

Risultati 1trim. 2012: Inizio positivo...

**...nonostante un
contesto difficile**

15 Maggio 2012

INTESA  SANPAOLO

Risultati 1trim. 2012: Inizio positivo nonostante un contesto difficile

- Patrimonializzazione solida e in miglioramento:
 - 10,5% *Core Tier 1* post dividendi pro quota (vs 10,1% a fine 2011)
 - 9,6% *EBA capital ratio* stimato (vs 9,2% del precedente esercizio)
- Strategia di *leverage* volutamente basso rispetto ai *peers* internazionali (18,2x)
- Elevata liquidità e forte capacità di *funding* (LCR e NSFR>100%)
- Risultato netto di €804 mln, il più elevato negli ultimi sette trimestri (+21,6% vs 1trim.11). Risultato netto normalizzato pari a €746 mln
- Forte crescita dei proventi operativi netti (+14,5% vs 1trim.11)
- Costi ridotti, efficienza elevata: *cost/income ratio* <46%
- Crescita a doppia cifra del risultato della gestione operativa (+32,8% vs 1trim.11)
- Accantonamenti rigorosi e prudentziali in un contesto difficile (tasso di copertura sui crediti deteriorati pro-forma stabile a 45,5%)
- Attivate le iniziative di miglioramento di breve termine, con significativi risultati



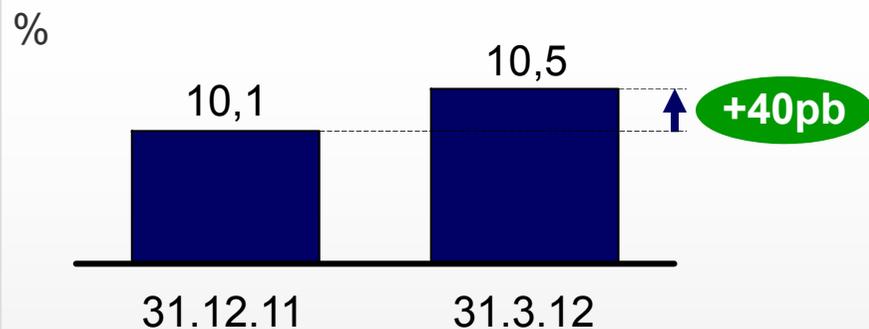
Agenda

**Risultati 1trim. 2012: Inizio positivo
nonostante un contesto difficile**

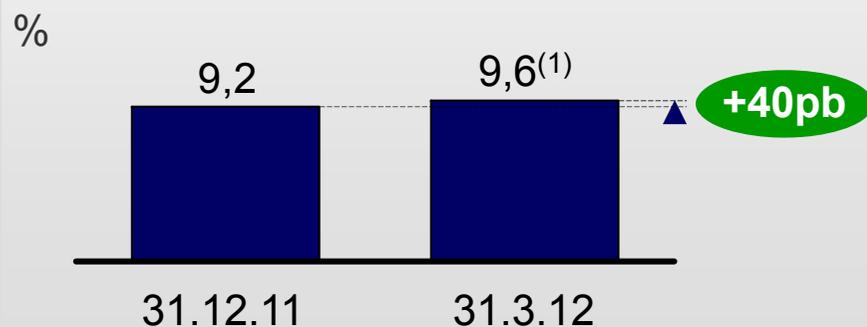
Prospettive per il 2012

Patrimonializzazione e liquidità forti e in miglioramento

Core Tier I ratio

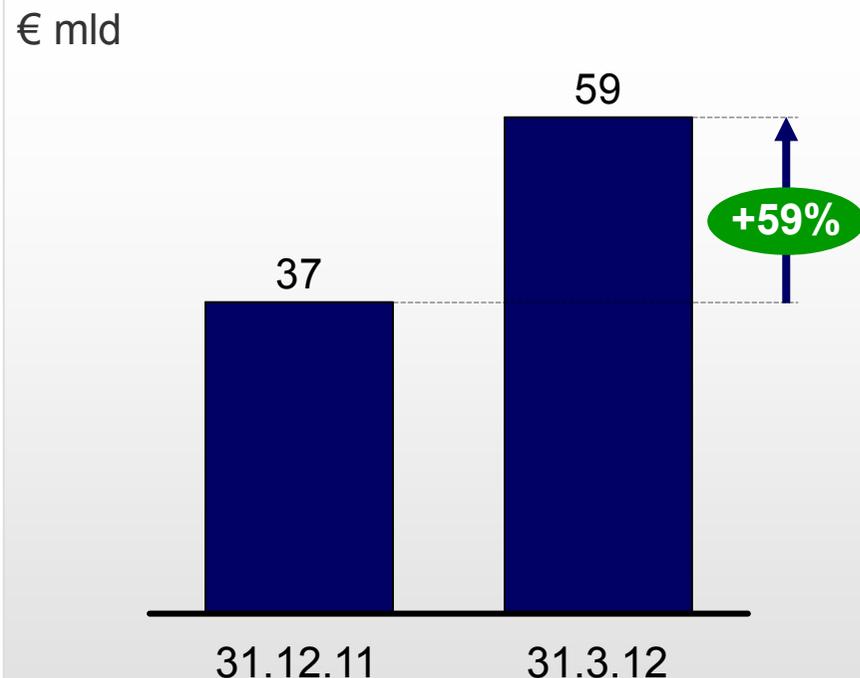


EBA capital ratio



Post dividendi pro quota⁽²⁾

Attivi stanziabili disponibili e non utilizzati presso Banche Centrali (al netto di haircut)



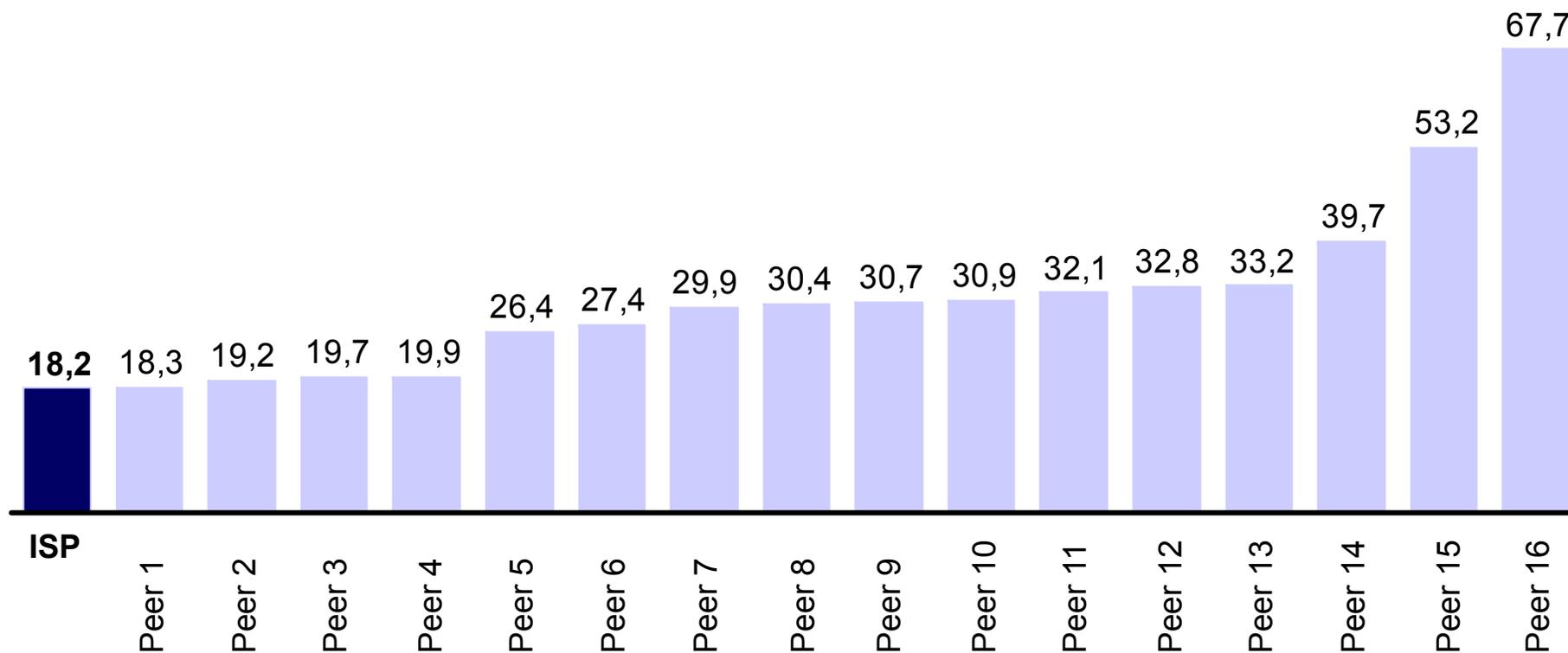
LCR superiore al 100%
NSFR superiore al 100%

(1) Stimato sulla base del Core Tier 1 al 31.3.12 e dell'impatto della valutazione al *fair value* del rischio sovrano (volumi e prezzi al 30.9.11)

(2) Assumendo pari a €205 mln la quota trimestrale dei €822 mln di dividendi *cash* da pagare nel 2012 per il 2011

Strategia di *leverage* volutamente basso in un contesto ad elevata volatilità

Totale attivo tangibile/Patrimonio netto tangibile⁽¹⁾⁽²⁾

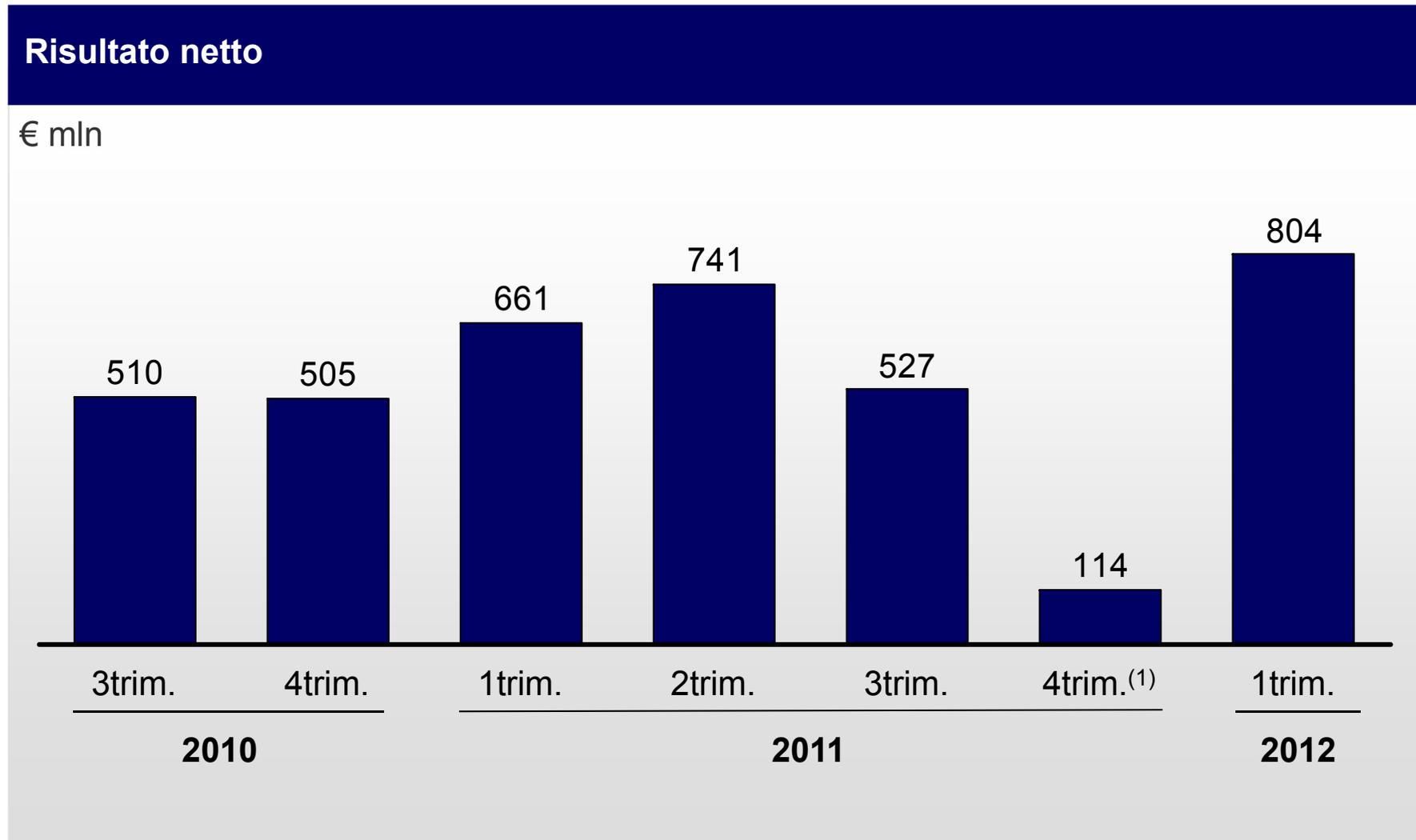


- Modello di *business* rigoroso
- Crescita selettiva dell'attivo
- *Leverage* facilmente aumentabile se il contesto migliora ("facile incrementare, più difficile ridurre")

1) Campione: BBVA, BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole SA, Credit Suisse, Deutsche Bank, ING, Nordea, Santander, Société Générale, UBS e UniCredit (dati al 31.3.12); Barclays, BNP Paribas, HSBC e Standard Chartered (dati al 31.12.11)

2) Patrimonio netto compreso il Risultato netto - al netto dei dividendi per i dati al 31.12.11 - al netto di Avviamento e di altri elementi immateriali

Il risultato netto più elevato degli ultimi sette trimestri



(1) Pre rettifiche su avviamento

Solida performance in un contesto difficile...

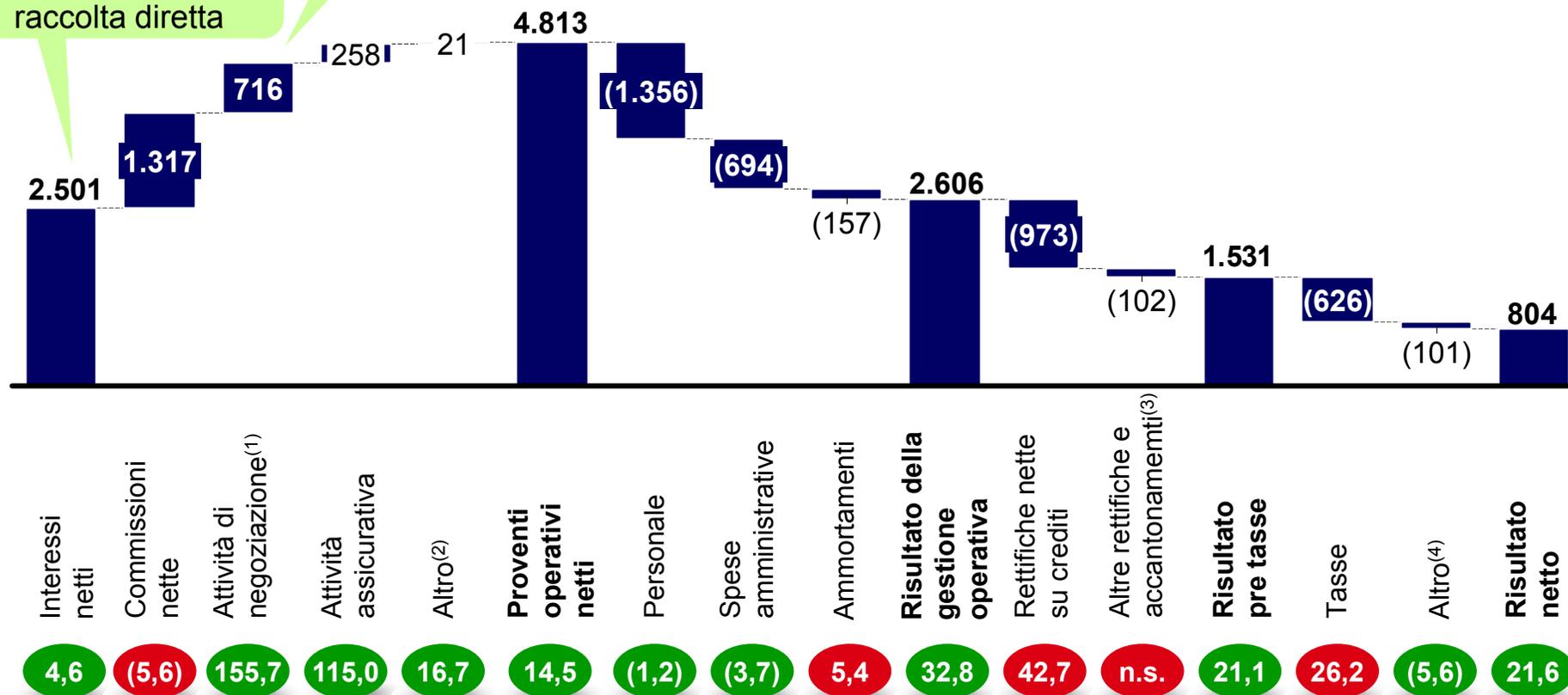
CE 1trim.12

€ mln

(%) Delta vs 1trim.11

- Repricing impieghi
- Spinta su raccolta diretta

€274 mln da buy-back sul Tier 1



(1) Di cui €274mln di plusvalenza pre-tasse da buy-back di titoli subordinati Tier 1

(2) Dividendi e Altri proventi (oneri) di gestione

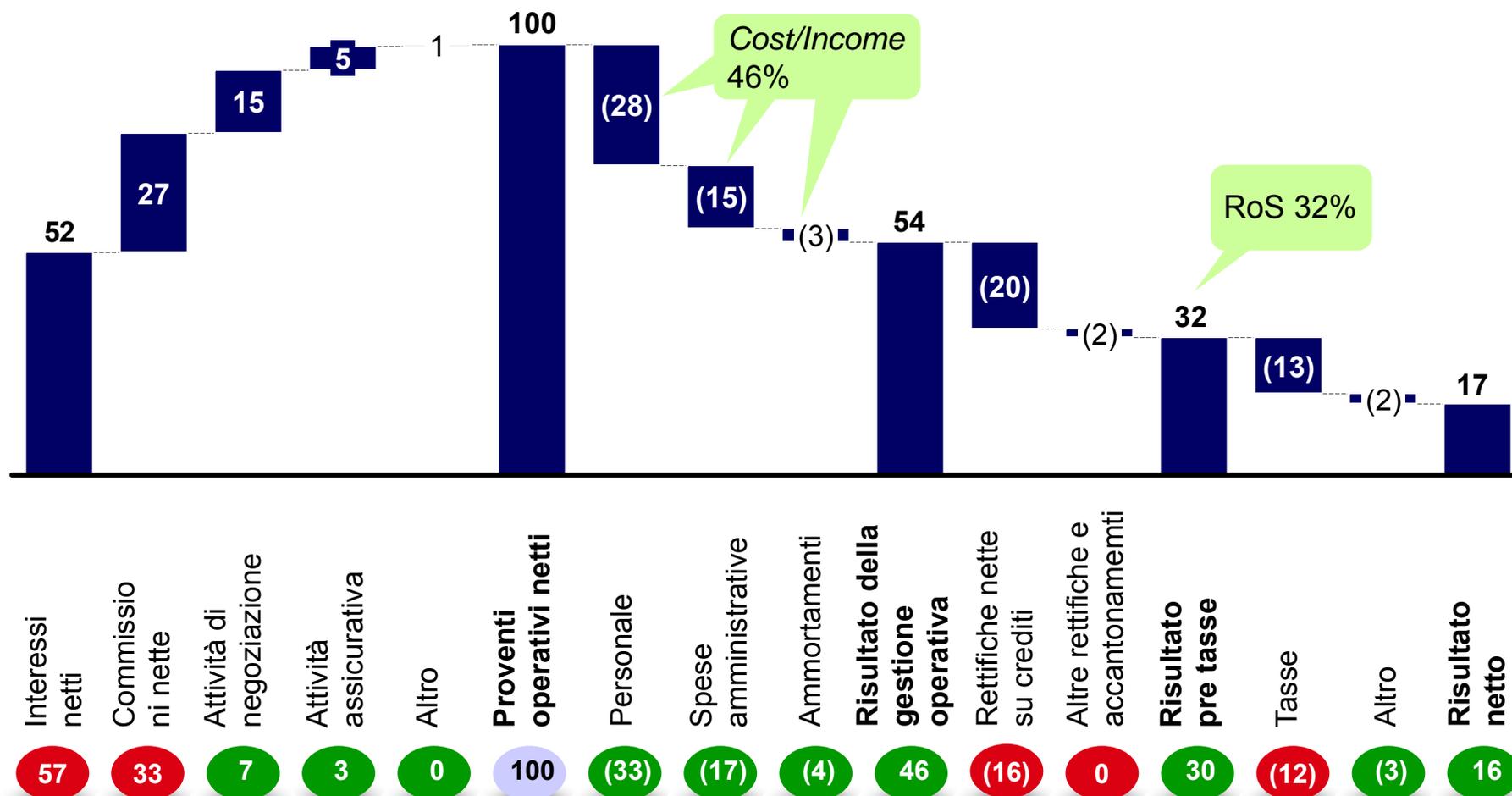
(3) Rettifiche di valore nette su altre attività (di cui €29 mln di rettifiche su titoli Grecia), Utili (Perdite) su attività finanziarie detenute a scadenza e su altri investimenti, Accantonamenti netti a fondi rischi e oneri

(4) Utile (Perdite) attività in dismissione (dopo le imposte), Utile (Perdite) di pertinenza di terzi e imposte relative a oneri di ristrutturazione, ammortamenti attività immateriali (dopo le imposte), Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (dopo le imposte)

Solida performance in un contesto difficile... ...un buon "Return on Sales"...

CE 1trim.12, indicizzato rispetto ai Proventi operativi netti
%

% CE 1trim.11, indicizzato rispetto ai Proventi operativi netti

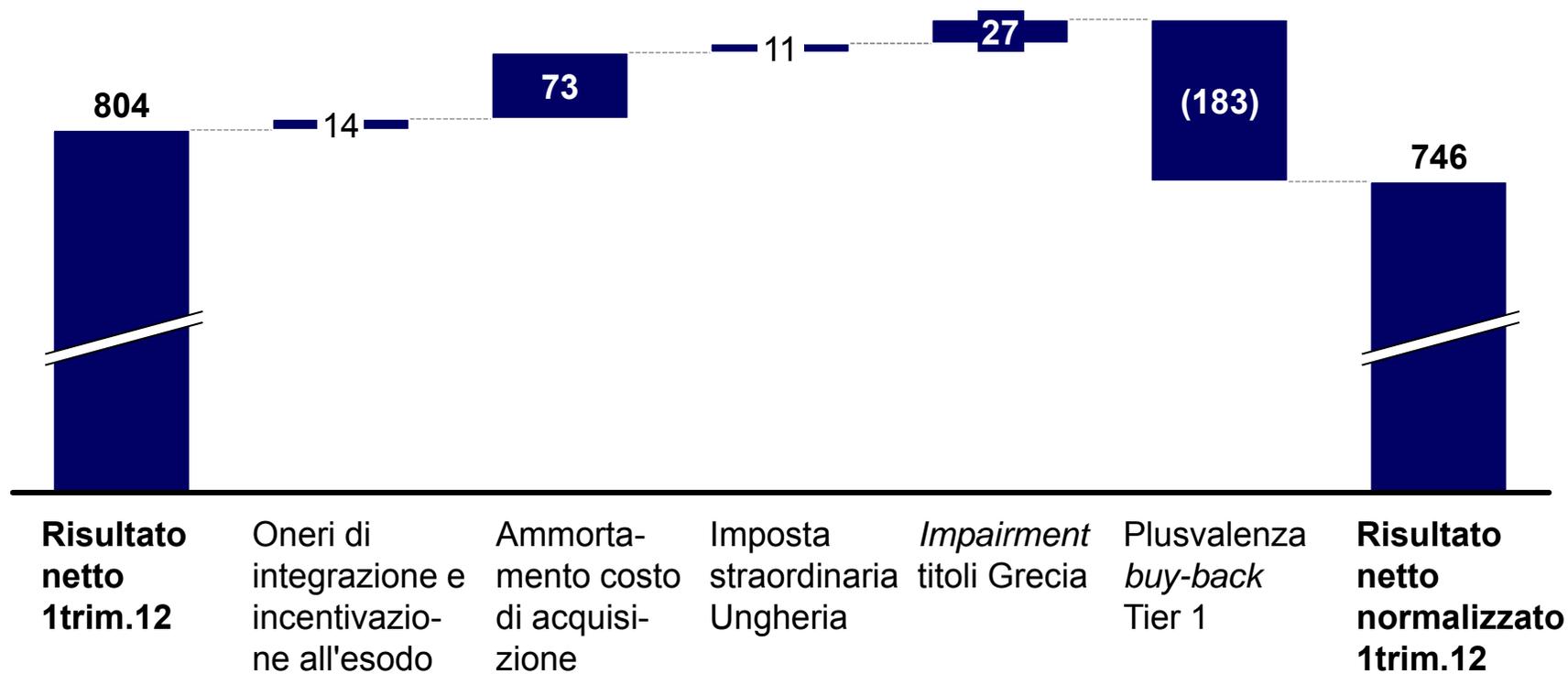


Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Solida performance in un contesto difficile... ...anche escludendo le principali componenti non ricorrenti

Normalizzazione del Risultato netto del 1trim.12

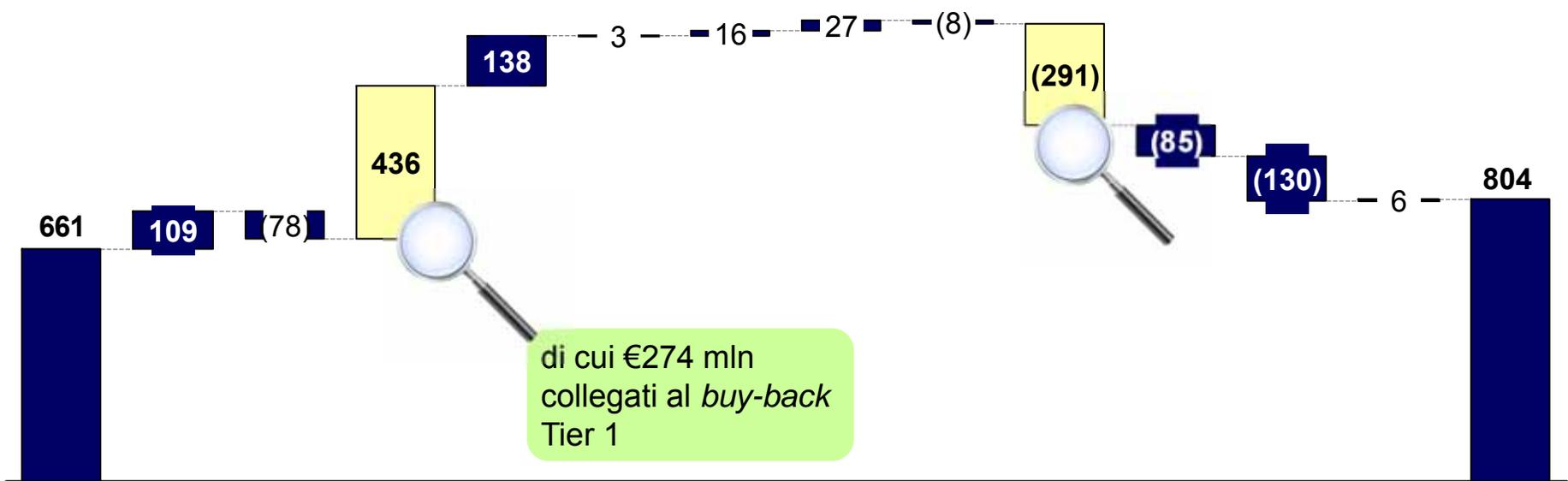
€ mln



Confronto 1trim. 2012 vs 1trim. 2011

Δ anno su anno
€ mln

(%) Delta vs 1trim.11



Componente	Delta vs 1trim.11 (%)
Risultato netto 1trim.11	
Interessi netti	4,6
Commissioni nette	(5,6)
Attività di negoziazione	155,7
Attività assicurativa	115,0
Altro	16,7
Personale	(1,2)
Spese amministrative	(3,7)
Ammortamenti	5,4
Rettifiche nette su crediti	42,7
Altre rettifiche e accantonamenti	n.s.
Imposte	26,2
Altro	(5,6)
Risultato netto 1trim.12	

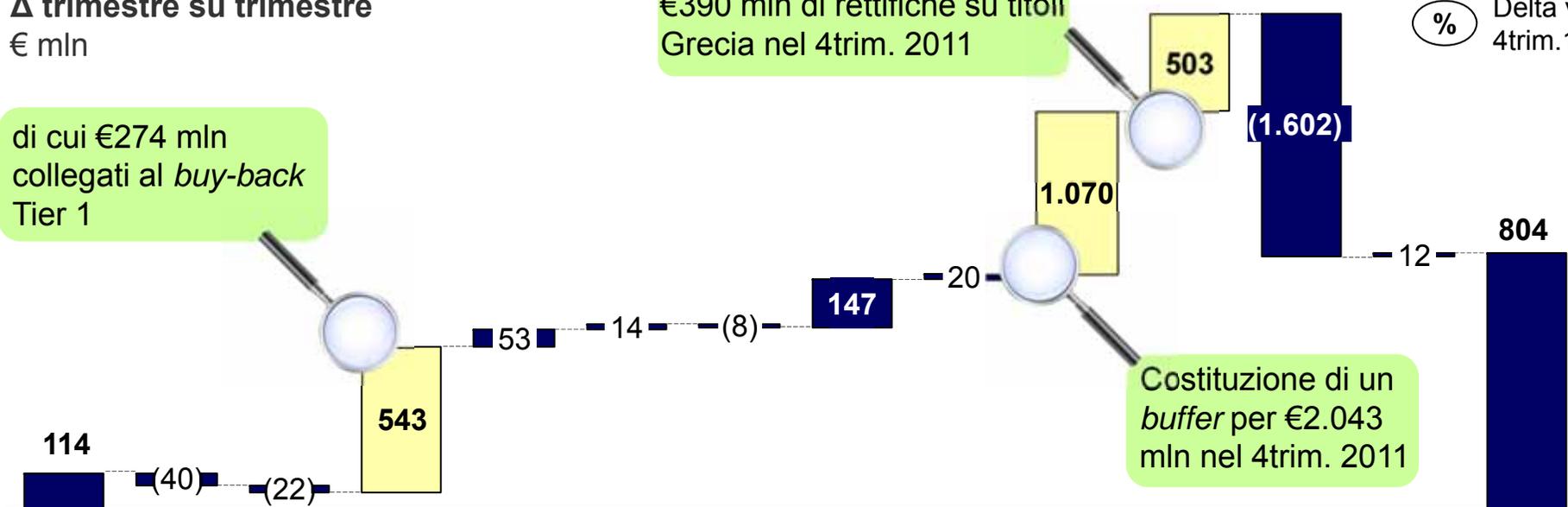
Confronto 1trim. 2012 vs 4trim. 2011

Δ trimestre su trimestre
€ mln

di cui €274 mln
collegati al *buy-back*
Tier 1

€390 mln di rettifiche su titoli
Grecia nel 4trim. 2011

(%) Delta vs
4trim.11



Risultato netto
4trim.11⁽¹⁾

Interessi netti

(1,6)

Commissioni nette

(1,6)

Attività di negoziazione

313,9

Attività assicurativa

25,9

Altro

200,0

Personale

0,6

Spese amministrative

(17,5)

Ammortamenti

(11,3)

Rettifiche nette su crediti

(52,4)

Altre rettifiche e
accantonamenti

(83,1)

Imposte

n.s.

Altro

(10,6)

Risultato netto
1trim.12

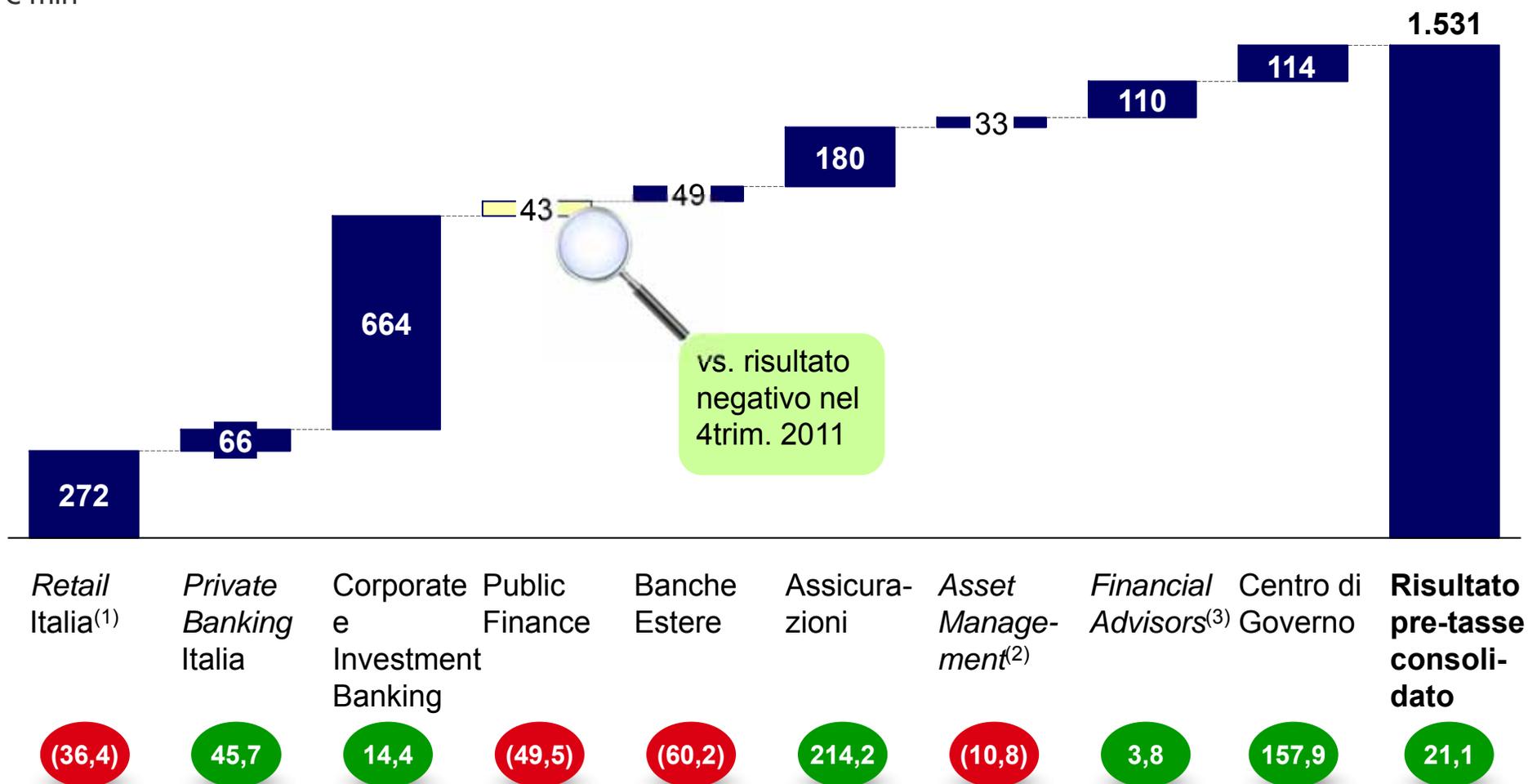
(1) Risultato netto pre rettifiche su avviamento

Contributo positivo da tutte le Business Unit

Risultato pre-tasse 1trim.12

€ mln

(%) Delta vs 1trim.11



(1) Banca dei Territori escluso Private Banking e Assicurazioni

(2) Eurizon Capital

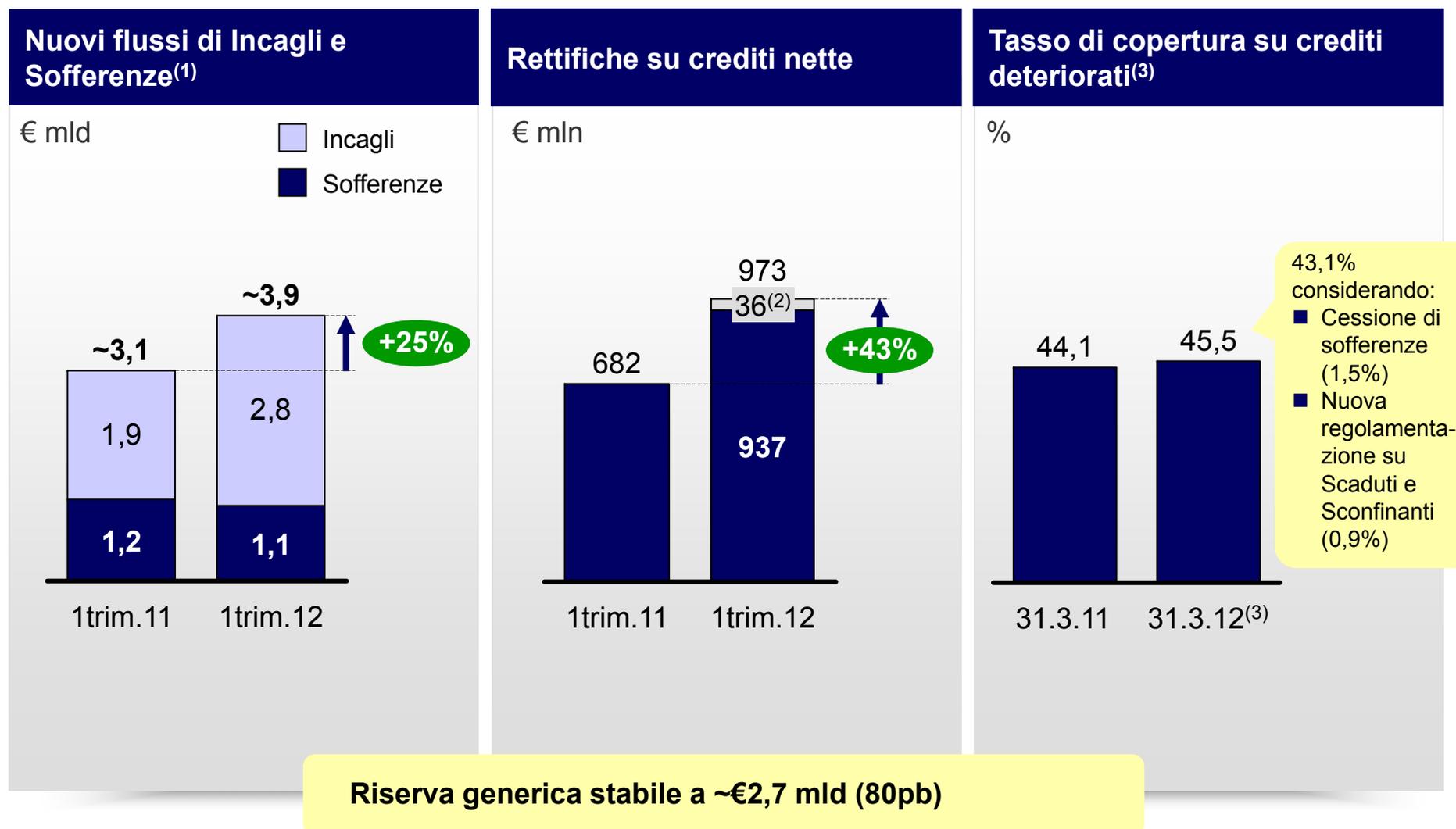
(3) Banca Fideuram e Fideuram Vita

Ulteriore riduzione dei costi operativi



(1) 48,6% escludendo €274 mln di *buy-back* Tier 1

Scenario creditizio in deterioramento indirizzato da accantonamenti rigorosi e prudenziali



(1) Flusso complessivo di nuove Sofferenze e Incagli nel 1trim.11 e 1trim.12

(2) Dovuto a cambiamenti regolamentari nel criterio di classificazione dei crediti a Scaduti e Sconfinanti introdotto da Banca d'Italia (90 giorni vs 180 fino al 31.12.11)

(3) Totale stock accantonamenti su crediti deteriorati/crediti deteriorati lordi; crediti deteriorati: sofferenze, incagli, crediti ristrutturati, scaduti e sconfinanti

Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Scenario creditizio in deterioramento indirizzato da accantonamenti rigorosi e prudentiali... ...ma *performance* superiore ai *peers* e *recovery rate* migliorato

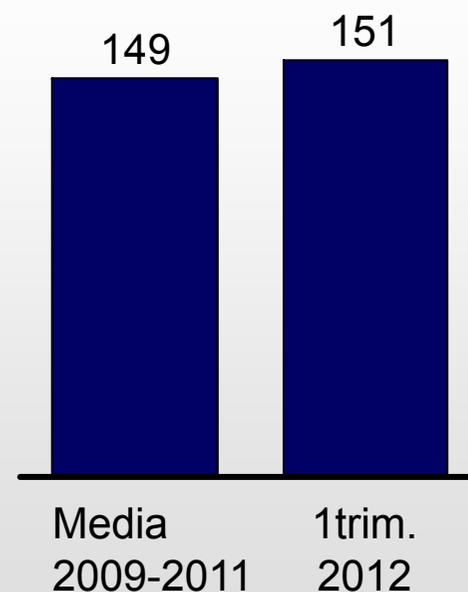
Quota di mercato sulle sofferenze⁽¹⁾

%



Recovery ratio⁽²⁾

%



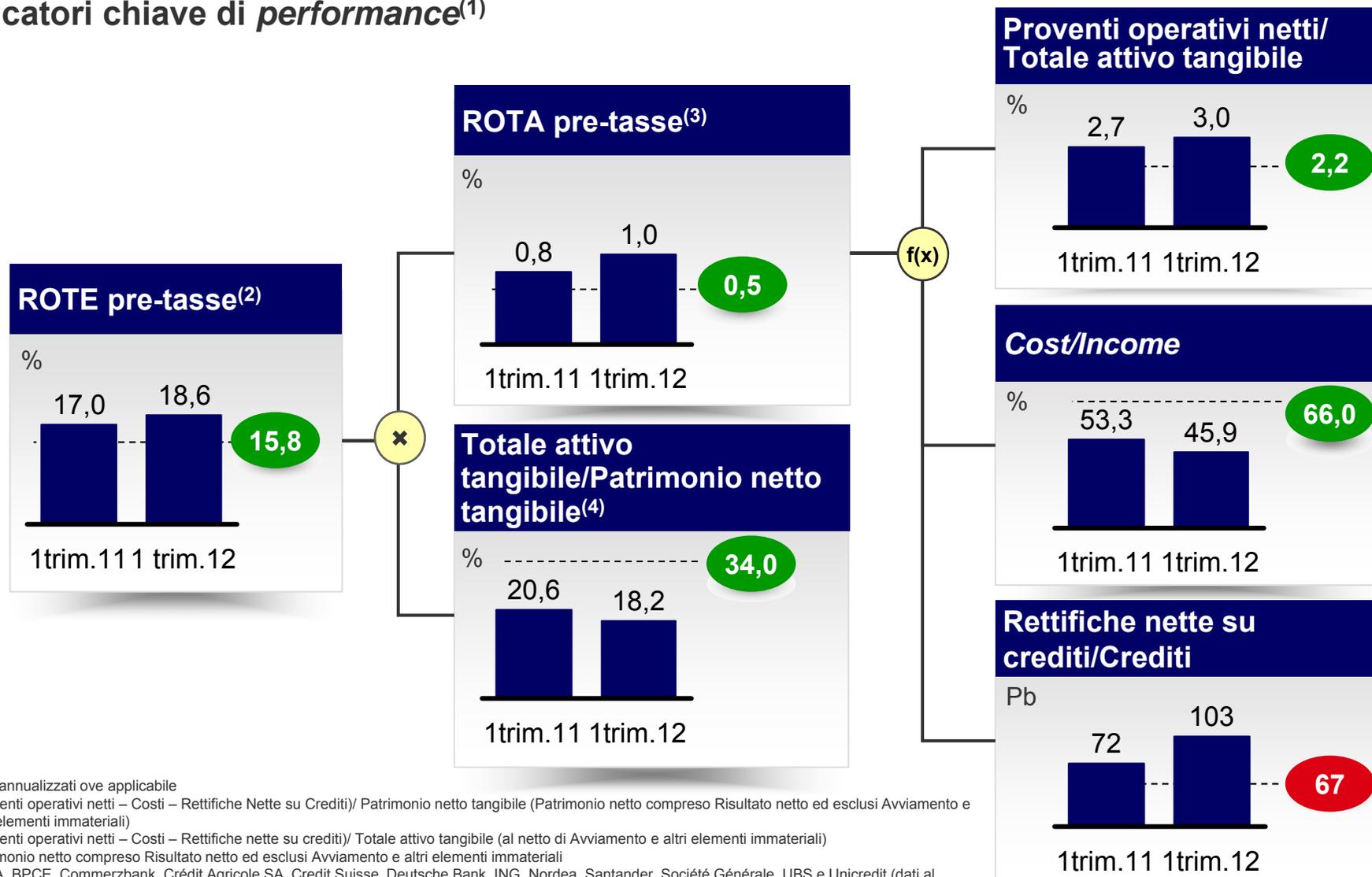
(1) Sofferenze lorde in Italia

(2) Ammontare recupero sulle sofferenze rispetto al Valore netto di libro; i valori del 1trim. 2012 escludendo l'effetto della cessione di sofferenze

ISP in linea o migliore dei peers internazionali nei principali KPI

- ISP migliore della media dei peers internazionali⁽⁵⁾
- ISP peggiore della media dei peers internazionali⁽⁵⁾

Indicatori chiave di performance⁽¹⁾



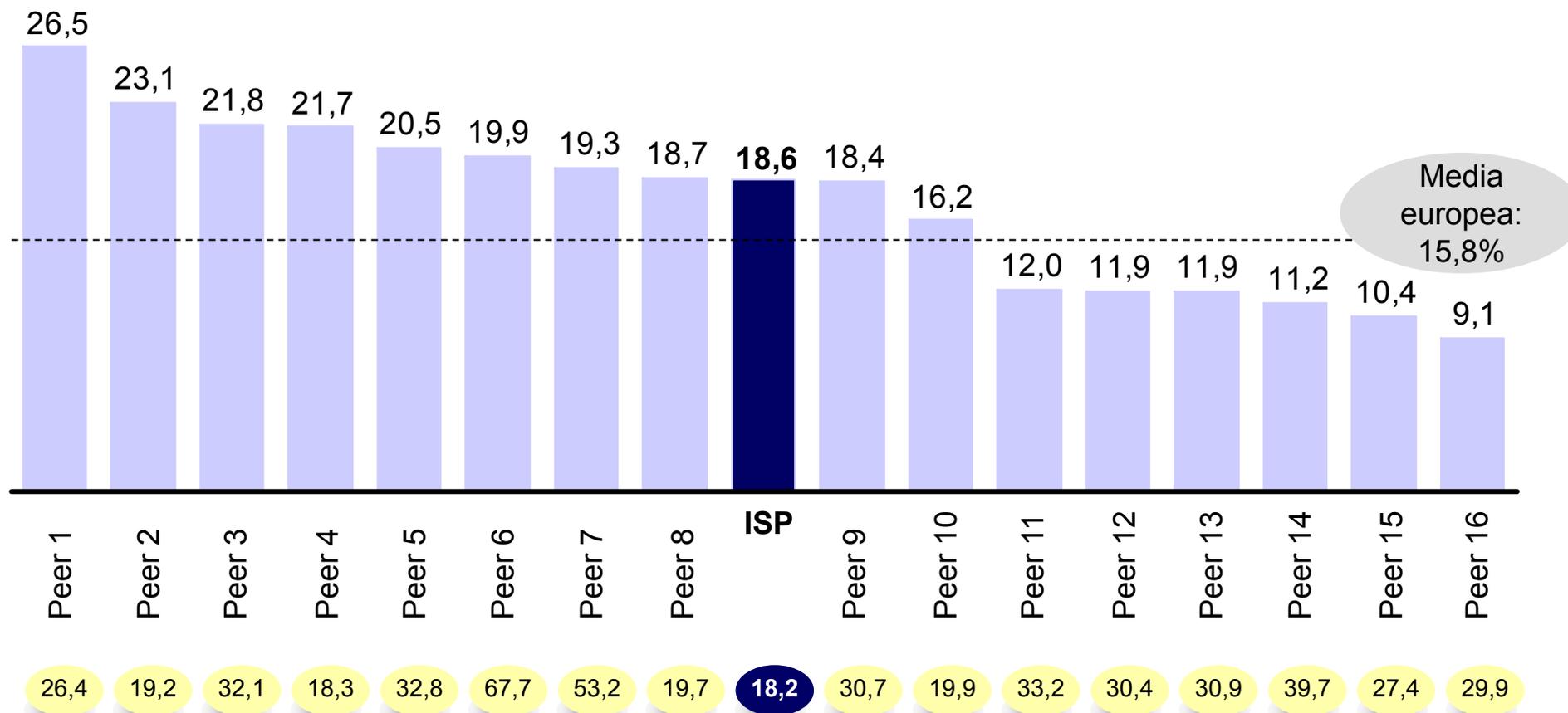
(1) Dati annualizzati ove applicabile
 (2) (Proventi operativi netti – Costi – Rettifiche Nette su Crediti)/ Patrimonio netto tangibile (Patrimonio netto compreso Risultato netto ed esclusi Avviamento e altri elementi immateriali)
 (3) (Proventi operativi netti – Costi – Rettifiche nette su crediti)/ Totale attivo tangibile (al netto di Avviamento e altri elementi immateriali)
 (4) Patrimonio netto compreso Risultato netto ed esclusi Avviamento e altri elementi immateriali
 (5) BBVA, BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole SA, Credit Suisse, Deutsche Bank, ING, Nordea, Santander, Société Générale, UBS e Unicredit (dati al 31.3.12); considerando HSBC per Cost/Income e Rettifiche nette su crediti/Crediti (dati al 31.3.12); considerando Barclays e BNP Paribas solo per il Cost/Income (dati al 31.3.12); non disponibile all'11.5.12 Standard Chartered

ISP in linea o migliore dei *peers* internazionali nei principali KPI... ...ROTE sopra la media europea nonostante la leva più bassa

ROTE pre-tasse⁽¹⁾⁽²⁾

%

x Totale attivo tangibile/
Patrimonio netto tangibile⁽³⁾



(1) Campione: BBVA, BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole SA, Credit Suisse, Deutsche Bank, ING, Nordea, Santander, Société Générale, UBS e UniCredit (dati al 31.3.12); Barclays, BNP Paribas, HSBC e Standard Chartered (dati al 31.12.11)

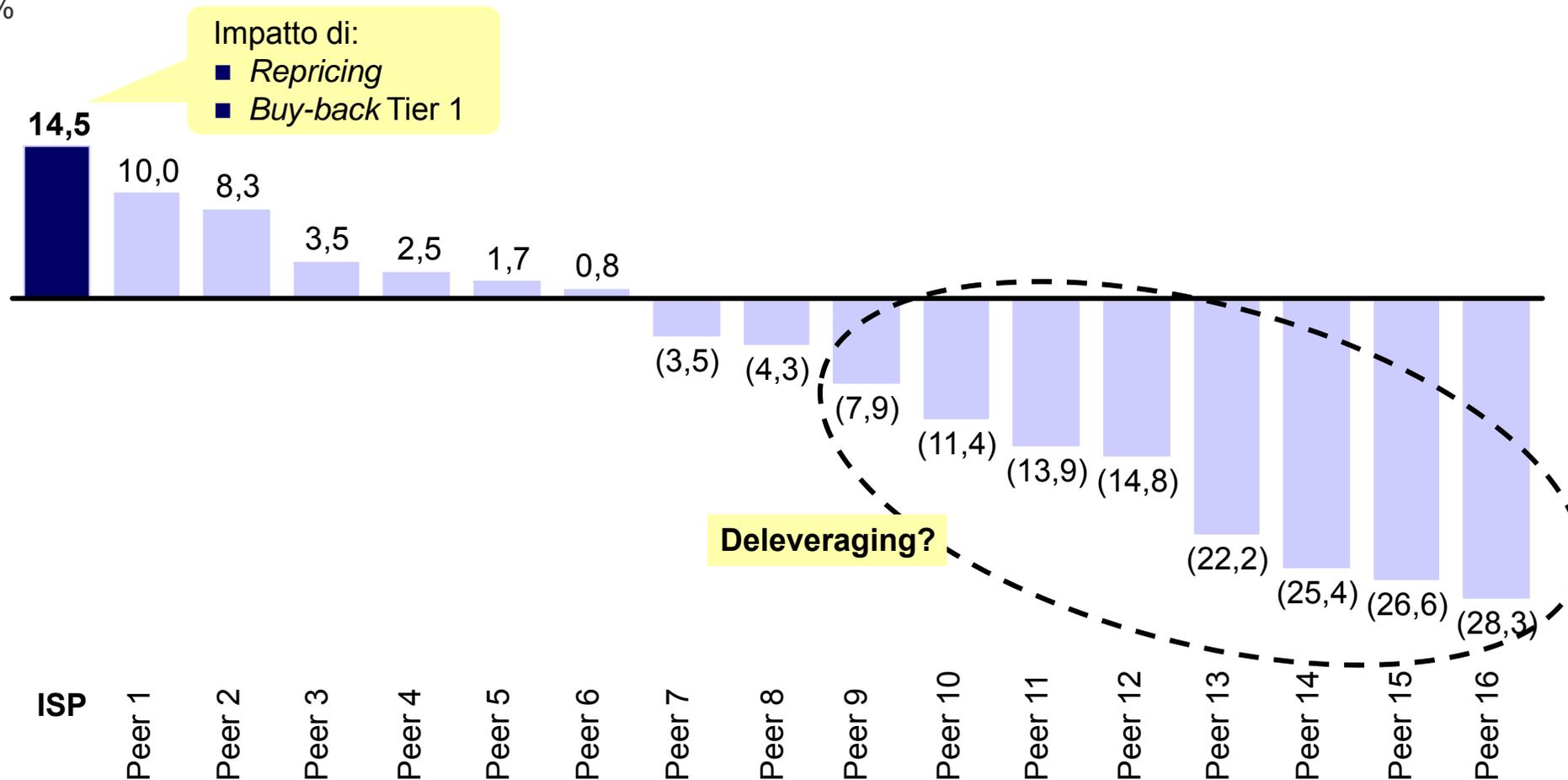
(2) (Proventi operativi netti – Costi – Rettifiche Nette su Crediti)/ Patrimonio netto tangibile (Patrimonio netto compreso Risultato netto ed esclusi Avviamento e altri elementi immateriali)

(3) Patrimonio netto compreso il Risultato netto - al netto dei dividendi per i dati al 31.12.11 - al netto di Avviamento e di altri elementi immateriali

ISP in linea o migliore dei peers internazionali nei principali KPI... ...la più elevata crescita della top line

Delta Proventi operativi netti 1trim. 2012 vs 1trim. 2011⁽¹⁾

%

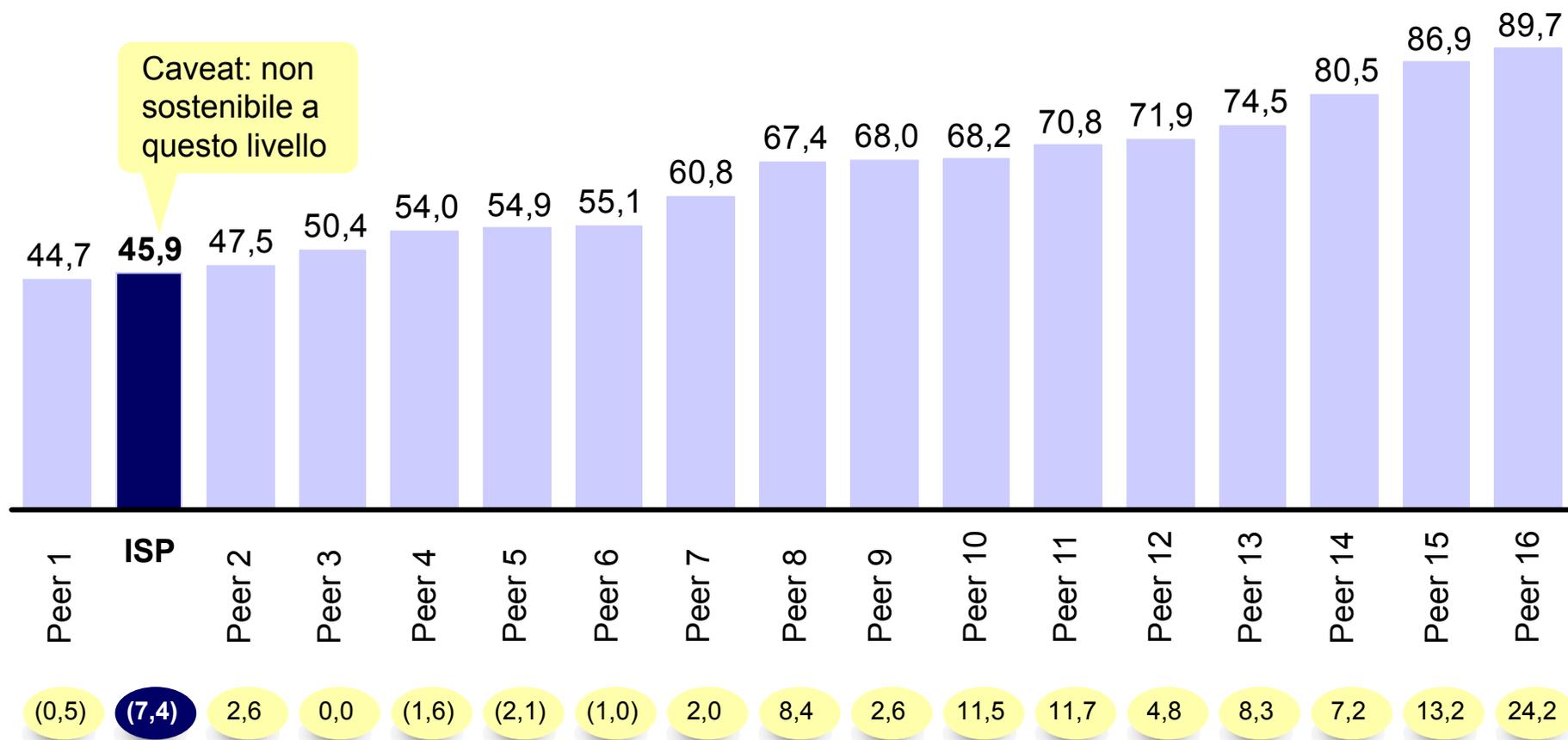


(1) Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole SA, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, ING, Nordea, Santander, Société Générale, UBS e UniCredit (dati al 31.3.12); Standard Chartered (dati al 31.12.11)

ISP in linea o migliore dei peers internazionali nei principali KPI... ...*Cost/Income* tra i migliori

Cost/Income⁽¹⁾
%

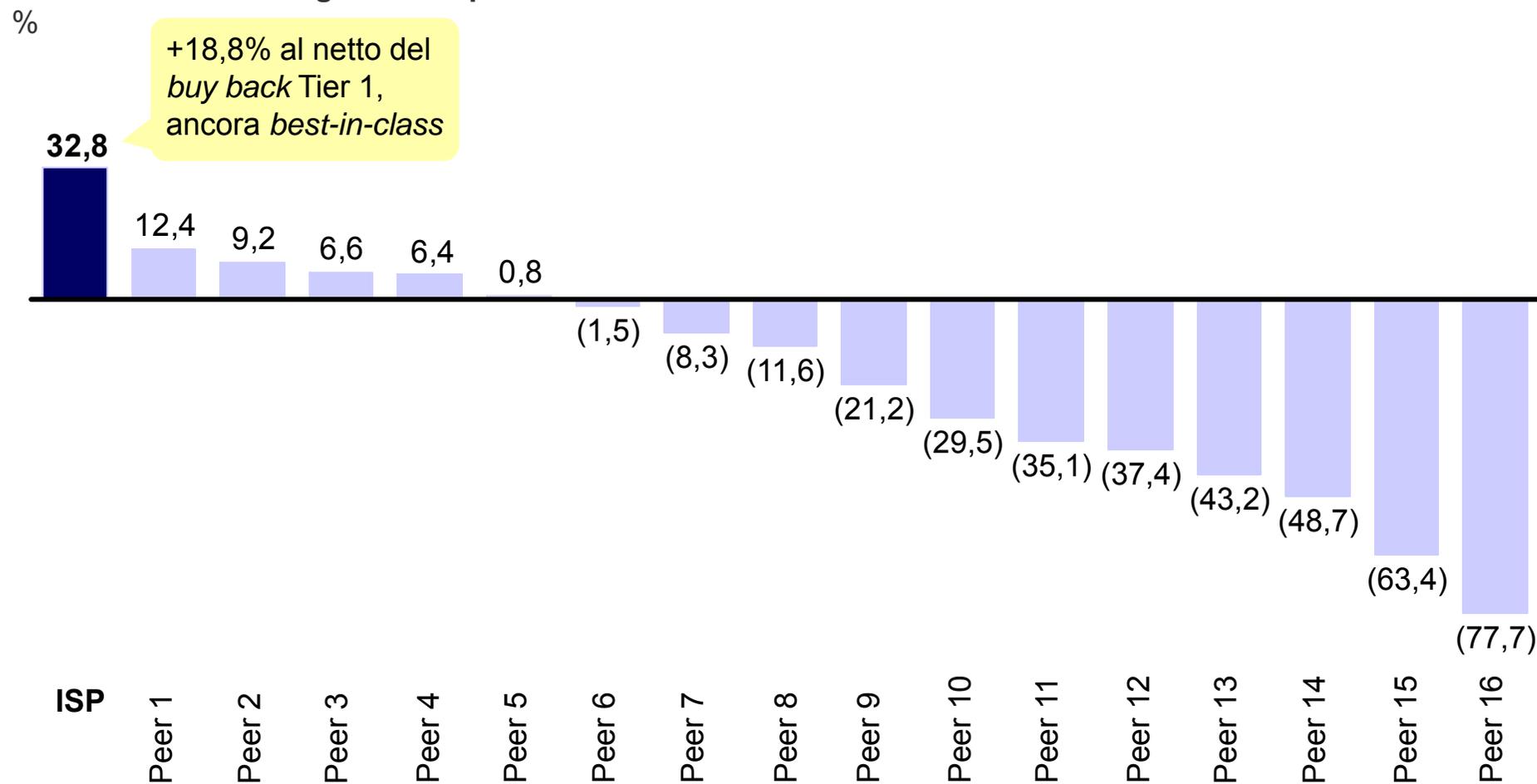
p.p. Delta Cost/Income 1trim.12
vs 1trim.11



(1) Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole SA, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, ING, Nordea, Santander, Société Générale, UBS e UniCredit (dati al 31.3.12); Standard Chartered (dati al 31.12.11)

ISP in linea o migliore dei *peers* internazionali nei principali KPI... ...la crescita più elevata in termini di risultato della gestione operativa

Delta Risultato della gestione operativa 1trim.12 vs 1trim.11⁽¹⁾



(1) Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole SA, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, ING, Nordea, Santander, Société Générale, UBS e UniCredit (dati al 31.3.12); Standard Chartered (dati al 31.12.11)

Iniziative di breve termine attivate...Significativi risultati raggiunti

Iniziative...

- **Re-pricing** di impieghi e servizi
- Riallocazione del capitale da entità (clienti/prodotti, ecc.) a EVA[®] negativa a entità a EVA[®] positiva
- **Task force** dedicata al rafforzamento della gestione del credito problematico
- Aggressiva riduzione dei costi
- Utilizzo efficiente della liquidità BCE (LTRO)

...Risultati raggiunti

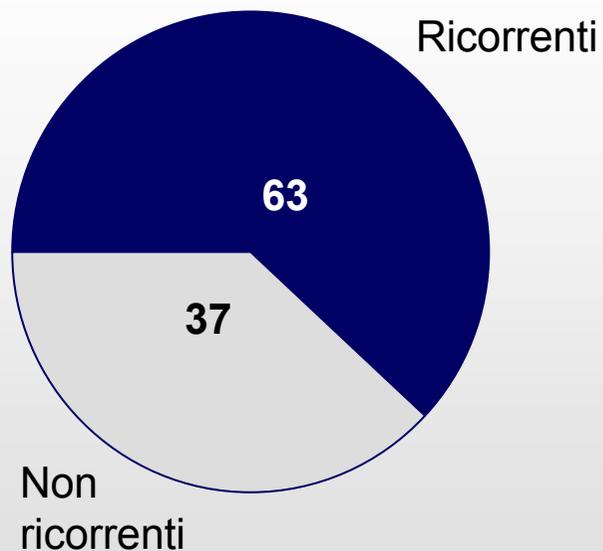
- €120 mln di incremento degli interessi netti da iniziative di *re-pricing*
- >10% del capitale che genera EVA[®] negativa già convertito (€450 mln)
- **Task force** di 330 persone attivata su un portafoglio impieghi *Retail* di ~€4 mld, €75 mln di rettifiche rilasciate
- Riduzione delle spese amministrative (-3,7%) e delle spese del personale (-1,2%) vs 1trim.11
- Valore attuale dei benefici del LTRO pari a ~€1,1 mld
 - 63% ricorrente
 - 37% non ricorrente

Iniziative di breve termine attivate...Significativi risultati raggiunti... ...uso efficiente del LTRO

Valore attuale dei benefici del LTRO

%

100% = ~€1,1 mld

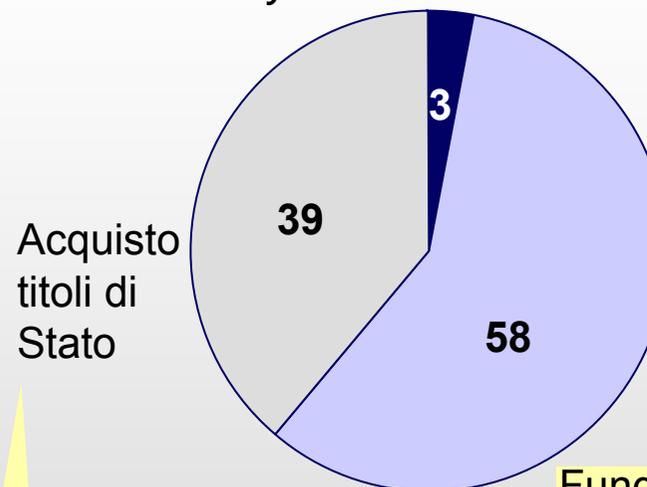


Utilizzo della liquidità LTRO

%

100% = €36mld

Buy-back strumenti ibridi



- *Maturity* 1,7 anni
- Vendita sempre possibile, massima flessibilità

Funding disponibile a condizioni favorevoli

Agenda

**Risultati 1trim. 2012: Inizio positivo
nonostante un contesto difficile**

Prospettive per il 2012

Prospettive per il 2012

■ Contesto altamente incerto:

- Recessione in corso
- Deterioramento della qualità del credito
- Eurozona sotto stress
- Settore bancario sotto forte pressione
- Scenario politico europeo incerto

■ ISP conferma:

- *Core Tier 1 e Common Equity ratio* $\geq 10\%$ e coefficienti patrimoniali superiori alla soglia EBA
- *Leverage* prudenziale
- Elevata liquidità
- *DPS* \geq livello 2011 (il risultato netto del 1trim. è già a tale livello)

DETERMINATI A REALIZZARE RISULTATI ECCELLENTI

Risultati 1trim.2012: Inizio positivo...

**Informazioni di
dettaglio**

**...nonostante un
contesto difficile**

15 Maggio 2012

INTESA  SANPAOLO

Principali dati di Conto Economico 1trim.12

 Migliore del 1trim.11
 Peggiora del 1trim.11

	1trim.12 (€ mln)	Δ vs 1trim.11
Proventi operativi netti	4.813	+14,5%
Costi operativi	(2.207)	(1,6%)
Cost/Income	45,9%	(7,4pp)
Risultato della gestione operativa	2.606	+32,8%
Risultato pre-tasse	1.531	+21,1%
Risultato netto	804	+21,6%

Principali dati patrimoniali 1trim.12

■ Migliore del 31.12.11
■ Peggiore del 31.12.11

	31.03.12 (€ mln)	Δ vs 31.12.11 (%)
Impieghi a Clientela	378.050	0,3
Attività Finanziarie della Clientela ⁽¹⁾	787.552	2,8
di cui Raccolta Diretta Bancaria	371.555	3,2
di cui Raccolta Diretta Assicurativa e Riserve Tecniche	77.003	5,3
di cui Raccolta Indiretta	415.688	2,5
- <i>Risparmio Gestito</i>	226.901	2,3
- <i>Risparmio Amministrato</i>	188.787	2,7
RWA	319.942	(1,6)

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

Contenuti

Dettaglio risultati economici consolidati

Liquidità, *Funding* e patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

Risultati Divisionali

Altre Informazioni

1trim.12: Il Risultato netto più elevato degli ultimi sette trimestri

€ mln

	1trim.11	1trim.12	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	2.392	2.501	4,6
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	7	26	271,4
Commissioni nette	1.395	1.317	(5,6)
Risultato dell'attività di negoziazione	280	716	155,7
Risultato dell'attività assicurativa	120	258	115,0
Altri proventi (oneri) di gestione	11	(5)	n.s.
Proventi operativi netti	4.205	4.813	14,5
Spese del personale	(1.372)	(1.356)	(1,2)
Spese amministrative	(721)	(694)	(3,7)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(149)	(157)	5,4
Oneri operativi	(2.242)	(2.207)	(1,6)
Risultato della gestione operativa	1.963	2.606	32,8
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(14)	(37)	164,3
Rettifiche di valore nette su crediti	(682)	(973)	42,7
Rettifiche di valore nette su altre attività	(17)	(59)	247,1
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	14	(6)	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	1.264	1.531	21,1
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(496)	(626)	26,2
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(4)	(14)	250,0
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(86)	(73)	(15,1)
Rettifiche di valore dell'avviamento (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(17)	(14)	(17,6)
Risultato netto	661	804	21,6

Nota: dati 1trim.11 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei dati 1trim.12 - L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

1trim.12: Risultato netto solido anche escludendo le principali componenti non ricorrenti

€ mln

Risultato Netto 1trim.11 (dati post tasse)		Risultato Netto 1trim.12 (dati post tasse)	
Risultato Netto	661	Risultato Netto	804
Oneri di integrazione e di incentivazione all'esodo	+4	Oneri di integrazione e di incentivazione all'esodo	+14
Ammortamento costo di acquisizione	+86	Ammortamento costo di acquisizione	+73
Imposta straordinaria Ungheria	+11	Imposta straordinaria Ungheria	+11
		<i>Impairment titoli Grecia</i>	+27
		Plusvalenza buy-back Tier 1	(183)
Risultato Netto normalizzato	762	Risultato Netto normalizzato	746

1trim.12: Forte aumento del Risultato operativo vs 4trim.11

€ mln

	4trim.11	1trim.12	Δ%
Interessi netti	2.541	2.501	(1,6)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	5	26	420,0
Commissioni nette	1.339	1.317	(1,6)
Risultato dell'attività di negoziazione	173	716	313,9
Risultato dell'attività assicurativa	205	258	25,9
Altri proventi (oneri) di gestione	2	(5)	n.s.
Proventi operativi netti	4.265	4.813	12,8
Spese del personale	(1.348)	(1.356)	0,6
Spese amministrative	(841)	(694)	(17,5)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(177)	(157)	(11,3)
Oneri operativi	(2.366)	(2.207)	(6,7)
Risultato della gestione operativa	1.899	2.606	37,2
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(106)	(37)	(65,1)
Rettifiche di valore nette su crediti	(2.043)	(973)	(52,4)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(360)	(59)	(83,6)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	(139)	(6)	(95,7)
Risultato corrente al lordo delle imposte	(749)	1.531	n.s.
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	976	(626)	n.s.
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(53)	(14)	(73,6)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(67)	(73)	9,0
Rettifiche di valore dell'avviamento (netto imposte)	(10.233)	0	(100,0)
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	7	(14)	n.s.
Risultato netto	(10.119)	804	n.s.

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

1trim.12: Forte crescita del Risultato Netto vs 4trim.11 anche escludendo le principali componenti non ricorrenti

€ mln

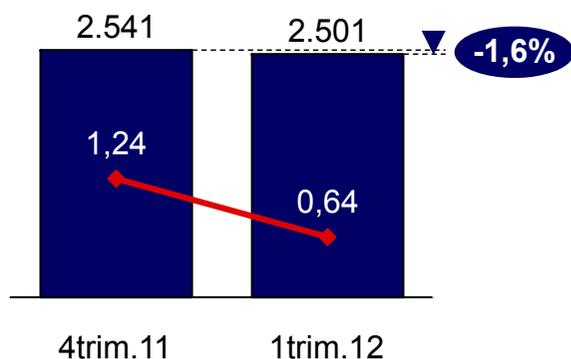
	Risultato Netto 4trim.11 (dati post tasse)	Risultato Netto 1trim.12 (dati post tasse)
Risultato Netto	(10.119)	Risultato Netto 804
Oneri di integrazione e di incentivazione all'esodo	+53	Oneri di integrazione e di incentivazione all'esodo +14
Ammortamento costo di acquisizione	+67	Ammortamento costo di acquisizione +73
Imposta straordinaria e perdita su mutui in valuta Ungheria	+76	Imposta straordinaria Ungheria +11
<i>Impairment</i> titoli Grecia	+276	<i>Impairment</i> titoli Grecia +27
Rafforzamento Riserva a fronte dei crediti <i>in bonis</i>	+216	Plusvalenza buy-back Tier 1 (183)
Rafforzamento copertura crediti Ristrutturati	+204	
Rettifica plusvalenza CR Spezia e 96 Sportelli	+23	
Definizioni controversie con Agenzia delle Entrate (abuso di diritto)	+147	
<i>Impairment</i> Telco	+119	
Rettifiche di valore dell'avviamento	+10.233	
Impatti non ricorrenti fiscalità differita	(1.030)	
Risultato Netto normalizzato	265	Risultato Netto normalizzato 746

Interessi netti: Buona crescita annuale nonostante tassi di mercato in calo e storicamente bassi

Analisi Trimestrale

€ mln; %

→ Euribor 1M

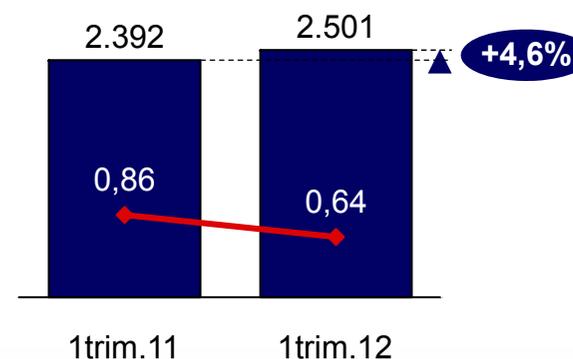


- Buona tenuta nonostante il giorno in meno nel trimestre e la contrazione del *mark-down* dovuta al calo dei tassi di mercato

Analisi Annuale

€ mln; %

→ Euribor 1M



- Aumento in larga parte dovuto al miglioramento del *mark-up* grazie alle azioni di *re-pricing*
- Impieghi medi a clientela in calo dell'1,9%⁽¹⁾ principalmente a causa dell'Ungheria, della clientela Large Corporate e International Financial Institutions per la forte attenzione alla qualità del portafoglio e alla generazione di EVA[®]
- Crescita degli impieghi in Italia a Imprese e Mid Corporate (+€1,5mld; +1,6%)

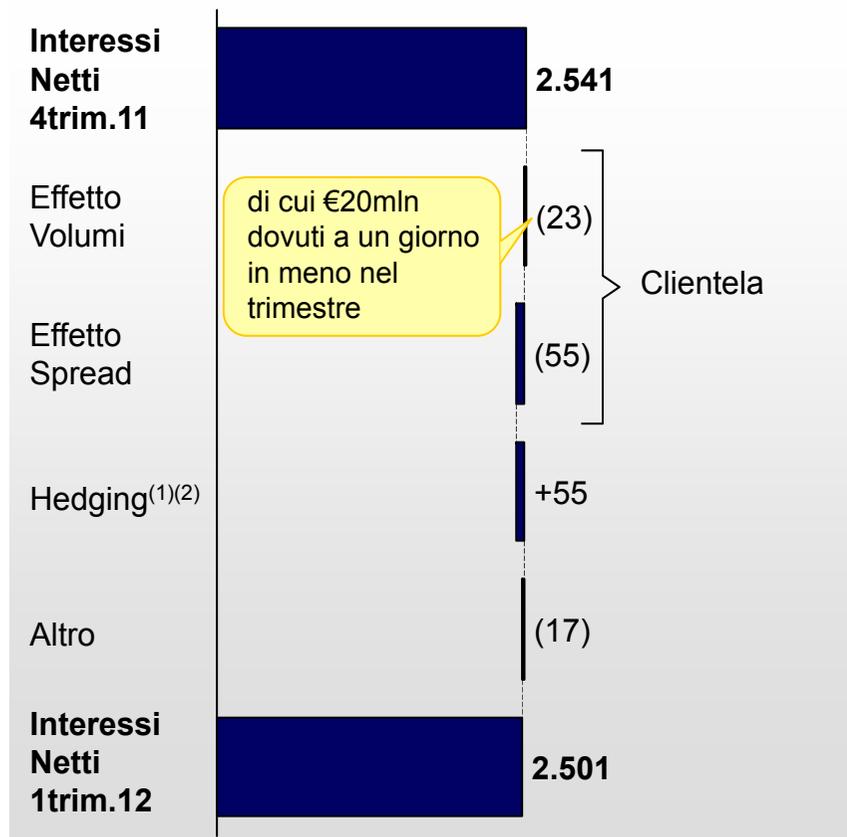
(1) Retail Italia (Δ -€0,2mld; -0,2%), Imprese Italia (Δ €0,8mld; +1,1%), Mid Corporate Italia (Δ €0,7mld; +4,1%), Large & International Corporate (Δ -€1,8mld; -5,1%), Public Finance - compresa la sottoscrizione titoli (Δ -€1,1mld; -2,5%), Divisione Banche Estere (Δ -€0,5mld; -1,5%)

Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

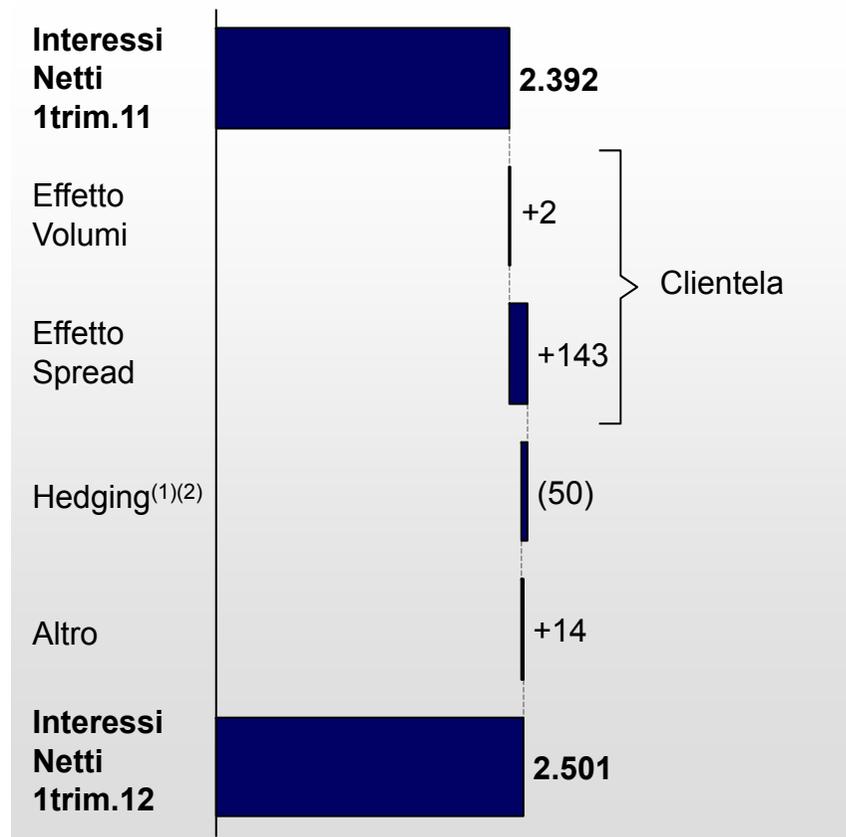
Interessi netti: Crescita annuale dovuta al miglioramento del *mark-up*

€ mln

Analisi Trimestrale



Analisi Annuale



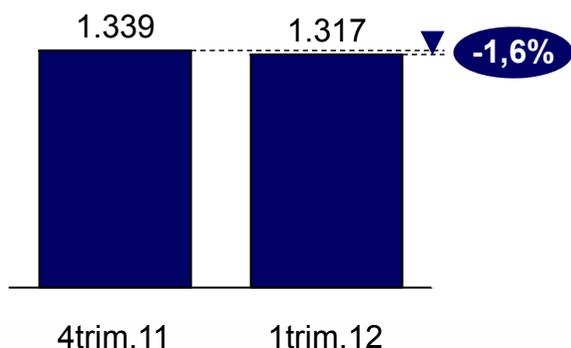
(1) Nel 1trim.12 registrato un beneficio di ~€280mln dalle misure di copertura

(2) Poste a vista

Commissioni nette: Calo dovuto al contesto sfavorevole

Analisi Trimestrale

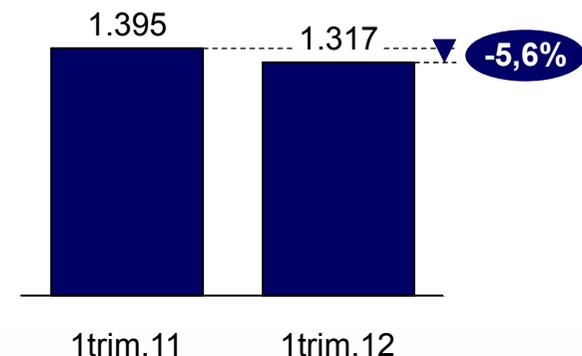
€ mln



- Calo dovuto all'impatto della commissione pagata per la garanzia statale a fronte dell'utilizzo della LTRO della BCE a dicembre 2011 (€22mln nel 1trim.12)
- Aumento delle Commissioni di gestione, intermediazione e consulenza (+9%; +€49mln)
- Nel 1trim.12 politica commerciale tesa a rafforzare ulteriormente la liquidità

Analisi Annuale

€ mln

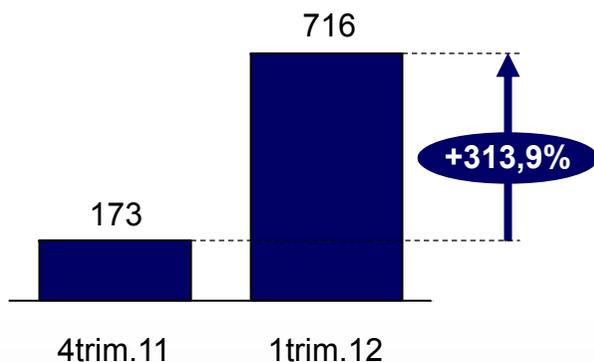


- Leggera crescita (+0,6%; +€3mln) delle Commissioni da attività bancaria commerciale
- Riduzione (-10,5%; -€70mln) delle Commissioni da attività di gestione, intermediazione e consulenza principalmente a causa dell'avversione al rischio della clientela, dello sfavorevole andamento dei mercati e della politica commerciale tesa a rafforzare ulteriormente la liquidità

Risultato dell'attività di negoziazione: Un trimestre molto buono

Analisi Trimestrale

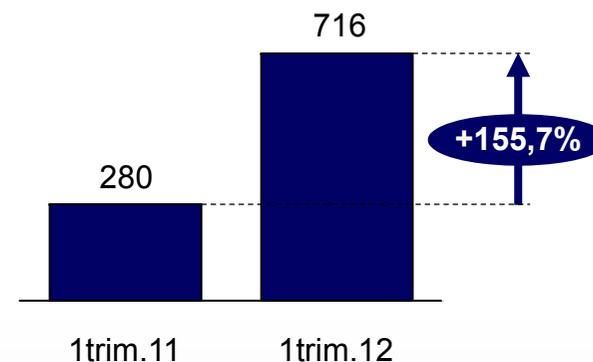
€ mln



- Il Risultato del 1trim.12 include €274mln di plusvalenza dal *buy-back* di €1,2mld di strumenti *Tier 1*
- Crescita del 155,5% escludendo la plusvalenza sul riacquisto dei titoli *Tier 1*

Analisi Annuale

€ mln



- Crescita del 57,9% escludendo la plusvalenza sul riacquisto dei titoli *Tier 1*

Risultato dell'attività di negoziazione: Solida *performance* in tutte le attività

€ mln

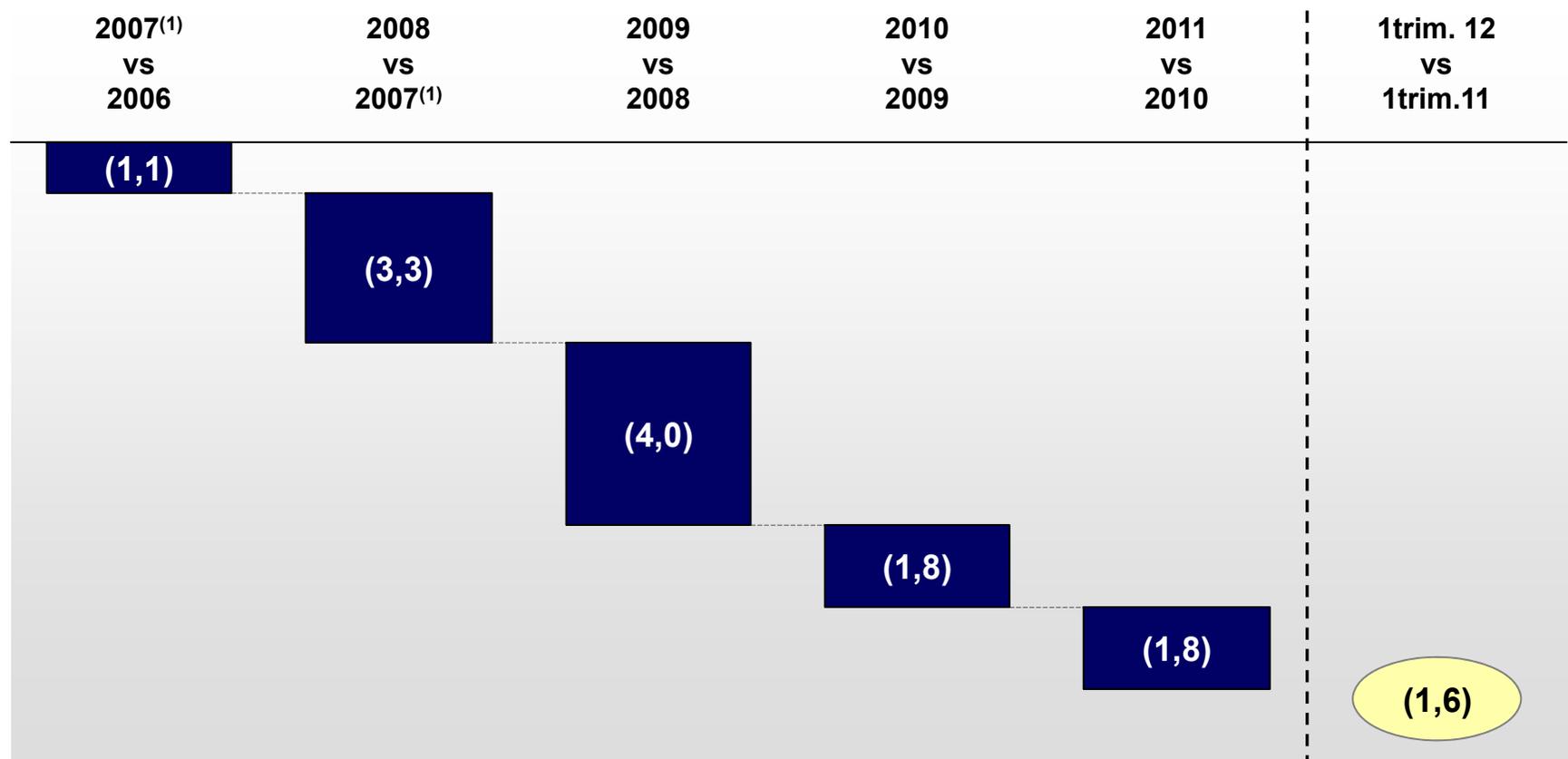
	1trim.11	4trim.11	1trim.12
Totale	280	173	716
<i>di cui:</i>			
Clientela	110	69	113
Capital markets e Attività finanziarie AFS	22	33	102
Proprietary Trading e Tesoreria (esclusi prodotti strutturati di credito)	121	39	481⁽¹⁾
Prodotti strutturati di credito	26	32	20

(1) Di cui €274mln di plusvalenza dal *buy-back* di €1,2mld Tier 1
Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Costi Operativi: Calo confermato nel 1trim.12 dopo cinque anni consecutivi di riduzione

Evoluzione Costi Operativi

%



Cost/Income tra i migliori: 45,9% vs 53,3% nel 1trim.11

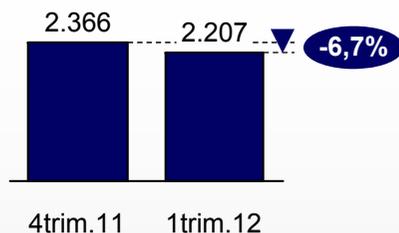
(1) Escludendo le riprese non ricorrenti dal fondo TFR (€277mln nel 2trim.07)

Costi operativi: Riduzione significativa

Analisi Trimestrale

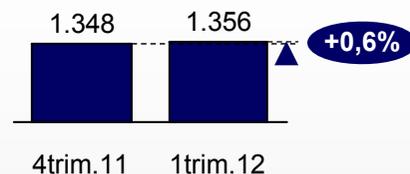
Totale Oneri Operativi

€ mln



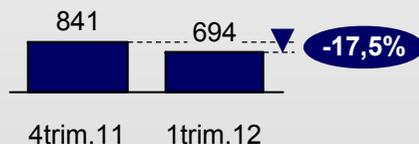
Spese del Personale

€ mln



Spese Amministrative

€ mln



Ammortamenti

€ mln

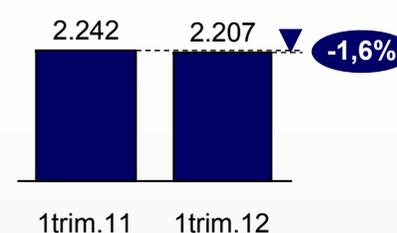


■ Oneri operativi in calo del 6,7% vs 4trim.11 che risentiva della stagionalità di fine anno

Analisi Annuale

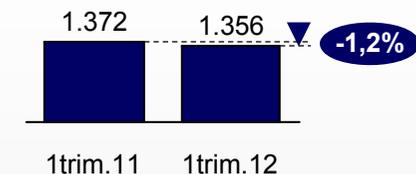
Totale Oneri Operativi

€ mln



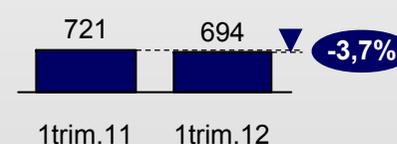
Spese del Personale

€ mln



Spese Amministrative

€ mln



Ammortamenti

€ mln

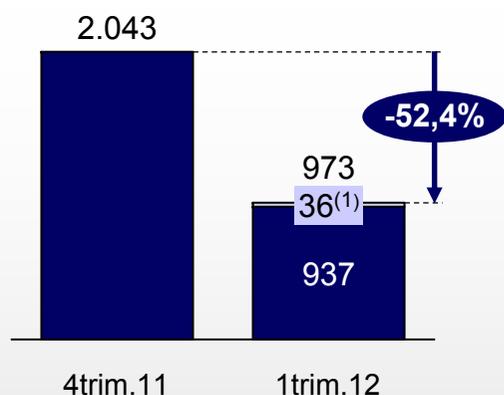


■ Crescita degli Ammortamenti dovuta in larga parte all'incremento degli investimenti informatici

Rettifiche su crediti: Accantonamenti rigorosi e prudenti

Analisi Trimestrale

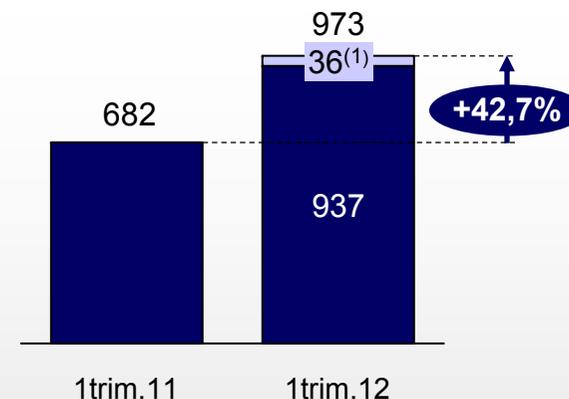
€ mln



- Calo del 52,4% dopo gli accantonamenti estremamente rigorosi e prudenti del 4trim.11, influenzato anche da alcune componenti non ricorrenti⁽²⁾
- Al 31.03.12 la Riserva a fronte dei crediti in *bonis* è pari a €2,7mld, stabile vs 31.12.11 nonostante gli effetti degli Scaduti e Sconfinanti 90-180 giorni e dei mutui in valuta in Ungheria

Analisi Annuale

€ mln



- Costo del credito 1trim.12 a 99pb (annualizzato) escludendo l'effetto degli Scaduti e Sconfinanti 90-180 giorni

(1) Dovuti alle modifiche normative dei criteri di classificazione degli Scaduti e Sconfinanti introdotte dalla Banca d'Italia (90 giorni al 31.03.12 vs 180 giorni fino al 31.12.11)

(2) Rafforzamento della riserva a fronte di crediti in *bonis* (€298mln), perdite sui mutui in valuta estera in Ungheria (€131mln), rafforzamento della copertura dei crediti ristrutturati (€282mln) e rafforzamento della copertura specifica di Mediocredito e Neos Finance (€105mln)

Contenuti

Dettaglio risultati economici consolidati

Liquidità, *Funding* e patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

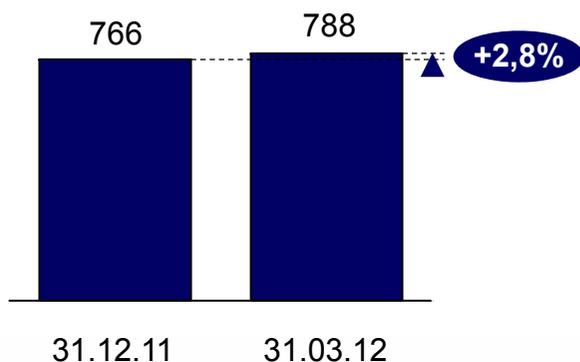
Risultati Divisionali

Altre Informazioni

Forte capacità di *funding*: Aumento della Raccolta Diretta Bancaria nel 1trim.12

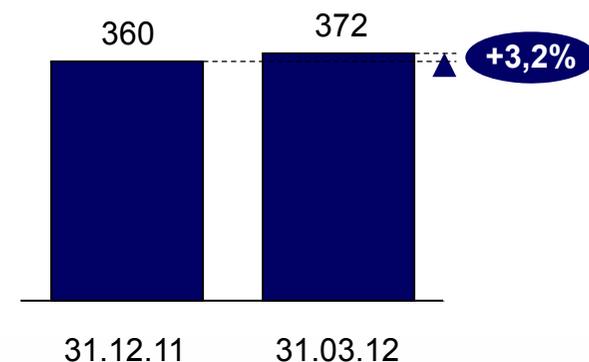
Attività Finanziarie della clientela⁽¹⁾

€ mld



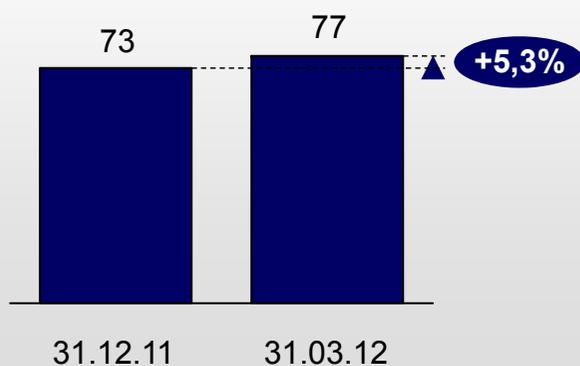
Raccolta Diretta Bancaria

€ mld



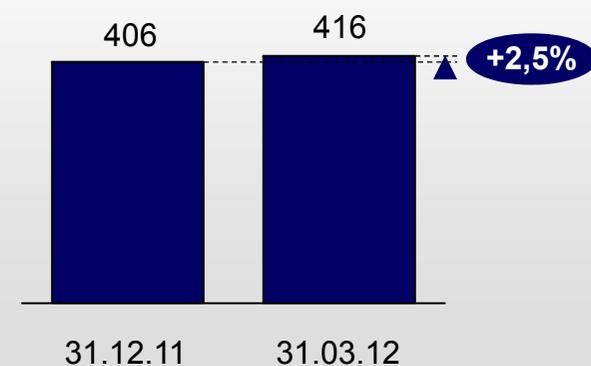
Raccolta Diretta Assicurativa e Riserve Tecniche

€ mld



Raccolta Indiretta

€ mld

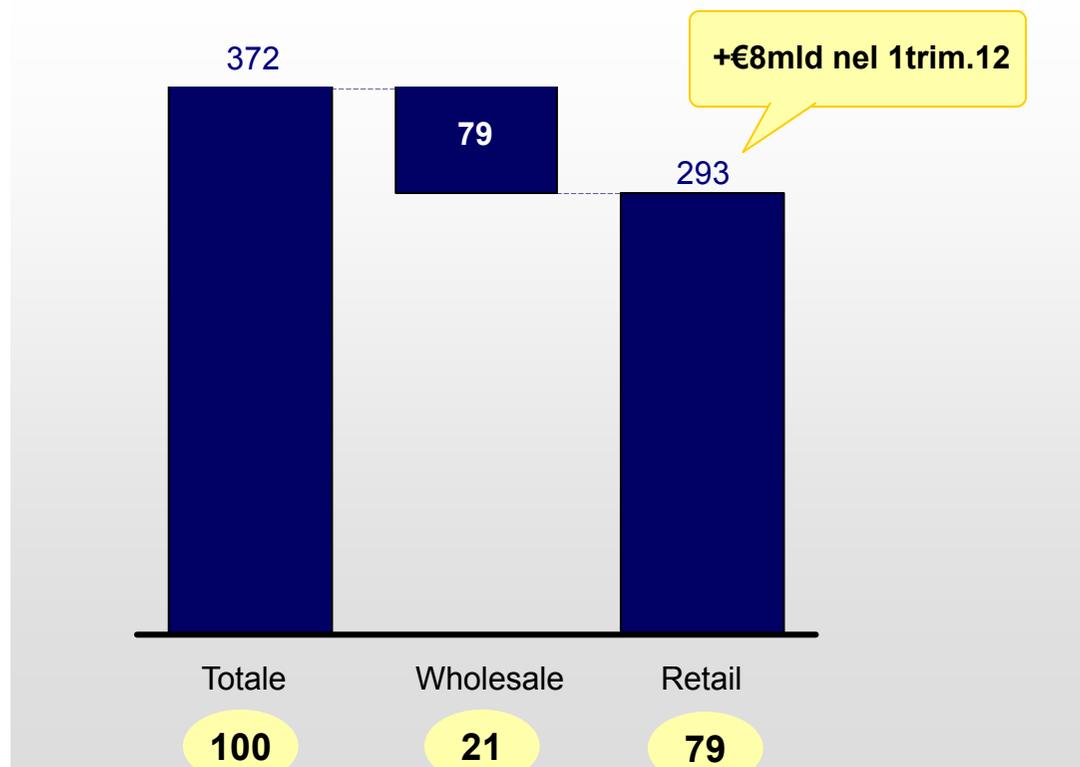


(1) Al netto delle duplicazioni tra Raccolta Diretta e Indiretta

Forte capacità di *funding*: La rete delle filiali è una fonte stabile e affidabile di raccolta

Composizione Raccolta diretta bancaria da clientela
 € mld al 31.03.12

% Composizione sul Totale

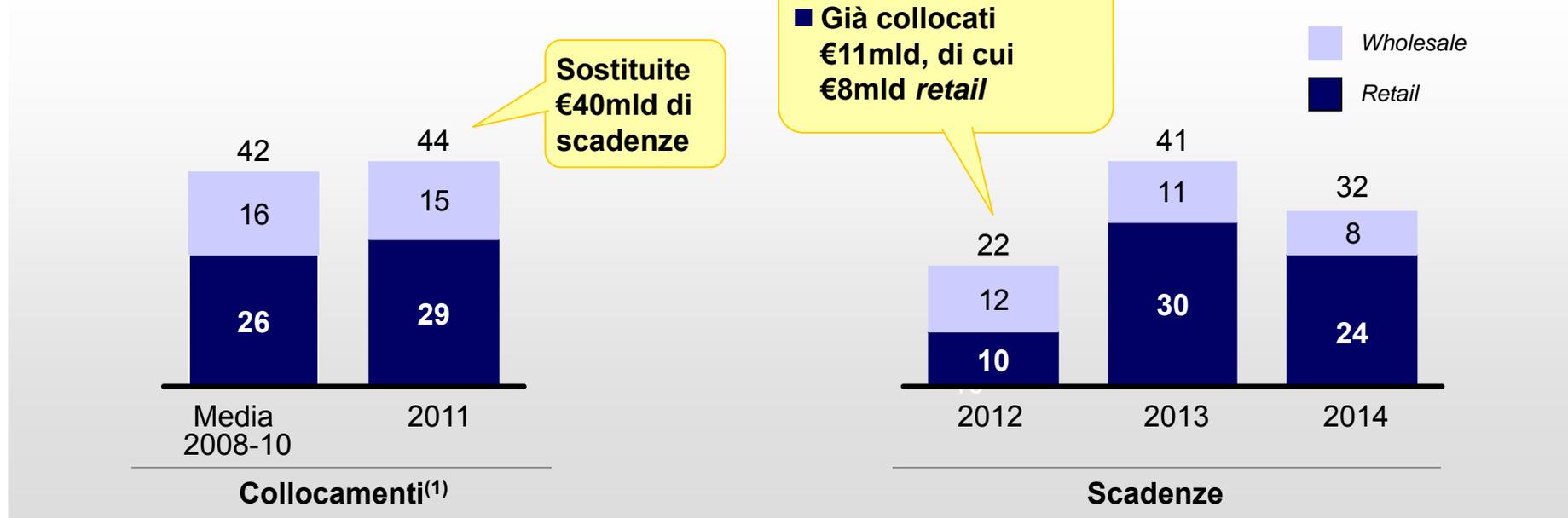


	Wholesale	Retail
■ Conti correnti e depositi	2	186
■ Pct e prestito titoli	10	1
■ Obbligazioni	46	88
■ Certificati di deposito + Commercial paper	8	2
■ Passività subordinate	12	6
■ Altra raccolta	1	10

Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Forte capacità di *funding*: già coperto il 50% delle scadenze 2012

Collocamenti e scadenze a medio-lungo termine
€ mld

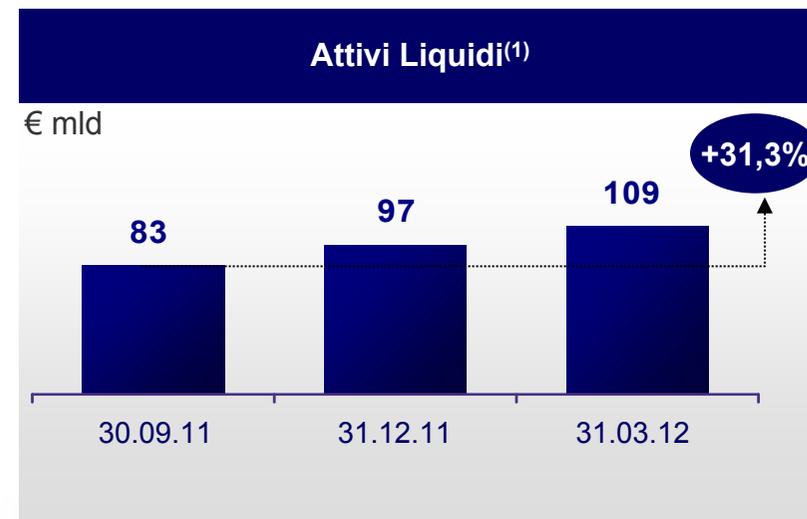
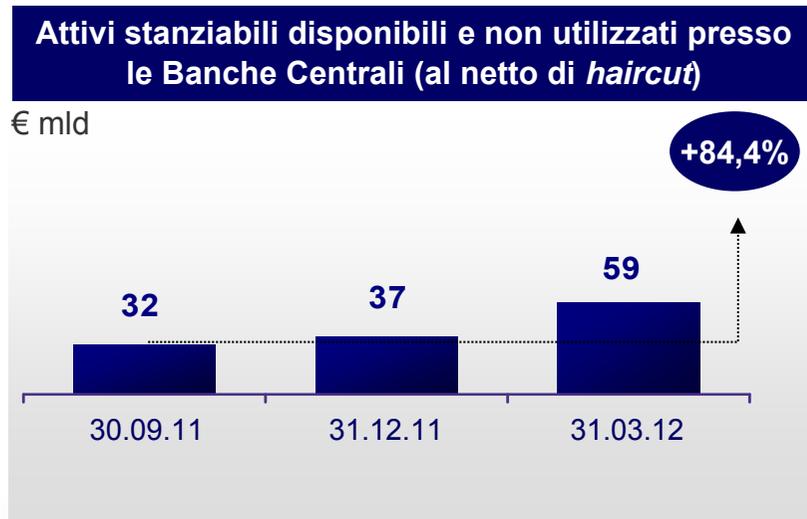


■ Nel 1trim.12 emessi eurobond per €2,5mld sui mercati internazionali:

- Gennaio: collocati €1,5 mld di *bond senior* a 18 mesi non garantiti, prima emissione *benchmark* di una banca "euro-periferica" da tre mesi a questa parte (la domanda, per il 70% estera, ha superato il *target* del 150%)
- Febbraio: collocato €1 mld di *bond senior* a 5 anni non garantito, prima emissione *benchmark* di una banca "euro-periferica" con scadenza superiore alla LTRO a 3 anni BCE (la domanda, per il 70% estera, ha superato il *target* del 120%)

(1) Emissioni del Gruppo

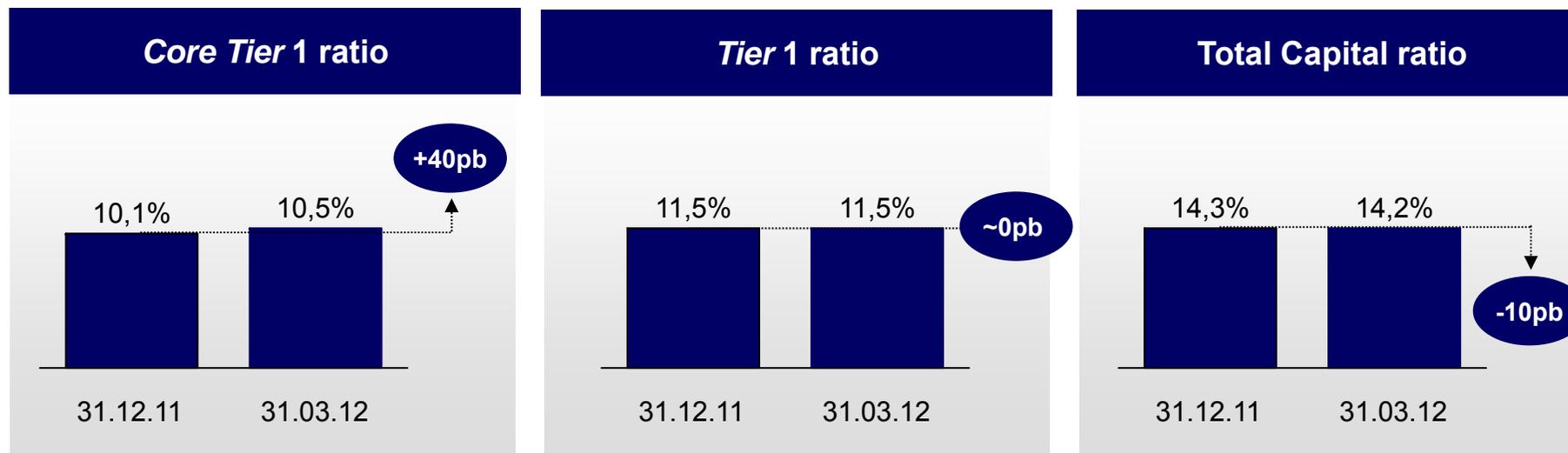
Elevata liquidità: Attivi stanziabili presso le banche centrali in forte crescita



- **LCR superiore al 100%**
- **NSFR superiore al 100%**
- **Al 31.03.12 raccolta da BCE per €36mld (LTRO a tre anni)**

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

Solida e migliorata patrimonializzazione: *Core Tier 1* ratio in aumento al 10,5%



- Coefficienti al 31.03.12 post dividendi pro-quota⁽¹⁾
- Coefficiente patrimoniale EBA stimato al 9,6%⁽²⁾ (vs il 9,2% dell'esercizio di Settembre 2011)

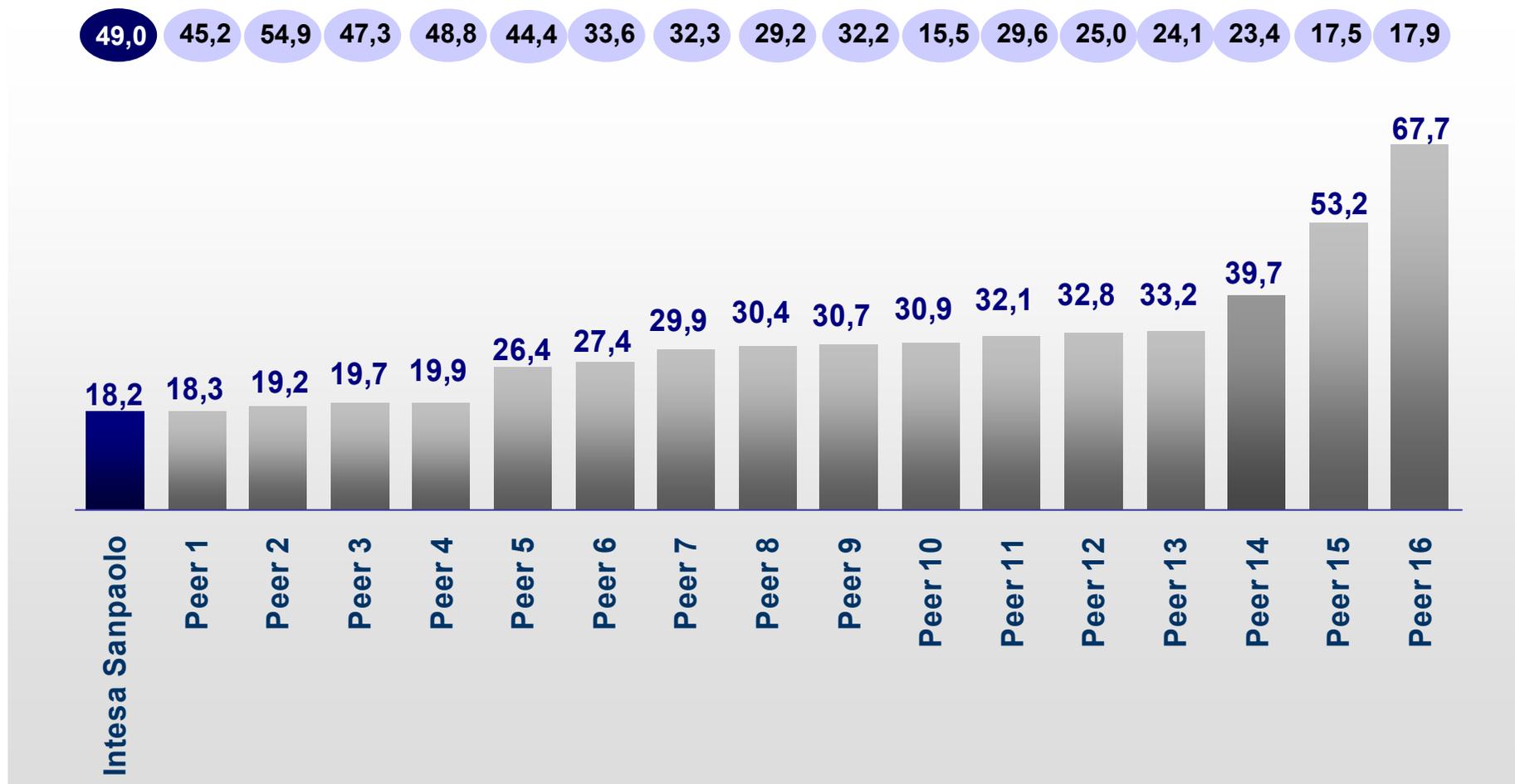
(1) €205mln, pari alla quota trimestrale del monte dividendi in contanti di €822mln da pagare nel 2012 per il 2011

(2) Stimato sulla base del *Core Tier 1* al 31.03.12 e dell'impatto della valutazione al *fair value* dei rischi sovrani sulla base dei volumi e dei prezzi al 30.09.11

Strategia di *leverage* volutamente basso in un contesto ad elevata volatilità

Totale attivo tangibile/Patrimonio netto tangibile⁽¹⁾⁽²⁾

X % RWA/Totale Attivo



(1) Campione: BBVA, BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole SA, Credit Suisse, Deutsche Bank, ING, Nordea, Santander, Société Générale, UBS e UniCredit (dati al 31.03.12); Barclays, BNP Paribas, HSBC e Standard Chartered (dati al 31.12.11)

(2) Patrimonio netto compreso il Risultato netto - al netto dei dividendi per i dati al 31.12.11 - al netto di Avviamento e di altri elementi immateriali

Contenuti

Dettaglio risultati economici consolidati

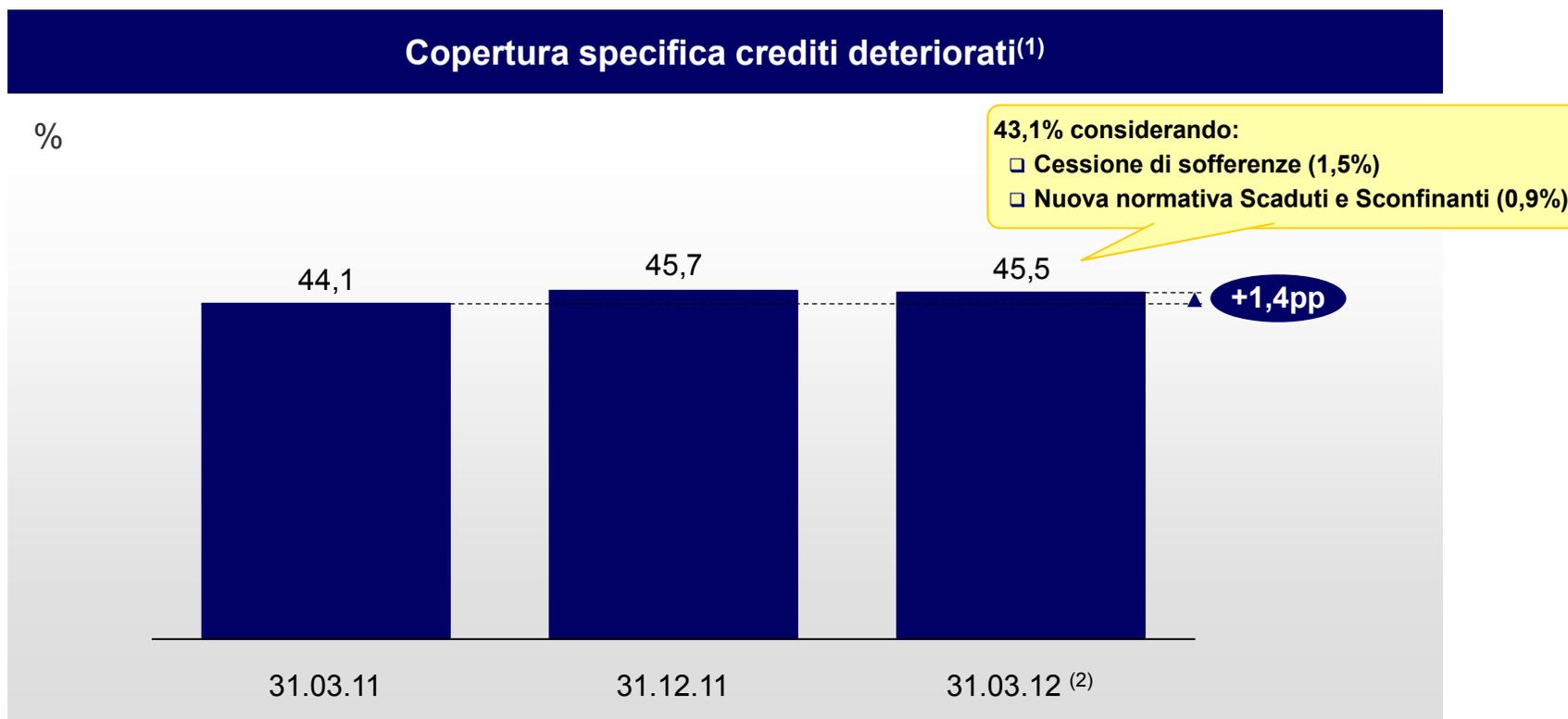
Liquidità, *Funding* e patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

Risultati Divisionali

Altre Informazioni

Solida e stabile copertura dei Crediti deteriorati

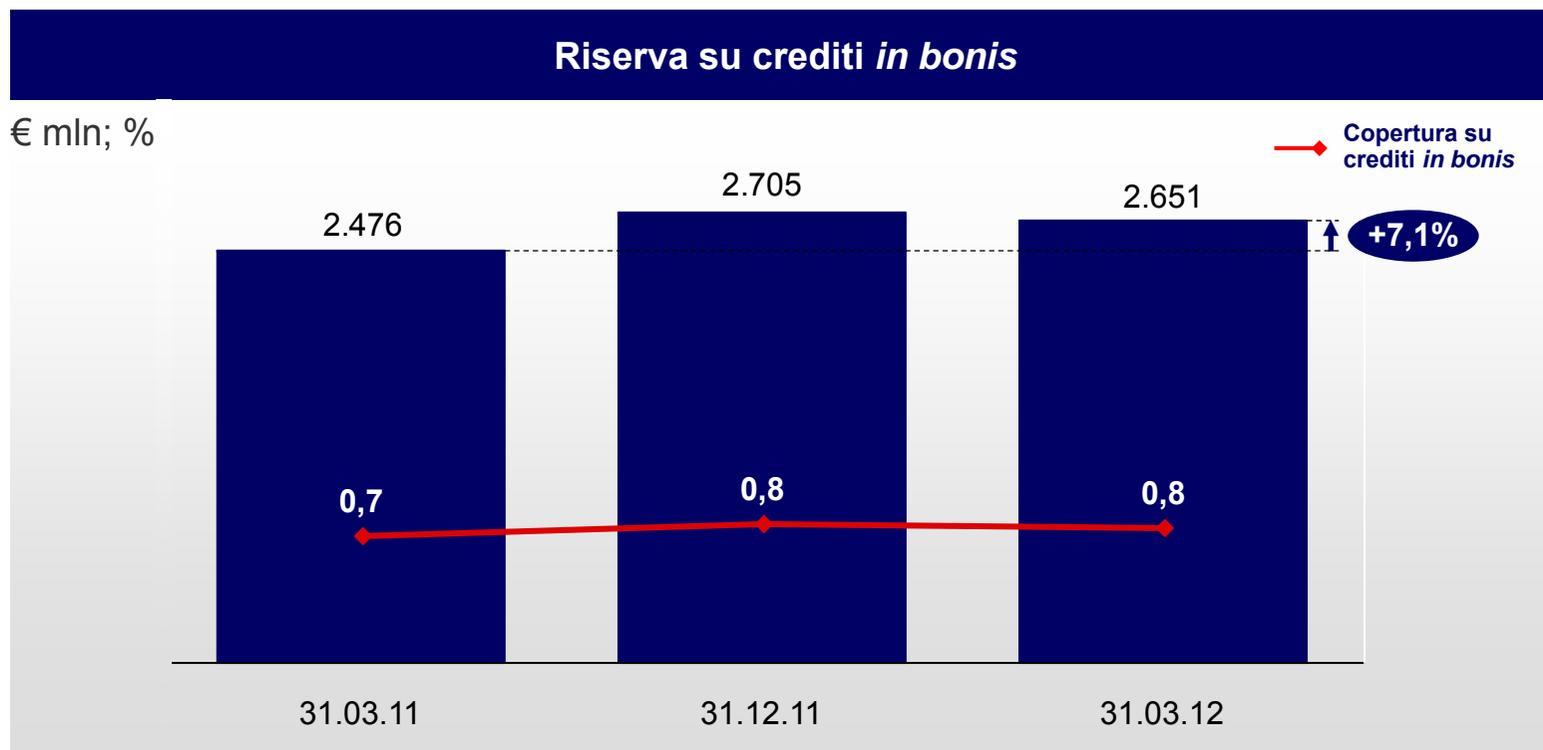


- Copertura totale delle Sofferenze (incluso le garanzie reali e personali) al 128% (+1pp vs 31.12.11)
- La cessione pro-soluto nel 1trim.12 di €1.640mln di Sofferenze lorde ad un prezzo pari al loro valore netto di carico (~€270mln) conferma gli accantonamenti prudenziali
- Finalità dell'operazione: liberare risorse interne per gestire il nuovo flusso di Sofferenze e ridurre lo *stock* di posizioni di piccolo importo con elevati costi amministrativi e di difficile recuperabilità in questo scenario

(1) Sofferenze, Incagli, Ristrutturati e Scaduti e Sconfinanti (90 giorni al 31.03.12 vs 180 giorni fino al 31.12.11)

(2) Pro-forma

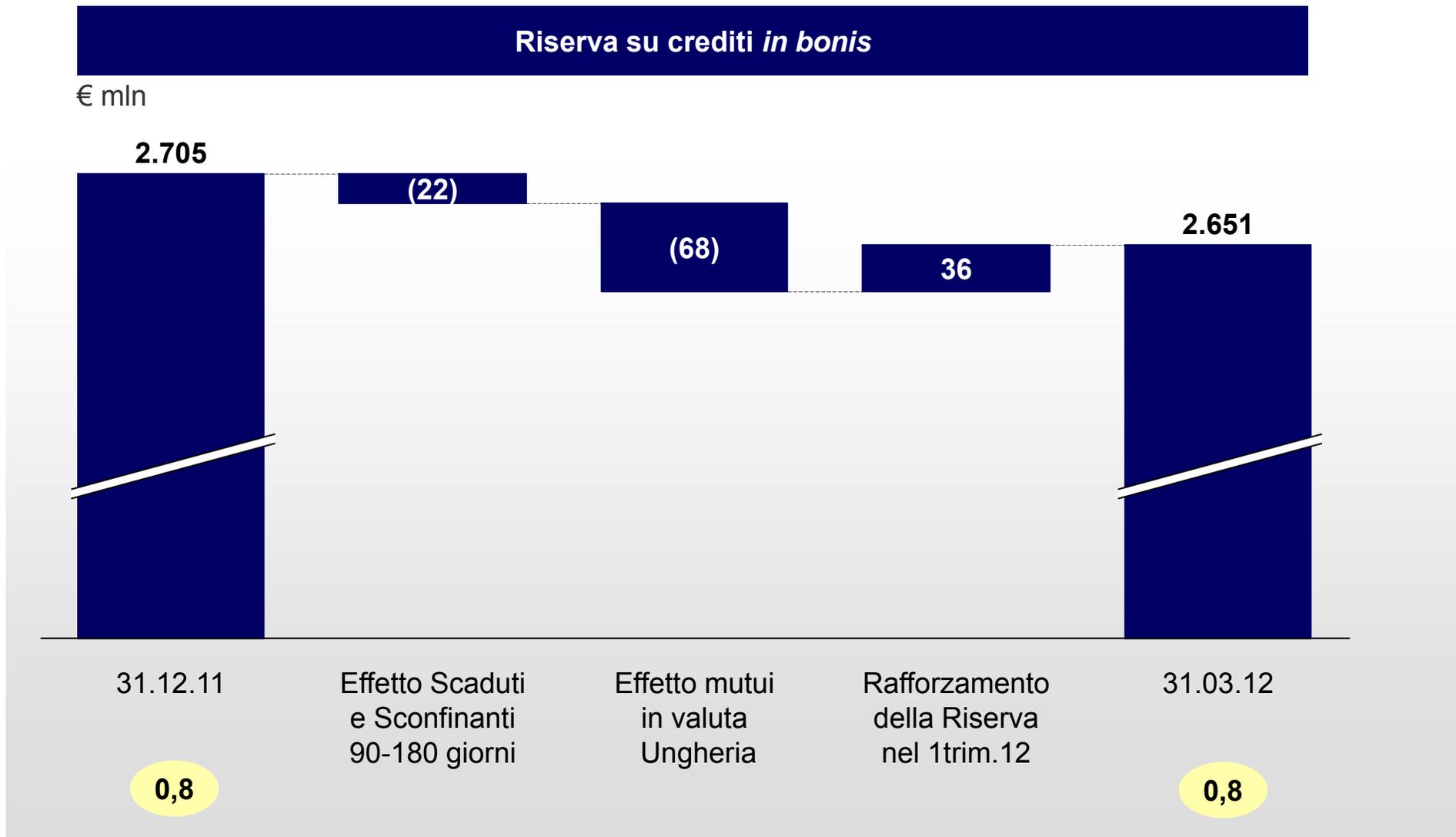
Robusta e stabile copertura dei crediti *in bonis*



80pb di *buffer* prudenziale anticiclico confermato

Riserva a fronte di crediti *in bonis* ulteriormente rafforzata

% Riserva crediti *in bonis*/Crediti *in bonis*



Crediti deteriorati: Incremento Scaduti e Sconfinanti dovuto alle modifiche normative dei criteri di classificazione

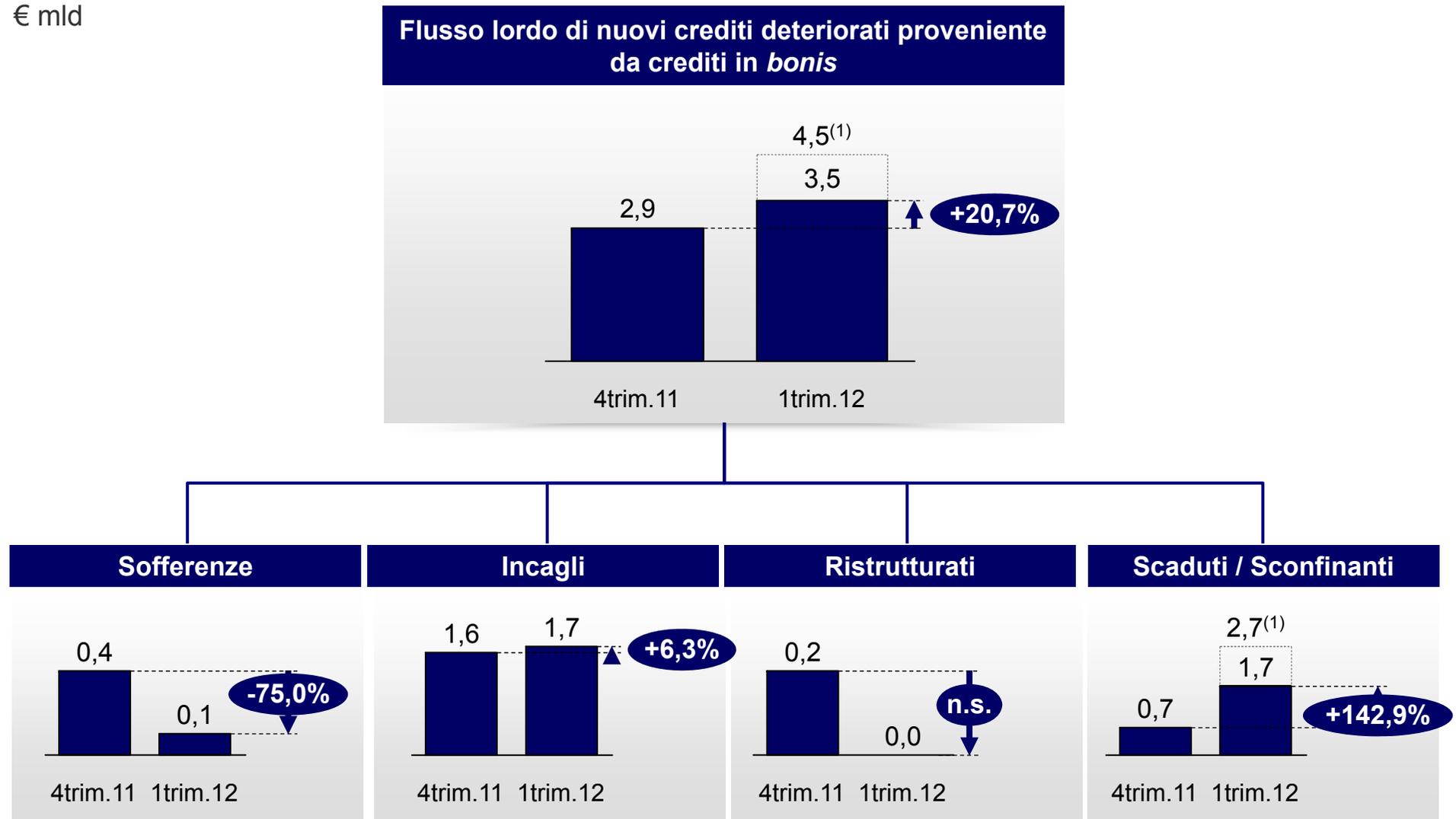
Crediti deteriorati lordi			
€ mln	31.03.11	31.12.11	31.03.12
Totale	37.593	41.798	43.325
Scaduti e Sconfinanti	1.352	1.319	2.359
-di cui 90-180 giorni ⁽¹⁾			1.025
Ristrutturati	3.670	4.032	4.081
Incagli	11.274	11.486	12.651
Sofferenze	21.297	24.961	24.234

Crediti deteriorati netti			
€ mln	31.03.11	31.12.11	31.03.12
Totale	21.001	22.696	24.657
Scaduti e Sconfinanti	1.208	1.147	2.135
-di cui 90-180 giorni ⁽¹⁾			967
Ristrutturati	3.343	3.425	3.466
Incagli	8.883	9.126	10.056
Sofferenze	7.567	8.998	9.000

(1) In conformità alle modifiche normative dei criteri di classificazione introdotte dalla Banca d'Italia (90 giorni al 31.03.12 vs 180 giorni fino al 31.12.11)

Crediti deteriorati: Calo del flusso lordo a sofferenza da crediti in *bonis* vs 4trim.11

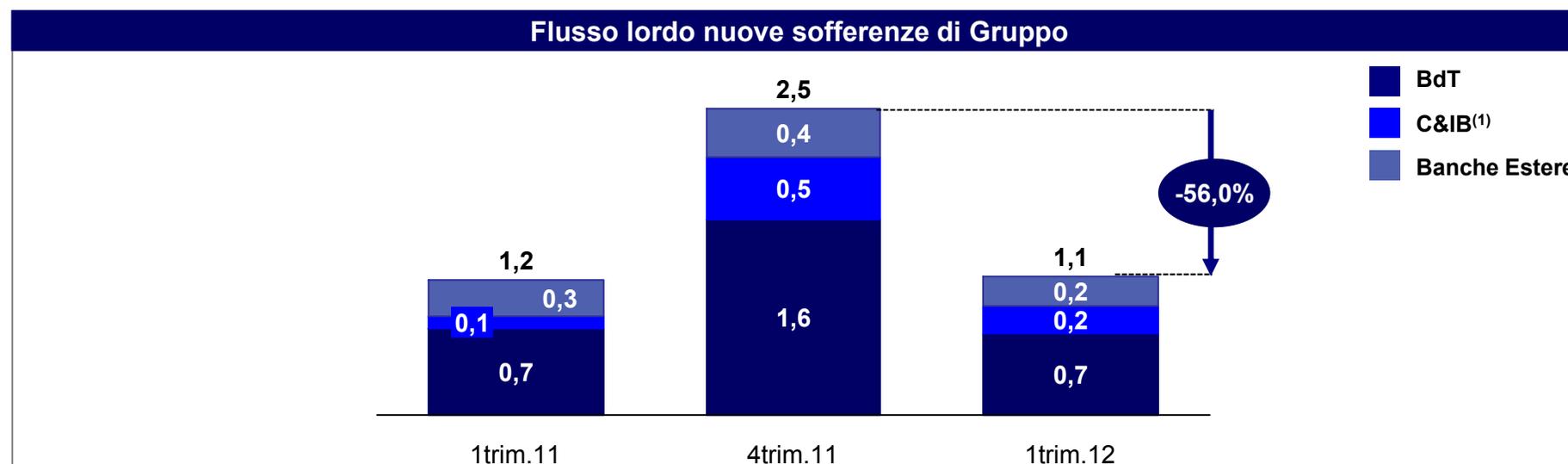
€ mld



(1) Incluso l'effetto degli Scaduti e Sconfinanti 90-180 giorni in conformità alle modifiche normative dei criteri di classificazione introdotte dalla Banca d'Italia
 Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Flusso lordo di nuove Sofferenze in calo

€ mld



Flusso lordo nuove sofferenze della Banca dei Territori

Flusso lordo nuove sofferenze di C&IB

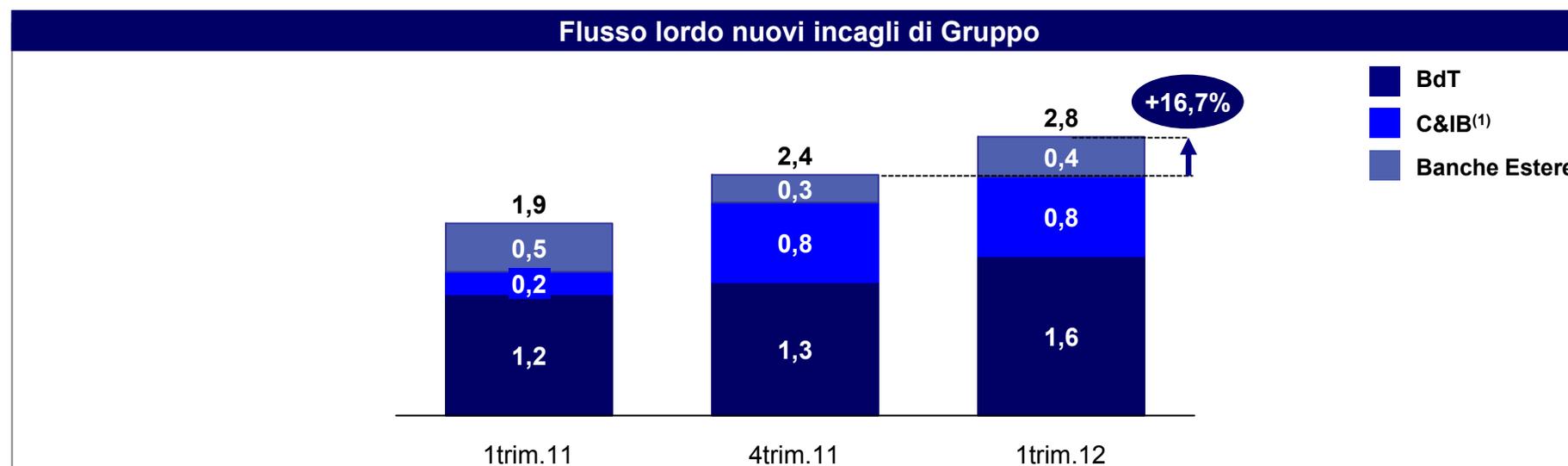
	1trim.11	4trim.11	1trim.12
Totale	0,7	1,6	0,7
Società Prodotto ⁽²⁾	0,1	0,2	0,1
Imprese	0,2	0,3	0,1
Privati	0,1	0,5	0,1
SMEs	0,3	0,6	0,3

	1trim.11	4trim.11	1trim.12
Totale	0,1	0,5	0,2
Società Prodotto ⁽³⁾	0,1	0,3	0,2
Mid Corporate	-	0,1	0,1
Large Corporate	-	0,1	-
Public Finance	-	-	-

(1) Incluso Public Finance (2) Credito industriale (3) Leasing e Factoring
 Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Flusso lordo di nuovi Incagli in aumento

€ mld



Flusso lordo nuovi incagli della Banca dei Territori

Flusso lordo nuovi incagli di C&IB

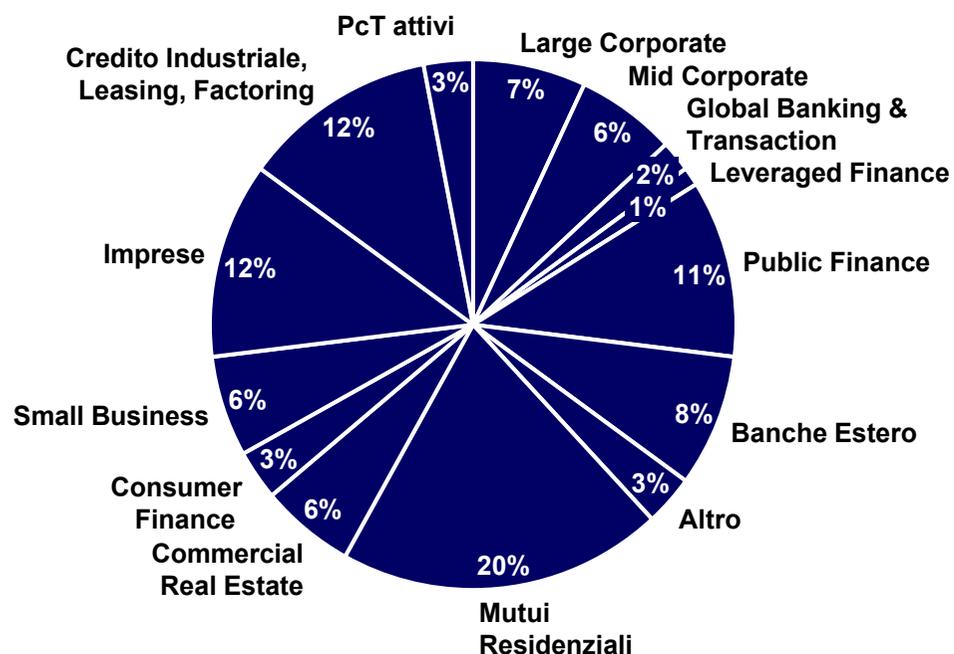
	1trim.11	4trim.11	1trim.12
Totale	1,2	1,3	1,6
Società Prodotto ⁽²⁾	0,1	0,2	0,1
Imprese	0,3	0,3	0,4
Privati	0,3	0,3	0,4
SMEs	0,6	0,7	0,7

	1trim.11	4trim.11	1trim.12
Totale	0,2	0,8	0,8
Società Prodotto ⁽³⁾	0,2	0,2	0,4
Mid Corporate	0,1	0,4	0,2
Large Corporate	-	0,1	-
Public Finance	-	0,1	0,1

(1) Incluso Public Finance (2) Credito industriale (3) Leasing e Factoring
 Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Portafoglio Crediti ben diversificato

Composizione per area di business
(Dati al 31.03.12)



■ **Il portafoglio mutui residenziali presenta un basso profilo di rischio**

- Rapporto rata/reddito disponibile al 38%
- *Loan-to-Value* medio pari al 51%
- Durata media all'accensione pari a ~19 anni
- Durata media residua pari a ~12 anni

Composizione per settori di attività economica

	31.12.11	31.03.12
Crediti delle banche e delle società italiane del Gruppo		
Famiglie	23,9%	23,7%
Amministrazioni pubbliche	4,6%	4,6%
Società finanziarie	2,5%	3,8%
Società non finanziarie	51,4%	50,8%
di cui:		
HOLDING ED ALTRO	9,7%	9,8%
COSTRUZIONI E MATERIALI PER COSTRUZIONI	7,1%	7,2%
DISTRIBUZIONE	6,8%	6,7%
SERVIZI	5,8%	5,8%
UTILITY	3,2%	3,0%
TRASPORTI	2,7%	2,7%
METALLURGIA E PRODOTTI IN METALLO	2,7%	2,6%
ALIMENTARE	1,9%	1,9%
MECCANICA	1,7%	1,7%
AGRICOLTURA	1,7%	1,7%
INTERMEDI PER L'INDUSTRIA BENI VARI	1,5%	1,4%
SISTEMA MODA	1,4%	1,4%
ELETTROTECNICA ED ELETTRONICA	1,2%	1,2%
ENERGIA ED ESTRAZIONE	1,1%	0,9%
MEZZI DI TRASPORTO	0,7%	0,7%
CHIMICA DI BASE ED INTERMEDI	0,6%	0,6%
EDITORIA E STAMPA	0,6%	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	6,3%	6,0%
Crediti delle banche e società estere del Gruppo	8,9%	8,7%
Sofferenze	2,4%	2,4%
TOTALE	100,0%	100,0%

Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Contenuti

Dettaglio risultati economici consolidati

Liquidità, *Funding* e patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

Risultati Divisionali

Altre Informazioni

Risultati per area di *business*

Dati al 31.03.12

	Banca dei Territori	Eurizon Capital	Corporate e Investment Banking (1)	Banche Estere	Banca Fideuram	Centro di Governo / Altro (2)	Totale
Proventi Operativi Netti (€ mln)	2.502	62	1.188	549	222	290	4.813
Risultato Gestione Operativa (€ mln)	1.108	33	940	261	138	126	2.606
Risultato Netto (€ mln)	215	17	465	24	59	24	804
Cost/Income (%)	55,7	46,8	20,9	52,5	37,8	n.s.	45,9
RWA (€ mld)	112,2	0,8	147,5	32,7	4,0	22,7	319,9
Raccolta Diretta Bancaria (€ mld)	200,7	n.s.	99,7	30,4	6,8	34,0	371,5
Impieghi a Clientela (€ mld)	183,9	0,1	148,7	30,3	3,4	11,6	378,1

(1) Incluso Public Finance

(2) Tesoreria, Strutture Centrali, capitale non allocato alle Business Units e rettifiche di consolidamento

Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Banca dei Territori: Crescita del Risultato operativo vs 1trim.11

€ mln

	1trim.11	1trim.12	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	1.409	1.478	4,9
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	0	0	n.s.
Commissioni nette	856	782	(8,6)
Risultato dell'attività di negoziazione	25	27	8,0
Risultato dell'attività assicurativa	100	214	114,0
Altri proventi (oneri) di gestione	1	1	0,0
Proventi operativi netti	2.391	2.502	4,6
Spese del personale	(822)	(829)	0,9
Spese amministrative	(593)	(563)	(5,1)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(2)	(2)	0,0
Oneri operativi	(1.417)	(1.394)	(1,6)
Risultato della gestione operativa	974	1.108	13,8
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(9)	(6)	(33,3)
Rettifiche di valore nette su crediti	(433)	(583)	34,6
Rettifiche di valore nette su altre attività	(2)	(1)	(50,0)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	0	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	530	518	(2,3)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(222)	(249)	12,2
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(3)	(12)	300,0
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(50)	(42)	(16,0)
Rettifiche di valore dell'avviamento (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	255	215	(15,7)

Nota: Dati 1trim.11 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei dati 1trim.12 - L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Banca dei Territori: Aumento del Risultato pre-tasse vs 4trim.11

€ mln

	4trim.11	1trim.12	Δ%
Interessi netti	1.505	1.478	(1,8)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	0	0	(100,0)
Commissioni nette	797	782	(1,9)
Risultato dell'attività di negoziazione	24	27	11,0
Risultato dell'attività assicurativa	202	214	5,8
Altri proventi (oneri) di gestione	(4)	1	n.s.
Proventi operativi netti	2.525	2.502	(0,9)
Spese del personale	(799)	(829)	3,7
Spese amministrative	(638)	(563)	(11,7)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(3)	(2)	(29,8)
Oneri operativi	(1.440)	(1.394)	(3,2)
Risultato della gestione operativa	1.085	1.108	2,1
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(13)	(6)	(52,4)
Rettifiche di valore nette su crediti	(853)	(583)	(31,7)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(41)	(1)	(97,5)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	0	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	178	518	190,7
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(127)	(249)	96,7
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(67)	(12)	(82,0)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(51)	(42)	(17,4)
Rettifiche di valore dell'avviamento (netto imposte)	(6.390)	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	(6.456)	215	n.s.

Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Eurizon Capital: Tenuta del Risultato netto vs 1trim.11

€ mln

	1trim.11	1trim.12	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	0	0	n.s.
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	4	3	(25,0)
Commissioni nette	64	58	(9,4)
Risultato dell'attività di negoziazione	1	1	0,0
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	0	0	n.s.
Proventi operativi netti	69	62	(10,1)
Spese del personale	(14)	(13)	(7,1)
Spese amministrative	(18)	(16)	(11,1)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	0	0	n.s.
Oneri operativi	(32)	(29)	(9,4)
Risultato della gestione operativa	37	33	(10,8)
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	37	33	(10,8)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(9)	(7)	(22,2)
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	0	0	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(10)	(9)	(10,0)
Rettifiche di valore dell'avviamento (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	18	17	(5,6)

Risultato netto 1trim.12 a €26mln escludendo gli effetti economici del costo di acquisizione

Nota: Dati 1trim.11 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei dati 1trim.12 - L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Eurizon Capital: Risultato netto 1trim.12 a €17mln

€ mln

	4trim.11	1trim.12	Δ%
Interessi netti	1	0	(100,0)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	4	3	(22,5)
Commissioni nette	57	58	0,9
Risultato dell'attività di negoziazione	4	1	(72,4)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	1	0	(100,0)
Proventi operativi netti	66	62	(6,5)
Spese del personale	(10)	(13)	30,8
Spese amministrative	(17)	(16)	(4,3)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(0)	0	(100,0)
Oneri operativi	(27)	(29)	8,5
Risultato della gestione operativa	40	33	(16,5)
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(2)	0	(100,0)
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Rettifiche di valore nette su altre attività	(0)	0	(100,0)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	0	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	37	33	(11,1)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(6)	(7)	18,5
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(0)	0	(100,0)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(10)	(9)	(5,3)
Rettifiche di valore dell'avviamento (netto imposte)	(373)	0	(100,0)
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(0)	0	(100,0)
Risultato netto	(352)	17	n.s.

Risultato netto 1trim.12 a €26mln escludendo gli effetti economici del costo di acquisizione

Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Corporate e Investment Banking⁽¹⁾: Solida performance annuale

€ mln

	1trim.11	1trim.12	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	576	614	6,6
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	0	12	n.s.
Commissioni nette	236	271	14,8
Risultato dell'attività di negoziazione	188	286	52,1
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	8	5	(37,5)
Proventi operativi netti	1.008	1.188	17,9
Spese del personale	(111)	(108)	(2,7)
Spese amministrative	(127)	(139)	9,4
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(1)	(1)	0,0
Oneri operativi	(239)	(248)	3,8
Risultato della gestione operativa	769	940	22,2
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(3)	(2)	(33,3)
Rettifiche di valore nette su crediti	(90)	(188)	108,9
Rettifiche di valore nette su altre attività	(9)	(36)	300,0
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	(2)	(8)	300,0
Risultato corrente al lordo delle imposte	665	706	6,2
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(226)	(241)	6,6
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(1)	0	(100,0)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore dell'avviamento (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	438	465	6,2

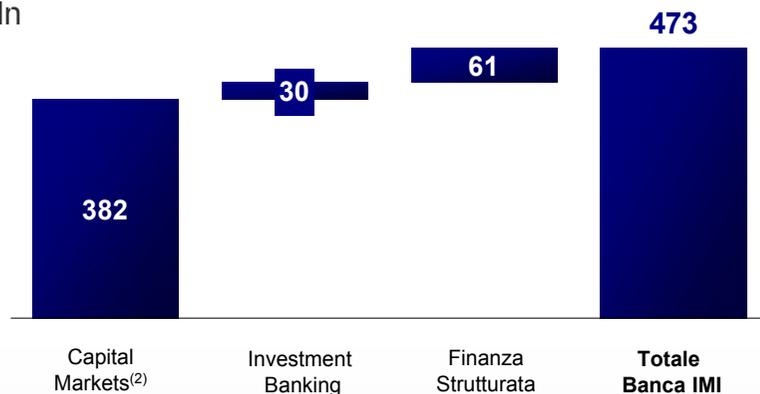
(1) Incluso Public Finance

Nota: Dati 1trim.11 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei dati 1trim.12 - L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Banca IMI: Significativo apporto ai risultati di Gruppo 1trim.12

Proventi operativi netti Banca IMI⁽¹⁾

€ mln



Cost/Income	16,9%	36,7%	21,6%	18,8%
RWA (€ mln)	18.919	160	11.560	30.640

- ~76% dei Proventi operativi netti deriva da attività con clientela
- VaR medio 1trim.12 a €71mln
- Risultato netto 1trim.12 a €234mln

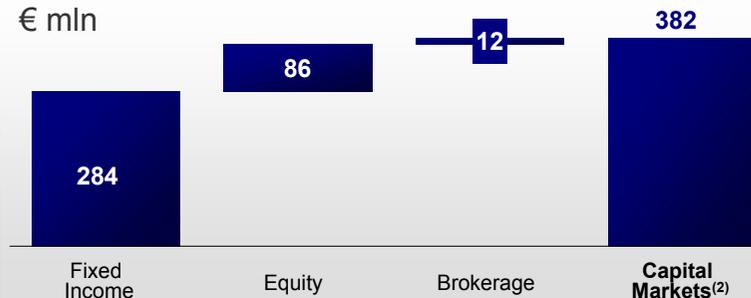
(1) Banca IMI S.p.A. e sue controllate

(2) Comprende l'attività di Finanza e *Capital Management*

Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

di cui: Capital Markets⁽²⁾

€ mln



di cui: Investment Banking

€ mln



di cui: Finanza Strutturata

€ mln



Corporate e Investment Banking⁽¹⁾: Aumento del Risultato operativo vs 4trim.11

€ mln

	4trim.11	1trim.12	Δ%
Interessi netti	617	614	(0,4)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	(2)	12	n.s.
Commissioni nette	262	271	3,6
Risultato dell'attività di negoziazione	(84)	286	n.s.
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	7	5	(29,5)
Proventi operativi netti	799	1.188	48,6
Spese del personale	(94)	(108)	14,7
Spese amministrative	(158)	(139)	(12,1)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(2)	(1)	(41,9)
Oneri operativi	(254)	(248)	(2,3)
Risultato della gestione operativa	546	940	72,3
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(5)	(2)	(58,7)
Rettifiche di valore nette su crediti	(616)	(188)	(69,5)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(254)	(36)	(85,9)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	(123)	(8)	(93,5)
Risultato corrente al lordo delle imposte	(453)	706	n.s.
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	71	(241)	n.s.
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(1)	0	(100,0)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	3	0	(100,0)
Rettifiche di valore dell'avviamento (netto imposte)	(2.318)	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	(2.698)	465	n.s.

(1) Incluso Public Finance

Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Banche Estere: *Performance* annuale condizionata principalmente dall'Ungheria

€ mln

	1trim.11	1trim.12	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	437	413	(5,5)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	5	9	80,0
Commissioni nette	139	130	(6,5)
Risultato dell'attività di negoziazione	19	14	(26,3)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	(10)	(17)	70,0
Proventi operativi netti	590	549	(6,9)
Spese del personale	(143)	(151)	5,6
Spese amministrative	(109)	(104)	(4,6)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(34)	(33)	(2,9)
Oneri operativi	(286)	(288)	0,7
Risultato della gestione operativa	304	261	(14,1)
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	4	(4)	n.s.
Rettifiche di valore nette su crediti	(186)	(205)	10,2
Rettifiche di valore nette su altre attività	(1)	(4)	300,0
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	2	1	(50,0)
Risultato corrente al lordo delle imposte	123	49	(60,2)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(37)	(25)	(32,4)
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	0	0	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore dell'avviamento (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	24	(72,1)

Nota: Dati 1trim.11 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei dati 1trim.12 - L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Banche Estere: Incremento del Risultato pre-tasse vs 4trim.11

€ mln

	4trim.11	1trim.12	Δ%
Interessi netti	430	413	(4,1)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	3	9	194,8
Commissioni nette	143	130	(9,2)
Risultato dell'attività di negoziazione	35	14	(59,4)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	(12)	(17)	43,2
Proventi operativi netti	599	549	(8,4)
Spese del personale	(161)	(151)	(6,2)
Spese amministrative	(118)	(104)	(11,5)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(32)	(33)	2,8
Oneri operativi	(311)	(288)	(7,3)
Risultato della gestione operativa	289	261	(9,6)
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(14)	(4)	(70,8)
Rettifiche di valore nette su crediti	(238)	(205)	(13,8)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(13)	(4)	(68,9)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	(1)	1	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	23	49	108,9
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	22	(25)	n.s.
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(1)	0	(100,0)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore dell'avviamento (netto imposte)	(1.152)	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	(1.106)	24	n.s.

Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Banca Fideuram⁽¹⁾: Solida *performance* annuale

€ mln

	1trim.11	1trim.12	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	32	40	25,0
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	0	0	n.s.
Commissioni nette	145	139	(4,1)
Risultato dell'attività di negoziazione	4	2	(50,0)
Risultato dell'attività assicurativa	19	41	115,8
Altri proventi (oneri) di gestione	1	0	(100,0)
Proventi operativi netti	201	222	10,4
Spese del personale	(37)	(35)	(5,4)
Spese amministrative	(47)	(46)	(2,1)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(3)	(3)	0,0
Oneri operativi	(87)	(84)	(3,4)
Risultato della gestione operativa	114	138	21,1
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(8)	(18)	125,0
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Rettifiche di valore nette su altre attività	0	(10)	n.s.
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	0	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	106	110	3,8
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(29)	(29)	0,0
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	0	0	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(25)	(22)	(12,0)
Rettifiche di valore dell'avviamento (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	52	59	13,5

Risultato netto 1trim.12 a €81mln escludendo gli effetti economici del costo di acquisizione

(1) Inclusa Fideuram Vita

Nota: Dati 1trim.11 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei dati 1trim.12 - L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Banca Fideuram⁽¹⁾: Incremento del Risultato netto vs 4trim.11

€ mln

	4trim.11	1trim.12	Δ%
Interessi netti	40	40	(0,2)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	0	0	n.s.
Commissioni nette	130	139	7,1
Risultato dell'attività di negoziazione	5	2	(60,0)
Risultato dell'attività assicurativa	3	41	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	5	0	(100,0)
Proventi operativi netti	182	222	21,8
Spese del personale	(27)	(35)	27,8
Spese amministrative	(50)	(46)	(8,8)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(4)	(3)	(26,7)
Oneri operativi	(82)	(84)	2,5
Risultato della gestione operativa	100	138	37,6
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(14)	(18)	31,2
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Rettifiche di valore nette su altre attività	(28)	(10)	(64,2)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	0	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	59	110	87,5
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(13)	(29)	118,8
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(2)	0	(100,0)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(23)	(22)	(6,3)
Rettifiche di valore dell'avviamento (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	20	59	196,9

Risultato netto 1trim.12 a €81mln escludendo gli effetti economici del costo di acquisizione

(1) Incluso Fideuram Vita

Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Contenuti

Dettaglio risultati economici consolidati

Liquidità, *Funding* e patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

Risultati Divisionali

Altre Informazioni

Nota Metodologica

- Con riferimento alle evidenze divisionali, i dati 2011 sono stati riesposti per tenere conto della divisionalizzazione dei risultati di Banca Monte Parma precedentemente interamente attribuiti alla Divisione Banca Dei Territori e dell'attribuzione dei risultati di BIIIS (Public Finance) alla Divisione Corporate e Investment Banking

Le principali componenti non ricorrenti ricomprendono:

- 1trim.11: 1) €6mln di oneri di integrazione e relativi risparmi d'imposta, che portano a oneri netti pari a €4mln, 2) €86mln di oneri, al netto delle imposte, derivanti dall'allocatione del costo di acquisizione, 3) €11mln di imposta straordinaria riguardante la controllata ungherese
- 4trim.11: 1) €28mln di oneri di integrazione di incentivazione all'esodo e relativi risparmi d'imposta, che portano a oneri netti pari a €18mln, 2) €48mln di oneri di incentivazione all'esodo e relativi risparmi d'imposta per l'accordo sindacale del 29.07.11, che portano a oneri netti pari a €35mln, 3) €67mln di oneri, al netto delle imposte, derivanti dall'allocatione del costo di acquisizione, 4) €131mln di perdite su mutui in valuta riguardante la controllata ungherese e relativi risparmi d'imposta, che portano a oneri netti pari a €76mln, 5) €1.030mln di beneficio fiscale derivante dall'iscrizione di imposte differite attive e dall'addebito dell'imposta sostitutiva connessi all'affrancamento di attività immateriali, inclusi nelle imposte sul reddito dell'attività corrente, 6) €23mln di rettifiche della plusvalenza derivante dalla cessione di sportelli a Crédit Agricole incluse nell'Utile delle Attività finanziarie detenute sino a scadenza, 7) €119mln di oneri derivanti dall'*impairment* della partecipazione in Telco inclusi nell'Utile delle Attività finanziarie detenute sino a scadenza e su altri investimenti, 8) €390mln di oneri derivanti dall'*impairment* titoli Grecia inclusi per €321mln nelle Rettifiche nette su altre attività, per €66mln nel Risultato dell'Attività di negoziazione e €3mln nel Risultato dell'attività assicurativa e relative imposte, che portano a oneri netti di €276mln, 9) €282mln di oneri derivanti dal rafforzamento della copertura dei Crediti ristrutturati e relativi risparmi d'imposta, che portano a oneri netti pari a €204mln, 10) €298mln di oneri derivanti dal rafforzamento della riserva a fronte dei crediti *in bonis* e relativi risparmi d'imposta, che portano a oneri netti pari a €216mln, 11) €147mln di oneri derivanti dalla definizione di controversie con l'Agenzia delle Entrate (abuso di diritto), 12) €10.233mln di rettifiche dell'avviamento, al netto delle imposte
- 1trim.12: 1) €20mln di oneri di integrazione e relativi risparmi d'imposta, che portano a oneri netti pari a €14mln, 2) €73mln di oneri, al netto delle imposte, derivanti dall'allocatione del costo di acquisizione, 3) €11mln di imposta straordinaria riguardante la controllata ungherese, 4) €38mln di oneri derivanti dalla svalutazione dei titoli Grecia inclusi per €29mln nelle Rettifiche nette su altre attività, per €2mln nel Risultato dell'Attività di negoziazione e €7mln nel Risultato dell'attività assicurativa e relative imposte, che portano a oneri netti di €27mln, 5) €274mln di plusvalenze derivanti dal buy-back di titoli subordinati *Tier 1* incluse nel Risultato dell'Attività di negoziazione e relative imposte, che portano ad una plusvalenza netta di €183mln

Analisi Trimestrale del Conto Economico

€ mln

	1trim.11	2trim.11	3trim.11	4trim.11	1trim.12
	Riesposto				
Interessi netti	2.392	2.368	2.479	2.541	2.501
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	7	34	26	5	26
Commissioni nette	1.395	1.410	1.322	1.339	1.317
Risultato dell'attività di negoziazione	280	541	(74)	173	716
Risultato dell'attività assicurativa	120	165	50	205	258
Altri proventi (oneri) di gestione	11	(3)	(3)	2	(5)
Proventi operativi netti	4.205	4.515	3.800	4.265	4.813
Spese del personale	(1.372)	(1.375)	(1.324)	(1.348)	(1.356)
Spese amministrative	(721)	(766)	(752)	(841)	(694)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(149)	(153)	(159)	(177)	(157)
Oneri operativi	(2.242)	(2.294)	(2.235)	(2.366)	(2.207)
Risultato della gestione operativa	1.963	2.221	1.565	1.899	2.606
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(14)	(80)	(18)	(106)	(37)
Rettifiche di valore nette su crediti	(682)	(823)	(695)	(2.043)	(973)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(17)	(57)	(635)	(360)	(59)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	14	19	7	(139)	(6)
Risultato corrente al lordo delle imposte	1.264	1.280	224	(749)	1.531
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(496)	(464)	894	976	(626)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(4)	(12)	(483)	(53)	(14)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(86)	(85)	(83)	(67)	(73)
Rettifiche di valore dell'avviamento (netto imposte)	0	0	0	(10.233)	0
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	0	0	0
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(17)	22	(25)	7	(14)
Risultato netto	661	741	527	(10.119)	804

Nota: Dati riesposti ove necessario, per omogeneità con il perimetro di consolidamento del 1trim.12

Commissioni nette: Evoluzione trimestrale

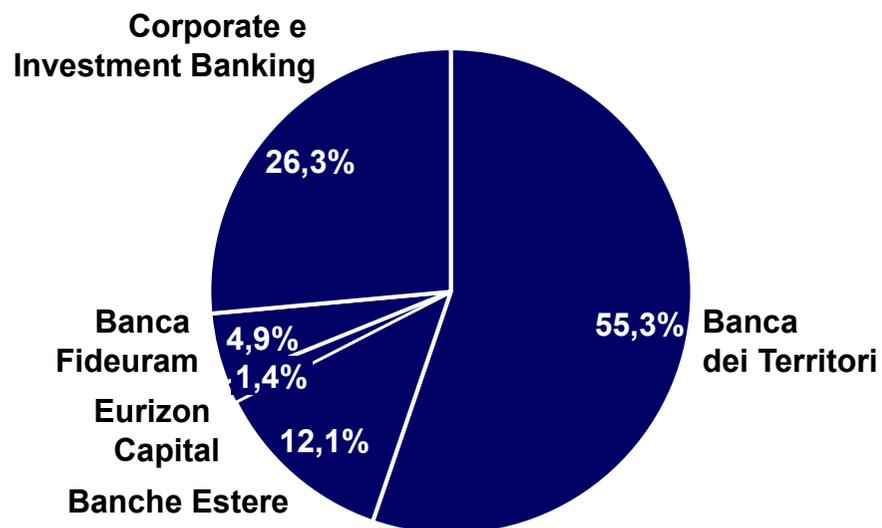
€ mln

Commissioni nette					
	1trim.11	2trim.11	3trim.11	4trim.11	1trim.12
Garanzie rilasciate	96	88	96	98	85
Servizi di incasso e pagamento	77	90	89	89	75
Conti correnti	212	216	217	227	227
Servizio Bancomat e carte di credito	107	118	120	120	108
Attività bancaria commerciale	492	512	522	534	495
Intermediazione e collocamento titoli	106	115	82	83	140
Intermediazione valute	14	14	14	15	14
Gestioni patrimoniali	314	305	291	269	276
Distribuzione prodotti assicurativi	204	162	147	154	141
Altre commissioni intermediazione / gestione	26	34	26	24	23
Attività di gestione, intermediazione e consulenza	664	630	560	545	594
Altre commissioni nette	239	268	240	260	228
Commissioni nette	1.395	1.410	1.322	1.339	1.317

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

Leadership di mercato in Italia

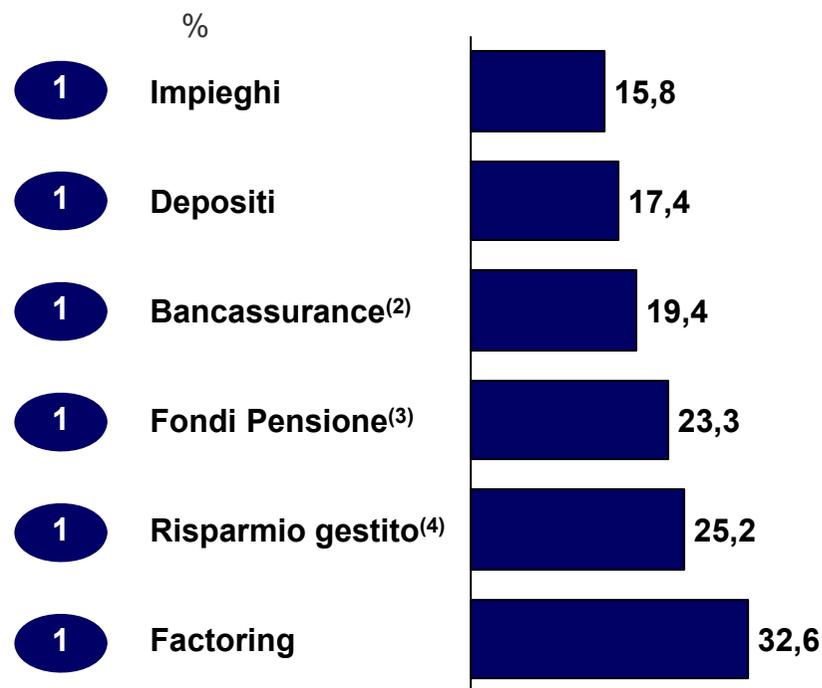
Proventi Operativi Netti 1trim.12 Composizione per area di *business*⁽¹⁾



Leader in Italia (dati al 31.03.12)

Ranking

Quote di mercato



(1) Escluso il Centro di Governo

(2) Nuova Produzione

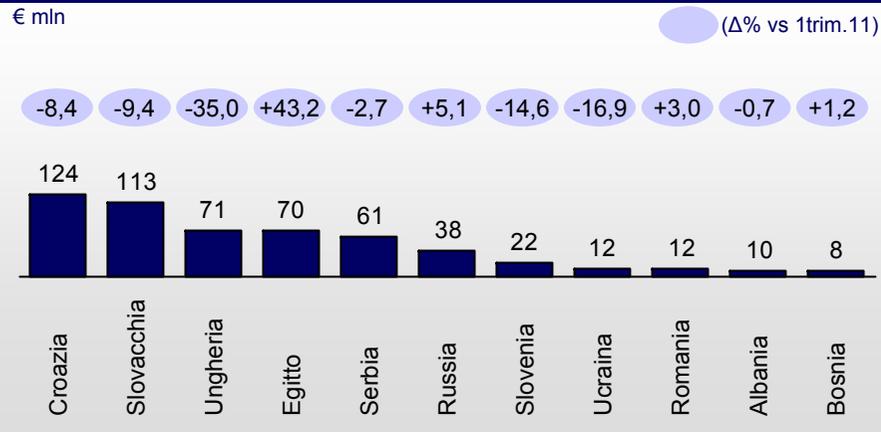
(3) Dati al 31.12.11

(4) Fondi comuni; dati al 31.12.11

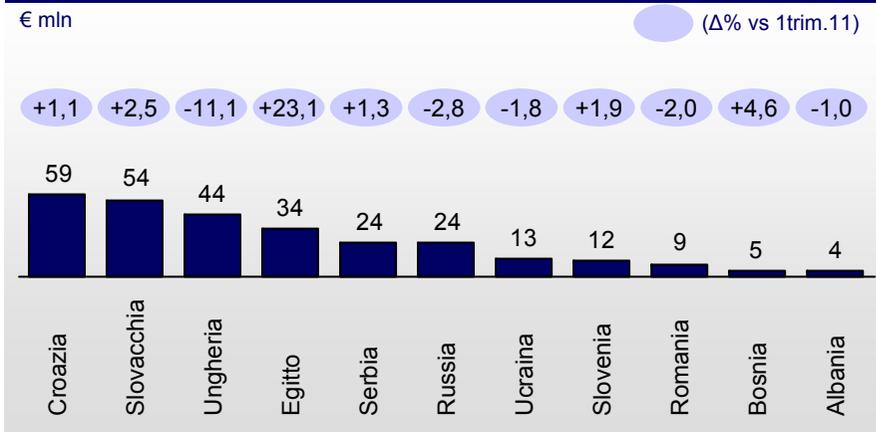
Banche Estere: dati per Paese

Dati al 31.03.12

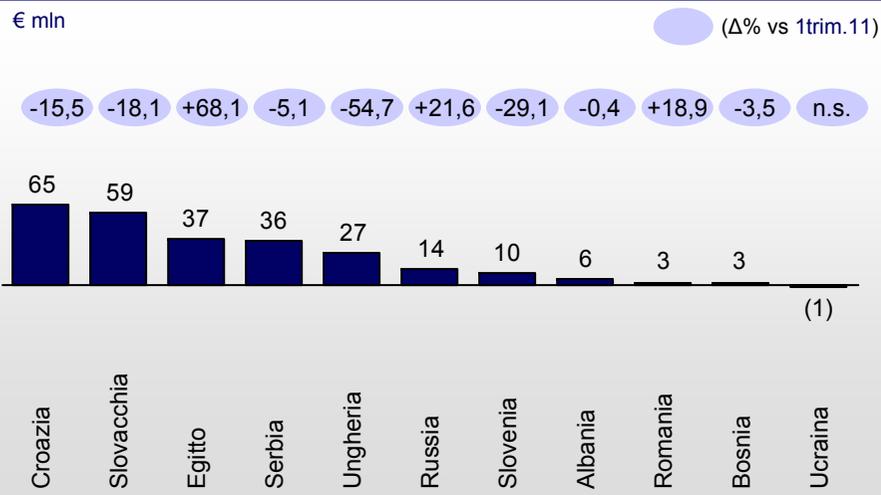
Proventi Operativi Netti



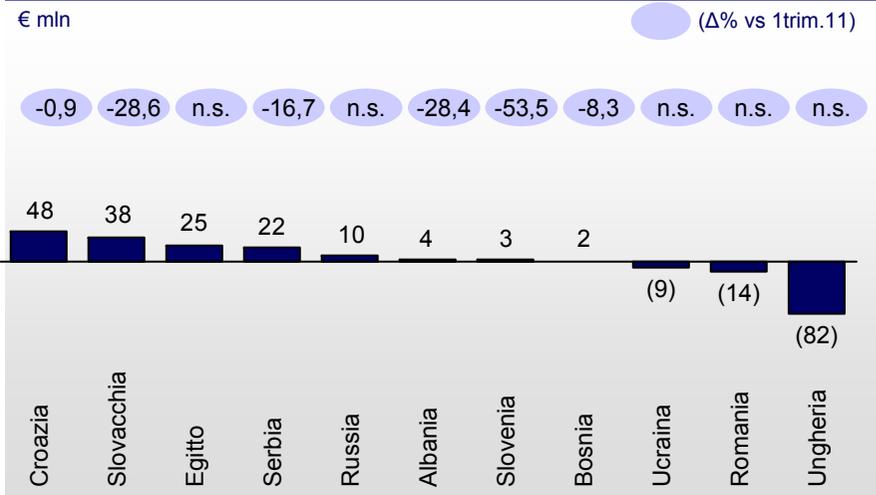
Oneri Operativi



Risultato della Gestione Operativa



Risultato Pre-Tasse⁽¹⁾



(1) Risultato Corrente al lordo delle imposte

Banche Estere

Meno del 2% degli impieghi in ciascun paese (8% del totale di Gruppo)

Dati al 31.03.12

	 Ungheria	 Slovacchia	 Slovenia	 Croazia	 Serbia	 Bosnia	 Albania	 Romania	 Russia	 Ucraina	Totale CEE	 Egitto	Totale
Proventi Operativi Netti (€ mln)	71	113	22	124	61	8	10	12	38	12	470	70	540
Incidenza % su Gruppo	1,5%	2,3%	0,5%	2,6%	1,3%	0,2%	0,2%	0,3%	0,8%	0,3%	9,8%	1,5%	11,2%
Risultato Netto (€ mln)	(78)	31	2	38	20	2	3	(14)	8	(9)	2	18	21
Incidenza % su Gruppo	n.s.	3,8%	0,3%	4,7%	2,5%	0,2%	0,4%	n.s.	1,0%	n.s.	0,3%	2,3%	2,6%
Raccolta Diretta da Clientela (€ mld)	4,8	9,2	1,4	6,1	2,3	0,4	0,8	0,5	0,8	0,3	26,6	3,8	30,5
Incidenza % su Gruppo	1,3%	2,5%	0,4%	1,7%	0,6%	0,1%	0,2%	0,1%	0,2%	0,1%	7,2%	1,0%	8,2%
Impieghi a Clientela (€ mld)	5,8	7,2	2,0	6,9	2,5	0,5	0,3	0,8	1,5	0,4	28,0	2,4	30,4
Incidenza % su Gruppo	1,5%	1,9%	0,5%	1,8%	0,7%	0,1%	0,1%	0,2%	0,4%	0,1%	7,4%	0,6%	8,0%
Totale Attivo (€ mld)	8,1	11,2	2,4	9,8	3,6	0,7	0,9	1,2	2,1	0,6	40,6	4,9	45,5
Incidenza % su Gruppo	1,2%	1,7%	0,4%	1,5%	0,5%	0,1%	0,1%	0,2%	0,3%	0,1%	6,2%	0,7%	7,0%
Patrimonio netto (€ mln)	750	1.170	275	1.681	698	77	109	216	270	130	5.377	405	5.782
Incidenza % su Gruppo	1,5%	2,4%	0,6%	3,4%	1,4%	0,2%	0,2%	0,4%	0,5%	0,3%	10,9%	0,8%	11,7%
Valore di carico (€ mln)	761	1.301	316	1.471	934	100	204	238	315	130	5.770	406	6.176
- di cui avviamento/att.immateriali	38	199	51	100	236	25	105	25	71	18	868	4	872

Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Banche Estere

Adeguata copertura dei Crediti

Dati al 31.03.12

	 Ungheria	 Slovacchia	 Slovenia	 Croazia	 Serbia	 Bosnia	 Albania	 Romania	 Russia	 Ucraina	 Totale CEE	 Egitto	 Totale
Crediti in bonis (€ mld)	4,9	6,9	1,8	6,5	2,3	0,5	0,3	0,6	1,5	0,3	25,6	2,4	28,0
di cui:													
Retail valuta locale	7%	54%	43%	13%	9%	5%	2%	21%	5%	61%	25%	43%	26%
Retail in valuta estera	33%	0%	1%	35%	20%	36%	15%	63%	1%	21%	20%	0%	18%
Corporate valuta locale	19%	38%	54%	16%	10%	25%	18%	6%	64%	9%	27%	36%	28%
Corporate in valuta estera	42%	8%	2%	36%	61%	33%	65%	9%	31%	8%	28%	21%	28%
Sofferenze (€ mln)	244	91	64	142	83	17	53	76	52	58	880	14	894
Incagli e Ristrutturati⁽¹⁾ (€mln)	688	158	73	265	65	11	14	75	8	67	1.424	18	1.442
Copertura Crediti in bonis	0,8%	1,2%	1,0%	1,1%	2,1%	1,3%	4,7%	2,2%	1,1%	1,4%	1,2%	2,6%	1,4%
Copertura Sofferenze	76%	65%	59%	67%	57%	60%	31%	49%	75%	57%	67%	94%	69%
Copertura Incagli e Ristrutturati⁽¹⁾	15%	31%	21%	22%	29%	39%	18%	31%	27%	11%	20%	49%	21%
Costo del credito⁽²⁾ (pb; annualizzato)	750	115	135	86	226	98	241	765	78	784	278	170	270

(1) Comprensivi dei crediti Scaduti e Sconfinanti

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

Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Stima impatto⁽¹⁾ sul *Core Tier 1* ratio derivante da Basilea 3 a regime (parametri 2019 su dati di Bilancio al 31.03.12)

Sulla base della situazione al 31.03.12, considerando l'assorbimento delle imposte differite previsto prima dell'entrata a regime di Basilea 3	~€ mld	~pb
Imposte differite sulle perdite pregresse ⁽²⁾	(0,1)	(3)
Eccedenza patrimonio di terzi rispetto a requisiti	(0,2)	(7)
Raddoppio deduzione eccedenza perdite attese rispetto rettifiche da 50% a 100%	(0,2)	(7)
Azioni di risparmio ⁽³⁾	-	-
Altro ⁽⁴⁾	(0,3)	(8)
Nuove deduzioni dal common equity pro franchigia (a)	(0,8)	(26)
Storno delle attuali deduzioni dal Core Tier 1 pro franchigia (b)	1,3	40
Altre imposte differite ⁽⁵⁾	1,8	
Partecipazione in Banca d'Italia	0,6	
Investimenti bancari e finanziari	0,7	
Investimenti assicurativi	4,0	
Ammontare eccedente la franchigia (c)	(2,3)	(73)
Stima impatto complessivo su Core Tier 1 (d=a+b+c)	(1,9)	(58)
RWA da DTA e investimenti non eccedenti la franchigia (e)	11,9	(36)
RWA da DTA ponderate al 100%⁽⁶⁾ (f)	2,5	(7)
RWA addizionali per rischi di mercato (Basilea 2.5)	-	
RWA addizionali per rischi di controparte (CVA)	6,6	
Totale RWA addizionali (g)	6,6	(18)
Stima impatto complessivo su RWA (h=e+f+g)	20,9	(61)
Ottimizzazioni di fonti e fabbisogni di capitale (i)		63
Assorbimento shock rischio sovrano (l)		25
Stima impatto complessivo su Core Tier 1 ratio (d+h+i+l)		(32)

(1) 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*

(2) €0,5mld al 31.03.12

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

(4) Altro = -€0,5mld da eliminazione filtro su titoli governativi UE AFS e €0,2mld da riserve di valutazione

(5) 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

(6) DTA relative all'affrancamento del *goodwill* e alle rettifiche di valore su crediti

Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Esposizione totale⁽¹⁾ per Paese

€ mln

	TITOLI DI DEBITO								IMPIEGHI	
	Attività bancaria					Totale	Attività assicurativa			Totale
	L&R	AFS	HTM	CFV ⁽²⁾	HFT					
Paesi UE	17,717	39,393	1,879	314	12,764	72,067	39,334	111,401	348,991	
Austria	95	29	13		64	202	78	280	380	
Belgio		51				152	82	285	691	
Bulgaria					1	1		1	55	
Cipro	19					19		19	172	
Repubblica Ceca	77	43				120		120	430	
Danimarca	198				139	337	43	380	195	
Estonia									2	
Finlandia		57			1	58	10	68	196	
Francia	681	493		162	511	1,848	1,526	3,374	4,188	
Germania	165	116	23		721	1,026	1,811	2,836	2,155	
Grecia	107	10			31	148	25	172	93	
Ungheria	263	801	20		165	1,248		1,248	5,794	
Islanda	127				2	129		129	21	
Irlanda	30	141				171	216	387	781	
Italia	10,665	35,057	591	151	9,344	55,808	32,253	88,061	306,924	
Lettonia	25					25		25	62	
Liechtenstein							10	10		
Lituania		21			3	24		24	4	
Lussemburgo	736	159			245	1,140	692	1,831	3,008	
Malta									183	
Paesi Bassi	584	333	40		200	1,157	961	2,117	2,280	
Norvegia	304	23			219	547	17	564	148	
Polonia	121	21			17	159	15	174	168	
Portogallo	1,089	32			8	1,129	86	1,215	252	
Romania	10	155			1	165		165	832	
Slovacchia		1,385	1,071		237	2,693		2,693	6,718	
Slovenia		136				137		137	2,110	
Spagna	1,713	84	82		155	2,033	726	2,760	3,109	
Svezia	252	16			297	565	37	602	262	
Regno Unito	456	231	38		253	978	747	1,725	7,778	
Paesi Nord Africani		119	21		1,127	1,267		1,267	2,571	
Algeria									46	
Egitto		119	21		1,127	1,267		1,267	2,498	
Libia									8	
Marocco									2	
Tunisia									17	
Giappone					303	303	8	311	363	
Altri Paesi	5,558	1,807	366	479	2,222	10,432	1,522	11,954	31,853	
Totale dati consolidati	23,275	41,319	2,266	793	16,416	84,069	40,864	124,933	383,778	

I titoli dell'Attività assicurativa sono classificati per €39.025mln ad AFS, €735mln a CFV e €1.104mln a HFT

(1) Esposizione verso rischi sovrani (amministrazioni centrali e locali), banche e altra clientela. Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 31.03.12

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

Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Esposizione verso rischi sovrani⁽¹⁾ per Paese

€ mln

	TITOLI DI DEBITO										IMPIEGHI
	Attività bancaria					Totale	Attività assicurativa	Totale	Riserva AFS ⁽³⁾		
	L&R	AFS	HTM	CFV ⁽²⁾	HFT						
Paesi UE	8,195	35,802	1,487	151	8,474	54,108	31,846	85,954	-862		23,078
Austria		24	3		57	84	65	149	1		
Belgio		36			28	63	66	129	2		
Bulgaria					1	1		1			
Cipro	19					19		19			
Repubblica Ceca		28				28		28	-1		26
Danimarca											
Estonia											
Finlandia					1	1	10	11			16
Francia	112	3			46	161	260	421	3		20
Germania	86	65			623	773	1,167	1,941	63		
Grecia	44	3			31	78	15	93			
Ungheria	219	801	20		134	1,174		1,174	-7		192
Islanda					2	2		2			
Irlanda		136				136	105	241	-17		
Italia	7,147	32,911	405	151	6,875	47,489	29,435	76,923	-908		21,809
Lettonia	25					25		25			62
Liechtenstein											
Lituania		21			3	24		24	-2		
Lussemburgo		93			245	338	326	664	2		
Malta											
Paesi Bassi		3			13	17	232	249	6		
Norvegia					66	66		66			
Polonia	71	21			17	109	9	118			
Portogallo		19				19	14	33	-12		34
Romania	10	155			1	165		165	-2		15
Slovacchia		1,376	1,059		237	2,672		2,672	16		143
Slovenia		101				101		101	-1		171
Spagna	461	6			43	511	106	617	-5		590
Svezia		2			51	53	29	82			
Regno Unito							6	6			
Paesi Nord Africani		106	13		1,122	1,242		1,242	-14		37
Algeria											37
Egitto		106	13		1,122	1,242		1,242	-13		
Libia											
Marocco									-1		
Tunisia											
Giappone					303	303		303			
Altri Paesi	884	1,052	343	38	1,269	3,585	64	3,649	6		1,334
Totale dati consolidati	9,078	36,961	1,843	189	11,167	59,237	31,910	91,147	-870		24,449

Duration titoli governativi (Attività bancaria): 1,7 anni

I titoli dell'Attività assicurativa sono classificati per €31.492mln ad AFS, €253mln a CFV e €166mln a HFT

(1) Esposizione verso Amministrazioni centrali e locali. Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 31.03.12

(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

Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Esposizione verso banche per Paese⁽¹⁾

€ mln

	TITOLI DI DEBITO								IMPIEGHI
	Attività bancaria					Totale	Attività assicurativa	Totale	
	L&R	AFS	HTM	CFV ⁽²⁾	HFT				
Paesi UE	5,207	2,738	289	162	3,057	11,453	5,213	16,666	16,807
Austria	86	5	11		2	104	1	105	120
Belgio		15			121	136	11	147	416
Bulgaria									
Cipro									1
Repubblica Ceca	50					50		50	1
Danimarca	198				134	332	40	372	101
Estonia		12				12		12	18
Finlandia				162	398	1,374	741	2,115	2,681
Francia	407	406			71	196	494	690	681
Germania	73	39	13					7	2
Grecia		7						55	90
Ungheria	25				31	55			19
Islanda								96	67
Irlanda							96	96	
Italia	1,582	1,811	186		1,481	5,060	2,102	7,162	6,156
Lettonia									
Liechtenstein									
Lituania									
Lussemburgo	500					500	337	836	1,594
Malta									146
Paesi Bassi		120	40		164	324	393	717	204
Norvegia	301	23			135	459	17	476	32
Polonia	48					48		48	27
Portogallo	810				8	818	62	880	9
Romania									55
Slovacchia		10	10			20		20	1
Slovenia		33				33		33	82
Spagna	736	52			80	868	345	1,214	395
Svezia	252				243	495		495	35
Regno Unito	139	206	28		188	561	574	1,135	3,874
Paesi Nord Africani					5	5		5	172
Algeria									2
Egitto					5	5		5	158
Libia									
Marocco									
Tunisia									12
Giappone							8	8	43
Altri Paesi	89	144	23		990	1,246	1,177	2,423	6,685
Totale dati consolidati	5,296	2,882	312	162	4,052	12,704	6,398	19,101	23,707

I titoli dell'Attività assicurativa sono classificati per €5.141mln a AFS, €449mln a CFV e €808mln a HFT

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 31.03.12

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

Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Esposizione verso altra clientela per Paese⁽¹⁾

€ mln

	TITOLI DI DEBITO								IMPIEGHI	
	Attività bancaria					Totale	Attività assicurativa			Totale
	L&R	AFS	HTM	CFV ⁽²⁾	HFT					
Paesi UE	4,315	852	104	1	1,234	6,506	2,275	8,781	309,106	
Austria	9				4	13	12	26	260	
Belgio					3	3	6	9	275	
Bulgaria									55	
Cipro									171	
Repubblica Ceca	27	15				42		42	403	
Danimarca					5	5	3	8	94	
Estonia									2	
Finlandia		45				45		45	162	
Francia	162	84			67	313	524	838	1,487	
Germania	5	13	10		28	56	149	205	1,474	
Grecia	63					63	9	73	91	
Ungheria	19					19		19	5,512	
Islanda	127					127		127	2	
Irlanda	30	5				35	15	50	714	
Italia	1,936	335		1	987	3,259	717	3,975	278,959	
Lettonia										
Liechtenstein							10	10		
Lituania									4	
Lussemburgo	236	66				302	30	331	1,414	
Malta									37	
Paesi Bassi	584	210			22	816	336	1,152	2,076	
Norvegia	3				19	22		22	116	
Polonia	1					1	6	7	141	
Portogallo	280	12				292	9	301	209	
Romania									762	
Slovacchia			2			2		2	6,574	
Slovenia		3				3		3	1,857	
Spagna	516	25	82		31	654	275	929	2,124	
Svezia		14			3	17	8	25	227	
Regno Unito	317	25	10		64	417	167	584	3,904	
Paesi Nord Africani		13	8			20		20	2,362	
Algeria									7	
Egitto		13	8			20		20	2,340	
Libia									8	
Marocco									2	
Tunisia									5	
Giappone									320	
Altri Paesi	4,585	611		442	-37	5,602	281	5,882	23,834	
Totale dati consolidati	8,901	1,476	111	442	1,197	12,128	2,556	14,684	335,622	

I titoli dell'Attività assicurativa sono classificati per €2.393mln ad AFS, €130mln a HFT e €33mln a CFV

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 31.03.12

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

Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Titoli Grecia

€ mln

	Valore nominale al 31.03.12				Valore di libro ante rettifiche al 31.03.12				Impatti a Conto Economico 1trim.12	Valore di libro post rettifiche al 31.03.12			
	L&R	AFS	HFT	Totale	L&R	AFS	HFT	Totale		L&R	AFS	HFT	Totale
Titoli governativi relativi all'esposizione originaria	192	19	5	216	64	6	1	71	(25) ⁽³⁾	44	4	1	49
Nuovi titoli relativi allo swap (accordo 21/2/2012) ⁽¹⁾	0	0	229 ⁽²⁾	229	0	0	49	49	(5)	0	0	44	44
Esposizione Grecia	192	19	234	445	64	6	50	120	(30)	44	4	45	93
GDP Warrant relativi allo swap (accordo 21/2/2012) ⁽¹⁾	0	0	212	212	0	0	2	2	(1)	0	0	1	1
Titolo Hellenic Railways	200	0	0	200	50	0	0	50	(7)	43	0	0	43
TOTALE	392	19	446	857	114	6	52	172	(38)⁽⁴⁾	87	4	46	137

1) L'esecuzione dello scambio realizzato il 12.03.12 ha comportato lo scambio di titoli greci per un valore nominale di €642mln (di cui €421mln relativi al gruppo bancario) e l'ottenimento di titoli greci per €212mln (di cui €142mln relativi al gruppo bancario), titoli EFSF per €101mln (di cui €68mln relativi al gruppo bancario) e GDP warrant per €212mln (di cui €142mln relativi al gruppo bancario)

2) Il valore comprende anche €17mln di titoli acquistati da Banca IMI per normale operatività di trading

3) Di cui -€3mln confluiti nel risultato dell'attività assicurativa a seguito dello swap

4) Impatto negativo per €2mln nel Risultato dell'attività di negoziazione, €7mln nel Risultato dell'attività assicurativa e €29mln nelle Rettifiche nette su altre attività

Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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.