalenze Prada e Findomestic (83,7%)
- Il risultato dell'attività con la clientela (€190mln) è in aumento dell'11,8% vs 1sem.10
- Il risultato del 1sem.11 include €33mln di dividendi da Attività finanziarie disponibili per la vendita (€37mln nel 1sem.10)

Risultato dell'attività di negoziazione: positivo contributo di tutte le attività

(€ mln)	1trim.10	2trim.10	3trim.10	4trim.10	1trim.11	2trim.11
Totale	218	(3)	126	121	278	543
<i>di cui:</i>						
Clientela	85	85	90	99	109	81
Capital markets e Attività finanziarie AFS	105	16	1	48	22	441**
Proprietary Trading e Tesoreria (esclusi prodotti strutturati di credito)	2	(114)*	8	(57)*	120	11
Prodotti strutturati di credito (vedere appendice)	27	10	27	32	26	11

* I risultati del 2trim.10 e del 4trim.10 del Proprietary Trading e Tesoreria hanno risentito di minusvalenze non realizzate su titoli governativi italiani che hanno una vita media residua limitata a circa un anno (~€100mln nel 2trim.10 e ~€40mln nel 4trim.10)

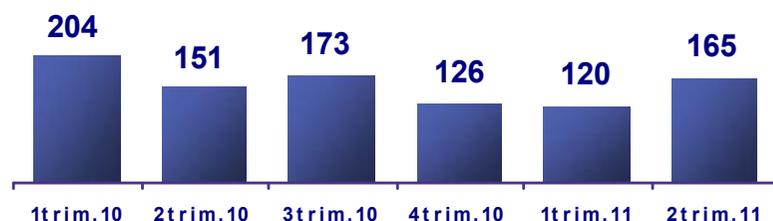
** Il risultato del 2trim.11 del Capital markets e Attività finanziarie AFS comprende €272mln di plusvalenza Prada e €154mln di plusvalenza Findomestic

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Risultato dell'attività assicurativa 2trim.11 in forte crescita vs 1trim.11

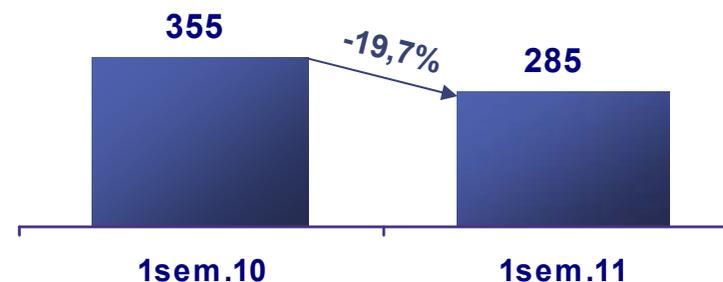
Analisi Trimestrale

(€ mln)



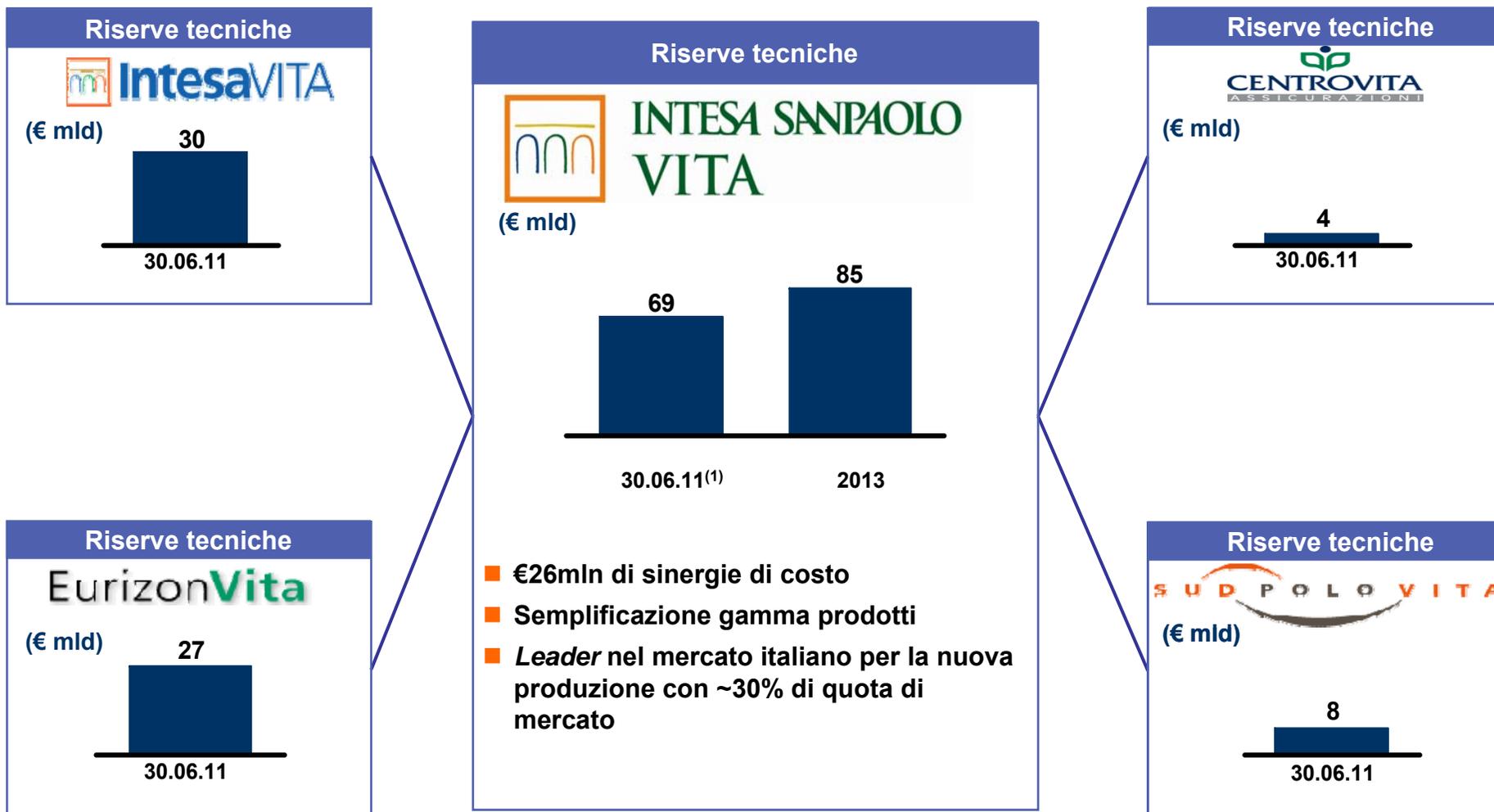
Analisi Annuale

(€ mln)



- Risultato 2trim.11 in forte crescita vs 1trim.11 (+37,5%)
- Calo 1sem.11 vs 1sem.10 principalmente dovuto alle plusvalenze da cessione titoli realizzate nel 1sem.10
- Nel 1sem.11 nuovi premi di bancassicurazione in crescita a €7,6mld (+7,8% vs 1sem.10)
- In corso il progetto di fusione delle quattro società assicurative detenute da Intesa Sanpaolo

Creazione di un *player* di scala nazionale nella Bancassicurazione



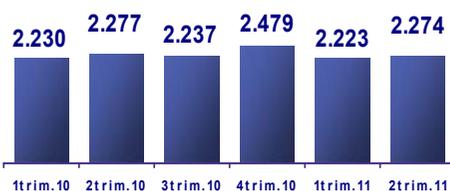
(1) Pro-forma omogenei con il perimetro del Piano d'Impresa 2011-2013/2015

Riduzione dei Costi confermata

Analisi Trimestrale

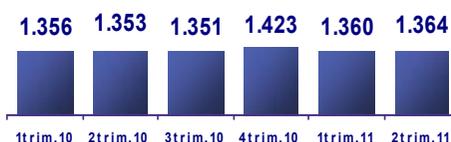
Totale Oneri Operativi

(€ mln)



Spese del Personale

(€ mln)



Spese Amministrative

(€ mln)



Ammortamenti

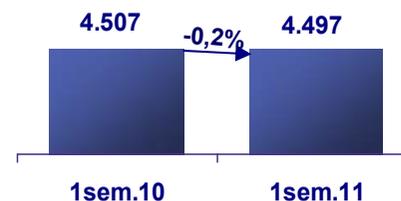
(€ mln)



Analisi Annuale

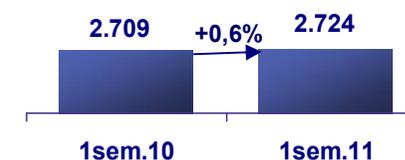
Totale Oneri Operativi

(€ mln)



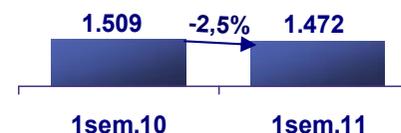
Spese del Personale

(€ mln)



Spese Amministrative

(€ mln)



Ammortamenti

(€ mln)



- Oneri operativi 2trim.11 in calo dello 0,1% vs 2trim.10
- Oneri operativi 2trim.11 in crescita del 2,3% vs 1trim.11 a causa del trend stagionale delle Spese amministrative

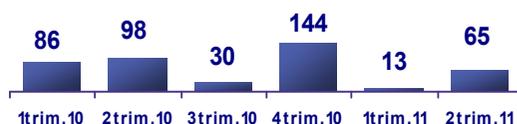
- Riduzione dei costi (-0,2% vs 1sem.10) confermata grazie al calo delle Spese amministrative
- Aumento Ammortamenti dovuto in larga parte all'incremento degli investimenti informatici
- Cost/income 1sem.11 in calo al 51,8% (54,5% escludendo le plusvalenze Prada e Findomestic) vs 54,8% del 1sem.10

Costo del cattivo credito 1sem.11 annualizzato in calo a 78pb

Analisi Trimestrale

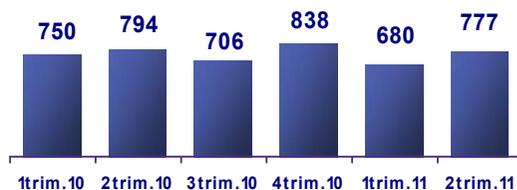
Accantonamenti Netti Rischi e Oneri

(€ mln)



Rettifiche Nette su Crediti

(€ mln)

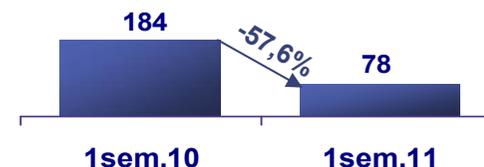


- Accantonamenti Netti per Rischi e Oneri 2trim.11 in aumento vs 1trim.11 ma in riduzione del 33,7% vs 2trim.10
- Rettifiche Nette su Crediti 2trim.11 in aumento vs 1trim.11 - anche a causa del trend stagionale - ma in calo del 2,1% vs 2trim.10

Analisi Annuale

Accantonamenti Netti Rischi e Oneri

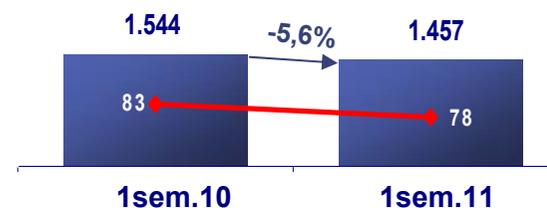
(€ mln)



Rettifiche Nette su Crediti

(€ mln)

Costo del cattivo credito annualizzato (pb)

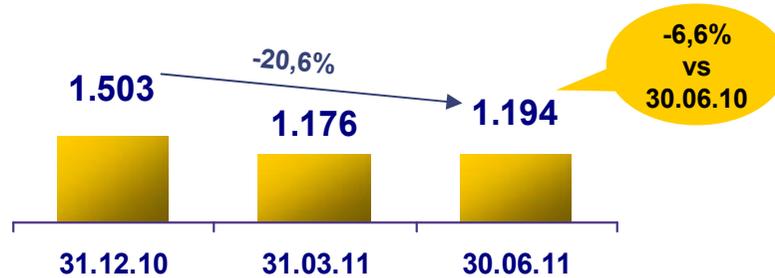


- Accantonamenti Netti per rischi e oneri in riduzione del 57,6% vs 1sem.10
- Rettifiche Nette su Crediti 1sem.11 in calo del 5,6% vs 1sem.10
- Rettifiche Nette su Crediti/Crediti 1sem.11 in calo a 78pb annualizzati vs 83pb nel 1sem.10

Nel 1sem.11 riduzione dello stock di Incagli e Scaduti e Sconfinanti

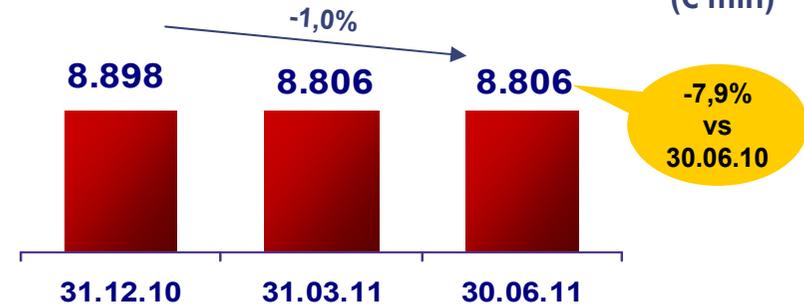
Scaduti e sconfinati netti

(€ mln)



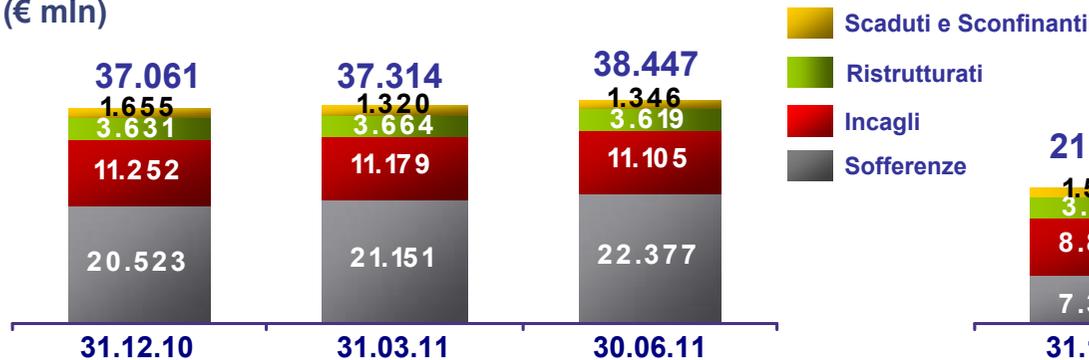
Incagli netti

(€ mln)



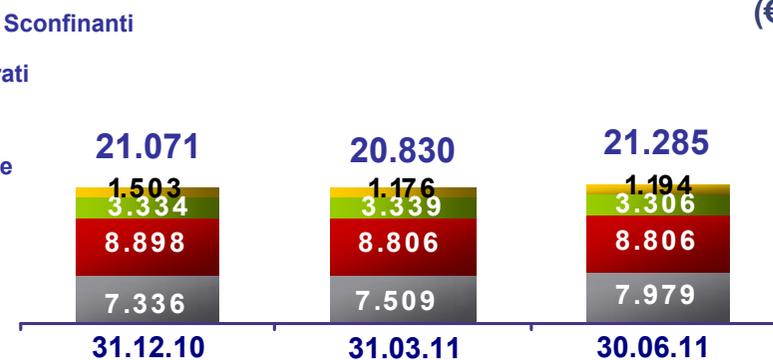
Crediti deteriorati lordi

(€ mln)

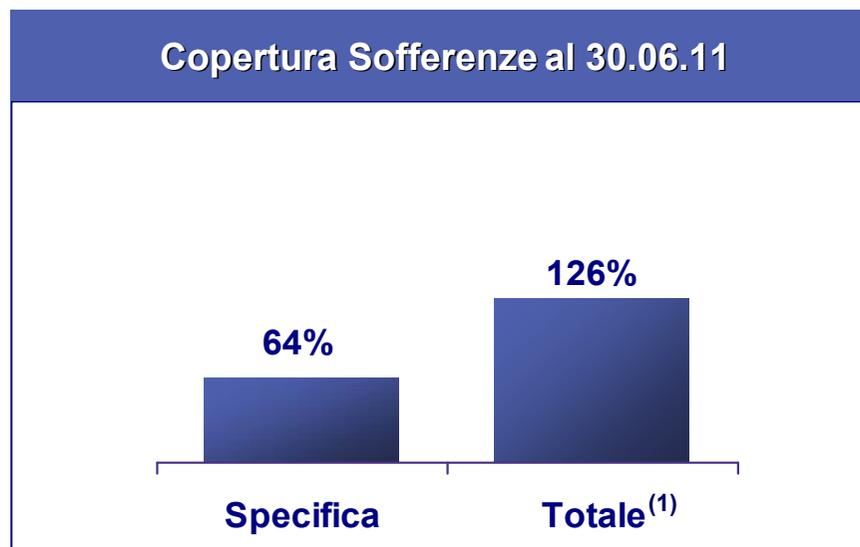


Crediti deteriorati netti

(€ mln)



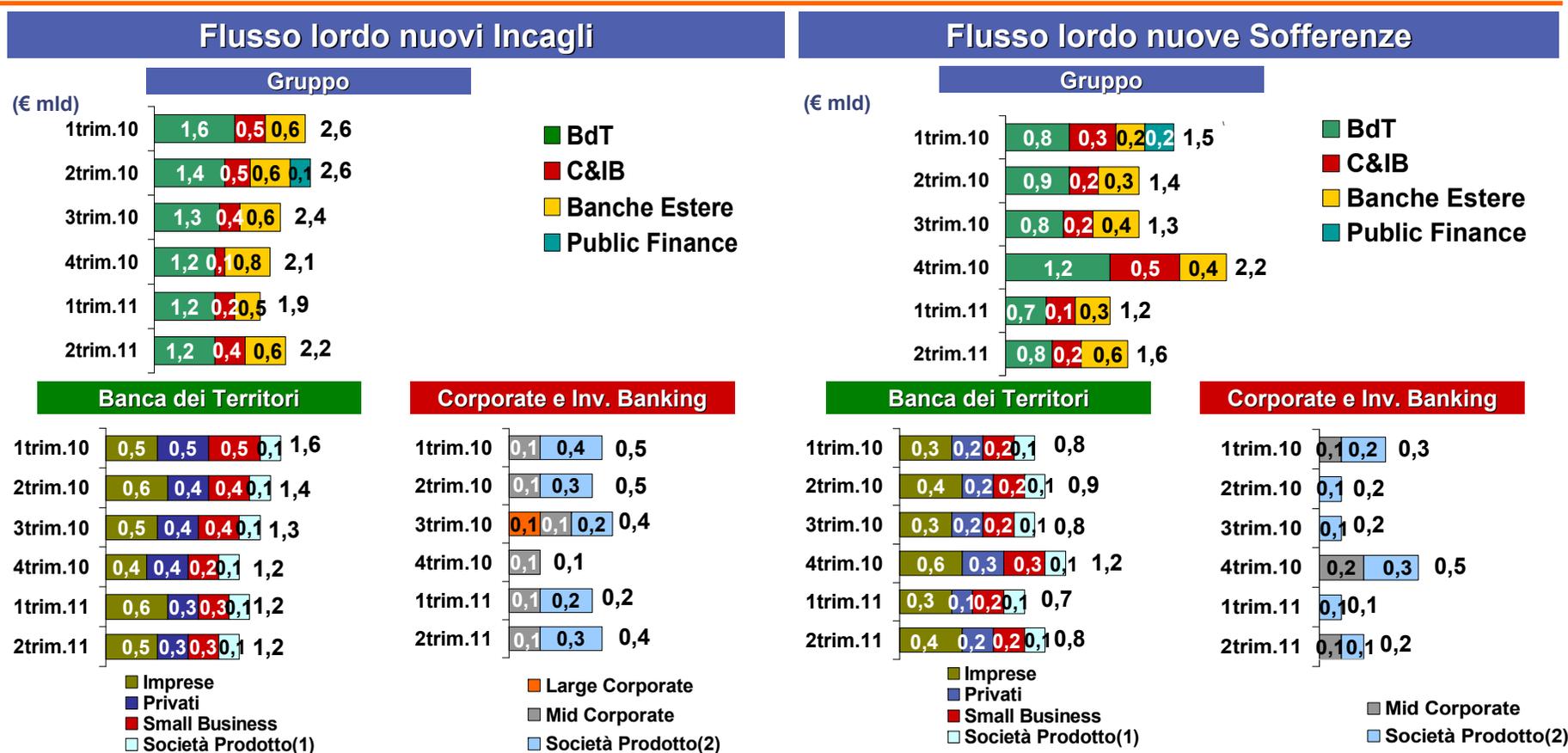
Copertura Sofferenze più che adeguata e solida Riserva a fronte dei Crediti *in bonis*



- Copertura totale delle sofferenze (incluendo le garanzie reali e personali) più che adeguata al 126%
- Incassi su posizioni in Sofferenza chiuse strutturalmente più elevati del loro valore netto di carico (oltre 150% nel periodo 01.01.09 - 30.06.11)
- Copertura specifica crediti deteriorati al 30.06.11 in aumento al 44,6% dal 44,2% del 31.03.11 e dal 42,3% del 30.06.10
- Riserva a fronte dei crediti *in bonis* al 30.06.11 pari a €2.415mln

(1) Includere garanzie reali e personali

Flusso di nuove sofferenze e nuovi incagli nel 1sem.11 inferiore al 1sem.10 e al 2sem.10



- Flusso di nuove sofferenze in aumento nel 2trim.11 vs 1trim.11 per maggiori passaggi da incagli, di cui oltre la metà per riclassificazioni di posizioni - nell'ambito della Divisione Banche Estere - che non hanno richiesto alcuna variazione del grado di copertura

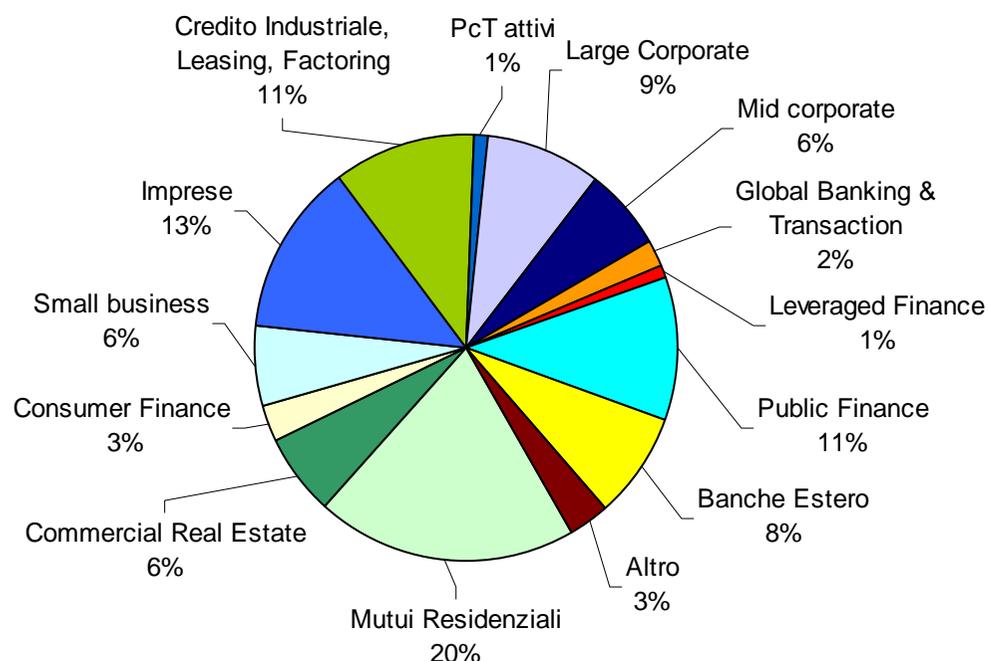
(1) Credito Industriale

(2) Leasing e Factoring

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Portafoglio Crediti ben diversificato

Composizione per area di *business* (Dati al 30.06.11)



■ Il portafoglio mutui residenziali presenta un basso profilo di rischio

- Rapporto rata/reddito disponibile al 37%
- *Loan-to-Value* medio pari al 50%
- Durata media all'accensione pari a ~21 anni
- Durata media residua pari a ~13 anni

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Composizione per settori di attività economica

	31.03.11	30.06.11
Crediti delle banche e delle società del Gruppo italiane		
Famiglie	23,7%	23,8%
Amministrazioni pubbliche	5,0%	4,8%
Società finanziarie	4,4%	2,8%
Società non finanziarie	49,2%	50,9%
<i>di cui:</i>		
HOLDING ED ALTRO	9,2%	9,4%
COSTRUZIONI E MATERIALI PER COSTRUZIONI	6,9%	7,1%
DISTRIBUZIONE	6,3%	6,7%
SERVIZI	5,4%	5,6%
UTILITY	2,5%	2,7%
METALLURGIA E PRODOTTI IN METALLO	2,5%	2,6%
TRASPORTI	2,5%	2,4%
ALIMENTARE	1,7%	1,8%
MEZZI DI TRASPORTO	1,7%	1,7%
MECCANICA	1,6%	1,6%
AGRICOLTURA	1,5%	1,6%
INTERMEDI PER L'INDUSTRIA BENI VARI	1,4%	1,5%
SISTEMA MODA	1,4%	1,5%
ELETTROTECNICA ED ELETTRONICA	1,2%	1,2%
ENERGIA ED ESTRAZIONE	1,2%	1,2%
CHIMICA DI BASE ED INTERMEDI	0,5%	0,6%
EDITORIA E STAMPA	0,5%	0,5%
MOBILI	0,4%	0,4%
ALTRI BENI DI CONSUMO	0,3%	0,3%
FARMACEUTICA	0,3%	0,3%
LARGO CONSUMO	0,1%	0,1%
ELETTRODOMESTICI	0,1%	0,1%
Resto del mondo	7,0%	6,5%
Impieghi delle banche e società estere	8,8%	9,0%
Sofferenze	2,0%	2,1%
TOTALE	100,0%	100,0%

Esposizione verso rischi sovrani⁽¹⁾ per Paese

(€ mln)	TITOLI DI DEBITO							IMPIEGHI
	L&R	AFS	HTM	CFV ⁽²⁾	HFT	Totale	Riserva AFS ⁽³⁾	
Paesi UE	8.358	50.419	2.084	315	14.733	75.909	-950	23.040
Austria		80	2		66	148		
Belgio		90			14	104		
Bulgaria					1	1		
Cipro	19					19		
Repubblica Ceca		27				27	-1	23
Danimarca								
Estonia								
Finlandia		102			12	114	-1	17
Francia	115	505			87	706		
Germania	152	2.306			1.115	3.573	-5	
Grecia	168	317			16	501	-227	
Ungheria	300	257	23		165	745	-4	168
Islanda					1	1		
Irlanda		186				187	-75	
Italia	6.988	43.829	939	282	12.434	64.473	-542	22.051
Lettonia	25				1	25		55
Liechtenstein								
Lituania		20			3	23	-1	
Lussemburgo		294		34	245	572	3	
Malta								
Paesi Bassi		469			145	614	-39	
Norvegia					55	55		
Polonia	69	29			142	240	-1	
Portogallo		44			1	45	-34	25
Romania	10	120			4	134	-1	12
Slovacchia		1.282	1.120		15	2.417	2	77
Slovenia		93			3	96	-1	77
Spagna	511	334			105	950	-16	535
Svezia		35			32	67		
Regno Unito		1			72	73	-7	
Paesi Nord Africani	19	114	12		950	1.095	-3	46
Algeria								46
Egitto		114	12		950	1.077	-3	
Libia								
Marocco	19					19		
Tunisia								
Giappone					296	296		
Altri Paesi	1.010	170	320		2.336	3.836	-47	1.128
Totale dati consolidati	9.387	50.703	2.416	315	18.315	81.136	-1.000	24.214

- **Esposizione complessiva a Grecia, Irlanda, Portogallo e Spagna pari al 2% del totale**
- **Riserva AFS negativa per ~€1mld al 30.06.11, di cui ~€0,5mld su Italia e ~€0,2mld su Grecia**
- **Riserva AFS negativa stimata in aumento a ~€2mld al 31.07.11 principalmente per Italia**

(1) Amministrazioni centrali e locali. Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 30.06.11. Inclusa l'attività assicurativa

(2) Esclusi i titoli nei quali risultano investite le disponibilità raccolte con polizze assicurative emesse a totale rischio degli assicurati

(3) Al netto delle imposte e delle attribuzioni alle gestioni separate assicurative; relativa a tutti i titoli di debito; riguardante quasi interamente rischi sovrani

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Esposizione verso titoli governativi Grecia al 30.06.11

(€ mln)	Valore di libro ⁽¹⁾				Rettifiche di Valore		Riserva AFS ⁽²⁾
	L&R ⁽³⁾	AFS	HFT	Totale	Totali	di pertinenza del Gruppo ⁽⁴⁾	
Con scadenza entro 2020	33	55	11	99	(48)	(25)	-
Con scadenza oltre 2020	193	262	5	460	-	-	(227)
Totale	226	317	16	559	(48)	(25)	(227)

- **Svalutazione sui titoli con scadenza entro 2020, basata su una perdita attesa del 21% per i titoli classificati a L&R e sul valore di mercato per quelli classificati AFS**

(1) Post svalutazione

(2) Al netto delle imposte e delle attribuzioni alle gestioni separate assicurative

(3) Include rivalutazione in applicazione del fair value hedge

(4) Al netto delle attribuzioni alle gestioni separate assicurative

Agenda

1

Solida *performance* operativa e Core Tier 1 ratio in crescita al 10,2%

2

Risultati consolidati primo semestre 2011



3

Risultati divisionali primo semestre 2011

Risultati per area di *business*

(Dati al 30.06.11)	Banca dei Territori	Eurizon Capital	Corporate e Investment Banking	Public Finance	Banche Estere	Banca Fideuram	Centro di Governo / Altro ⁽¹⁾	Totale
Proventi Operativi Netti (€ mln)	4.759	136	2.051	196	1.188	400	(52)	8.678
Risultato Gestione Operativa (€ mln)	1.926	72	1.595	159	612	230	(413)	4.181
Risultato Netto (€ mln)	356	37	837	78	214	105	(225)	1.402
Cost/Income (%)	59,5	47,1	22,2	18,9	48,5	42,5	n.s.	51,8
RWA (€ mld)	117,9	0,8	118,0	16,7	34,9	4,7	27,7	320,8
Capitale Allocato ⁽²⁾ (€ mld)	10,0	0,1	8,3	1,2	2,4	0,5	1,9	24,4
Raccolta Diretta da Clientela (€ mld)	214,3	n.s.	86,8	5,3	30,2	12,3	65,5	414,4
Impieghi a Clientela (€ mld)	184,5	0,1	107,9	40,0	31,3	3,1	5,4	372,4
EVA [®] rettificato ⁽³⁾ (€ mln)	61	52	436	23	57	125	(473)	280

(1) Tesoreria, Strutture centrali, capitale non allocato alle Business Units e rettifiche di consolidamento

(2) Capitale Allocato alle Business Units = 7% RWA + rischio assicurativo e + rischio di business per Banca Fideuram e Eurizon Capital

(3) Ante oneri di integrazione e ammortamento costo di acquisizione

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Banca dei Territori: Rettifiche nette su crediti e costi in calo 1sem.11 vs 1sem.10

(€ mln)	1sem.10 Riesposto	1sem.11	Δ%
Interessi netti	2.957	2.811	(4,9)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	0	0	n.s.
Commissioni nette	1.688	1.655	(2,0)
Risultato dell'attività di negoziazione	40	52	30,0
Risultato dell'attività assicurativa	312	229	(26,6)
Altri proventi (oneri) di gestione	3	12	300,0
Proventi operativi netti	5.000	4.759	(4,8)
Spese del personale	(1.645)	(1.639)	(0,4)
Spese amministrative	(1.222)	(1.189)	(2,7)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(4)	(5)	25,0
Oneri operativi	(2.871)	(2.833)	(1,3)
Risultato della gestione operativa	2.129	1.926	(9,5)
Rettifiche di valore dell'avviamento	0	0	n.s.
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(69)	(27)	(60,9)
Rettifiche di valore nette su crediti	(1.041)	(962)	(7,6)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(9)	(15)	66,7
Utili(Perdite)su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	0	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	1.010	922	(8,7)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(405)	(449)	10,9
Oneri di integrazione (netto imposte)	(28)	(12)	(57,1)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(122)	(105)	(13,9)
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	455	356	(21,8)
EVA[®] rettificato⁽¹⁾ (€ mln)	135	61	

Nota: Dati 1sem.10 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei dati 1sem.11

(1) Ante oneri di integrazione e ammortamento costo di acquisizione

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

- ~31.000 nuovi clienti netti e +€0,7mld di flusso netto di Attività finanziarie della clientela nel 1sem.11 grazie al Risparmio gestito (+€2,0mld) e al Risparmio amministrato (+€1,4mld)
- Interessi netti in crescita del 4,4% escludendo la riduzione dei benefici dall'attività di copertura
- Impieghi medi alla clientela Imprese +2,3% vs 1sem.10
- Commissioni in crescita dell'1,1% non considerando l'effetto della scelta di non collocare obbligazioni di terzi nel 1sem.11
- Calo del Risultato dell'attività assicurativa vs 1sem.10 che aveva beneficiato di plusvalenze da cessione titoli. Nuova produzione in aumento del 5,5% vs 1sem.10
- Costi in calo dell'1,3%
- Risultato operativo in crescita del 3,5% escludendo la riduzione dei benefici dell'attività di copertura
- Calo delle Rettifiche su crediti (-7,6%) in particolare grazie alla clientela privati e *small business*
- Risultato netto 1sem.11 a €398mln escludendo la stima dell'impatto del cambiamento dell'aliquota IRAP (€42mln)

Eurizon Capital: crescita del Risultato netto 1sem.11 vs 1sem.10

	1sem.10	1sem.11	Δ%
(€ mln)			
	Riesposto		
Interessi netti	0	0	n.s.
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	8	7	(12,5)
Commissioni nette	125	127	1,6
Risultato dell'attività di negoziazione	0	1	n.s.
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	4	1	(75,0)
Proventi operativi netti	137	136	(0,7)
Spese del personale	(26)	(27)	3,8
Spese amministrative	(39)	(37)	(5,1)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	0	0	n.s.
Oneri operativi	(65)	(64)	(1,5)
Risultato della gestione operativa	72	72	0,0
Rettifiche di valore dell'avviamento	0	0	n.s.
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	0	0	n.s.
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Rettifiche di valore nette su altre attività	0	0	n.s.
Utili(Perdite)su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	0	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	72	72	0,0
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(16)	(16)	0,0
Oneri di integrazione (netto imposte)	0	0	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(19)	(19)	0,0
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(1)	0	(100,0)
Risultato netto	36	37	2,8
EVA[®] rettificato⁽¹⁾ (€ mln)	52	52	

- **Asset Manager leader in Italia con €139,5mld di AuM (+2,3% vs 31.12.10)**
- **Raccolta netta positiva di €3,3mld nel 1sem.11, trainata dalla raccolta sui prodotti assicurativi**
- **Quota di mercato dei fondi comuni in crescita al 17,6% vs 17,3% al 31.12.10**
- **Risultato operativo stabile grazie al calo dei costi (-1,5%)**
- **Risultato netto 1sem.11 a €56mln, escludendo gli effetti economici dell'allocazione del costo di acquisizione**
- **Nel 1sem.11 razionalizzati i fondi comuni di diritto italiano (riduzione del numero dei fondi e modifica delle caratteristiche) e lanciata una nuova gamma di fondi comuni di diritto estero a capitale protetto**

Nota: Dati 1sem.10 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei dati 1sem.11

(1) Ante oneri di integrazione e ammortamento costo di acquisizione

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Corporate e Investment Banking: forte crescita del Risultato operativo e del Risultato netto 1sem.11 vs 1sem.10

(€ mln)	1sem.10	1sem.11	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	963	972	0,9
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	(11)	0	(100,0)
Commissioni nette	467	507	8,6
Risultato dell'attività di negoziazione	347	553	59,4
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	13	19	46,2
Proventi operativi netti	1.779	2.051	15,3
Spese del personale	(189)	(199)	5,3
Spese amministrative	(234)	(254)	8,5
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(4)	(3)	(25,0)
Oneri operativi	(427)	(456)	6,8
Risultato della gestione operativa	1.352	1.595	18,0
Rettifiche di valore dell'avviamento	0	0	n.s.
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(4)	(7)	75,0
Rettifiche di valore nette su crediti	(195)	(205)	5,1
Rettifiche di valore nette su altre attività	(10)	(13)	30,0
Utili(Perdite)su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	(4)	(140)	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	1.139	1.230	8,0
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(390)	(391)	0,3
Oneri di integrazione (netto imposte)	(4)	(2)	(50,0)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	745	837	12,3
EVA[®] rettificato⁽¹⁾ (€ mln)	298	436	

Nota: Dati 1sem.10 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei dati 1sem.11.

I dati ricomprendono i risultati del Portafoglio titoli di proprietà

(1) Ante oneri di integrazione e ammortamento costo di acquisizione

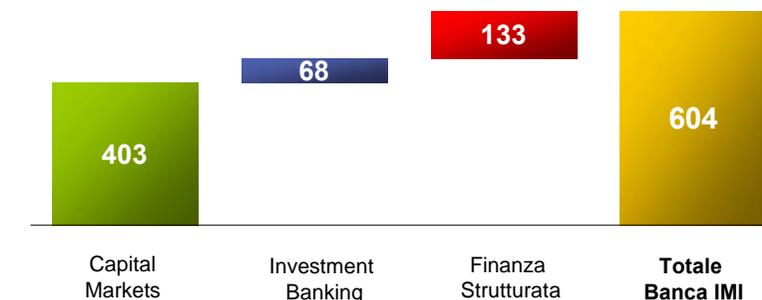
L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

- Interessi netti in crescita grazie all'aumento degli Impieghi medi a clientela (+6,6%)
- Sostenuto incremento delle Commissioni nette grazie all'attività sia di *Investment Banking* sia di *Commercial Banking*
- Risultato dell'attività di negoziazione in forte crescita grazie ai maggiori ricavi di *Merchant Banking* (compresa la plusvalenza Prada)
- Risultato operativo in sostenuto aumento (+18,0%)
- Rettifiche nette su crediti in leggero aumento a causa della clientela *Mid Corporate*
- Perdite su attività finanziarie detenute a scadenza e su altri investimenti quasi interamente dovute all'*impairment* Telco (€132mln)
- Risultato netto 1sem.11 a €837mln (+12,3% vs 1sem.10)
- EVA[®] rettificato 1sem.11 a €436mln (+46,3% vs 1sem.10)

Banca IMI: apporto significativo ai risultati di Gruppo 1sem.11 mantenendo un basso profilo di rischio

Proventi operativi netti Banca IMI⁽¹⁾

(€ mln)



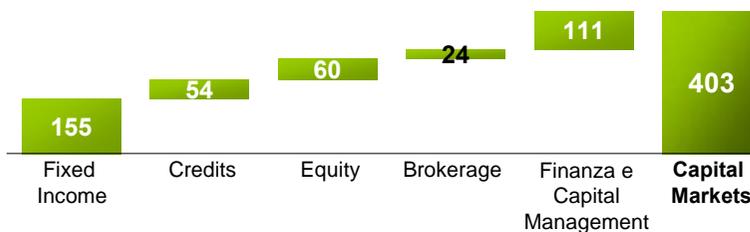
	Capital Markets	Investment Banking	Finanza Strutturata	Totale Banca IMI
Cost/Income	30,1%	29,6%	15,6%	26,9%
RWA (€ mln)	11.485	276	9.983	21.744

- ~82% dei Proventi operativi netti deriva da attività con clientela
- VaR medio 1sem.11 a €19,5mln
- Risultato netto 1sem.11 a €290mln

(1) Banca IMI S.p.A. e sue controllate
L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

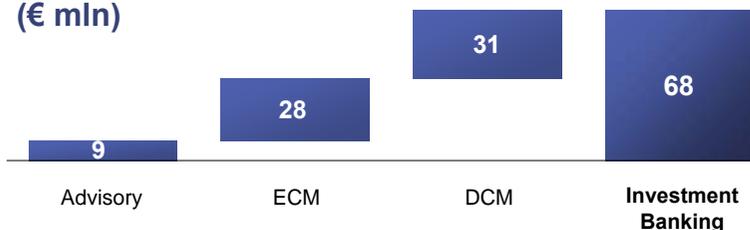
di cui: Capital Markets

(€ mln)



di cui: Investment Banking

(€ mln)



di cui: Finanza Strutturata

(€ mln)



Public Finance: forte crescita del Risultato operativo e del Risultato netto 1sem.11 vs 1sem.10

	1sem.10	1sem.11	Δ%
(€ mln)	Riesposto		
Interessi netti	142	155	9,2
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	0	0	n.s.
Commissioni nette	29	27	(6,9)
Risultato dell'attività di negoziazione	(13)	13	n.s.
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	1	1	0,0
Proventi operativi netti	159	196	23,3 ←
Spese del personale	(19)	(18)	(5,3)
Spese amministrative	(22)	(19)	(13,6)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	0	0	n.s.
Oneri operativi	(41)	(37)	(9,8) ←
Risultato della gestione operativa	118	159	34,7 ←
Rettifiche di valore dell'avviamento	0	0	n.s.
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	0	0	n.s.
Rettifiche di valore nette su crediti	(13)	(17)	30,8
Rettifiche di valore nette su altre attività	0	(12)	n.s.
Utili(Perdite)su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	0	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	105	130	23,8 ←
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(39)	(52)	33,3
Oneri di integrazione (netto imposte)	0	0	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(2)	0	(100,0)
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	64	78	21,9 ←
EVA[®] rettificato⁽¹⁾ (€ mln)	7	23	

- Sostenuta crescita degli Interessi netti (+9,2%) grazie all'aumento degli *spread* medi
- €4,1mld di nuovi impieghi nel periodo 30.06.10 - 30.06.11
- Risultato dell'attività di negoziazione positivo
- Risultato operativo in forte crescita (+34,7%) per l'aumento dei ricavi (+23,3%) e il calo dei costi (-9,8%)
- Cost/Income in calo al 18,9% vs 25,8% del 1sem.10
- Le rettifiche nette su altre attività sono dovute all'*impairment* sui titoli Grecia con scadenza entro il 2020
- Risultato netto 1sem.11 a €78mln (+21,9% vs 1sem.10)
- EVA[®] rettificato 1sem.11 +228,6% vs 1sem.10

Nota: Dati 1sem.10 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei dati 1sem.11

(1) Ante oneri di integrazione e ammortamento costo di acquisizione

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Banche Estere: aumento a doppia cifra del Risultato operativo 1sem.11 vs 1sem.10

(€ mln)	1sem.10	1sem.11	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	809	872	7,8
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	7	10	42,9
Commissioni nette	279	285	2,2
Risultato dell'attività di negoziazione	53	45	(15,1)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	(23)	(24)	4,3
Proventi operativi netti	1.125	1.188	5,6 ←
Spese del personale	(289)	(288)	(0,3)
Spese amministrative	(213)	(220)	3,3
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(68)	(68)	0,0
Oneri operativi	(570)	(576)	1,1
Risultato della gestione operativa	555	612	10,3 ←
Rettifiche di valore dell'avviamento	0	0	n.s.
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	6	2	(66,7)
Rettifiche di valore nette su crediti	(279)	(320)	14,7
Rettifiche di valore nette su altre attività	(2)	(6)	200,0
Utili(Perdite)su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	1	4	300,0
Risultato corrente al lordo delle imposte	281	292	3,9
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(73)	(78)	6,8
Oneri di integrazione (netto imposte)	0	0	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	208	214	2,9 ←
EVA[®] rettificato⁽¹⁾ (€ mln)	61	57	

- Ricavi in aumento del 5,6% grazie alla crescita degli Interessi netti e delle Commissioni nette, sostenute dalla positiva *performance* delle commissioni da risparmio gestito, conti correnti e carte di pagamento
- Leggera crescita della Raccolta Diretta media da clientela (+0,6%) e degli Impieghi medi a clientela (+0,2%)
- Cost/Income in calo al 48,5% dal 50,7% del 1sem.10
- Crescita del 10,3% del Risultato operativo (+12,0% escludendo l'effetto cambio)
- Aumento delle Rettifiche nette su crediti in linea con le attese
- Risultato netto 1sem.11 a €236mln, escludendo l'impatto dell'imposta straordinaria in Ungheria (€22mln)

Nota: Dati 1sem.10 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei dati 1sem.11

(1) Ante oneri di integrazione e ammortamento costo di acquisizione

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Banca Fideuram⁽¹⁾: forte aumento del Risultato netto 1sem.11 vs 1sem.10

(€ mln)	1sem.10 Riesposto	1sem.11	Δ%
Interessi netti	57	63	10,5
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	0	0	n.s.
Commissioni nette	255	280	9,8
Risultato dell'attività di negoziazione	22	3	(86,4)
Risultato dell'attività assicurativa	43	54	25,6
Altri proventi (oneri) di gestione	(4)	0	(100,0)
Proventi operativi netti	373	400	7,2
Spese del personale	(68)	(72)	5,9
Spese amministrative	(92)	(92)	0,0
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(8)	(6)	(25,0)
Oneri operativi	(168)	(170)	1,2
Risultato della gestione operativa	205	230	12,2
Rettifiche di valore dell'avviamento	0	0	n.s.
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(42)	(22)	(47,6)
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Rettifiche di valore nette su altre attività	(2)	(8)	300,0
Utili(Perdite)su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	7	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	161	207	28,6
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(46)	(55)	19,6
Oneri di integrazione (netto imposte)	(4)	0	(100,0)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(52)	(47)	(9,6)
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	59	105	78,0
EVA[®] rettificato⁽²⁾ (€ mln)	89	125	

Nota: Dati 1sem.10 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei dati 1sem.11

(1) Inclusa Fideuram Vita

(2) Ante oneri di integrazione e ammortamento costo di acquisizione

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

- Leader di mercato con una Massa amministrata di €73,7mld (di cui €54,8mld Risparmio gestito), 4.779 *Private banker* e 98 filiali
- Massa amministrata in crescita di €4,2mld vs 30.06.10 grazie al Risparmio gestito (+€4,1mld). Il Risparmio gestito al 30.06.11 rappresenta il 74,3% della Massa amministrata (73,0% al 30.06.10)
- L'acquisto di Banca Sara ha contribuito per €2,2mld alla crescita della Massa amministrata
- Raccolta netta positiva per €0,9mld nel 1sem.11
- Crescita del Risultato operativo (+12,2%) grazie all'aumento dei ricavi trainato dalle commissioni ricorrenti
- Cost/Income al 42,5% in calo di 2,5 p.p. vs 1sem.10
- Risultato netto 1sem.11 a €152mln escludendo gli effetti economici dell'allocazione del costo di acquisizione

I risultati 1sem.11 confermano la redditività e la posizione di ISP tra i gruppi bancari internazionali più solidi

- La solida performance realizzata nel 1sem.11 è stata determinata da
 - Crescita della redditività
 - Elevata liquidità
 - Riduzione del costo del cattivo credito

- Core Tier 1 ratio in crescita al 10,2%

- I risultati dei recenti stress test EBA hanno confermato Intesa Sanpaolo come uno dei gruppi bancari europei più solidi anche in uno scenario *adverse*

- I risultati 1sem.11 sono in linea con gli obiettivi del Piano di Impresa

Appendice

Nota Metodologica (1/3)

- Per consentire un confronto su base omogenea, sono stati riesposti i dati di Conto Economico e Stato Patrimoniale 2010 e 1trim.11 per tenere conto della cessione di 96 sportelli a Crédit Agricole
- Con riferimento alle evidenze divisionali, i dati 2010 sono stati riesposti per tenere conto
 - dell'attribuzione dei risultati di Intesa Sanpaolo Private Bank Suisse, precedentemente attribuiti al Corporate e Investment Banking, alla Banca dei Territori
- La revisione dello IAS 39 adottata dall'Unione Europea ha consentito di cambiare la classificazione di Attività detenute per la negoziazione e/o disponibili per la vendita in altre categorie. Sulla base di un chiaro cambiamento nell'intenzione aziendale per effetto di eventi inusuali, Intesa Sanpaolo ha provveduto alla riclassificazione di Attività detenute per la negoziazione per €2.895mln a Finanziamenti e Crediti e per €98mln a Attività disponibili per la vendita e di Attività disponibili per la vendita per €6.048mln a Finanziamenti e Crediti. Si tratta di attività che il management intende detenere per il futuro prevedibile e per le quali le attuali e prevedibili future condizioni di mercato non consentono più una gestione attiva. Se questa riclassifica non fosse avvenuta il conto economico del 1sem.11 avrebbe incluso €23mln⁽¹⁾ di valutazioni positive di *fair value* (di cui €28mln di valutazioni negative nel 2trim.11), mentre l'impatto diretto negativo sul Patrimonio netto al 30.06.11 sarebbe stato di €1.048mln⁽¹⁾ (di cui €110mln⁽¹⁾ di impatto negativo nel 2trim.11)

(1) Dati pre-tasse

Nota Metodologica (2/3)

Le principali componenti non ricorrenti per il 2010 ricomprendono:

- **1trim.10:** 1) €23mln di oneri di integrazione connessi alla fusione e relativi risparmi d'imposta, che portano a oneri netti pari a €16mln, 2) €92mln di oneri, al netto delle imposte, derivanti dall'allocazione del costo di acquisizione e 3) €86mln di beneficio fiscale derivante dal rilascio di imposte differite connesso all'affrancamento dell'avviamento da parte di alcune controllate, inclusi nelle imposte sul reddito dell'attività corrente
- **2trim.10:** 1) €19mln di competenza del primo semestre 2010 di imposta straordinaria riguardante la controllata ungherese, inclusi nelle imposte sul reddito dell'esercizio, 2) €664mln di plusvalenze derivanti dalla cessione di attività di *securities services* e relative imposte, che portano ad una plusvalenza netta di €648mln inclusa nell'utile dei gruppi di attività in via di dismissione, 3) €41mln di oneri di integrazione connessi alla fusione e relativi risparmi d'imposta, che portano a oneri netti pari a €27mln e 4) €100mln di oneri al netto delle imposte derivanti dall'allocazione del costo di fusione
- **3trim.10:** 1) €9mln di imposta straordinaria riguardante la controllata ungherese, inclusi nelle imposte sul reddito dell'esercizio, 2) €13mln di oneri di integrazione connessi alla fusione e relativi risparmi d'imposta, che portano a oneri netti pari a €11mln e 3) €102mln di oneri al netto delle imposte derivanti dall'allocazione del costo di fusione
- **4trim.10:** 1) €15mln di imposta straordinaria riguardante la controllata ungherese, inclusi nelle imposte sul reddito dell'esercizio, 2) €27mln di oneri di integrazione connessi alla fusione e relativi risparmi d'imposta, che portano a oneri netti pari a €18mln, 3) €102mln di oneri al netto delle imposte derivanti dall'allocazione del costo di fusione, 4) €255mln di apporto positivo derivante dall'adeguamento al *fair value* della valutazione del 50% di Intesa Vita già detenuto da ISP, inclusi negli utili su attività finanziarie detenute sino a scadenza e 5) €100mln di accantonamenti prudenziali per possibili risoluzioni di controversie, inclusi negli accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri

Nota Metodologica (3/3)

Le principali componenti non ricorrenti per il 2011 ricomprendono:

- **1trim.11:** 1) €6mln di oneri di integrazione connessi alla fusione e relativi risparmi d'imposta, che portano a oneri netti pari a €4mln, 2) €86mln di oneri, al netto delle imposte, derivanti dall'allocazione del costo di acquisizione e 3) €11mln di imposta straordinaria riguardante la controllata ungherese
- **2trim.11:** 1) €18mln di oneri di integrazione connessi alla fusione e relativi risparmi d'imposta, che portano a oneri netti pari a €12mln, 2) €85mln di oneri, al netto delle imposte, derivanti dall'allocazione del costo di acquisizione, 3) €11mln di imposta straordinaria riguardante la controllata ungherese, 4) €272mln di plusvalenze derivanti dalla cessione del 4% di Prada incluse nel Risultato dell'Attività di negoziazione e relative imposte, che portano ad una plusvalenza netta di €253mln, 5) €154mln di plusvalenze derivanti dalla cessione della rimanente quota di Findomestic incluse nel Risultato dell'Attività di negoziazione e relative imposte/quota di pertinenza di terzi, che portano ad una plusvalenza netta di €128mln, 6) €146mln di plusvalenze derivanti dalla cessione di sportelli a Crédit Agricole incluse nell'Utile delle Attività finanziarie detenute sino a scadenza e su altri investimenti e relative imposte/quota di pertinenza di terzi, che portano ad una plusvalenza netta di €145mln, 7) €132mln di oneri derivanti dall'*impairment* della partecipazione in Telco inclusi nell'Utile delle Attività finanziarie detenute sino a scadenza e su altri investimenti, 8) €25mln di oneri derivanti dalla svalutazione dei titoli Grecia con scadenza entro 2020 inclusi nelle Rettifiche nette su altre attività e relative imposte, che portano a oneri netti di €17mln e 9) €57mln di oneri derivanti dal cambiamento dell'aliquota IRAP

Analisi Trimestrale del Conto Economico

(€ mln)	2trim.10	3trim.10	4trim.10	1trim.11	2trim.11
	Riesposto				
Interessi netti	2.432	2.440	2.395	2.382	2.357
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	26	(5)	11	7	34
Commissioni nette	1.394	1.318	1.506	1.385	1.399
Risultato dell'attività di negoziazione	(3)	126	121	278	543
Risultato dell'attività assicurativa	151	173	126	120	165
Altri proventi (oneri) di gestione	1	(4)	20	11	(3)
Proventi operativi netti	4.001	4.048	4.179	4.183	4.495
Spese del personale	(1.353)	(1.351)	(1.423)	(1.360)	(1.364)
Spese amministrative	(777)	(744)	(887)	(714)	(758)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(147)	(142)	(169)	(149)	(152)
Oneri operativi	(2.277)	(2.237)	(2.479)	(2.223)	(2.274)
Risultato della gestione operativa	1.724	1.811	1.700	1.960	2.221
Rettifiche di valore dell'avviamento	0	0	0	0	0
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(98)	(30)	(144)	(13)	(65)
Rettifiche di valore nette su crediti	(794)	(706)	(838)	(680)	(777)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(38)	(5)	(47)	(17)	(57)
Utili(Perdite)su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	1	0	262	14	19
Risultato corrente al lordo delle imposte	795	1.070	933	1.264	1.341
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(320)	(417)	(295)	(495)	(478)
Oneri di integrazione (netto imposte)	(27)	(11)	(18)	(4)	(12)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(100)	(102)	(102)	(86)	(85)
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	663	0	3	0	0
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(9)	(30)	(16)	(18)	(25)
Risultato netto	1.002	510	505	661	741

Nota: Dati riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento del 2trim.11

Evoluzione trimestrale Commissioni nette

Commissioni nette						
(€ mln)	1trim.10	2trim.10	3trim.10	4trim.10	1trim.11	2trim.11
Garanzie rilasciate	85	81	81	94	95	88
Servizi di incasso e pagamento	81	84	83	91	76	89
Conti correnti	221	221	225	222	210	214
Servizio Bancomat e carte di credito	108	110	117	118	107	117
Attività bancaria commerciale	495	496	506	525	488	508
Intermediazione e collocamento titoli	142	115	69	125	107	114
Intermediazione valute	13	14	13	15	14	14
Gestioni patrimoniali	292	303	304	331	312	301
Distribuzione prodotti assicurativi	185	187	173	214	203	162
Altre commissioni intermediazione / gestione	27	20	16	28	26	34
Attività di gestione, intermediazione e consulenza	659	639	575	713	662	625
Altre commissioni nette	240	259	237	268	235	266
Commissioni nette	1.394	1.394	1.318	1.506	1.385	1.399

Nota: Dati riesposti, ove necessario, per tenere conto delle variazioni intervenute nel perimetro di consolidamento

Banca dei Territori: leggera crescita dei Ricavi 2trim.11 vs 1trim.11

(€ mln)	1trim.11	2trim.11	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	1.404	1.407	0,3
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	(0)	0	n.s.
Commissioni nette	845	810	(4,2)
Risultato dell'attività di negoziazione	26	26	1,7
Risultato dell'attività assicurativa	101	128	27,0
Altri proventi (oneri) di gestione	1	12	n.s.
Proventi operativi netti	2.376	2.383	0,3 ←
Spese del personale	(813)	(826)	1,6
Spese amministrative	(587)	(602)	2,6
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(2)	(2)	2,4
Oneri operativi	(1.403)	(1.431)	2,0
Risultato della gestione operativa	974	952	(2,2)
Rettifiche di valore dell'avviamento	0	0	n.s.
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(7)	(19)	165,5
Rettifiche di valore nette su crediti	(431)	(531)	23,3
Rettifiche di valore nette su altre attività	(3)	(12)	349,5
Utili(Perdite)su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	0	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	532	389	(26,9)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(223)	(226)	1,6
Oneri di integrazione (netto imposte)	(3)	(9)	212,1
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(49)	(56)	12,6
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	257	99	(61,7)

- +€0,6mld di flusso netto di Attività finanziarie della clientela nel 2trim.11 grazie al Risparmio gestito (+€0,4mld) e al Risparmio amministrato (+€0,5mld)
- Interessi netti in aumento del 6,3% vs 1trim.11 escludendo l'impatto del minor beneficio delle coperture
- Impieghi medi a clientela in crescita dello 0,7% vs 1trim.11
- L'aumento del Risultato dell'attività assicurativa e degli Altri proventi di gestione ha più che compensato il calo delle Commissioni nette
- Crescita dei costi dovuta al trend stagionale (-1,3% 1 sem.11 vs 1sem.10)
- Risultato operativo in aumento del 6,5% vs 1trim.11 escludendo l'impatto del minor beneficio delle coperture
- Aumento Rettifiche nette su crediti vs 1trim.11 influenzato dal trend stagionale (-7,6% 1sem.11 vs 1sem.10) e in buona parte dovuto alle Imprese
- Risultato netto 2trim.11 pari a €141mln escludendo la stima dell'impatto del cambiamento dell'aliquota IRAP (€42mln)

Nota: Dati 1trim.11 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei dati 2trim.11
L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Eurizon Capital: quota di mercato e Risultato netto in crescita 2trim.11 vs 1trim.11

(€ mln)	1trim.11	2trim.11	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	0	0	13,9
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	4	3	(21,8)
Commissioni nette	63	63	(0,4)
Risultato dell'attività di negoziazione	1	0	(85,7)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	0	0	(35,5)
Proventi operativi netti	69	67	(3,3)
Spese del personale	(14)	(13)	(2,4)
Spese amministrative	(18)	(19)	3,3
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(0)	(0)	(3,9)
Oneri operativi	(32)	(32)	0,8
Risultato della gestione operativa	37	35	(6,9)
Rettifiche di valore dell'avviamento	0	0	n.s.
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(0)	(0)	192,3
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Rettifiche di valore nette su altre attività	0	0	n.s.
Utili(Perdite) su attività fin.detenuite a scadenza e su altri Inv.	0	0	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	37	35	(7,1)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(9)	(7)	(21,1)
Oneri di integrazione (netto imposte)	0	0	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(10)	(9)	(10,0)
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(0)	(0)	(5,4)
Risultato netto	18	19	1,2

- **Asset Manager leader in Italia con €139,5mld di AuM**
- **Quota di mercato dei fondi comuni in crescita al 17,6% vs 17,4% al 31.03.11**
- **Commissioni nette in linea vs 1trim.11**
- **Risultato netto 2trim.11 in crescita dell'1,2% vs 1trim.11**
- **Risultato netto 2trim.11 a €28mln, esclusi gli effetti economici dell'allocazione del costo di acquisizione**
- **Nel 2trim.11 è diventata efficace la razionalizzazione dei fondi comuni di diritto italiano (riduzione del numero dei fondi e modifica delle caratteristiche) e - con riferimento ai fondi comuni di diritto estero - sono stati lanciati nuovi prodotti a capitale garantito**

Nota: Dati 1trim.11 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei dati 2trim.11
L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Corporate e Investment Banking: Redditività in forte aumento 2trim.11 vs 1trim.11

	1trim.11	2trim.11	Δ%
(€ mln)	Riesposto		
Interessi netti	490	482	(1,7)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	0	(0)	n.s.
Commissioni nette	222	285	28,2
Risultato dell'attività di negoziazione	183	370	102,0
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	7	11	54,0
Proventi operativi netti	903	1.148	27,1
Spese del personale	(101)	(98)	(3,4)
Spese amministrative	(118)	(136)	15,2
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(1)	(2)	24,3
Oneri operativi	(220)	(235)	6,7
Risultato della gestione operativa	683	912	33,7
Rettifiche di valore dell'avviamento	0	0	n.s.
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(3)	(3)	6,7
Rettifiche di valore nette su crediti	(88)	(117)	33,3
Rettifiche di valore nette su altre attività	(9)	(4)	(50,6)
Utili(Perdite)su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	(2)	(138)	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	581	650	11,9
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(193)	(199)	3,3
Oneri di integrazione (netto imposte)	(1)	(1)	75,4
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	387	450	16,1

- Impieghi medi a clientela in crescita vs 1trim.11 (+0,2%)
- Commissioni nette in forte aumento principalmente per le attività di *Investment Banking* e Finanza Strutturata
- Solida *performance* del Risultato dell'attività di negoziazione che ha beneficiato anche degli elevati ricavi dall'attività di *Merchant Banking* (in particolare la plusvalenza Prada per €272mln)
- Risultato operativo in crescita del 33,7%
- Aumento delle Rettifiche nette su crediti in parte causato dal trend stagionale e principalmente dovuto alla clientela *Mid Corporate*
- Le perdite su attività detenute a scadenza e su altri investimenti del 2trim.11 ricomprendono €132mln di *impairment* Telco
- Risultato netto in aumento vs 1trim.11 (+16,1%)

Nota: Dati 1trim.11 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei dati 2trim.11
I dati ricomprendono i risultati del Portafoglio titoli di proprietà
L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Public Finance: Risultato netto 2trim.11 a €27mIn

(€ mln)	1trim.11	2trim.11	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	86	70	(18,4)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	0	0	n.s.
Commissioni nette	15	12	(18,6)
Risultato dell'attività di negoziazione	5	8	53,7
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	0	0	99,2
Proventi operativi netti	106	90	(14,6)
Spese del personale	(9)	(9)	(4,3)
Spese amministrative	(9)	(10)	6,0
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(0)	(0)	0,8
Oneri operativi	(19)	(19)	0,8
Risultato della gestione operativa	87	72	(17,9)
Rettifiche di valore dell'avviamento	0	0	n.s.
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(0)	(0)	(79,5)
Rettifiche di valore nette su crediti	(2)	(15)	562,3
Rettifiche di valore nette su altre attività	0	(12)	n.s.
Utili(Perdite)su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	0	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	85	45	(47,3)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(34)	(18)	(47,4)
Oneri di integrazione (netto imposte)	0	0	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	51	27	(47,3)

- €0,8mld di nuovi impieghi nel 2trim.11
- Calo Interessi netti 2trim.11 vs 1trim.11 dovuto al venir meno di apporti non ricorrenti da parte della clientela contabilizzati nel 1trim.11
- Interessi netti 2trim.11 stabili vs media trimestrale 2010 e vs 2trim.10
- Le rettifiche di valore su altre attività 2trim.11 si riferiscono all'*impairment* su titoli governativi Grecia con scadenza entro il 2020
- Risultato netto 2trim.11 a €35mIn escluso l'*impairment* sui titoli governativi Grecia

Nota: Dati 1trim.11 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei dati 2trim.11
L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Banche Estere: forte aumento del Risultato netto 2trim.11 vs 1trim.11

(€ mln)	1trim.11	2trim.11	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	436	435	(0,3)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	5	5	(8,4)
Commissioni nette	139	146	4,5
Risultato dell'attività di negoziazione	19	25	31,6
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	(10)	(13)	28,4
Proventi operativi netti	590	598	1,3
Spese del personale	(143)	(145)	1,7
Spese amministrative	(109)	(112)	2,7
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(34)	(34)	(0,8)
Oneri operativi	(286)	(291)	1,8
Risultato della gestione operativa	304	307	0,9 ←
Rettifiche di valore dell'avviamento	0	0	n.s.
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	4	(2)	n.s.
Rettifiche di valore nette su crediti	(186)	(134)	(28,1)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(0)	(4)	933,6
Utili(Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	2	2	30,3
Risultato corrente al lordo delle imposte	123	169	37,2 ←
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(37)	(41)	11,0
Oneri di integrazione (netto imposte)	0	0	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	86	128	48,3 ←

- Risultato operativo in crescita (+0,9%) grazie all'aumento dei ricavi trainato dalle Commissioni nette e dal Risultato dell'Attività di negoziazione
- Rettifiche nette su crediti in forte calo, in linea con le aspettative
- Risultato pre-tasse in aumento del 37,2%
- Risultato netto in crescita del 48,3% vs 1trim.11
- Risultato netto 2trim.11 a €139mln escludendo l'imposta straordinaria in Ungheria (€11mln)

Nota: Dati 1trim.11 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei dati 2trim.11
L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Banca Fideuram⁽¹⁾: Risultato operativo e Risultato netto in crescita 2trim.11 vs 1trim.11

(€ mln)	1trim.11	2trim.11	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	31	32	3,8
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	0	0	n.s.
Commissioni nette	143	137	(3,7)
Risultato dell'attività di negoziazione	3	(0)	n.s.
Risultato dell'attività assicurativa	19	35	83,4
Altri proventi (oneri) di gestione	1	(0)	n.s.
Proventi operativi netti	196	204	4,0 ←
Spese del personale	(35)	(37)	6,3
Spese amministrative	(44)	(47)	6,4
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(3)	(3)	11,2
Oneri operativi	(82)	(88)	6,5
Risultato della gestione operativa	114	116	2,2 ←
Rettifiche di valore dell'avviamento	0	0	n.s.
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(8)	(14)	63,8
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Rettifiche di valore nette su altre attività	0	(8)	n.s.
Utili(Perdite)su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	7	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	105	101	(3,7)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(29)	(26)	(9,0)
Oneri di integrazione (netto imposte)	(0)	0	(100,0)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(25)	(22)	(9,0)
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	0	(0)	n.s.
Risultato netto	52	53	1,4 ←

- Leader di mercato con una Massa amministrata di €73,7mld (di cui €54,8mld Risparmio gestito), 4.779 *Private banker* e 98 filiali
- Raccolta netta positiva per €0,4mld nel 2trim.11 grazie al Risparmio gestito
- Risultato operativo in aumento del 2,2% grazie all'aumento dei ricavi (+4,0% vs 1trim.11)
- Le rettifiche di valore su altre attività 2trim.11 ricomprendono €6mln di *impairment* su titoli governativi Grecia con scadenza entro il 2020
- Risultato netto in crescita dell'1,4% vs 1trim.11
- Risultato netto 2trim.11 a €75mln esclusi gli effetti economici dell'allocazione del costo di acquisizione

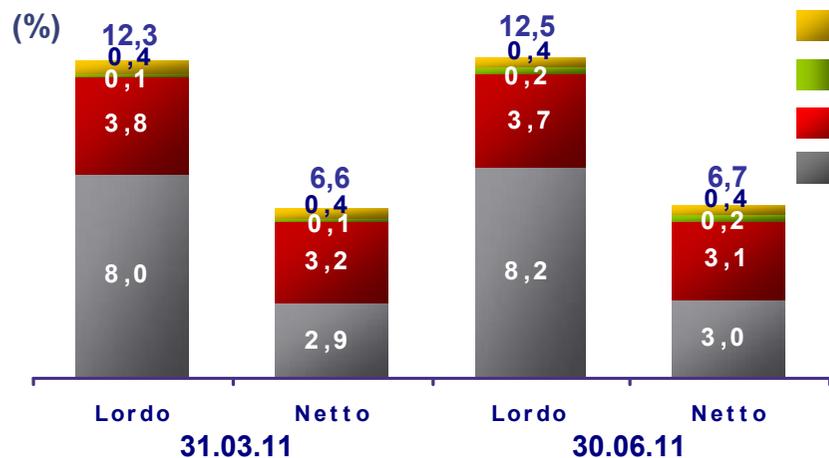
Nota: Dati 1trim.11 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei dati 2trim.11

(1) Inclusa Fideuram Vita

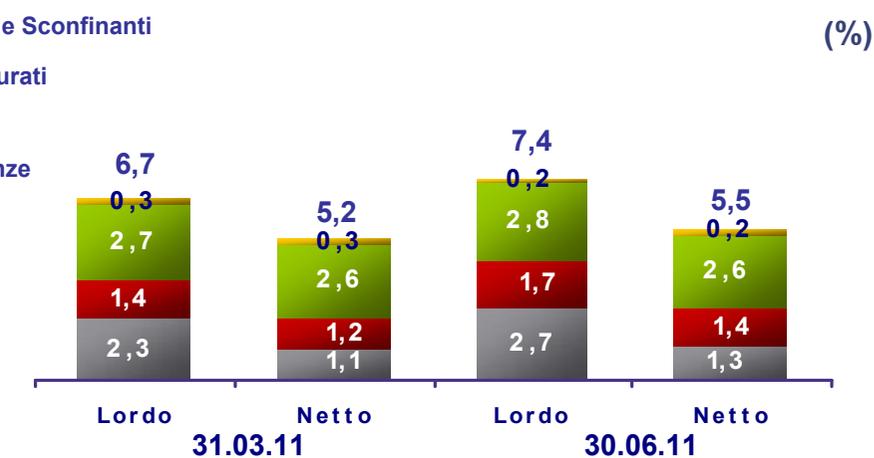
L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Crediti deteriorati/Impieghi per *Business Unit*

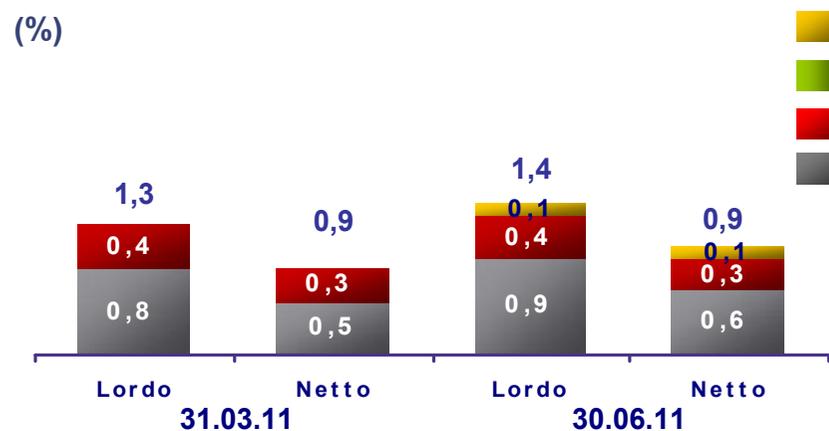
Divisione Banca dei Territori



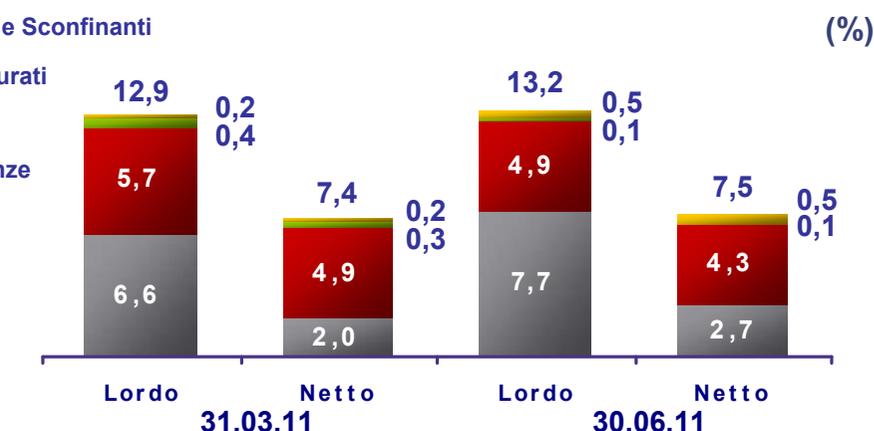
Divisione Corporate e Investment Banking



Public Finance



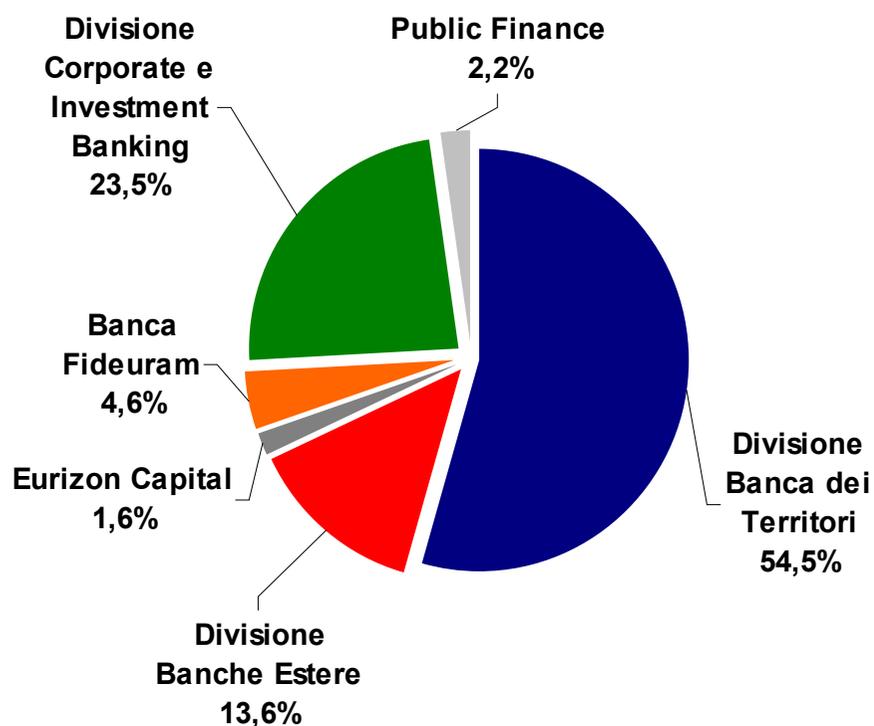
Divisione Banche Estere



L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Focus sulla forza nel mercato domestico

Proventi Operativi Netti 1sem.11 Composizione per area di business⁽¹⁾



Leadership in Italia

(dati al 30.06.11)

Ranking

Quote di mercato

1

Impieghi 15,3%

1

Depositi 16,2%

1

Leasing 18,4%

1

Fondi Pensione⁽²⁾ 24,9%

1

Risparmio Gestito⁽³⁾ 25,5%

1

Factoring 32,3%

1

Bancassurance⁽⁴⁾ 37,3%

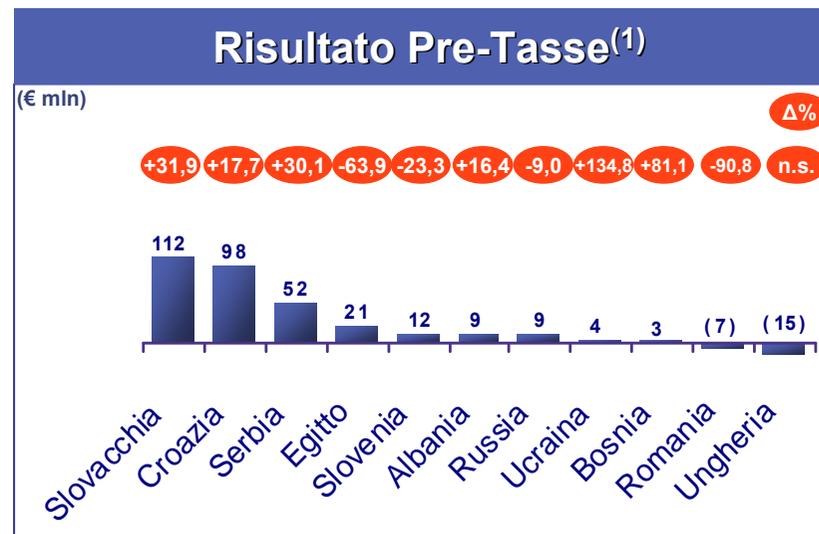
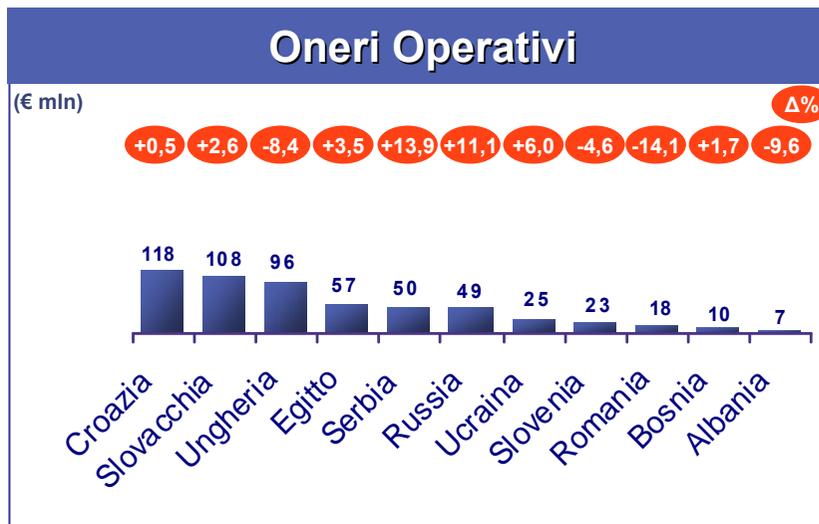
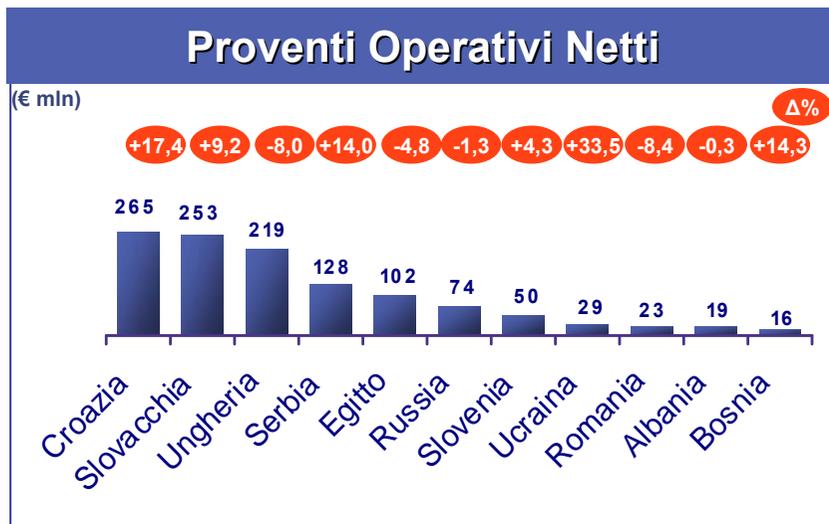
(1) Escluso il Centro di Governo

(2) Dati al 31.12.10

(3) Fondi comuni

(4) Nuova Produzione; dati al 31.03.11

Banche Estere: dati per Paese 1sem.11 vs 1sem.10



(1) Risultato Corrente al lordo delle imposte

7,8% degli impieghi nel Centro-Est Europa, molto ben diversificato in 10 Paesi

(Dati al 30.06.11)	 Ungheria	 Slovacchia	 Slovenia	 Croazia	 Serbia	 Bosnia	 Albania	 Romania	 Russia	 Ucraina	Totale CEE	 Egitto	Totale
Proventi Operativi Netti (€ mln)	219	253	50	265	128	16	19	23	74	29	1.077	102	1.180
Incidenza % su Gruppo	2,5%	2,9%	0,6%	3,1%	1,5%	0,2%	0,2%	0,3%	0,8%	0,3%	12,4%	1,2%	13,6%
Risultato Netto (€ mln)	(42)	89	9	78	47	3	10	(6)	7	2	198	18	216
Incidenza % su Gruppo	n.s.	6,4%	0,7%	5,6%	3,3%	0,2%	0,7%	n.s.	0,5%	0,2%	14,1%	1,3%	15,4%
Raccolta Diretta da Clientela (€ mld)	5,0	9,1	1,5	6,2	2,3	0,4	0,7	0,5	0,9	0,3	26,9	3,3	30,2
Incidenza % su Gruppo	1,2%	2,2%	0,4%	1,5%	0,6%	0,1%	0,2%	0,1%	0,2%	0,1%	6,5%	0,8%	7,3%
Impieghi a Clientela (€ mld)	7,3	6,9	1,9	6,8	2,5	0,5	0,3	0,8	1,7	0,4	29,2	2,1	31,3
Incidenza % su Gruppo	2,0%	1,9%	0,5%	1,8%	0,7%	0,1%	0,1%	0,2%	0,5%	0,1%	7,8%	0,6%	8,4%
Totale Attivo (€ mld)	8,8	11,0	2,3	10,0	3,6	0,7	0,9	1,2	2,2	0,6	41,1	4,2	45,4
Incidenza % su Gruppo	1,4%	1,7%	0,4%	1,5%	0,6%	0,1%	0,1%	0,2%	0,3%	0,1%	6,4%	0,7%	7,0%
Patrimonio netto (€ mln)	865	1.008	265	1.242	580	70	97	183	244	131	4.684	355	5.039
Incidenza % su Gruppo	1,5%	1,7%	0,4%	2,1%	1,0%	0,1%	0,2%	0,3%	0,4%	0,2%	7,9%	0,6%	8,6%
Valore di carico (€ mln)	882	1.165	319	1.300	839	97	210	208	298	131	5.449	1.270	6.719
- di cui avviamento/att.immateriali	49	224	59	112	302	29	122	28	77	12	1.014	917	1.931

■ Rapporto Raccolta Diretta da Clientela/Impieghi a Clientela ben bilanciato

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Adeguata copertura dei Crediti deteriorati nel Centro-Est Europa

(Dati al 30.06.11)											Totale CEE		Totale
	Ungheria	Slovacchia	Slovenia	Croazia	Serbia	Bosnia	Albania	Romania	Russia	Ucraina		Egitto	
Crediti in bonis (€ mld)	6,2	6,7	1,8	6,4	2,4	0,5	0,3	0,7	1,7	0,3	26,8	2,0	28,8
di cui:													
Retail valuta locale	5%	54%	44%	14%	9%	5%	3%	23%	3%	42%	23%	41%	24%
Retail in valuta estera	34%	0%	1%	36%	19%	38%	16%	61%	1%	37%	21%	0%	20%
Corporate valuta locale	19%	39%	54%	16%	13%	25%	14%	6%	65%	14%	27%	35%	28%
Corporate in valuta estera	42%	7%	1%	34%	59%	32%	67%	10%	31%	7%	28%	25%	28%
Sofferenze (€ mln)	278	82	81	140	41	12	32	68	47	43	824	19	843
Incagli e Ristrutturati ⁽¹⁾ (€mln)	851	137	49	275	82	12	10	51	7	22	1.496	19	1.515
Copertura Crediti in bonis	1,1%	1,7%	1,1%	1,3%	2,2%	2,3%	4,4%	1,0%	0,5%	1,6%	1,4%	3,0%	1,5%
Copertura Sofferenze	71%	62%	51%	67%	71%	68%	35%	38%	76%	61%	66%	91%	68%
Copertura Incagli e Ristrutturati ⁽¹⁾	10%	37%	31%	20%	28%	29%	23%	26%	42%	8%	18%	37%	19%
Costo del credito ⁽²⁾ (pb; annualizzato)	390	94	130	141	199	129	132	355	182	n.s.	202	259	205

■ Solo l'1,5% degli Impieghi del Gruppo sono *retail* in valuta estera nel Centro-Est Europa

(1) Comprensivi dei crediti scaduti e sconfinanti

(2) Rettifiche nette su crediti/Impieghi netti a clientela

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Stima impatto sul Core Tier 1 ratio derivante da Basilea 3 a regime (parametri 2019 su dati di Bilancio al 30.06.11)

Sulla base della situazione al 30.06.11, considerando l'acquisizione di Banca Monte di Parma e l'assorbimento delle imposte differite previsto prima dell'entrata a regime di Basilea 3

	~€ mld	~pb
Imposte differite sulle perdite pregresse ⁽¹⁾	(0,1)	(3)
Eccedenza patrimonio di terzi rispetto a requisiti	(0,5)	(15)
Raddoppio deduzione eccedenza perdite attese rispetto rettifiche da 50% a 100%	(0,6)	(18)
Azioni di risparmio ⁽²⁾	-	-
Altro ⁽³⁾	0,0	2
Nuove deduzioni dal common equity pro franchigia (a)	(1,1)	(34)
Storno delle attuali deduzioni dal Core Tier1 pro franchigia (b)	1,0	32
Altre imposte differite ⁽⁴⁾	1,3	
Partecipazione in Banca d'Italia	0,6	
Investimenti bancari e finanziari	0,5	
Investimenti assicurativi	3,8	
Ammontare eccedente la franchigia (c)	(1,6)	(51)
Stima impatto complessivo su Core Tier1 (d=a+b+c)	(1,7)	(53)
RWA da DTA e investimenti non eccedenti la franchigia (e)	11,6	(33)
RWA addizionali per securitisation	2,9	
RWA addizionali per rischi di mercato	3,6	
RWA addizionali per rischi di controparte (CVA)	5,9	
Totale RWA addizionali (f)	12,4	(33)
Stima impatto complessivo su RWA (g=e+f)	24,0	(66)
Stima impatto complessivo su Core Tier1 ratio (d+g)		(119)

■ **Impatto stimato sulla base delle informazioni attualmente disponibili; l'impatto effettivo è soggetto all'implementazione della regolamentazione in materia**

■ **Non sono prese in considerazione azioni di capital management**

■ **RWA addizionali calcolati senza considerare eventuali azioni di "mitigation"**

■ **Il Core Tier1 ratio pro-forma al 30.06.11 - dopo l'impatto complessivo stimato di Basilea 3 a regime - è pari al 9,0%**

(1) Pari a €0,5mld al 30.06.11

(2) Assumendo che l'attuale sovrapprezzo azioni di pertinenza venga trasferito ad altre riserve

(3) Altro = -€0,3mld da eliminazione filtro su titoli governativi UE AFS + €0,3mld da riserve di valutazione

(4) Altre DTA: relative principalmente ad accantonamenti per rischi e oneri. Le DTA relative all'affrancamento del goodwill e alle rettifiche di valore su crediti sono escluse perché trattate come crediti d'imposta

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Esposizione totale⁽¹⁾ per Paese: esposizione internazionale pari al 24% del totale

(€ mln)	TITOLI DI DEBITO						IMPIEGHI
	L&R	AFS	HTM	CFV ⁽²⁾	HFT	Totale	
Paesi UE	19.761	62.181	2.471	561	21.383	106.357	349.727
Austria	140	111	13		73	337	487
Belgio		182			265	448	560
Bulgaria					1	1	46
Cipro	19					19	157
Repubblica Ceca	77	42				119	465
Danimarca	200	41			120	362	188
Estonia							2
Finlandia		173			13	186	46
Francia	696	1.930		18	880	3.524	7.090
Germania	172	3.670	20	20	1.414	5.296	2.374
Grecia	384	368			18	770	225
Ungheria	339	257	23		209	828	7.235
Islanda	127				2	128	32
Irlanda	35	282		10	22	349	921
Italia	11.866	49.309	1.118	456	15.803	78.553	303.924
Lettonia	25				1	25	55
Liechtenstein		11				11	
Lituania		20			3	23	5
Lussemburgo	741	331		36	259	1.367	2.756
Malta							55
Paesi Bassi	713	1.363	40	5	744	2.865	2.541
Norvegia	308	34			160	501	135
Polonia	121	31		2	142	297	104
Portogallo	1.182	201	10		50	1.443	281
Romania	10	120			4	134	850
Slovacchia	153	1.291	1.131		15	2.591	6.442
Slovenia		142			4	146	2.095
Spagna	1.776	1.149	99	2	403	3.428	3.161
Svezia	252	99			226	576	352
Regno Unito	425	1.024	17	10	554	2.029	7.144
Paesi Nord Africani	19	129	22		957	1.126	2.244
Algeria							67
Egitto		129	22		957	1.107	2.148
Libia							12
Marocco	19					19	2
Tunisia							15
Giappone	2	58			296	355	483
Altri Paesi	3.827	1.257	363	201	4.852	10.500	32.832
Totale dati consolidati	23.608	63.625	2.856	762	27.488	118.339	385.286

■ Esposizione complessiva a Grecia, Irlanda, Portogallo e Spagna pari al 2% del totale

(1) Esposizione verso rischi sovrani (amministrazioni centrali e locali), banche e altra clientela, i cui dettagli sono riportati nelle slide 36, 67 e 68. Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 30.06.11. Inclusa l'attività assicurativa

(2) Esclusi i titoli nei quali risultano investite le disponibilità raccolte con polizze assicurative emesse a totale rischio degli assicurati

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Esposizione verso banche per Paese⁽¹⁾

(€ mln)	TITOLI DI DEBITO					IMPIEGHI	
	L&R	AFS	HTM	CFV ⁽²⁾	HFT		Totale
Paesi UE	5.800	8.176	267	191	4.624	19.057	19.979
Austria	131	18	11		5	165	222
Belgio		56			251	307	194
Bulgaria							
Cipro							
Repubblica Ceca	50					50	2
Danimarca	200	39			107	346	123
Estonia							
Finlandia		12				12	7
Francia	416	651		5	679	1.752	5.373
Germania	12	1.039	10	6	193	1.261	970
Grecia		9				9	26
Ungheria	25				37	62	97
Islanda							31
Irlanda		87		5	22	114	167
Italia	1.890	4.427	179	165	2.066	8.728	7.530
Lettonia							
Liechtenstein							
Lituania							
Lussemburgo	500	5				505	1.000
Malta							13
Paesi Bassi	68	427	40		382	917	408
Norvegia	305	34			87	426	48
Polonia	50					50	28
Portogallo	914	121	10		47	1.093	20
Romania							39
Slovacchia	153	10	10			173	1
Slovenia		44			1	45	115
Spagna	746	427			256	1.429	426
Svezia	252	29			192	473	34
Regno Unito	87	741	7	10	295	1.139	3.107
Paesi Nord Africani					7	7	178
Algeria							
Egitto					7	7	162
Libia							4
Marocco							1
Tunisia							11
Giappone		58				58	52
Altri Paesi	290	1.087	43	28	2.047	3.496	10.720
Totale dati consolidati	6.089	9.321	310	219	6.679	22.618	30.929

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 30.06.11. Inclusa l'attività assicurativa

(2) Esclusi i titoli nei quali risultano investite le disponibilità raccolte con polizze assicurative emesse a totale rischio degli assicurati

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Esposizione verso altra clientela per Paese⁽¹⁾

(€ mln)	TITOLI DI DEBITO						IMPIEGHI
	L&R	AFS	HTM	CFV ⁽²⁾	HFT	Totale	
Paesi UE	5.604	3.587	120	54	2.025	11.390	306.709
Austria	9	12			2	23	265
Belgio		37				37	366
Bulgaria							46
Cipro							157
Repubblica Ceca	27	16				42	440
Danimarca		2			13	16	65
Estonia							2
Finlandia		58			1	59	22
Francia	165	775		13	114	1.067	1.717
Germania	8	325	10	14	105	462	1.404
Grecia	216	41			2	259	199
Ungheria	14				7	22	6.970
Islanda	127					127	1
Irlanda	35	9		5		49	754
Italia	2.988	1.052		9	1.302	5.351	274.343
Lettonia							
Liechtenstein		11				11	
Lituania							5
Lussemburgo	241	32		3	15	290	1.756
Malta							42
Paesi Bassi	645	468		5	217	1.335	2.133
Norvegia	3				17	20	87
Polonia	2	2		2		6	76
Portogallo	268	37			1	306	236
Romania							799
Slovacchia			2			2	6.364
Slovenia		5				5	1.904
Spagna	519	388	99	2	41	1.049	2.200
Svezia		35			2	37	318
Regno Unito	338	283	10		186	816	4.037
Paesi Nord Africani		14	10			24	2.020
Algeria							21
Egitto		14	10			24	1.986
Libia							8
Marocco							1
Tunisia							4
Giappone	2					2	431
Altri Paesi	2.527			173	469	3.169	20.983
Totale dati consolidati	8.132	3.601	130	227	2.494	14.585	330.143

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 30.06.11. Inclusa l'attività assicurativa

(2) Esclusi i titoli nei quali risultano investite le disponibilità raccolte con polizze assicurative emesse a totale rischio degli assicurati

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Portafoglio Prodotti strutturati di credito: sintesi

Esposizione netta ⁽¹⁾ (€ mln)	31.12.10		30.06.11		Conto economico 30.06.11 ⁽²⁾ Risultato netto dell'attività di negoziazione (€ mln)
	Totale	di cui a trading	Totale	di cui a trading	
Subprime US	27	24	25	22	4
Area di "contagio"	165	76	128	62	0
- Multisector CDO	12 ⁽³⁾	-3 ⁽³⁾	-4 ⁽³⁾	-14 ⁽³⁾	-6
- Alt-A	49	0	37	0	0
- TruPS	79	79	76	76	6
- CMO Prime	25	0	19	0	0
Monoline	17	17	28	28	8
Super senior Corporate Risk	672	672	168	168	12
ABS/CDO Europei	1.852	607	1.959	749	8
Altro	1.005	89	664	16	5
- Packages non monoline	70	70	33	33	1
- ABS/CDO funded US	785	0	628	0	0
- ABS/CDO funded Romulus US	131	0	20	0	0
- Altre posizioni unfunded	19	19	-17	-17	4
Totale	3.738	1.485	2.972	1.045	37

■ Sensitivity del fair value del book di strutturati di credito: -€8mln⁽⁴⁾ per +25pb degli spread creditizi

(1) L'Esposizione netta, che tiene conto delle svalutazioni e rivalutazioni, considera: per i titoli, il fair value; per i derivati, il valore nominale del contratto al netto delle svalutazioni e rivalutazioni rilevate alla data di riferimento. Detti ammontari corrispondono, per le posizioni "lunghe", alla massima perdita potenziale (nell'evento di default al 100% e tasso di recupero pari a 0). Per le posizioni "corte", viceversa, essi indicano il massimo guadagno potenziale (nel medesimo scenario di default e livello di recupero). Per le attività riclassificate tra i crediti, l'esposizione al rischio è data dal valore di carico del titolo, pari al fair value dello stesso alla data di riclassifica, aumentato del rateo di interesse calcolato al tasso di interesse effettivo e al netto delle rettifiche di valore nette di portafoglio. Sulle posizioni "long" il 39% è valutato con mark-to-model (100% delle posizioni unfunded, 29% delle funded, 100% del rischio monoline e dei "packages" non monoline), il 49% con comparable approach (57% delle posizioni funded) e il 12% è valutato con effective market quotes (14% delle posizioni funded). Sulle posizioni "short" il 59% è valutato con mark-to-model (100% delle posizioni unfunded e 100% delle posizioni di fondi) e il 41% è valutato con effective market quotes (100% delle coperture CMBX-CDS)

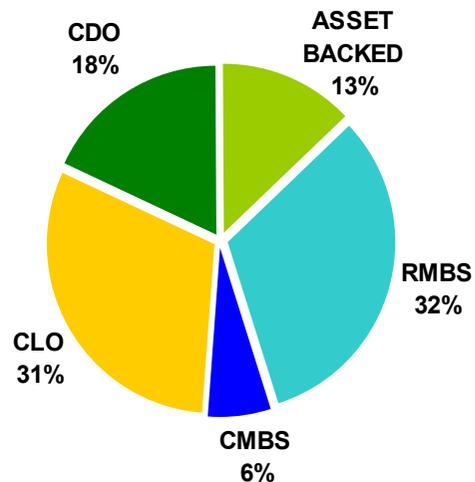
(2) I titoli riclassificati nel portafoglio crediti hanno fatto registrare, al 30 giugno 2011, un impatto complessivo a conto economico pari a €8mln. Il dato è così composto: -€3mln di perdita, derivanti dall'impairment di un titolo compreso nel portafoglio del veicolo Romulus; +€11mln di utili da cessione sul mercato di posizioni in titoli di debito riclassificati, di cui €7mln di pertinenza della partecipata Banca IMI e €4mln di pertinenza della Capogruppo

(3) Include Posizioni di fondi per un ammontare pari a €63mln al 30.06.11 e pari a €64mln al 31.12.10 di esposizione netta

(4) -€19mln considerando i titoli riclassificati a Crediti e i titoli classificati a Crediti dall'origine

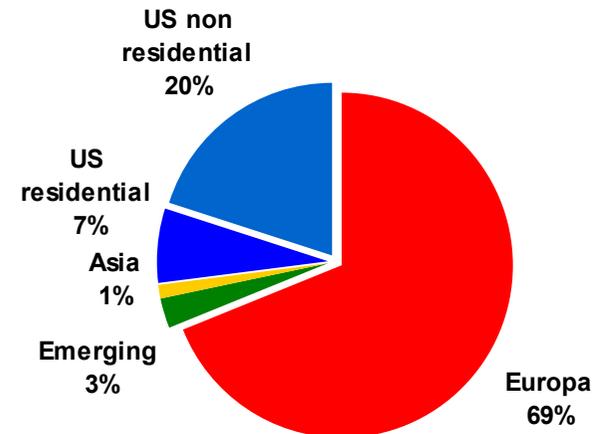
Portafoglio Prodotti strutturati di credito di elevata qualità

Prodotti



Solo 7%
US
residential

Area geografica



78% Investment Grade

46% Vintage ≤ 2005

Classe di rating	%
AAA	47%
AA	14%
A	17%
BBB	6%
Altro	16%

Vintage	%
Ante 2005	11%
2005	35%
2006	30%
2007 e oltre	24%

Portafoglio Prodotti strutturati di credito: situazione Crediti al 30.06.11

Al 30.06.11 (€ mln)	Valore nominale	Esposizione al rischio ⁽¹⁾	Fair value	Effetto da riclassifica	
				Cumulato a Conto economico	a Patrimonio netto
Titoli riclassificati:					
-da attività finanziarie disponibili per la vendita a crediti	159	85	68		17
-da attività finanziarie detenute per la negoiazione a crediti	1.760	1.653	1.501	152	
Totale Titoli riclassificati a crediti	1.919	1.738	1.569	152	17
Totale Titoli classificati a crediti dall'origine	195	189			
TOTALE CREDITI	2.114	1.927	1.569	152⁽²⁾	17

Effetto economico da riclassifica esercizio 2008	299
Effetto economico da riclassifica esercizio 2009	7
Effetto economico da riclassifica esercizio 2010	-117
Effetto economico da riclassifica 1trim.2011	-34
Effetto economico da riclassifica 2trim.2011	-3
EFFETTO ECONOMICO DA RICLASSIFICA CUMULATO AL 30.06.2011	152

(1) Per le attività riclassificate tra i crediti, tenuto conto delle svalutazioni e rivalutazioni, l'esposizione al rischio è data dal valore di carico del titolo, pari al fair value dello stesso alla data di riclassifica, aumentato del rateo di interesse calcolato al tasso di interesse effettivo e al netto delle rettifiche di valore nette di portafoglio

(2) -€37mln nel 1sem.11, di cui -€3mln nel 2trim.11

Esposizione a Leveraged Finance⁽¹⁾: contenuta e di elevata qualità

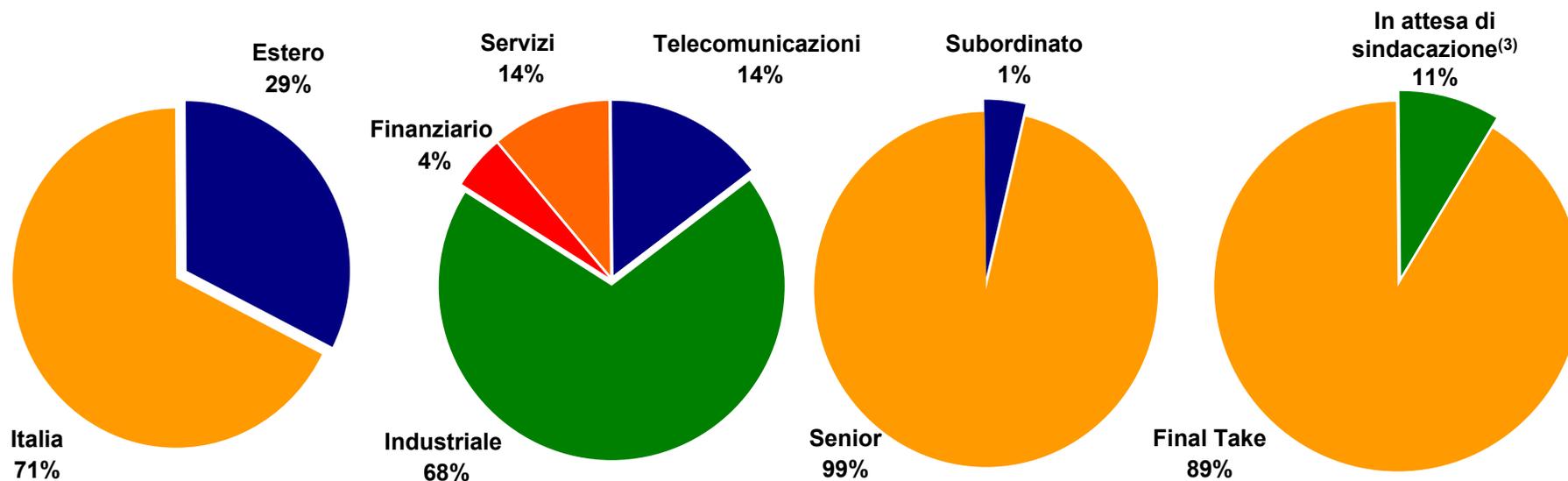
N. Operazioni

116

Ammontare⁽²⁾

€4.388mln

Composizione



(1) Finanziamenti del Gruppo a soggetti controllati da fondi di private equity

(2) Affidamento in essere

(3) Italia

Disclaimer

“Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Ernesto Riva, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l’informativa contabile contenuta in questa presentazione corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili”.

* * *

This presentation includes certain forward looking statements, projections, objectives and estimates reflecting the current views of the management of the Company with respect to future events. Forward looking statements, projections, objectives, estimates and forecasts are generally identifiable by the use of the words “may,” “will,” “should,” “plan,” “expect,” “anticipate,” “estimate,” “believe,” “intend,” “project,” “goal” or “target” or the negative of these words or other variations on these words or comparable terminology. These forward-looking statements include, but are not limited to, all statements other than statements of historical facts, including, without limitation, those regarding the Company’s future financial position and results of operations, strategy, plans, objectives, goals and targets and future developments in the markets where the Company participates or is seeking to participate.

Due to such uncertainties and risks, readers are cautioned not to place undue reliance on such forward-looking statements as a prediction of actual results. The Group’s ability to achieve its projected objectives or results is dependent on many factors which are outside management’s control. Actual results may differ materially from (and be more negative than) those projected or implied in the forward-looking statements. Such forward-looking information involves risks and uncertainties that could significantly affect expected results and is based on certain key assumptions.

All forward-looking statements included herein are based on information available to the Company as of the date hereof. The Company undertakes no obligation to update publicly or revise any forward-looking statement, whether as a result of new information, future events or otherwise, except as may be required by applicable law. All subsequent written and oral forward-looking statements attributable to the Company or persons acting on its behalf are expressly qualified in their entirety by these cautionary statements.

* * *

Questa presentazione contiene previsioni, obiettivi e stime che riflettono le attuali opinioni del management Intesa Sanpaolo in merito ad eventi futuri. Previsioni, obiettivi e stime sono in genere identificate da espressioni come “è possibile,” “si dovrebbe,” “si prevede,” “ci si attende,” “si stima,” “si ritiene,” “si intende,” “si progetta,” “obiettivo” oppure dall’uso negativo di queste espressioni o da altre varianti di tali espressioni oppure dall’uso di terminologia comparabile. Queste previsioni, obiettivi e stime comprendono, ma non si limitano a, tutte le informazioni diverse dai dati di fatto, incluse, senza limitazione, quelle relative alla posizione finanziaria futura di Intesa Sanpaolo e ai risultati operativi, la strategia, i piani, gli obiettivi e gli sviluppi futuri nei mercati in cui Intesa Sanpaolo opera o intende operare.

A seguito di tali incertezze e rischi, si avvisano i lettori che non devono fare eccessivo affidamento su tali informazioni di carattere previsionale come previsione di risultati effettivi. La capacità del Gruppo Intesa Sanpaolo di raggiungere i risultati o obiettivi previsti dipende da molti fattori al di fuori del controllo del management. I risultati effettivi possono differire significativamente (ed essere più negativi di) da quelli previsti o impliciti nei dati previsionali. Tali previsioni e stime comportano rischi ed incertezze che potrebbero avere un impatto significativo sui risultati attesi e si fondano su assunti di base.

Le previsioni, gli obiettivi e le stime ivi formulate si basano su informazioni a disposizione di Intesa Sanpaolo alla data odierna. Intesa Sanpaolo non si assume alcun obbligo di aggiornare pubblicamente e di rivedere previsioni e stime a seguito della disponibilità di nuove informazioni, di eventi futuri o di altro, fatta salva l’osservanza delle leggi applicabili. Tutte le previsioni e le stime successive, scritte ed orali, attribuibili a Intesa Sanpaolo o a persone che agiscono per conto della stessa sono espressamente qualificate, nella loro interezza, da queste dichiarazioni cautelative.