

**Risultati 1sem.12:  
Grande forza dello stato  
patrimoniale e affidabilità dei  
risultati...**

**...in un contesto economico di  
perdurante difficoltà**

3 Agosto 2012

INTESA  SANPAOLO

## Risultati 1sem.12: Grande forza dello stato patrimoniale e affidabilità dei risultati in un contesto economico di perdurante difficoltà

- Grande forza dello stato patrimoniale:
  - Patrimonializzazione solida e in miglioramento
    - 10,7% *Core Tier 1* post dividendi pro quota (vs 10,1% a fine 2011)
    - 10,1% *EBA capital ratio* stimato (vs 9,2% del precedente esercizio)
  - *Leverage* volutamente basso rispetto ai *peers* internazionali (19,3x)
  - Elevata liquidità e forte capacità di *funding* (LCR e NSFR>100%)
  - Cospicue riserve su crediti
- Affidabilità dei risultati:
  - Risultato netto di €1.274 mln (-9,1% vs 1sem.11), di cui €470 mln nel 2trim.12
  - Proventi operativi di €8.944 mln (+2,6% vs 1sem.11), i più elevati degli ultimi otto semestri
  - Costi operativi di €4.450 mln (-1,9% vs 1sem.11): 49,8% *cost/income ratio*
  - Risultato della gestione operativa di €4.494 mln (+7,4% vs 1sem.11), il più elevato degli ultimi otto semestri
  - Accantonamenti assai rigorosi e prudentiali
- Attivate le iniziative per recuperare redditività nell'esercizio in corso, con significativi risultati già ottenuti
- Avviato programma strategico di cambiamento per assicurare la competitività della Banca nel nuovo contesto economico
- Secondo *buy-back* eseguito a luglio, con risultato pre-tasse di ~€330 mln



## Agenda

---

**Risultati 1sem.12: Grande forza dello stato patrimoniale e affidabilità dei risultati in un contesto economico di perdurante difficoltà**

**Iniziative per recuperare redditività nell'esercizio in corso e programma strategico di cambiamento**

**Prospettive per il 2012**

# Patrimonializzazione elevata e in ulteriore miglioramento

## Core Tier 1 ratio

%



## EBA capital ratio

%

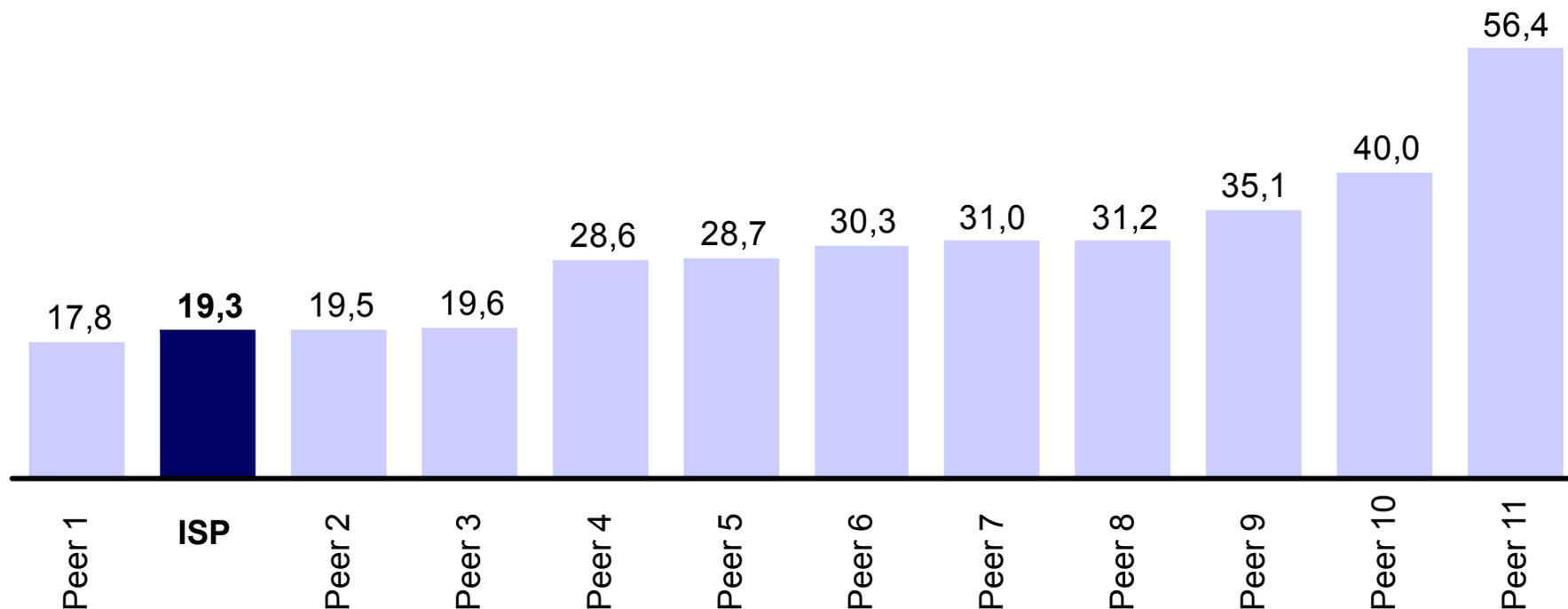


Post dividendi pro quota<sup>(3)</sup>

- (1) Stimato sulla base del *Core Tier 1* al 31.12.11 e al 31.3.12 e dell'impatto della valutazione al *fair value* del rischio sovrano (volumi e prezzi al 30.9.11)
- (2) Stimato sulla base del *Core Tier 1* ratio al 30.6.12, dell'impatto della valutazione al *fair value* del rischio sovrano (volumi e prezzi del 30.9.11) e considerando un vincolo di requisito patrimoniale minimo (*transitional floor*) pari all'80% dei requisiti patrimoniali calcolati in base alle regole di Basilea 1, come da esercizio EBA. In ipotesi di "*transitional floor*" all'85%, adottato dal Gruppo Intesa Sanpaolo ai fini del calcolo dei coefficienti patrimoniali (*Core Tier 1*, *Tier 1* e *Total Capital ratio*), il *capital ratio* EBA risulterebbe pari al 9,8%
- (3) Assumendo pari a €411 mln, al 30.6.12, la quota semestrale dei €822 mln di dividendi *cash* da pagare nel 2012 per il 2011

# Leverage volutamente basso in un contesto ad elevata volatilità

Totale attivo tangibile/Patrimonio netto tangibile<sup>(1)(2)</sup>

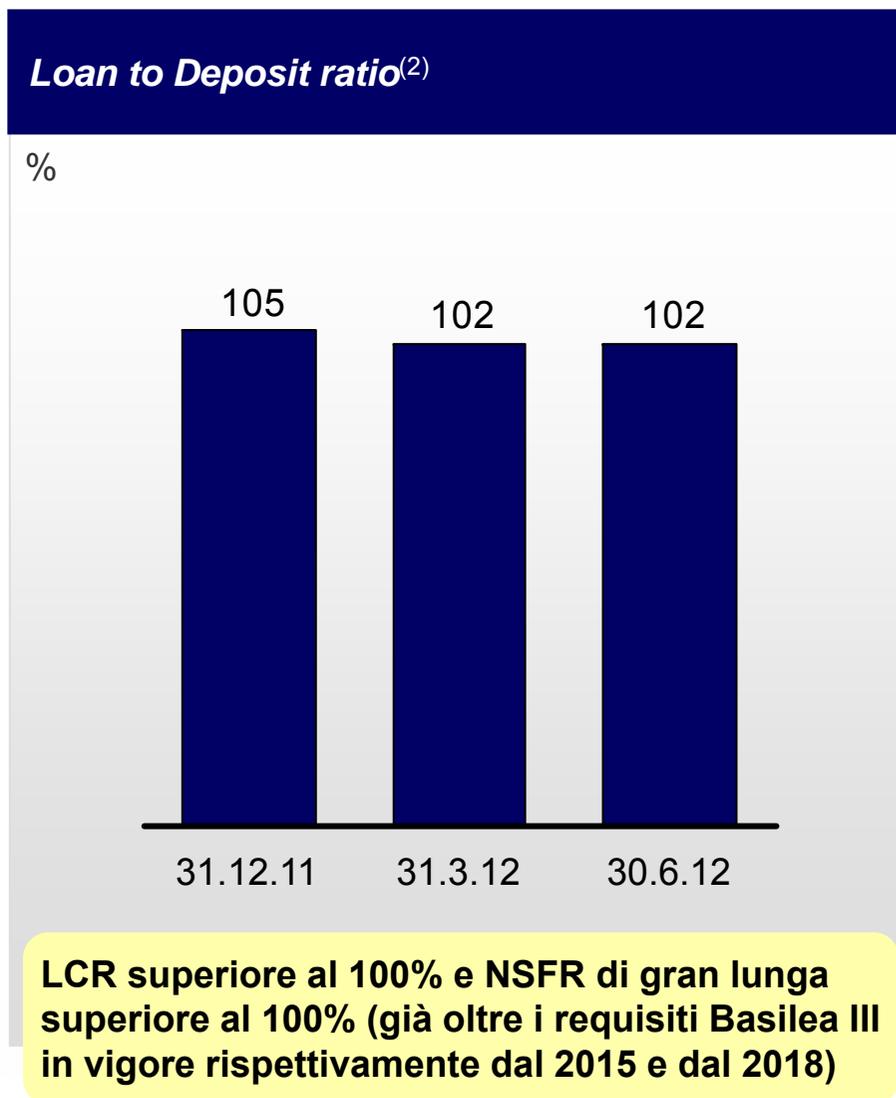


- Modello di *business* rigoroso
- Crescita selettiva dell'attivo
- Leverage facilmente aumentabile se il contesto migliora ("facile incrementare, più difficile ridurre")

(1) Campione di *peers* che hanno già riportato i risultati del 1sem.12: Barclays, BBVA, BNP Paribas, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, Nordea, Santander, Société Générale, Standard Chartered e UBS (dati al 30.6.12)

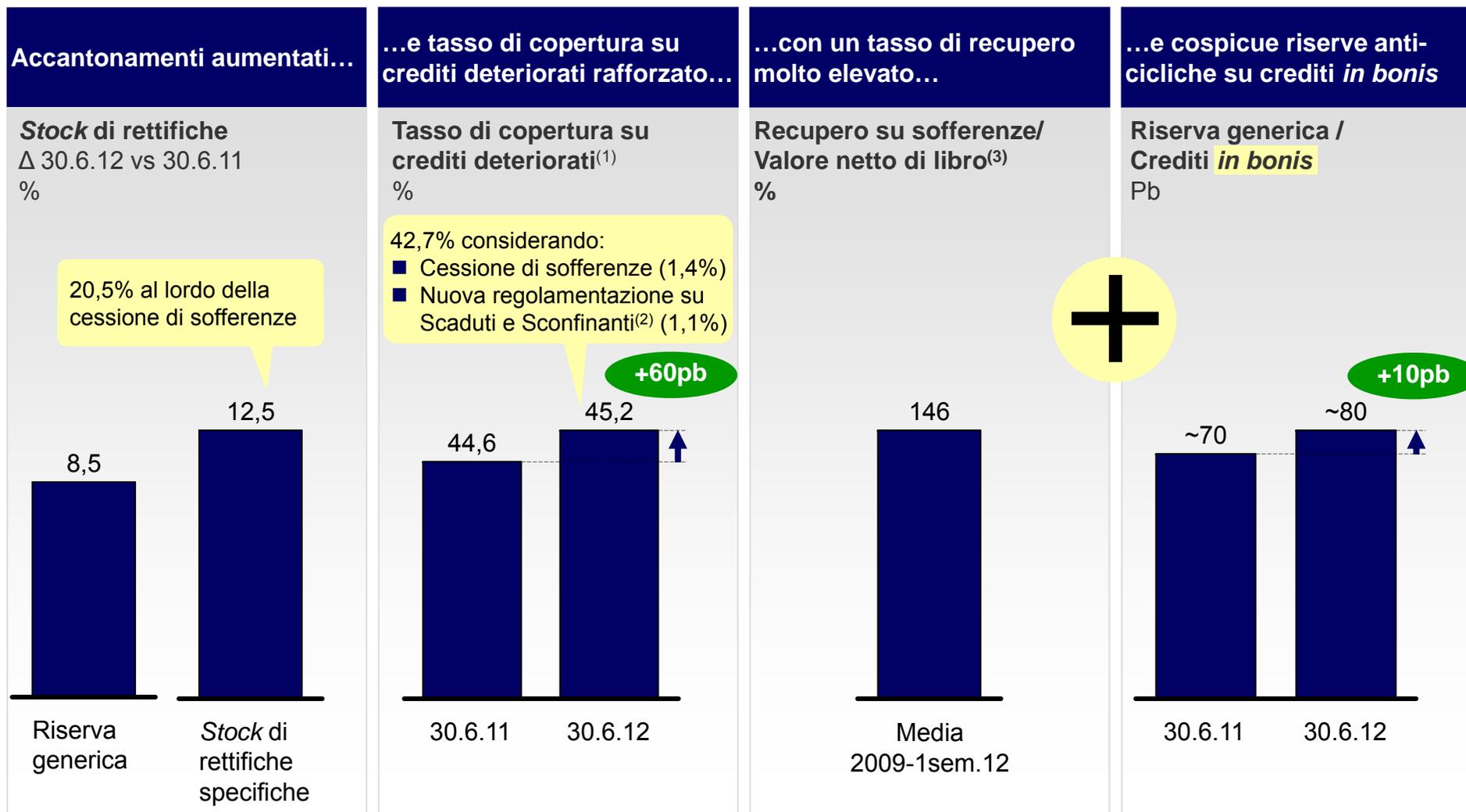
(2) Patrimonio netto compreso il Risultato netto - al netto di dividendi *ad interim* pagati o da pagare - al netto di Avviamento e di altri elementi immateriali

# Liquidità elevata e forte capacità di *funding*



(1) Attivi stanziabili disponibili e attivi stanziabili attualmente utilizzati come collaterale  
(2) Crediti verso clientela/Raccolta diretta bancaria  
(3) Attivi stanziabili disponibili e non utilizzati presso Banche Centrali (al netto di *haircut*)

# Cospicui accantonamenti sia su crediti deteriorati che su crediti *in bonis*



(1) Stock accantonamenti su crediti deteriorati/crediti deteriorati lordi; crediti deteriorati: sofferenze, incagli, ristrutturati, scaduti e sconfinanti

(2) Dovuto a cambiamenti regolamentari nel criterio di classificazione dei crediti a scaduti e sconfinanti introdotto da Banca d'Italia (90 giorni nel 2012 vs 180 fino al 31.12.11)

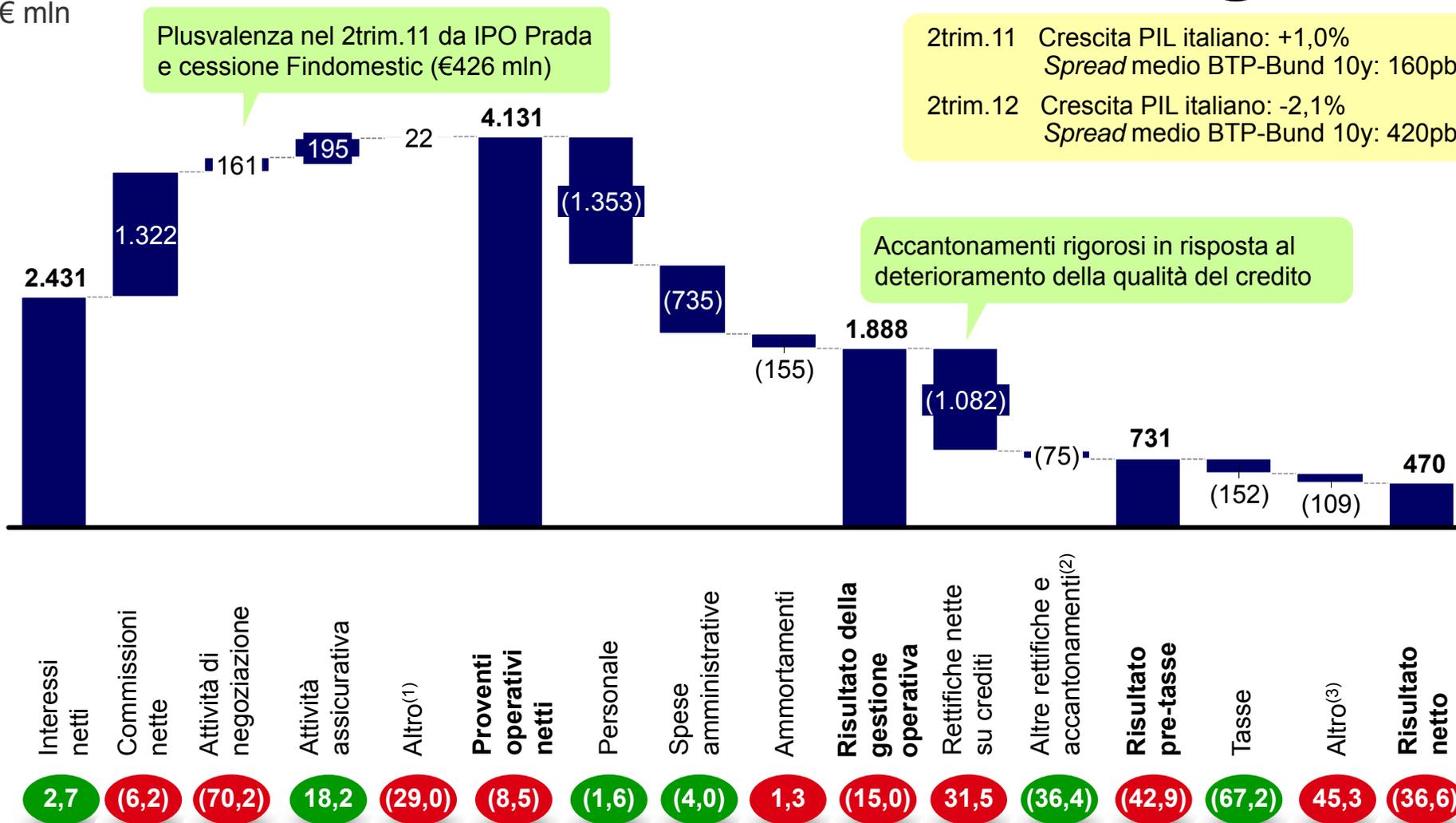
(3) Escludendo l'effetto della cessione di sofferenze

# Solidi risultati nel 2trim.12 in un contesto difficile...

CE 2trim.12

€ mln

⊘ Delta vs 2trim.11



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

(2) Rettifiche di valore nette su altre attività, Utili (Perdite) su attività finanziarie detenute a scadenza e su altri investimenti, Accantonamenti netti a fondi rischi e oneri

(3) Utile (Perdite) attività in dismissione (dopo le imposte), Utile (Perdite) di pertinenza di terzi, Ammortamenti attività immateriali (dopo le imposte), Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (dopo le imposte)

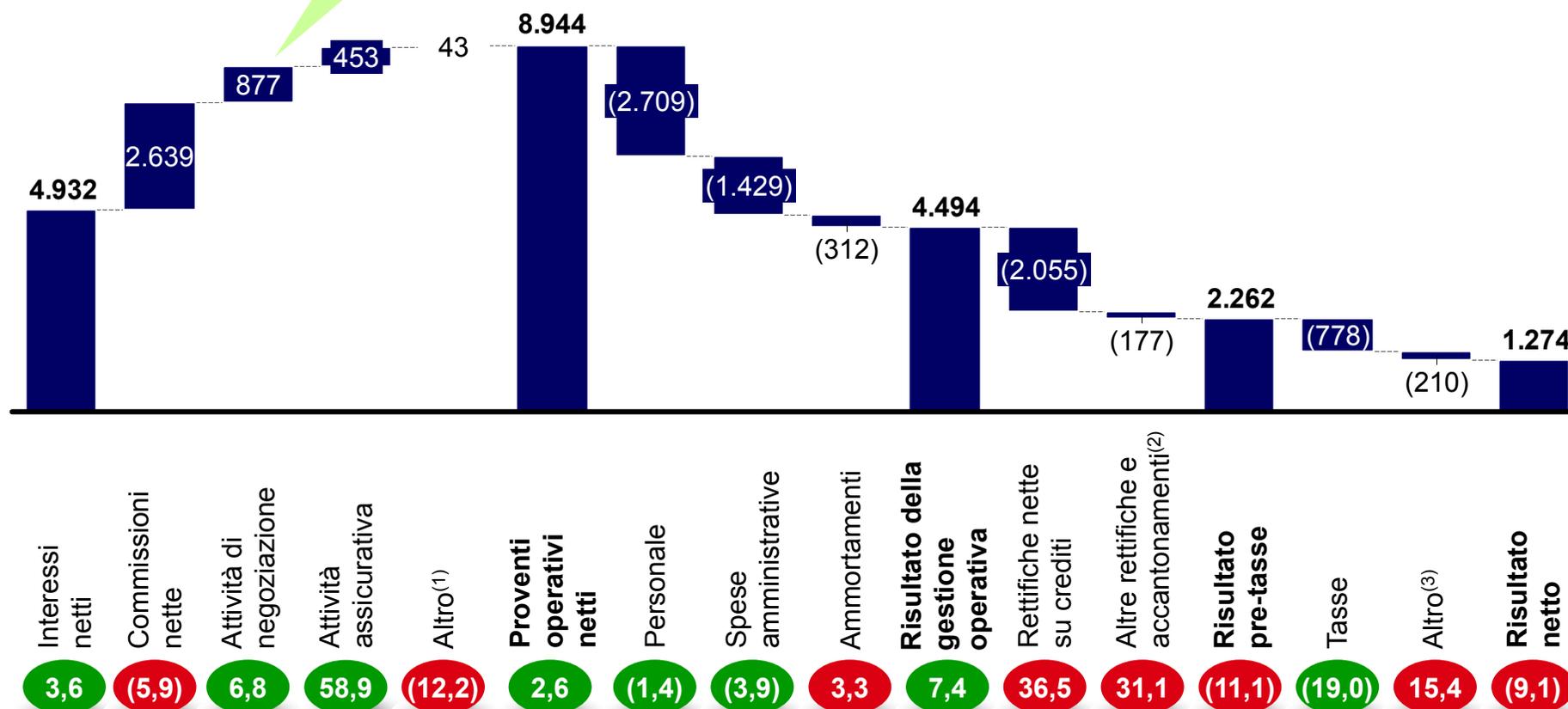
# ...confermano una performance positiva per tutto il 1sem.12

CE 1sem.12

€ mln

(%) Delta vs 1sem.11

€274 mln dal Tier 1 buy-back nel 1trim.12 e €94 mln dalla vendita della partecipazione in LSE nel 2trim.12, a parziale compensazione dei €426 mln non ricorrenti (Prada e Findomestic) nel 1sem.11



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

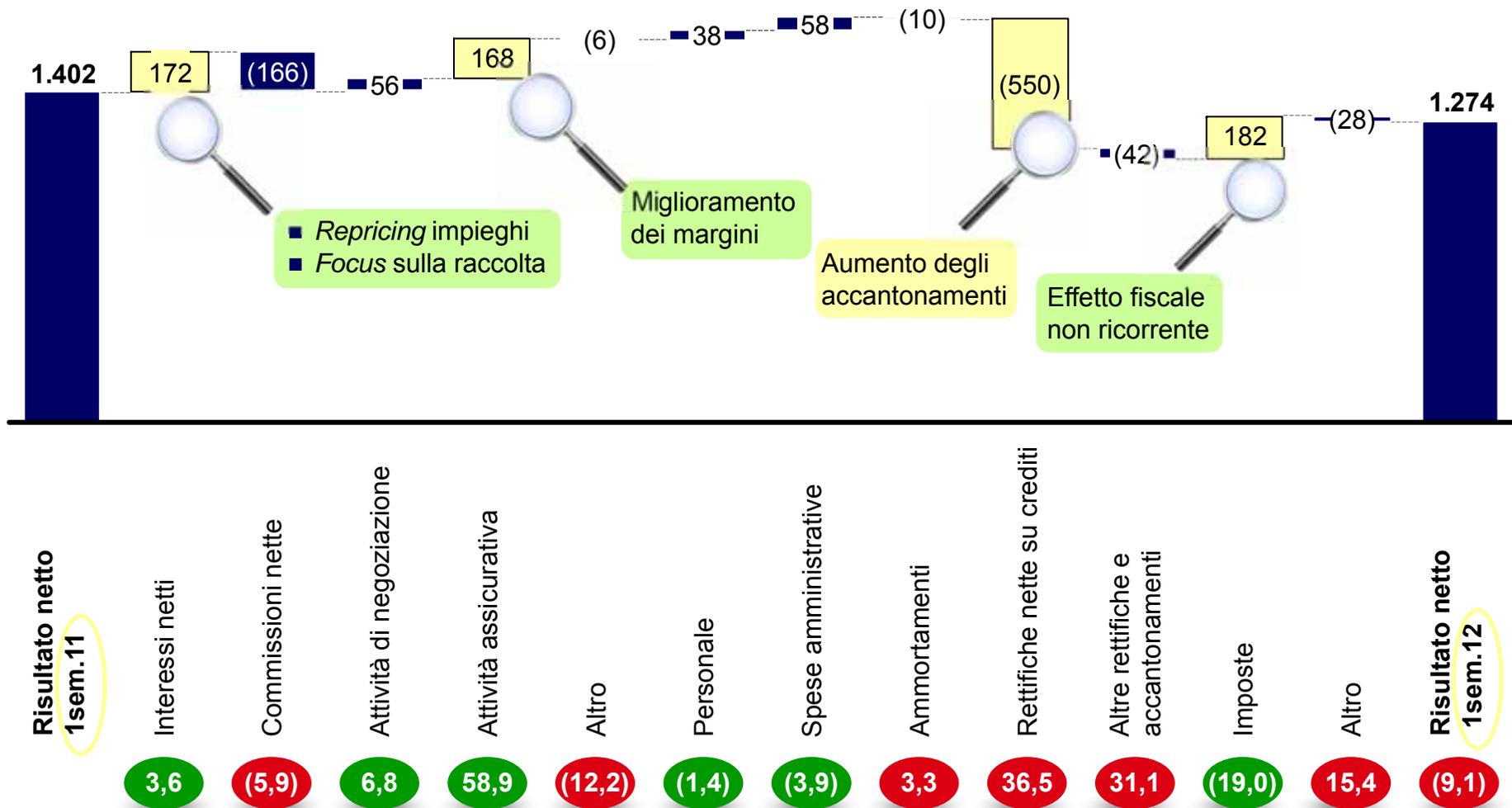
(2) Rettifiche di valore nette su altre attività (di cui €29 mln di rettifiche su titoli Grecia), Utili (Perdite) su attività finanziarie detenute a scadenza e su altri investimenti, Accantonamenti netti a fondi rischi e oneri

(3) Utile (Perdite) attività in dismissione (dopo le imposte), Utile (Perdite) di pertinenza di terzi, Ammortamenti attività immateriali (dopo le imposte), Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (dopo le imposte)

# Risultato netto inferiore solo del 9% rispetto al 1sem.11 nonostante il rafforzamento delle rettifiche su crediti

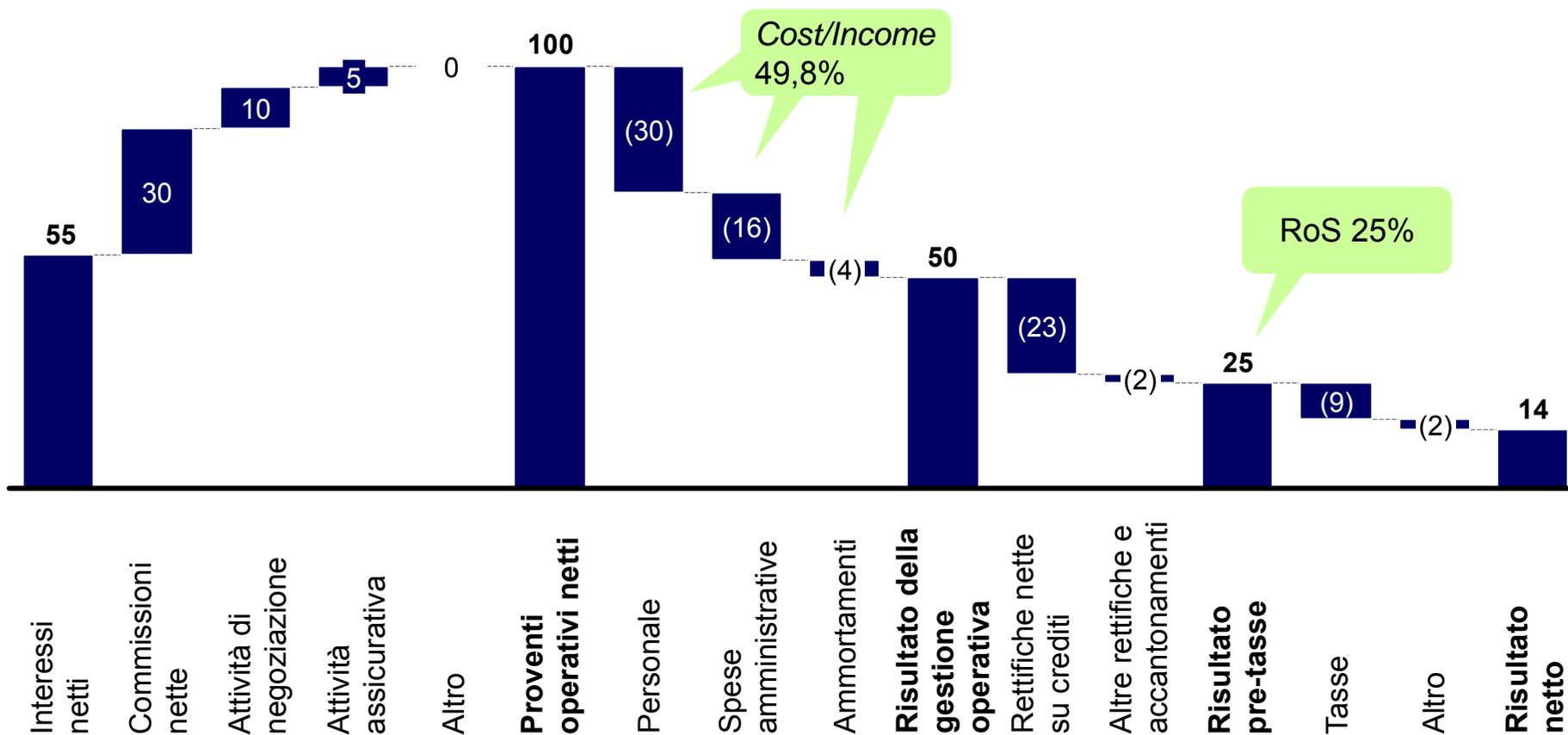
Δ anno su anno  
€ mln

(%) Delta vs 1sem.11



# Elevato "Return on Sales"

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

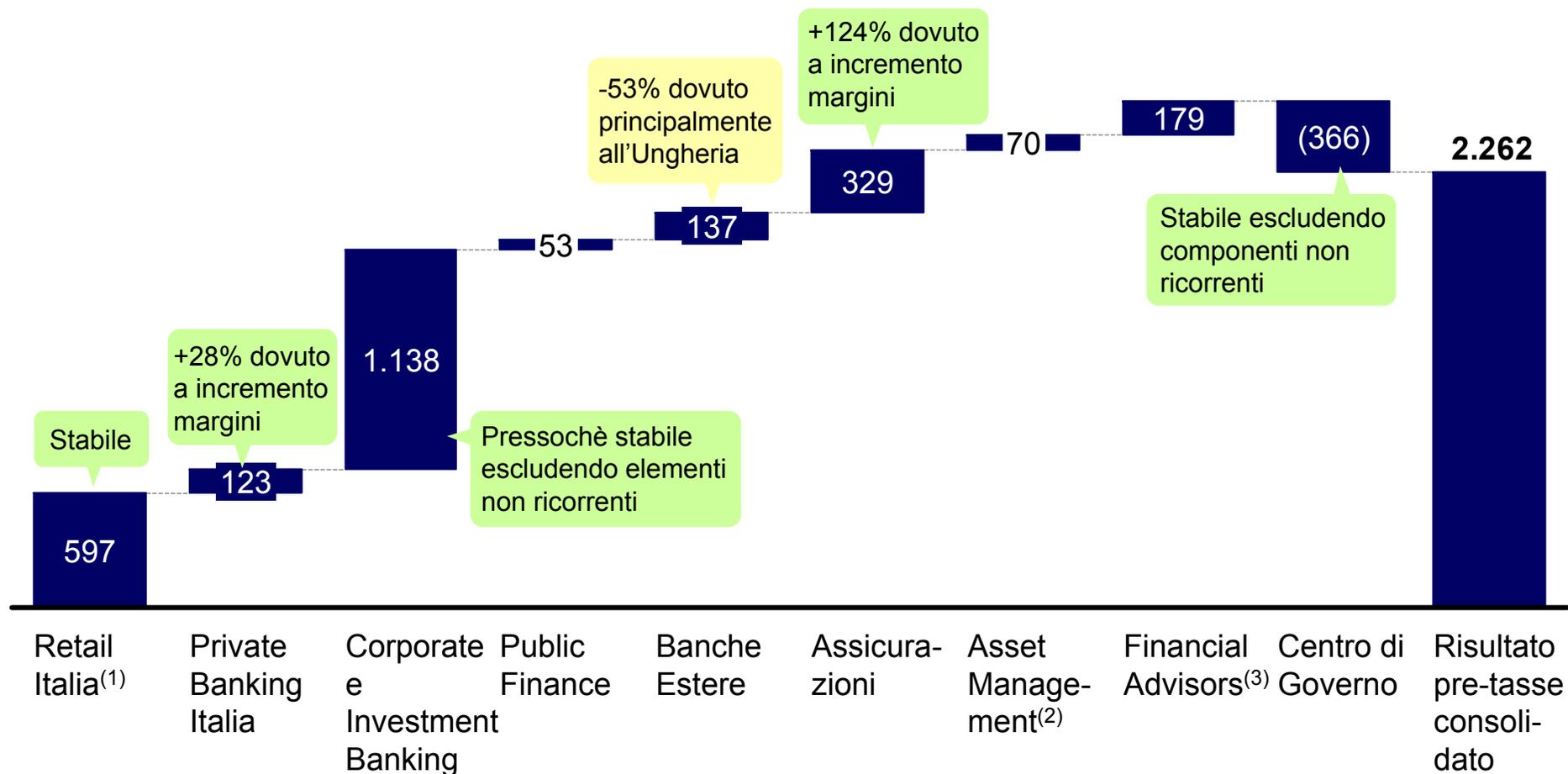


# Contributo positivo da tutte le *Business Unit*

Principali variazioni vs 1sem.11

Contributo per *Business Unit* al Risultato pre-tasse del 1sem.12

€ mln



(1) Banca dei Territori escluso Private Banking e Assicurazioni

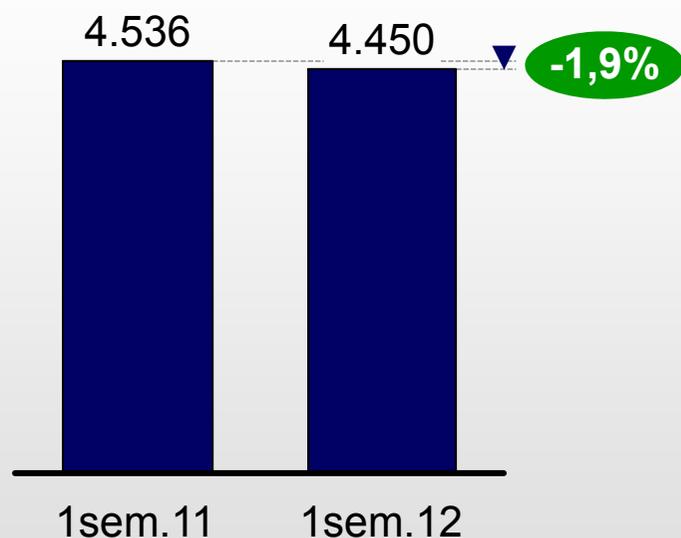
(2) Eurizon Capital

(3) Banca Fideuram e Fideuram Vita

## Ulteriore riduzione dei costi operativi

### Costi operativi

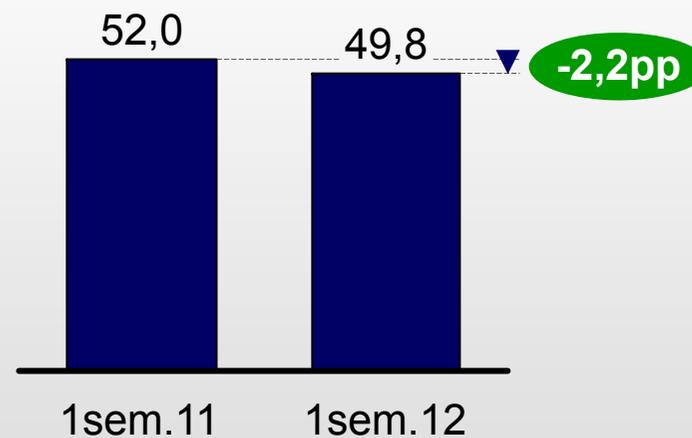
€ mln



**Nel 2trim.12 riduzione del 2,2% rispetto al 2trim.11**

### Cost/Income

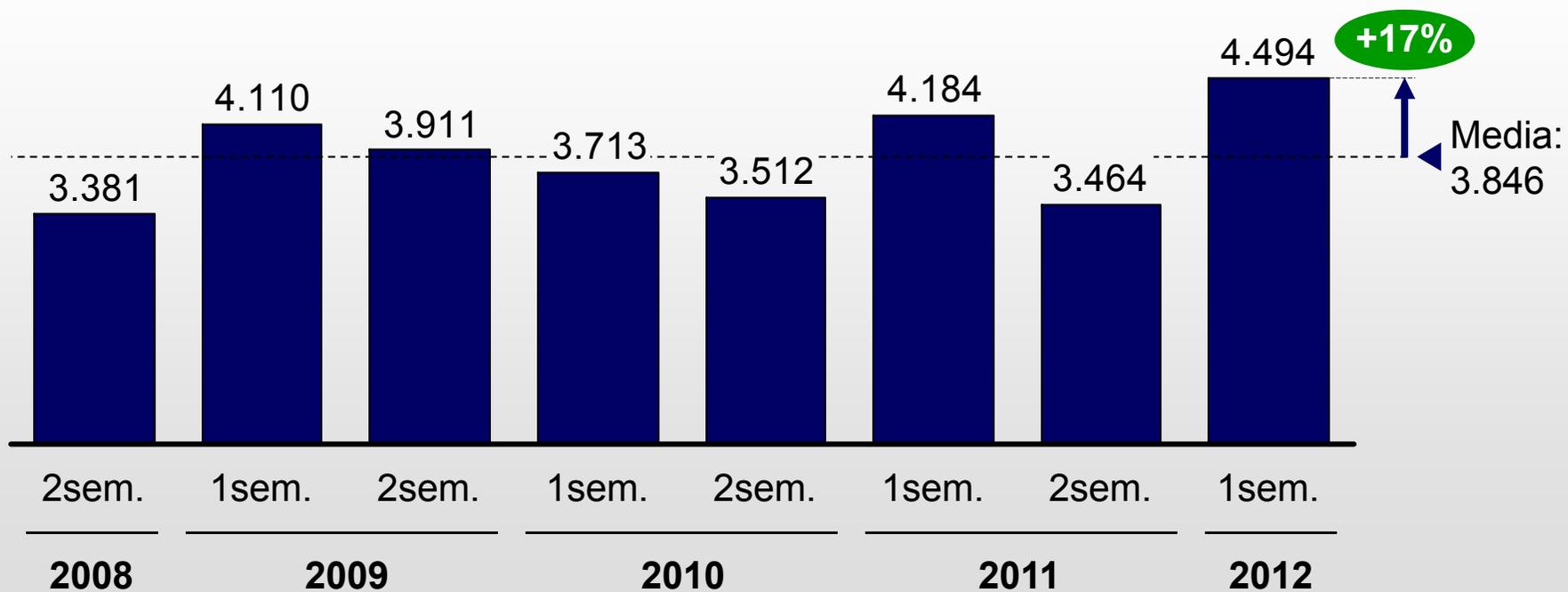
%



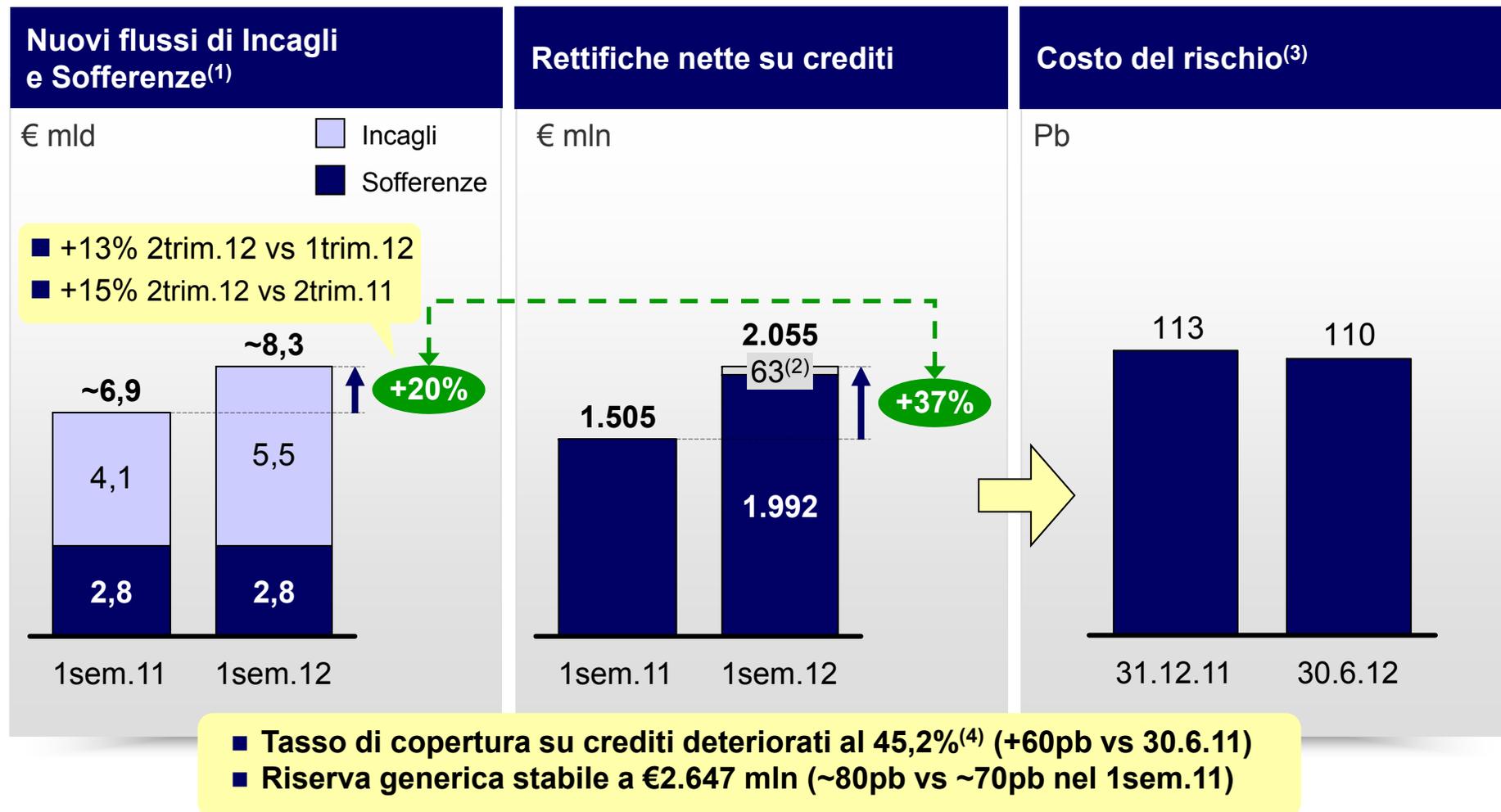
# Il miglior risultato della gestione operativa degli ultimi otto semestri

## Risultato della gestione operativa

€ mln



# A fronte di uno scenario creditizio fortemente peggiorato, accantonamenti rigorosi e molto prudentziali



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

(2) Dovuto a cambiamenti regolamentari nel criterio di classificazione dei crediti a scaduti e sconfinanti introdotto da Banca d'Italia (90 giorni nel 2012 vs 180 fino al 31.12.11)

(3) Rettifiche nette su crediti annualizzate / Impieghi alla clientela

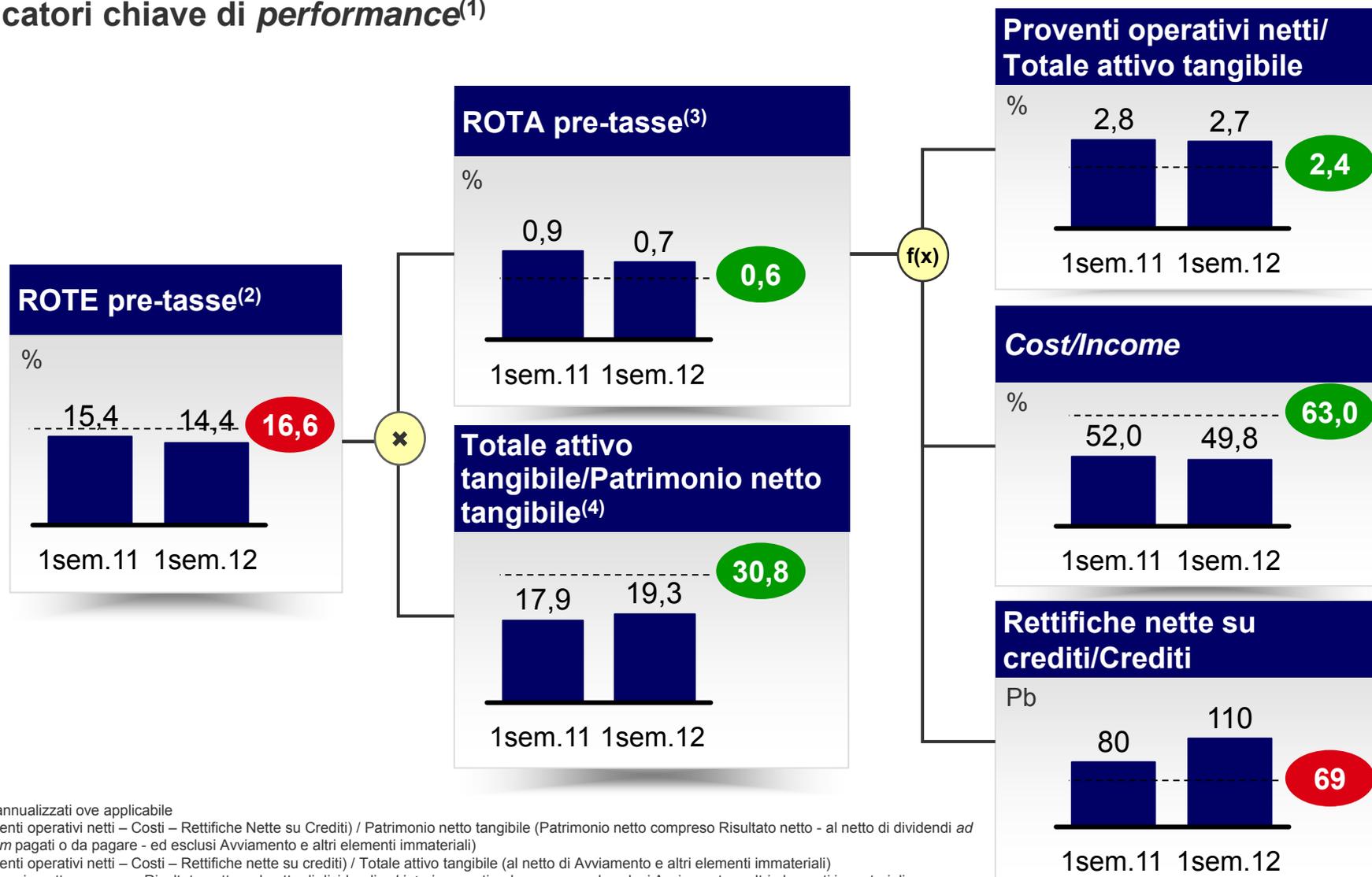
(4) 42,7% considerando la cessione di sofferenze (1,4%) e la nuova regolamentazione su crediti scaduti e sconfinanti (1,1%)

Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# ISP in linea o migliore dei concorrenti internazionali rispetto ai principali indicatori

- ISP migliore della media dei *peers* internazionali<sup>(5)</sup>
- ISP peggiore della media dei *peers* internazionali<sup>(5)</sup>

## Indicatori chiave di *performance*<sup>(1)</sup>



(1) Dati annualizzati ove applicabile

(2) (Proventi operativi netti – Costi – Rettifiche Nette su Crediti) / Patrimonio netto tangibile (Patrimonio netto compreso Risultato netto - al netto di dividendi *ad interim* pagati o da pagare - 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)

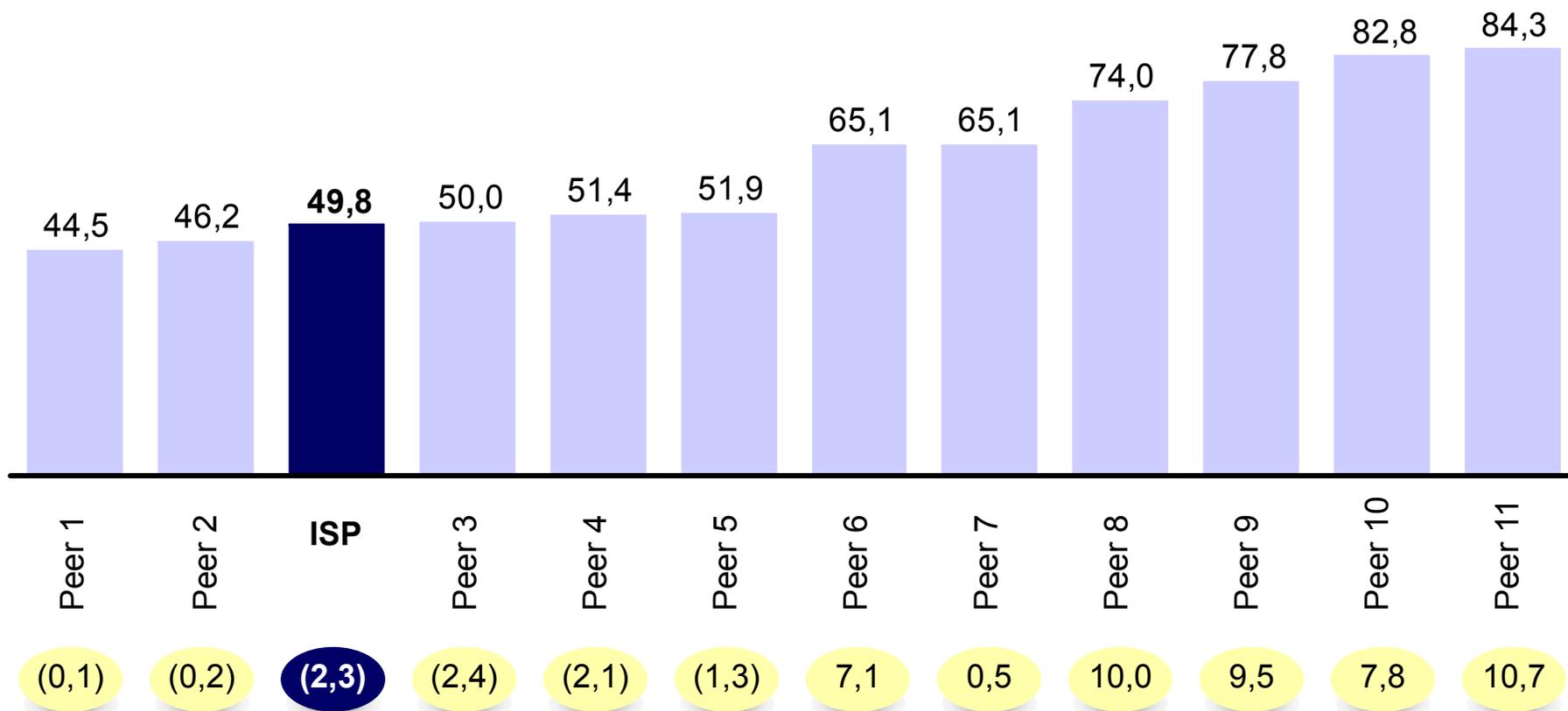
(4) Patrimonio netto compreso Risultato netto - al netto di dividendi *ad interim* pagati o da pagare - ed esclusi Avviamento e altri elementi immateriali

(5) Campione di *peers* che hanno già riportato i risultati al 1sem.12: Barclays, BBVA, BNP Paribas, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, Nordea, Santander, Société Générale, Standard Chartered e UBS (dati al 30.6.12)

# Cost/Income tra i migliori

Cost/Income<sup>(1)</sup>  
%

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



(1) Campione di peers che hanno già riportato i risultati del 1sem.12: Barclays, BBVA, BNP Paribas, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, Nordea, Santander, Société Générale, Standard Chartered e UBS (dati al 30.6.12)

## Agenda

---

**Risultati 1sem.12: Grande forza dello stato patrimoniale e affidabilità dei risultati in un contesto economico di perdurante difficoltà**

**Iniziative per recuperare redditività nell'esercizio in corso e programma strategico di cambiamento**

**Prospettive per il 2012**

# Aggiornamento sulle iniziative per recuperare redditività nell'esercizio in corso e sul programma di cambiamento

## Iniziative per recuperare redditività nell'esercizio in corso

- Elevato impatto
- Forte *focus*

## Programma di cambiamento

- 8 cantieri per assicurare la competitività della Banca nel nuovo contesto di mercato
- Strumenti gestionali e cultura manageriale orientati alle *performance* come fattori abilitanti della trasformazione
- Struttura organizzativa semplificata e focalizzata
- Squadra manageriale rafforzata

# Attivate iniziative per recuperare redditività nell'esercizio in corso, con significativi risultati raggiunti

## Iniziative...

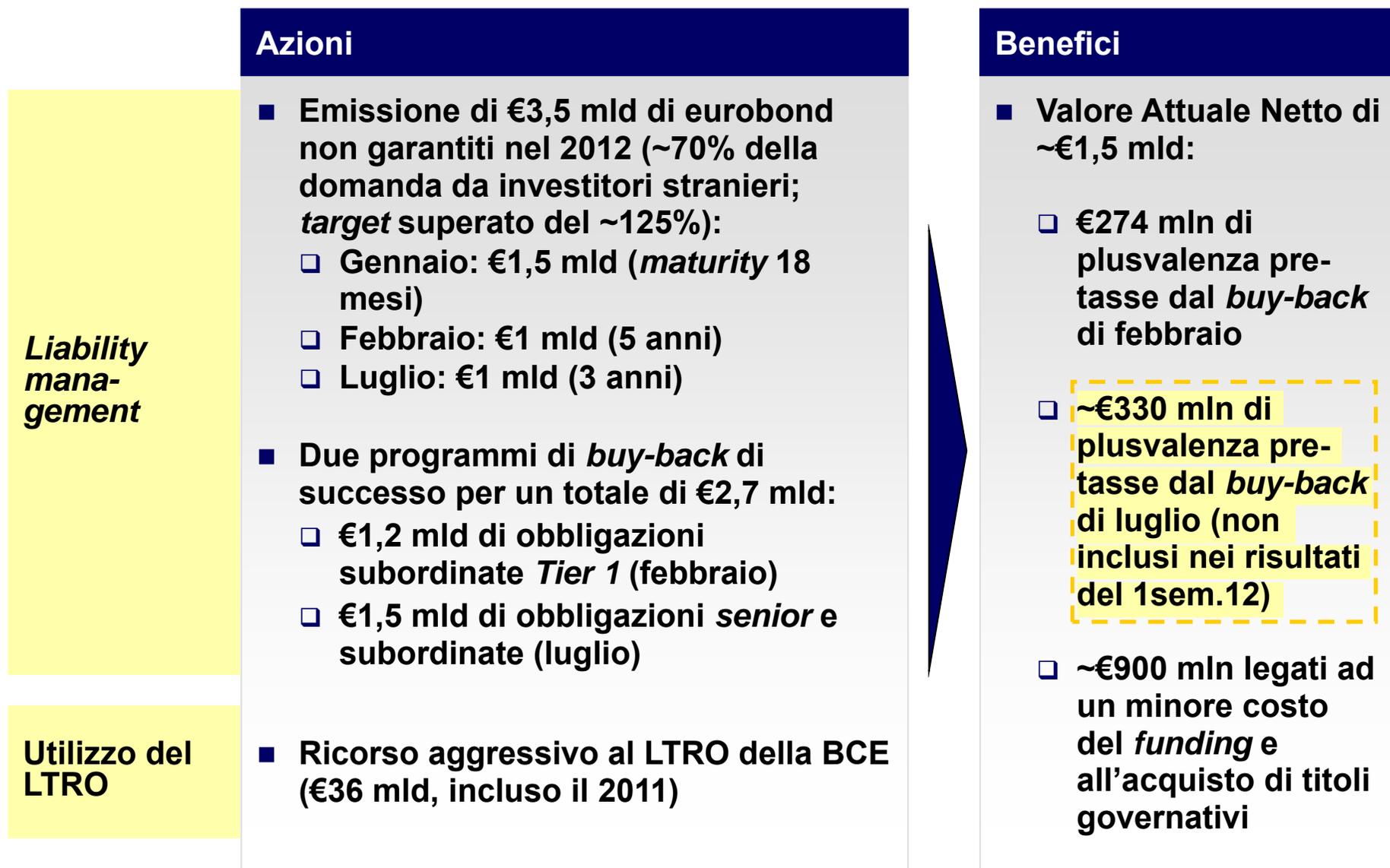
- **Re-pricing** di impieghi e servizi
- Riallocazione del capitale da entità (clienti/prodotti, ecc.) a EVA<sup>®</sup> negativa a entità a EVA<sup>®</sup> positiva
- **Task force** dedicata al rafforzamento della gestione del credito problematico
- Aggressiva riduzione dei costi
- Utilizzo efficace della liquidità:
  - **Liability management**
  - Impiego LTRO

## ...Risultati raggiunti

- ~€300 mln di incremento degli interessi netti da iniziative di **re-pricing** ✓
- ~€665 mln di capitale a generazione di EVA<sup>®</sup> negativa già convertiti ✓
- **Task force** di 400 persone attivata su un portafoglio impieghi **Retail** di ~€6 mld, con €135 mln di rettifiche rilasciate ✓
- Riduzione delle spese amministrative (-3,9%) e delle spese del personale (-1,4%) vs 1sem.11 ✓
- Valore Attuale Netto di ~€1,5 mld ✓

~€600 mln nel 1sem.

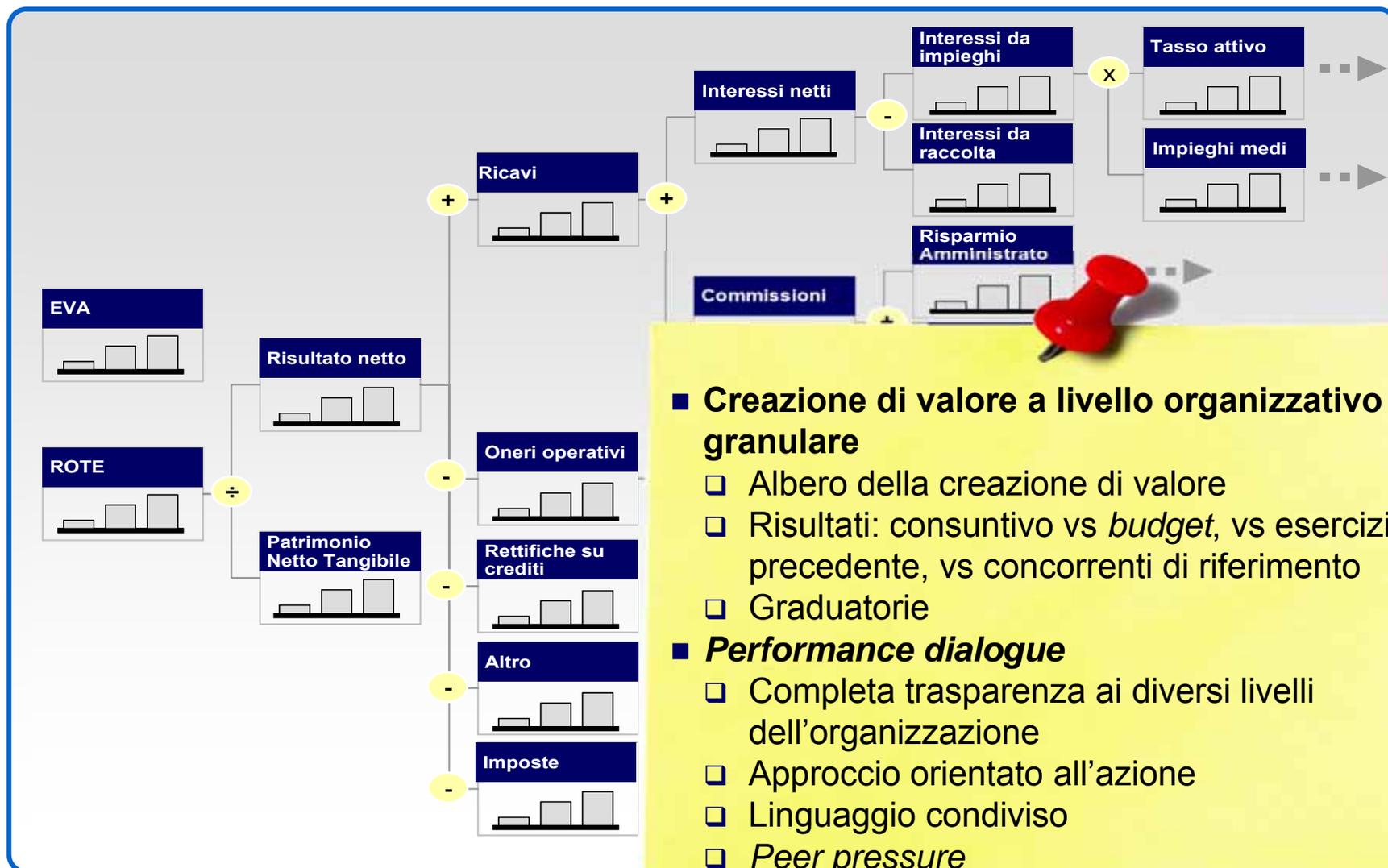
## Liability management e utilizzo del LTRO efficaci



## Programma di cambiamento attivato, otto cantieri di lavoro avviati



# Strumenti gestionali e cultura manageriale orientati alla *performance*



- **Creazione di valore a livello organizzativo granulare**
  - Albero della creazione di valore
  - Risultati: consuntivo vs *budget*, vs esercizio precedente, vs concorrenti di riferimento
  - Graduatorie
- **Performance dialogue**
  - Completa trasparenza ai diversi livelli dell'organizzazione
  - Approccio orientato all'azione
  - Linguaggio condiviso
  - *Peer pressure*

# Struttura semplificata e focalizzata. Squadra manageriale rafforzata

Principali cambiamenti organizzativi	Rafforzamento della “panchina”
<p><b>Retail Italia</b></p>	<p><b>Incubatore della prossima generazione di <i>senior management</i></b></p>
<p><b>CIB</b></p>	<p><b>Esempio di profilo</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Laurea con massimo dei voti in una delle migliori università</li> <li>■ MBA in una delle principali <i>business school</i> internazionali</li> <li>■ Esperienza professionale significativa in primarie banche commerciali / di investimento internazionali</li> <li>■ Circa quarant’anni</li> </ul>
<p><b>Wealth Management</b></p>	<p><b>Risorse ad elevato potenziale pienamente coinvolte nel programma di cambiamento e nel processo di <i>steering</i></b></p>
<p><b>CFO</b></p>	
<p><b>COO</b></p>	
<p><b>I migliori <i>manager</i> del settore nei posti chiave</b></p>	

## Agenda

---

**Risultati 1sem.12: Grande forza dello stato patrimoniale e affidabilità dei risultati in un contesto economico di perdurante difficoltà**

**Iniziative per recuperare redditività nell'esercizio in corso e programma strategico di cambiamento**

**Prospettive per il 2012**

## Prospettive per il 2012: Eurozona

- L'elevata volatilità del contesto non deve sminuire la rilevanza dei recenti positivi sviluppi:
  - I fondamentali dell'Eurozona continuano ad essere solidi
  - I *leader* politici stanno gradualmente sviluppando consapevolezza dei seri limiti dell'attuale *governance* economica...  
... e si stanno timidamente impegnando per realizzare l'infrastruttura necessaria (unione bancaria, fiscale, politica)
  - Due passi avanti, uno indietro, ma la direzione appare chiara
- Senso di urgenza e *execution*: ancora un punto di domanda

## Prospettive per il 2012: Italia

- **L'economia reale risente di una recessione persistente e degli *spread* elevati...**  
**... con un conseguente deterioramento della qualità del credito, che verosimilmente rimarrà una criticità anche oltre il 2012**
  
- **Le prospettive politiche sono in evoluzione...**  
**... con crescente richiesta affinché Mario Monti continui anche nella prossima legislatura il programma di riforme avviato**

## Prospettive per il 2012: ISP

- **Core Tier 1 e Common Equity ratio** ben al di sopra del 10% e coefficienti patrimoniali ben oltre la soglia EBA
- **Leverage prudenziale**
- **Elevata liquidità**
- **Accantonamenti rigorosi e prudentiali**
- **~€330 mln di risultato pre-tasse realizzato a luglio, non inclusi nei risultati del 1sem.12**
- **DPS  $\geq$  livello 2011**

**DETERMINATI A REALIZZARE RISULTATI  
ECCELLENTI**

# Risultati 1sem.12

## Informazioni di dettaglio

3 agosto 2012

INTESA  SANPAOLO

## Principali dati di Conto Economico 1sem.12

	1sem.12 (€ mln)	Δ vs 1sem.11
Proventi operativi netti	8.944	+2,6%
Costi operativi	(4.450)	(1,9%)
Cost/Income	49,8%	(2,2pp)
Risultato della gestione operativa	4.494	+7,4%
Risultato pre-tasse	2.262	(11,1%)
Risultato netto	1.274	(9,1%)

## Principali dati patrimoniali 1sem.12

	30.6.12 (€ mln)	Δ vs 31.12.11 (%)
Impieghi a Clientela	374.953	(0,5)
Attività Finanziarie della Clientela <sup>(1)</sup>	774.961	1,2
di cui Raccolta Diretta Bancaria	368.840	2,5
di cui Raccolta Diretta Assicurativa e Riserve Tecniche	76.844	5,1
di cui Raccolta Indiretta	405.999	0,1
- <i>Risparmio Gestito</i>	222.469	0,3
- <i>Risparmio Amministrato</i>	183.530	(0,2)
RWA	316.457	(2,7)

(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

# 1sem.12: I Ricavi e il Risultato operativo migliori degli ultimi otto semestri

€ mln

	1sem.11	1sem.12	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	4.760	4.932	3,6
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	41	55	34,1
Commissioni nette	2.805	2.639	(5,9)
Risultato dell'attività di negoziazione	821	877	6,8
Risultato dell'attività assicurativa	285	453	58,9
Altri proventi (oneri) di gestione	8	(12)	n.s.
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>8.720</b>	<b>8.944</b>	<b>2,6</b>
Spese del personale	(2.747)	(2.709)	(1,4)
Spese amministrative	(1.487)	(1.429)	(3,9)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(302)	(312)	3,3
<b>Oneri operativi</b>	<b>(4.536)</b>	<b>(4.450)</b>	<b>(1,9)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>4.184</b>	<b>4.494</b>	<b>7,4</b>
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(94)	(71)	(24,5)
Rettifiche di valore nette su crediti	(1.505)	(2.055)	36,5
Rettifiche di valore nette su altre attività	(74)	(98)	32,4
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	33	(8)	n.s.
<b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>	<b>2.544</b>	<b>2.262</b>	<b>(11,1)</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(960)	(778)	(19,0)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(16)	(24)	50,0
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(171)	(149)	(12,9)
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	5	(37)	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>1.402</b>	<b>1.274</b>	<b>(9,1)</b>

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

# 1sem.12: Risultato netto a oltre €1mld anche escludendo le principali componenti non ricorrenti

€ mln

Risultato Netto 1sem.11 (dati post tasse)		Risultato Netto 1sem.12 (dati post tasse)	
<b>Risultato Netto</b>	<b>1.402</b>	<b>Risultato Netto</b>	<b>1.274</b>
Oneri di integrazione	+16	Oneri di integrazione e di incentivazione all'esodo	+24
Ammortamento costo di acquisizione	+171	Ammortamento costo di acquisizione	+149
Imposta straordinaria Ungheria	+22	Imposta straordinaria Ungheria e Slovacchia	+30
Impairment Telco	+132	Plusvalenza LSE <sup>(1)</sup>	(105)
<i>Impairment titoli Grecia</i>	+17	<i>Impairment titoli Grecia</i>	+23
Plusvalenza Findomestic	(128)	Plusvalenza <i>buy-back Tier 1</i>	(183)
Plusvalenza Prada	(253)	Impatti non ricorrenti fiscalità	(173)
Plusvalenza CR Spezia e 96 Sportelli	(145)		
<b>Risultato Netto normalizzato</b>	<b>1.234</b>	<b>Risultato Netto normalizzato</b>	<b>1.039</b>

(1) London Stock Exchange

## 2trim.12: Risultati solidi in un contesto difficile

€ mln

	1trim.12	2trim.12	Δ%
Interessi netti	2.501	2.431	(2,8)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	26	29	11,5
Commissioni nette	1.317	1.322	0,4
Risultato dell'attività di negoziazione	716	161	(77,5)
Risultato dell'attività assicurativa	258	195	(24,4)
Altri proventi (oneri) di gestione	(5)	(7)	40,0
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>4.813</b>	<b>4.131</b>	<b>(14,2)</b>
Spese del personale	(1.356)	(1.353)	(0,2)
Spese amministrative	(694)	(735)	5,9
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(157)	(155)	(1,3)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(2.207)</b>	<b>(2.243)</b>	<b>1,6</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>2.606</b>	<b>1.888</b>	<b>(27,6)</b>
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(37)	(34)	(8,1)
Rettifiche di valore nette su crediti	(973)	(1.082)	11,2
Rettifiche di valore nette su altre attività	(59)	(39)	(33,9)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	(6)	(2)	(66,7)
<b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>	<b>1.531</b>	<b>731</b>	<b>(52,3)</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(626)	(152)	(75,7)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(14)	(10)	(28,6)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(73)	(76)	4,1
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	(14)	(23)	64,3
<b>Risultato netto</b>	<b>804</b>	<b>470</b>	<b>(41,5)</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

## 2trim.12: Risultato Netto pari a €289mln escludendo le principali componenti non ricorrenti

€ mln

	Risultato Netto 1trim.12 (dati post tasse)		Risultato Netto 2trim.12 (dati post tasse)
<b>Risultato Netto</b>	<b>804</b>	<b>Risultato Netto</b>	<b>470</b>
Oneri di integrazione e di incentivazione all'esodo	+14	Oneri di integrazione e di incentivazione all'esodo	+10
Ammortamento costo di acquisizione	+73	Ammortamento costo di acquisizione	+76
Imposta straordinaria Ungheria e Slovacchia	+15	Imposta straordinaria Ungheria e Slovacchia	+15
<i>Impairment</i> titoli Grecia	+27	<i>Impairment</i> titoli Grecia	(4)
Plusvalenza <i>buy-back</i> Tier 1	(183)	Plusvalenza LSE <sup>(1)</sup>	(105)
		Impatti non ricorrenti fiscalità	(173)
<b>Risultato Netto normalizzato</b>	<b>750</b>	<b>Risultato Netto normalizzato</b>	<b>289</b>

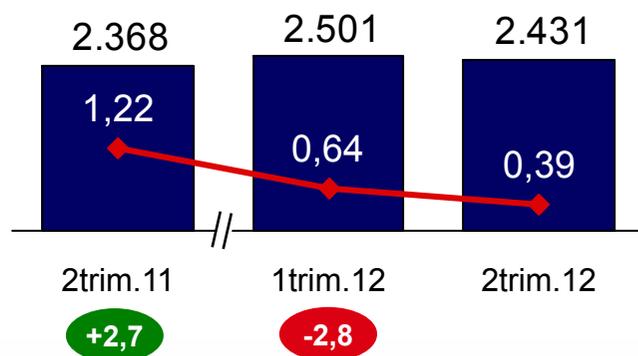
(1) London Stock Exchange

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

## Analisi Trimestrale

€ mln

—◆— Euribor 1M  
 (%) Delta 2trim.12 vs 2trim.11 e 1trim.12

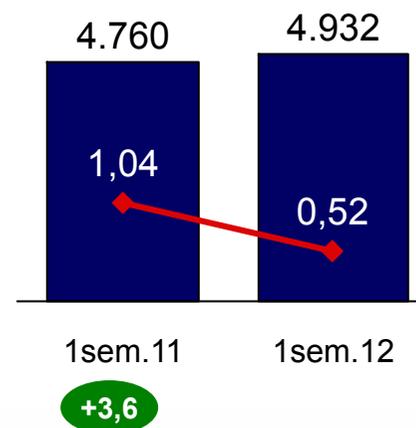


- Buona crescita vs 2trim.11
- Calo vs 1trim.12 dovuto principalmente alla contrazione del *mark-down* causata dal calo dei tassi di mercato
- Crescita dell'1,2% della Raccolta diretta media bancaria vs 1trim.12
- Impieghi medi a clientela sostanzialmente stabili vs 1trim.12 (-0,4%)

## Analisi Annuale

€ mln

—◆— Euribor 1M  
 (%) Delta 1sem.12 vs 1sem.11



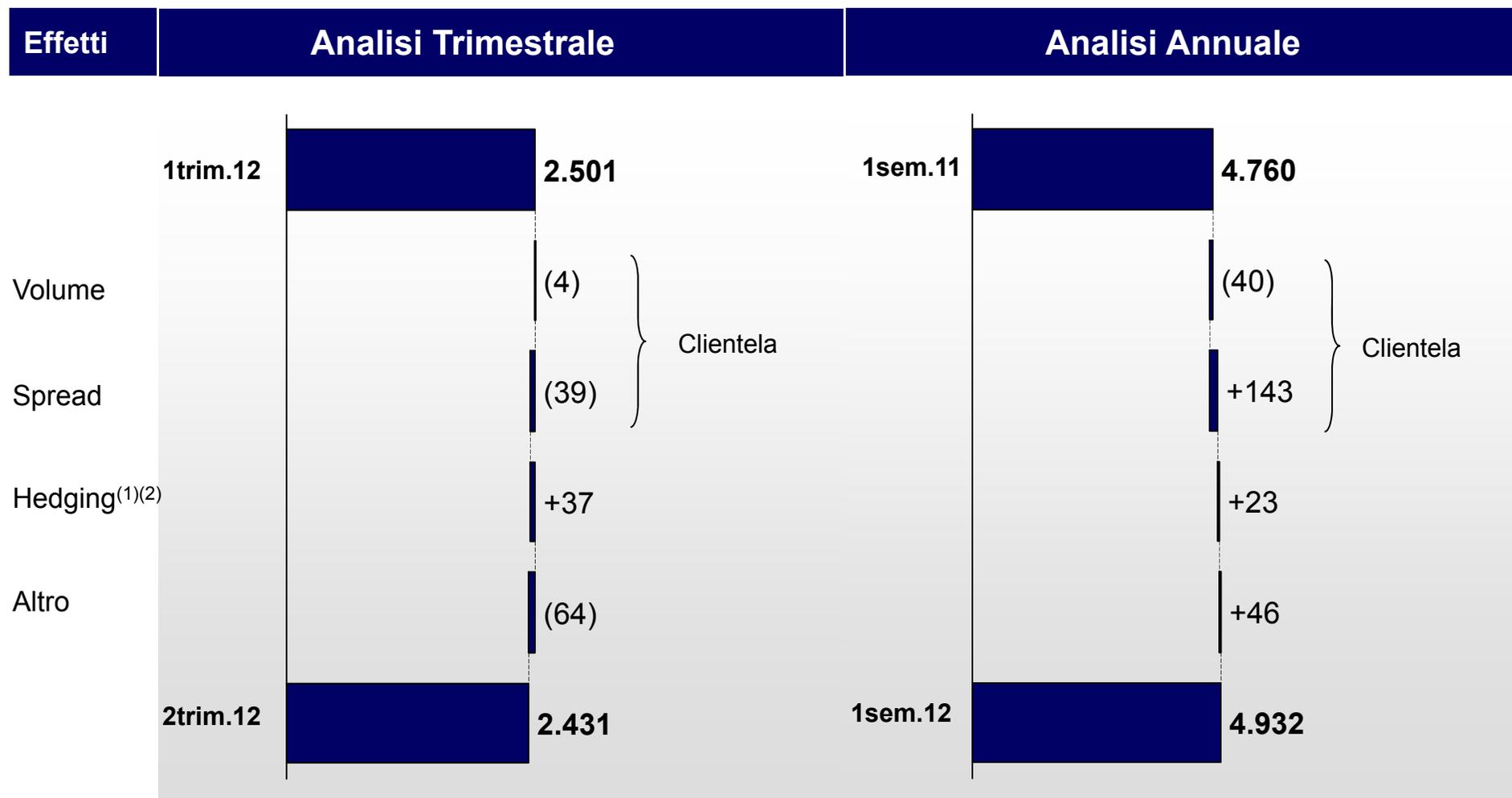
- Aumento in larga parte dovuto al miglioramento del *mark-up* grazie alle azioni di *re-pricing*
- Crescita dell'1,5% della Raccolta diretta media bancaria
- Impieghi medi a clientela in calo del 2,2%<sup>(1)</sup> a causa dell'Ungheria, del Public Finance e della clientela Large Corporate e International 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* (+€0,4mld; +0,4%)

(1) Retail Italia (Δ -€1,0mld; -0,9%), Imprese Italia (Δ -€0,1mld; -0,2%), Mid Corporate Italia (Δ €0,5mld; +2,9%), Large & International Corporate (Δ -€2,2mld; -6,3%), Public Finance - compresa la sottoscrizione titoli (Δ -€1,1mld; -2,6%), Divisione Banche Estere (Δ -€0,5mld; -1,7%)

Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

€ mln



(1) Beneficio di ~€590mln dalle misure di copertura nel 1sem.12, di cui ~€310mln nel 2trim.12

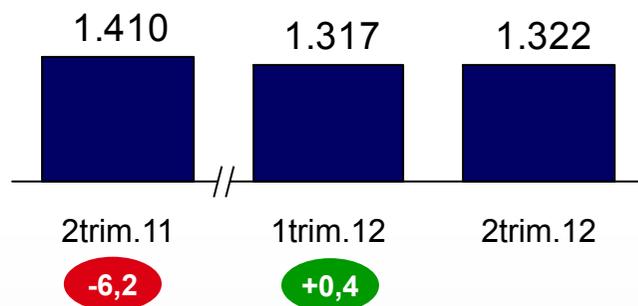
(2) Poste a vista

# Commissioni nette: Leggera crescita vs 1trim.12

## Analisi Trimestrale

€ mln

% Delta 2trim.12 vs 2trim.11 e 1trim.12

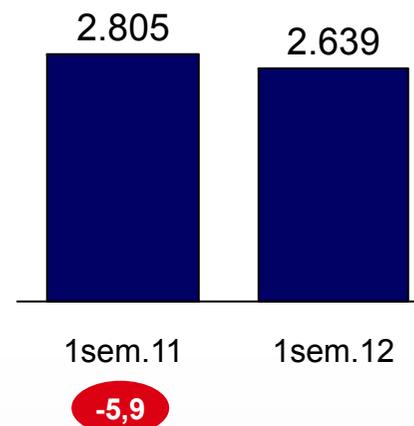


- Aumento vs 1trim.12 delle commissioni da Attività bancaria commerciale (+4,2%; +€21mln) e delle Commissioni per finanziamenti concessi (+8,0%; +€13mln)
- Calo vs 1trim.12 delle commissioni da Attività di gestione, intermediazione e consulenza (-7,8%; -€47mln)

## Analisi Annuale

€ mln

% Delta 1sem.12 vs 1sem.11



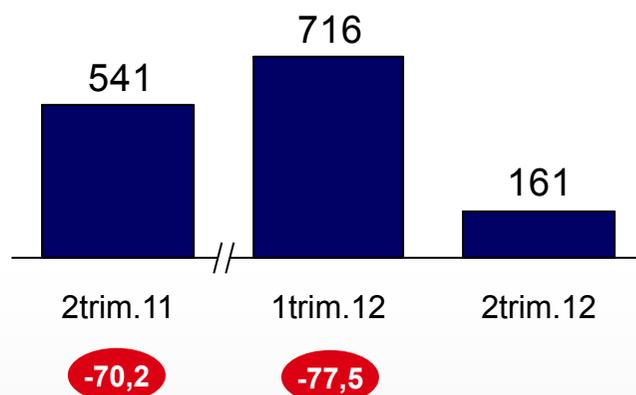
- Calo in parte dovuto all'impatto della commissione pagata per la garanzia statale a fronte dell'utilizzo della LTRO della BCE a dicembre 2011 (€41mln nel 1sem.12)
- Crescita (+0,7%; +€7mln) delle commissioni da Attività bancaria commerciale (+4,8%; +€48mln escludendo la commissione pagata per la garanzia statale)
- Riduzione (-10,7%; -€139mln) 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 la liquidità

# Risultato dell'attività di negoziazione: Un buon semestre

## Analisi Trimestrale

€ mln

(%) Delta 2trim.12 vs 2trim.11 e 1trim.12

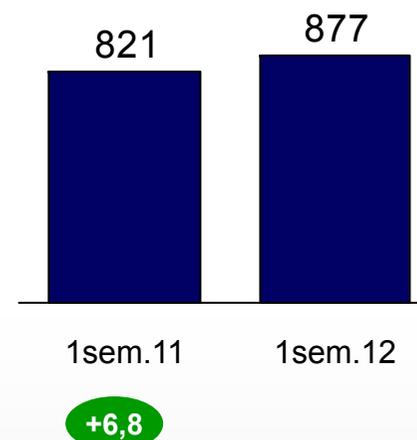


- Il Risultato del 2trim.12 risente dell'intensificarsi delle tensioni dei mercati indotte dal rischio sovrano e include €94mln di plusvalenza dalla cessione della quota in LSE<sup>(1)</sup>
- Il Risultato del 1trim.12 include €274mln di plusvalenza dal *buy-back* di €1,2mld di strumenti *Tier 1*
- Il Risultato del 2trim.11 include €426mln di plusvalenza dalla cessione delle quote in Prada e Findomestic

## Analisi Annuale

€ mln

(%) Delta 1sem.12 vs 1sem.11



- Crescita del 28,9% escludendo le plusvalenze sul riacquisto dei titoli *Tier 1* e sulle cessioni delle quote in LSE<sup>(1)</sup>, Prada e Findomestic

(1) London Stock Exchange

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

€ mln

	2trim.11	1trim.12	2trim.12	1sem.11	1sem.12
<b>Totale</b>	<b>541</b>	<b>716</b>	<b>161</b>	<b>821</b>	<b>877</b>
<i>di cui:</i>					
<b>Clientela</b>	<b>79</b>	<b>113</b>	<b>65</b>	<b>189</b>	<b>179</b>
<b>Capital markets e Attività finanziarie AFS</b>	<b>441<sup>(1)</sup></b>	<b>102</b>	<b>89<sup>(3)</sup></b>	<b>463<sup>(1)</sup></b>	<b>191<sup>(3)</sup></b>
<b>Proprietary Trading e Tesoreria (esclusi prodotti strutturati di credito)</b>	<b>11</b>	<b>481<sup>(2)</sup></b>	<b>2</b>	<b>132</b>	<b>483<sup>(2)</sup></b>
<b>Prodotti strutturati di credito</b>	<b>11</b>	<b>20</b>	<b>5</b>	<b>37</b>	<b>25</b>

(1) Di cui €426mln di plusvalenza sulla vendita delle quote in Prada e Findomestic

(2) Di cui €274mln di plusvalenza dal *buy-back* di €1,2mld di titoli *Tier 1*

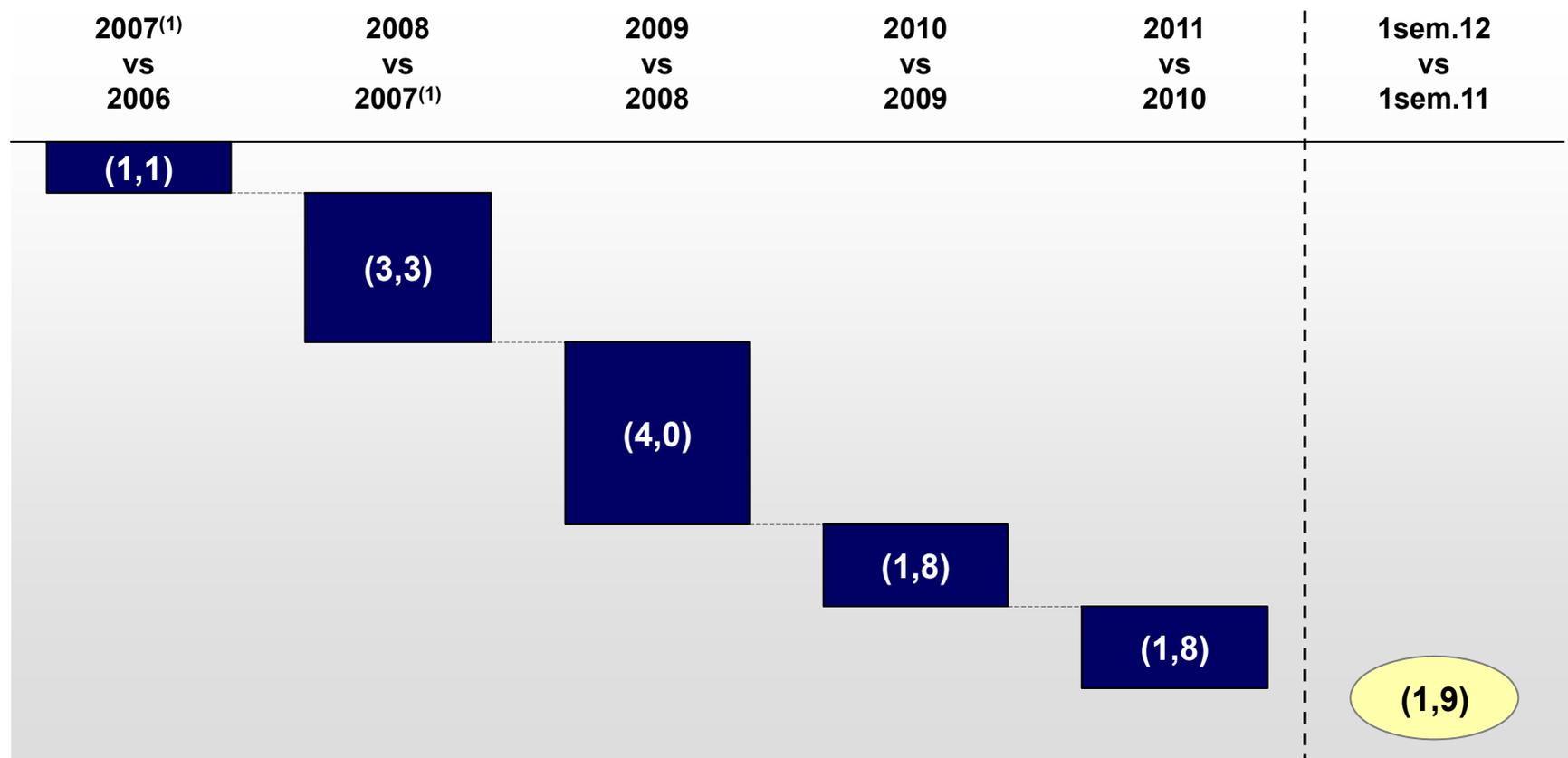
(3) Di cui €94mln di plusvalenza dalla cessione della quota in LSE

Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Costi Operativi: Calo confermato dopo cinque anni consecutivi di riduzione

## Evoluzione Costi Operativi

%



**Cost/Income tra i migliori: 49,8% vs 52,0% nel 1sem.11**

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

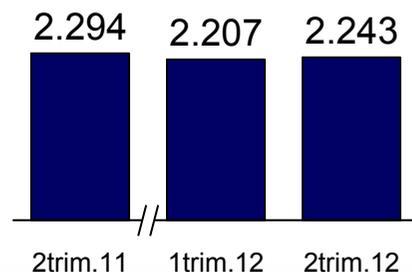
# Costi operativi: Riduzione significativa su base annua

## Analisi Trimestrale

(%) Delta 2trim.12 vs 2trim.11 e 1trim.12

### Totale Oneri Operativi

€ mln

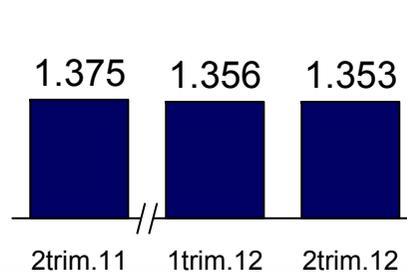


-2,2

+1,6

### Spese del Personale

€ mln

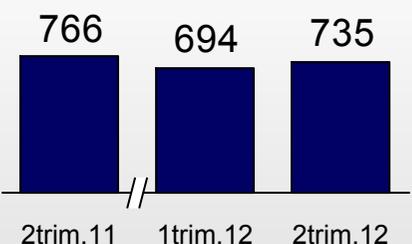


-1,6

-0,2

### Spese Amministrative

€ mln

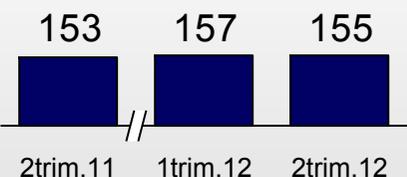


-4,0

+5,9

### Ammortamenti

€ mln



+1,3

-1,3

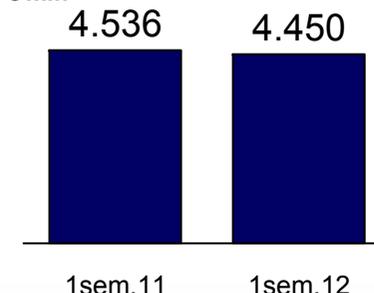
- Oneri operativi in crescita vs 1trim.12 a causa delle Spese amministrative
- Spese amministrative in calo del 4% su base annua

## Analisi Annuale

(%) Delta 1sem.12 vs 1sem.11

### Totale Oneri Operativi

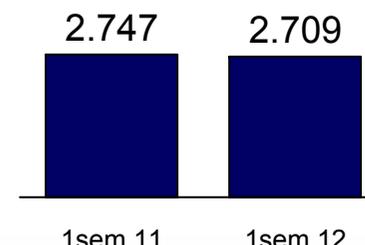
€ mln



-1,9

### Spese del Personale

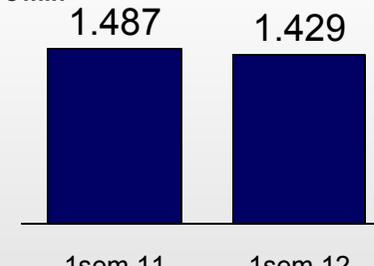
€ mln



-1,4

### Spese Amministrative

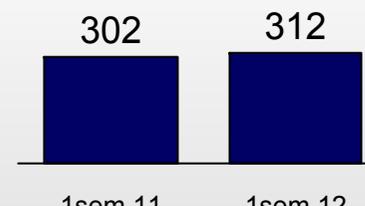
€ mln



-3,9

### Ammortamenti

€ mln



+3,3

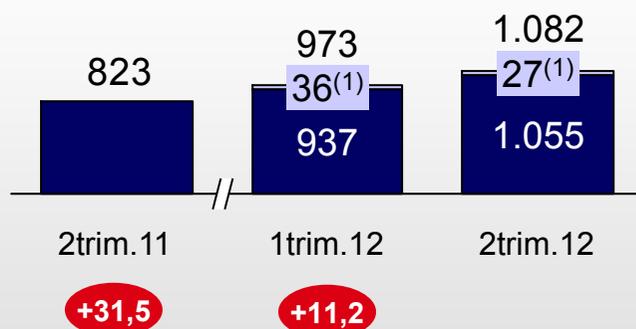
- Crescita degli Ammortamenti dovuta agli investimenti informatici

# Rettifiche su crediti: Accantonamenti rigorosi e prudenti

## Analisi Trimestrale

€ mln

(%) Delta 2trim.12 vs 2trim.11 e 1trim.12

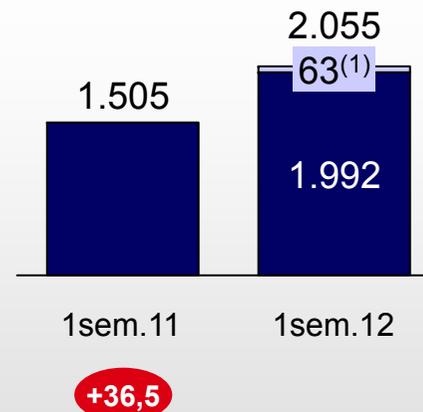


■ Al 30.6.12 la Riserva a fronte dei crediti in *bonis* è pari a €2.647mln, stabile vs 31.3.12

## Analisi Annuale

€ mln

(%) Delta 1sem.12 vs 1sem.11



■ Costo del credito 1sem.12 a 106pb (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 dal 2012 vs 180 giorni fino al 31.12.11)

# Contenuti

---

Dettaglio risultati economici consolidati

**Liquidità, *Funding* e patrimonializzazione**

Qualità dell'Attivo

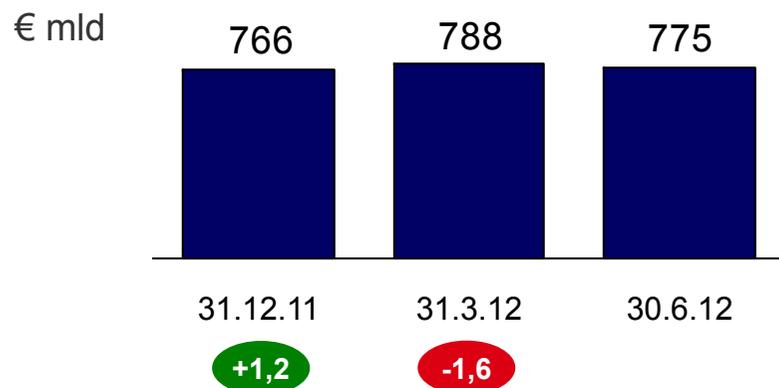
Risultati Divisionali

Altre Informazioni

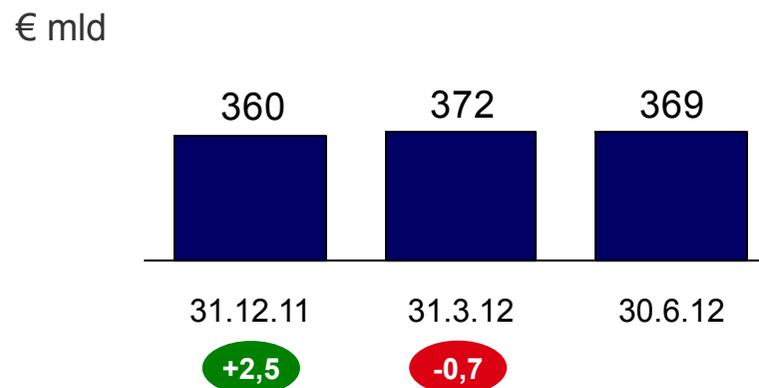
# Forte capacità di *funding*: Aumento della Raccolta Diretta Bancaria e delle Attività Finanziarie Totali della clientela nel 1sem.12

(%) Delta 30.6.12 vs 31.12.11 e 31.3.12

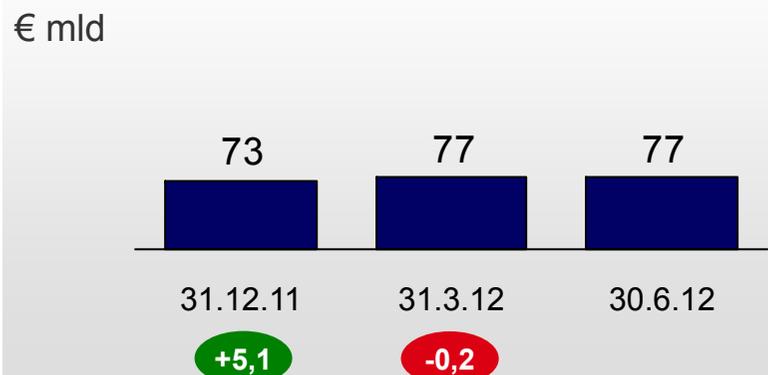
## Attività Finanziarie della clientela<sup>(1)</sup>



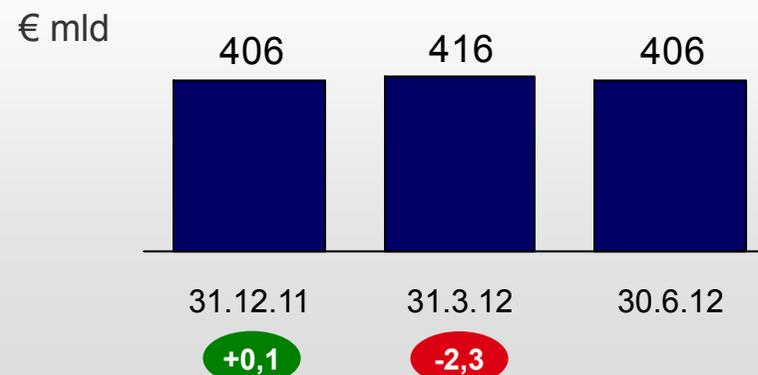
## Raccolta Diretta Bancaria



## Raccolta Diretta Assicurativa e Riserve Tecniche



## Raccolta Indiretta



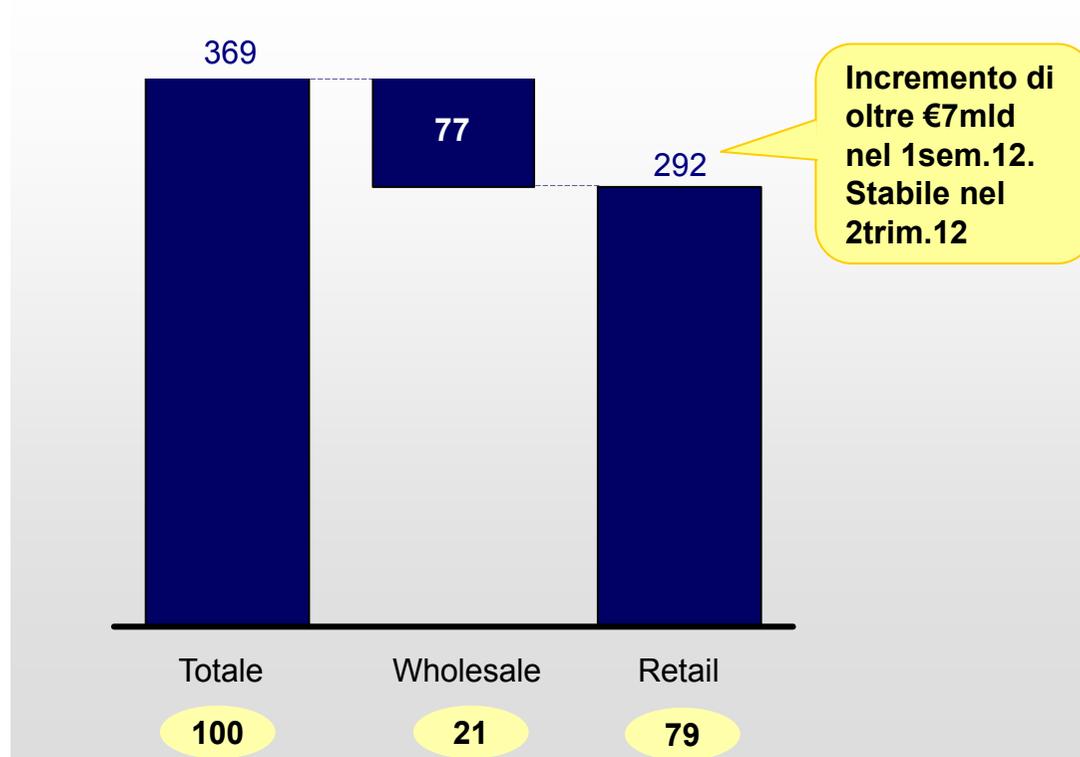
**Il calo delle Attività finanziarie della clientela e della Raccolta indiretta vs 31.3.12 è in larga parte dovuto all'effetto *performance***

(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  
€ mld al 30.6.12

% Composizione sul Totale



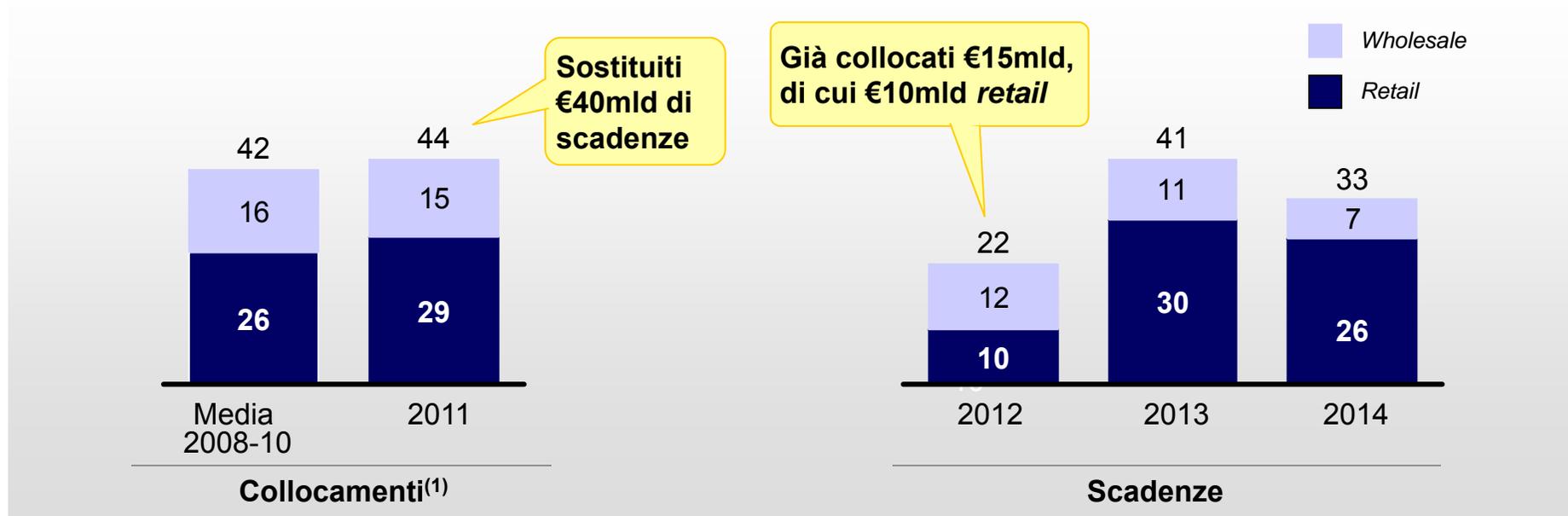
	Wholesale	Retail
■ Conti correnti e depositi	3	184
■ Pct e prestito titoli	9	1
■ Obbligazioni	45	88
■ Certificati di deposito + Commercial paper	8	2
■ Passività subordinate	12	6
■ Altra raccolta	-	11

Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Forte capacità di *funding*: già coperto il ~70% delle scadenze 2012

Collocamenti e scadenze a medio-lungo termine

€ mld



## ■ Nel 2012 sono stati collocati sui mercati internazionali eurobond per €3,5mld:

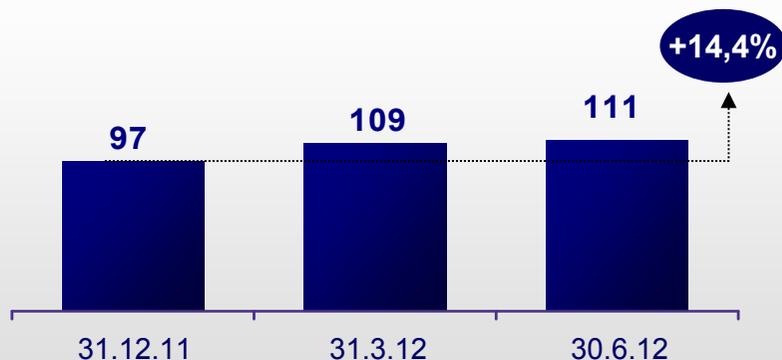
- ❑ Gennaio: collocati €1,5mld di *bond senior* a 18 mesi non garantiti, prima emissione *benchmark* di una banca “euro-periferica” da tre mesi (la domanda, per il 70% estera, ha superato il *target* del 150%)
- ❑ Febbraio: collocato €1mld di *bond senior* a 5 anni non garantito, prima emissione *benchmark* 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%)
- ❑ Luglio: collocato €1mld di *bond senior* a 3 anni non garantito, prima emissione *benchmark* di una banca “euro-periferica” dopo il vertice UE di fine giugno (la domanda, per il 70% estera, ha superato il *target* del 100%)

(1) Emissioni del Gruppo

# Elevata liquidità: Attivi stanziabili presso le banche centrali in forte crescita nel 1sem.12

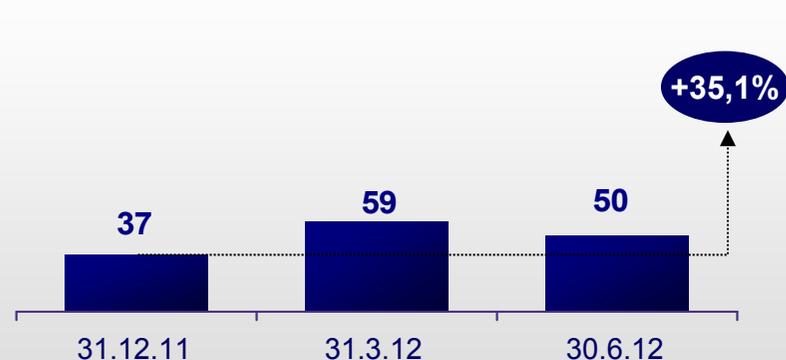
## Attivi Liquidi<sup>(1)</sup>

€ mld



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

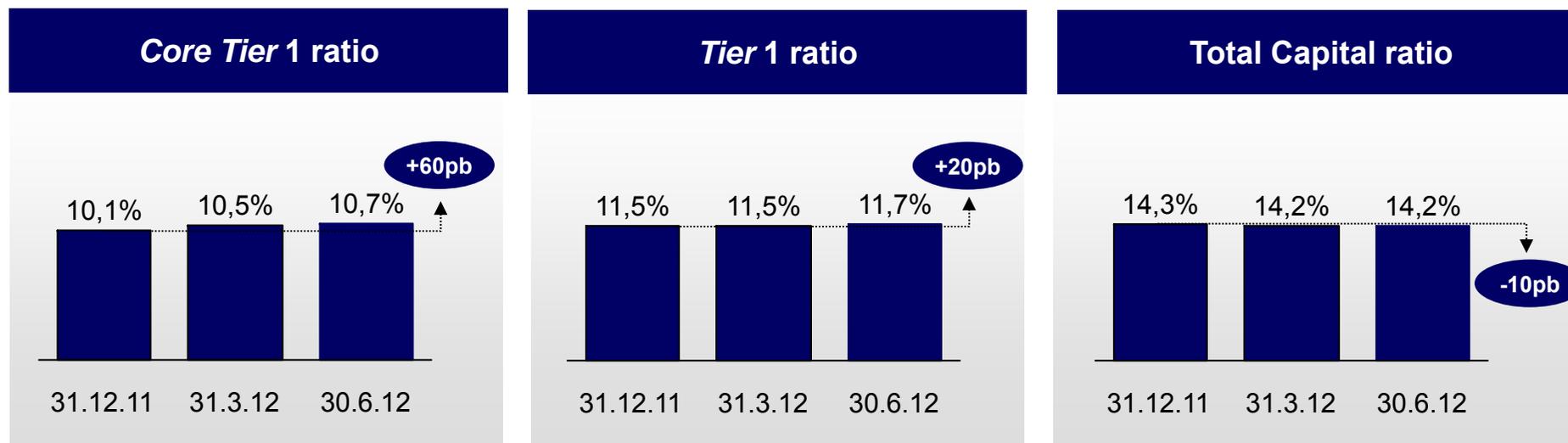
€ mld



- **LCR superiore al 100%**
- **NSFR ben superiore al 100%**
- **Impieghi a clientela / Raccolta diretta bancaria: 102%, -3pp vs 31.12.11**
- **Al 30.6.12 €36mld di raccolta dalla BCE (LTRO a tre anni), stabile vs 31.3.12**

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

# Patrimonializzazione elevata e in ulteriore miglioramento: Core Tier 1 ratio in aumento al 10,7%



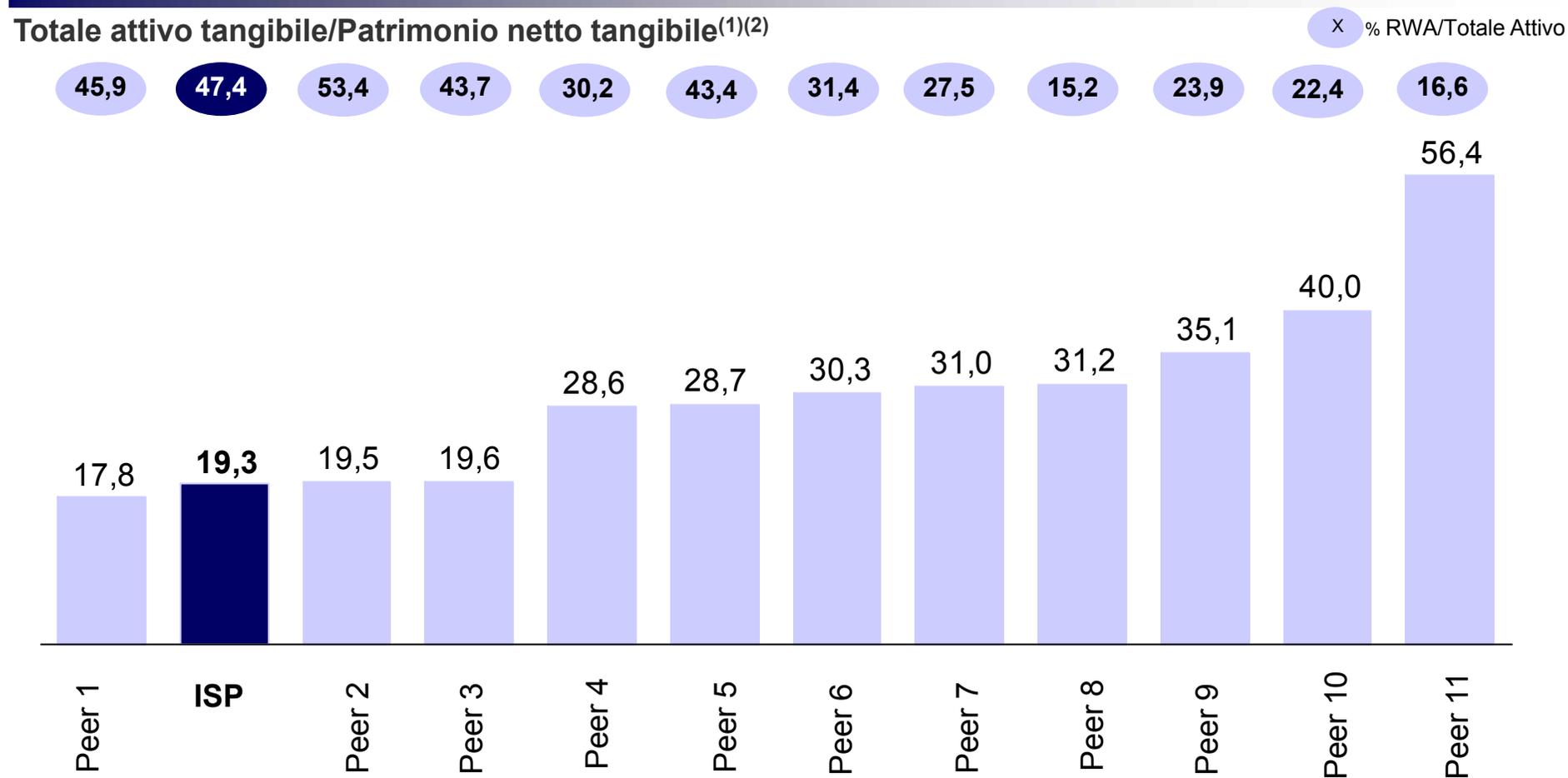
- Coefficienti post dividendi pro-quota<sup>(1)</sup>
- Coefficiente patrimoniale EBA stimato al 10,1%<sup>(2)</sup> (vs il 9,2% dell'esercizio di settembre 2011)
- Il *Core Tier 1* ratio non include il beneficio di ~7pb derivante dal *buy-back* di titoli subordinati e senior per €1,5mld finalizzato a luglio 2012 (~€330mld di plusvalenza pre-tasse)

(1) €411mld al 30.6.12, pari alla quota semestrale del monte dividendi di €822mld pagato nel 2012 per il 2011

(2) Stimato sulla base del *Core Tier 1 ratio* al 30.6.12, dell'impatto della valutazione al *fair value* del rischio sovrano (volumi e prezzi del 30.9.11) e considerando un vincolo di requisito patrimoniale minimo (*transitional floor*) pari all'80% dei requisiti patrimoniali calcolati in base alle regole di Basilea 1, come da esercizio EBA. In ipotesi di "*transitional floor*" all'85%, adottato dal Gruppo Intesa Sanpaolo ai fini del calcolo dei coefficienti patrimoniali (*Core Tier 1*, *Tier 1* e *Total Capital ratio*), il *capital ratio* EBA risulterebbe pari al 9,8%.

# Leverage volutamente basso in un contesto ad elevata volatilità

Totale attivo tangibile/Patrimonio netto tangibile<sup>(1)(2)</sup>



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

(1) Campione di *peers* che hanno già riportato i risultati del 1sem.12: Barclays, BBVA, BNP Paribas, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, Nordea, Santander, Société Générale, Standard Chartered e UBS (dati al 30.6.12)

(2) Patrimonio netto compreso il Risultato netto - al netto di dividendi *ad interim* pagati o da pagare - al netto di Avviamento e di altri elementi immateriali

# Contenuti

---

Dettaglio risultati economici consolidati

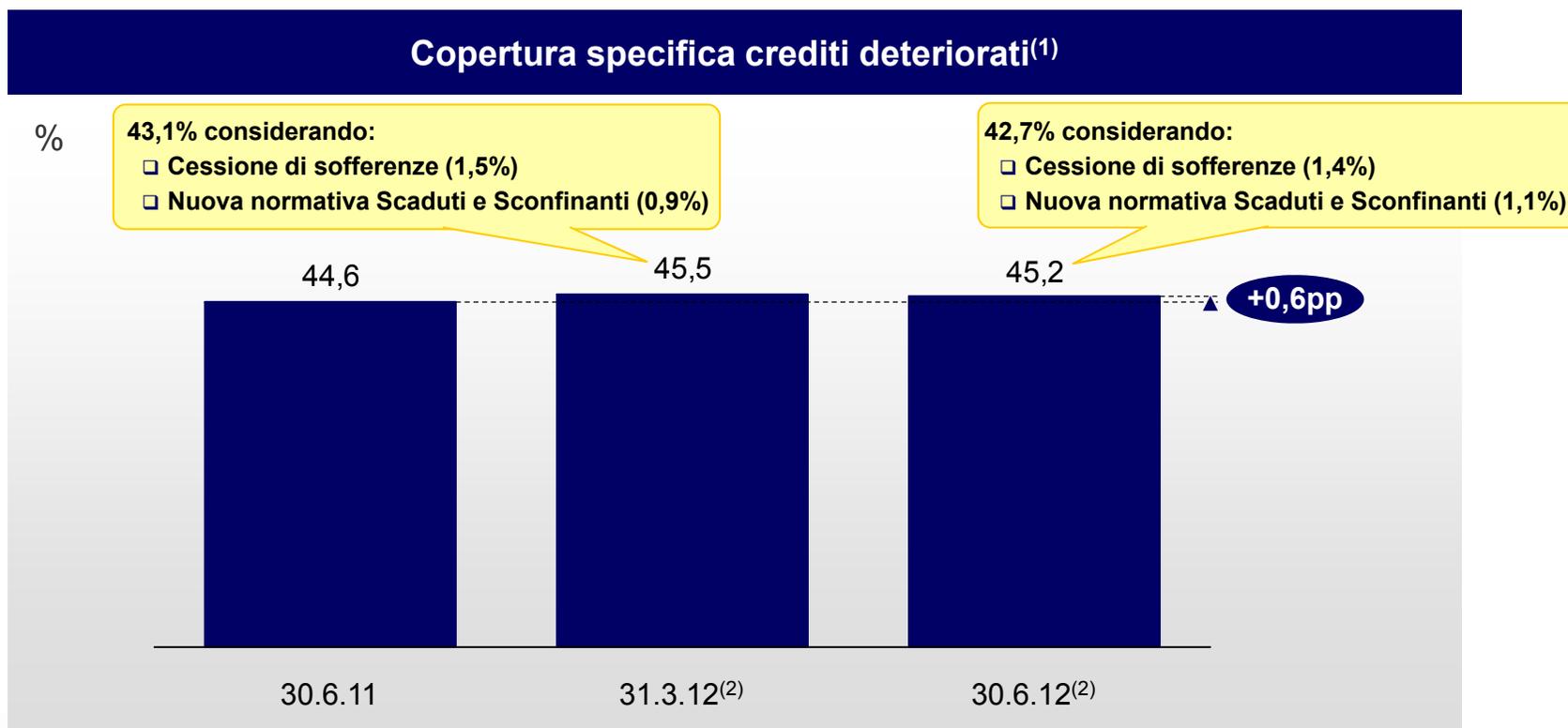
Liquidità, *Funding* e patrimonializzazione

**Qualità dell'Attivo**

Risultati Divisionali

Altre Informazioni

# Cospicua e stabile copertura dei Crediti deteriorati



- **Recovery rate<sup>(3)</sup> su sofferenze pari al 146% nel periodo 2009 - 1sem.12**
- **Copertura totale Sofferenze stabile al 128% (incluso le garanzie reali e personali)**
- **La cessione pro-soluto nel 1trim.12 di €1.640mIn di Sofferenze lorde ad un prezzo pari al loro valore netto di carico (~€270mIn) conferma gli accantonamenti prudenziali**

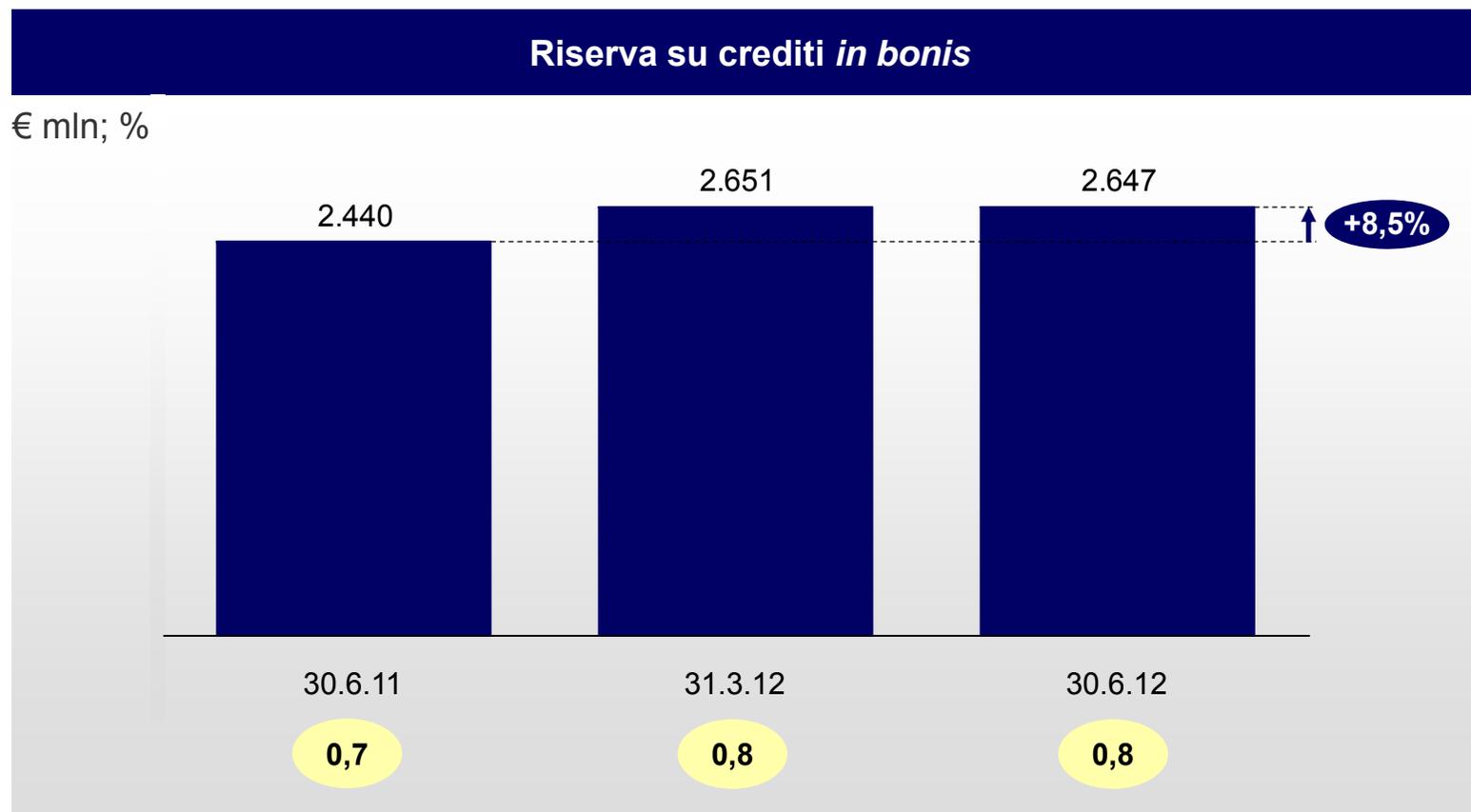
(1) Sofferenze, Incagli, Ristrutturati e Scaduti e Sconfinanti (90 giorni dal 2012 vs 180 giorni fino al 31.12.11)

(2) Pro-forma

(3) Ammontare dei recuperi sulle sofferenze rispetto al Valore netto di libro

## Robusta e stabile copertura dei crediti *in bonis*

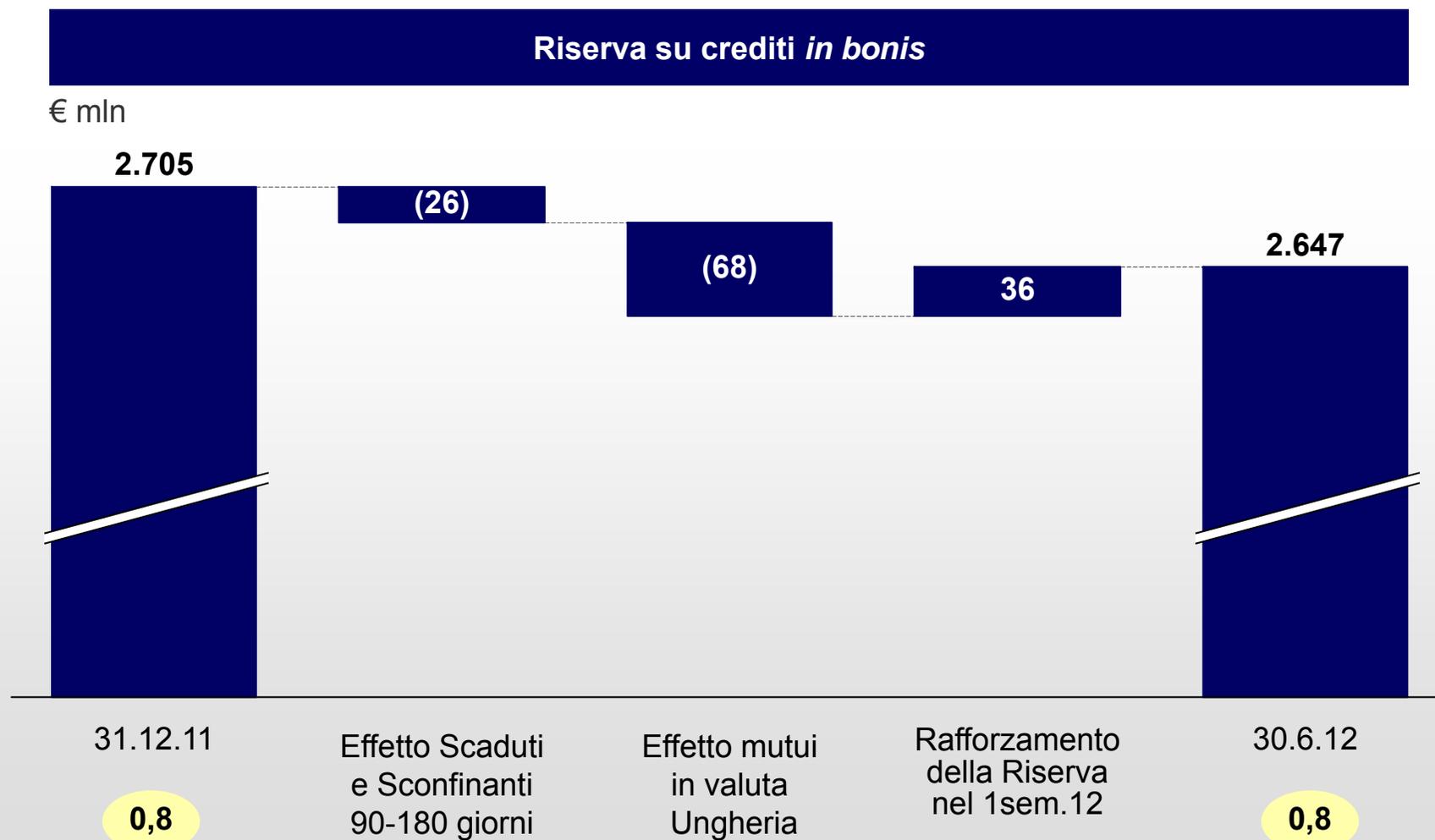
% Riserva crediti *in bonis*/Crediti *in bonis*



**~80pb di *buffer* prudenziale anticiclico confermato**

# Riserva a fronte dei crediti in *bonis* rafforzata nel 1sem.12

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



## Crediti deteriorati: Incremento Scaduti e Sconfinanti in larga parte dovuto alle modifiche normative dei criteri di classificazione

### Crediti deteriorati lordi

€ mln

	31.12.11	31.3.12	30.6.12
<b>Totale</b>	<b>41.798</b>	<b>43.325</b>	<b>45.581</b>
Scaduti e Sconfinanti	1.319	2.359	3.005
-di cui 90-180 giorni <sup>(1)</sup>		1.025	1.315
Ristrutturati	4.032	4.081	3.982
Incagli	11.486	12.651	13.132
Sofferenze	24.961	24.234	25.462

### Crediti deteriorati netti

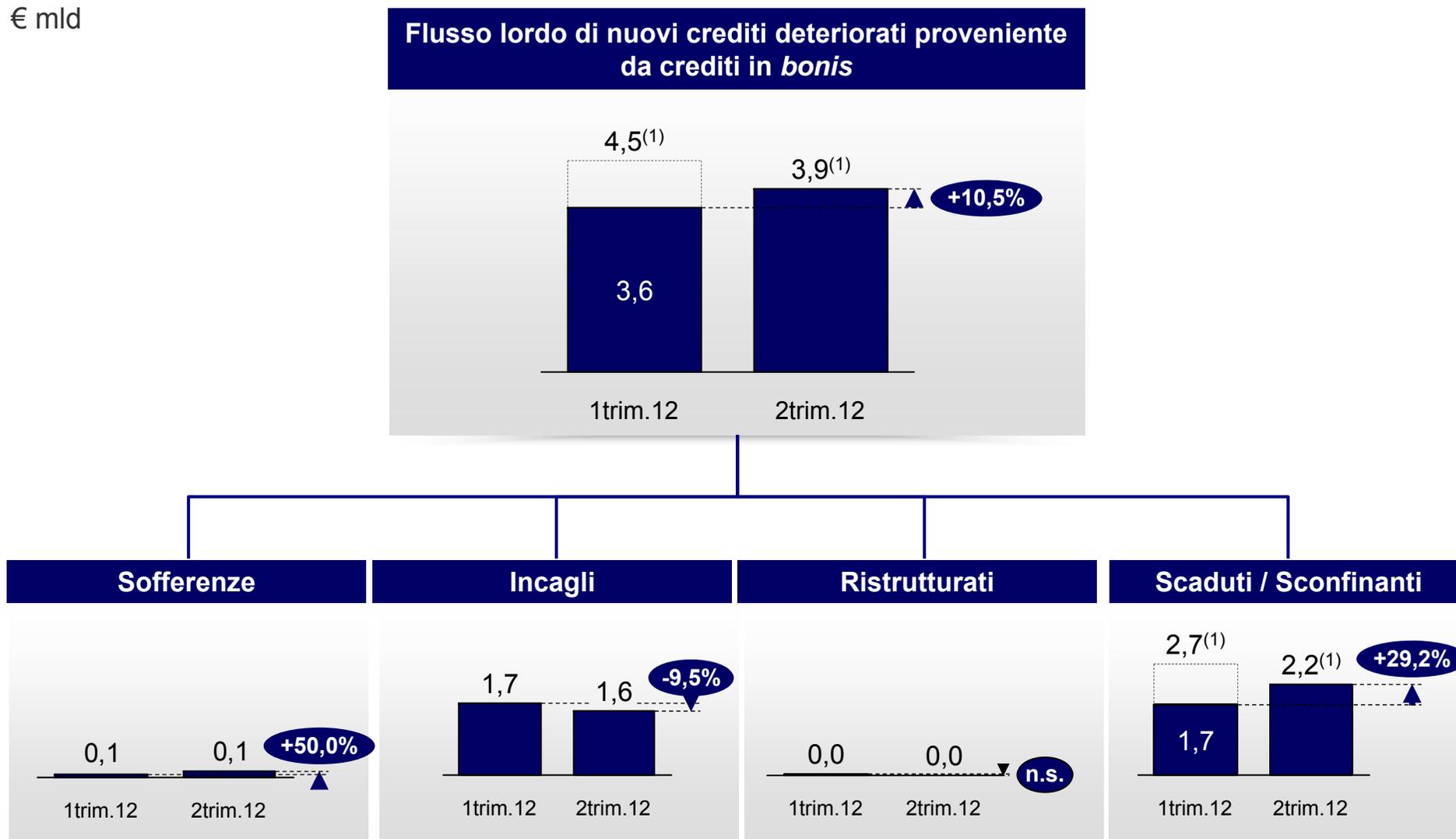
€ mln

	31.12.11	31.3.12	30.6.12
<b>Totale</b>	<b>22.696</b>	<b>24.657</b>	<b>26.102</b>
Scaduti e Sconfinanti	1.147	2.135	2.723
-di cui 90-180 giorni <sup>(1)</sup>		967	1.230
Ristrutturati	3.425	3.466	3.319
Incagli	9.126	10.056	10.460
Sofferenze	8.998	9.000	9.600

(1) In conformità alle modifiche normative dei criteri di classificazione introdotte dalla Banca d'Italia (90 giorni dal 2012 vs 180 giorni fino al 31.12.11)

# Crediti deteriorati: Flusso lordo complessivo a Sofferenze e Incagli da crediti in *bonis* in calo vs 1trim.12

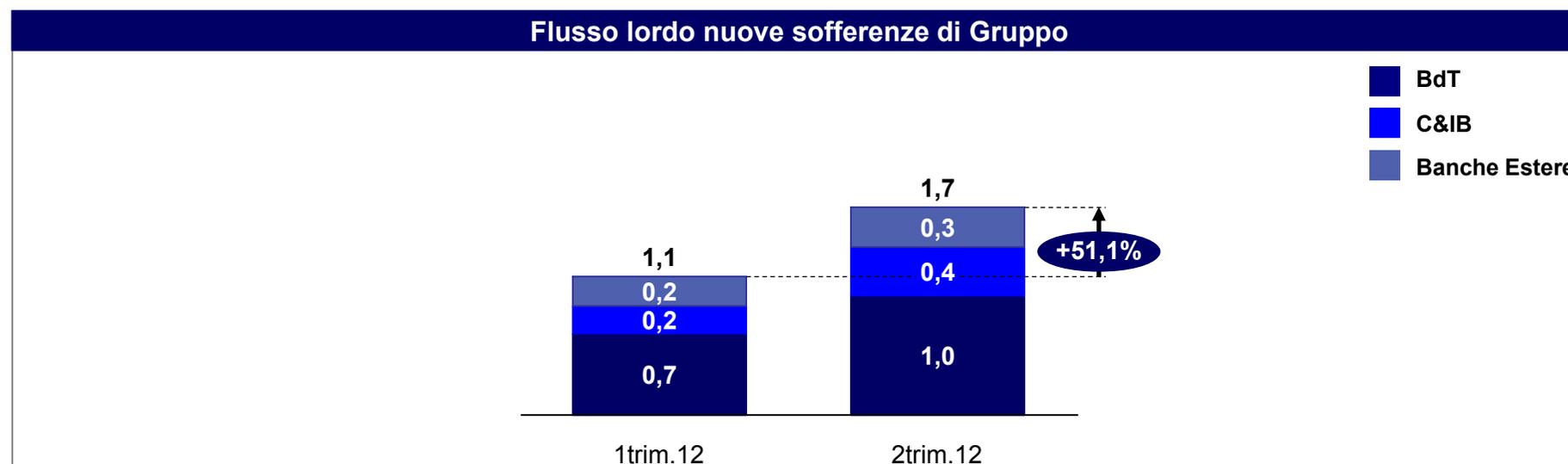
€ mld



(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

# Nuove Sofferenze: Flusso lordo in crescita vs 1trim.12

€ mld



## Flusso lordo nuove sofferenze della Banca dei Territori

## Flusso lordo nuove sofferenze di C&IB

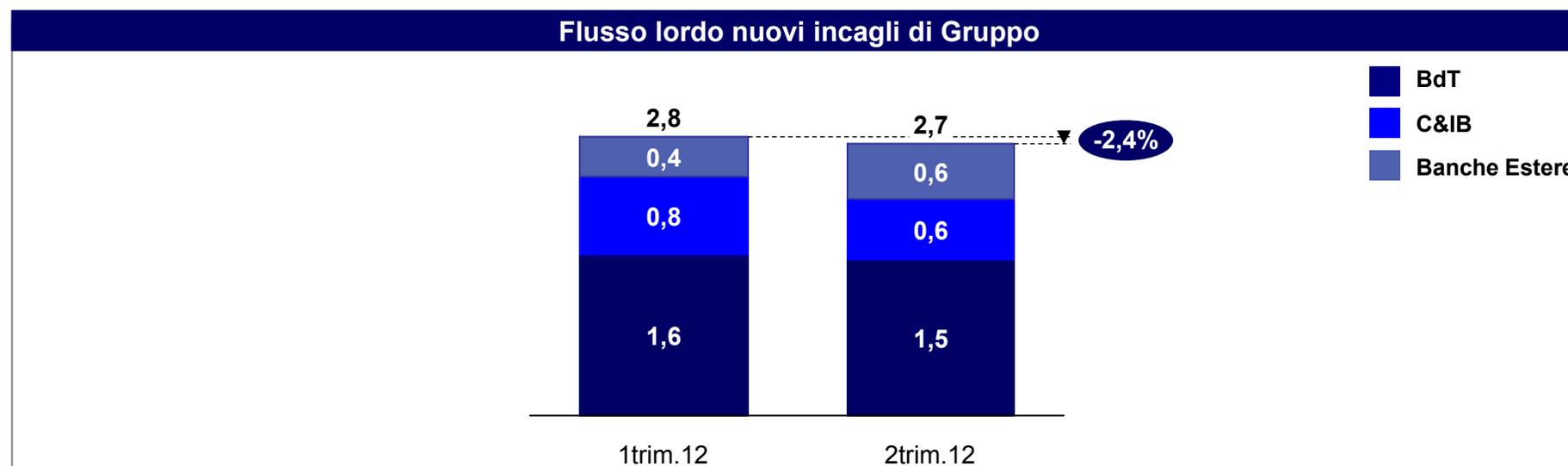
	1trim.12	2trim.12		1trim.12	2trim.12
<b>Totale</b>	<b>0,7</b>	<b>1,0</b>	<b>Totale</b>	<b>0,2</b>	<b>0,4</b>
Società Prodotto <sup>(1)</sup>	0,1	0,1	Società Prodotto <sup>(2)</sup>	0,2	0,1
Small Business	0,1	0,2	Mid Corporate	0,1	0,1
Privati	0,1	0,2	Large Corporate	-	0,1
Imprese	0,3	0,5	Public Finance	-	0,1

(1) Credito industriale (2) Leasing e Factoring

Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Nuovi Incagli: Flusso lordo in diminuzione vs 1trim.12

€ mld



## Flusso lordo nuovi incagli della Banca dei Territori

## Flusso lordo nuovi incagli di C&IB

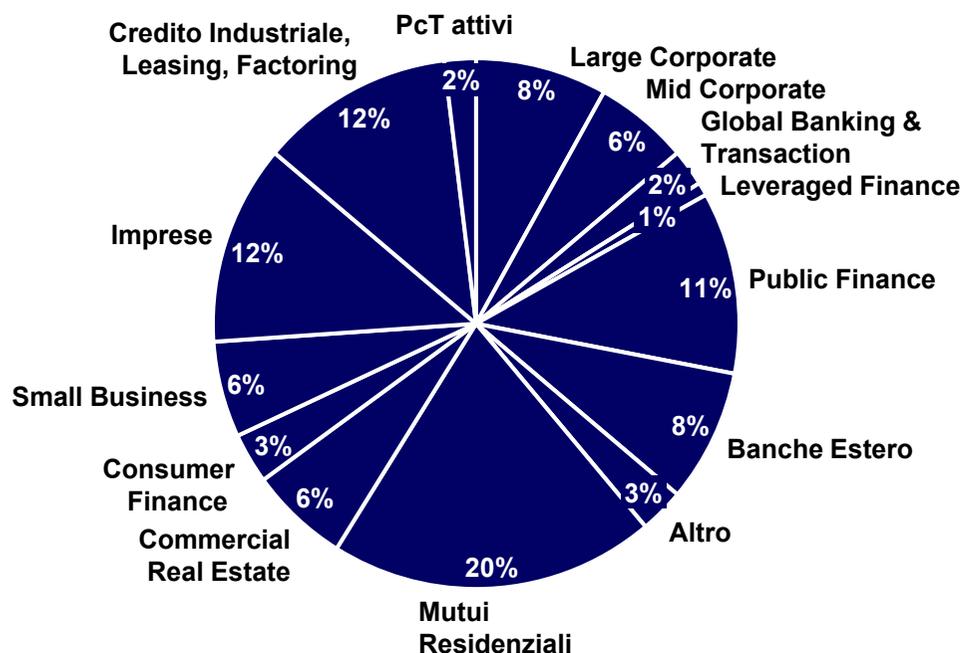
	1trim.12	2trim.12		1trim.12	2trim.12
<b>Totale</b>	<b>1,6</b>	<b>1,5</b>	<b>Totale</b>	<b>0,8</b>	<b>0,6</b>
Società Prodotto <sup>(1)</sup>	0,1	0,2	Società Prodotto <sup>(2)</sup>	0,4	0,3
Small Business	0,4	0,3	Mid Corporate	0,2	0,2
Privati	0,4	0,4	Large Corporate	-	0,1
Imprese	0,7	0,7	Public Finance	0,1	-

(1) Credito industriale (2) Leasing e Factoring

Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Impieghi a clientela: Portafoglio ben diversificato

**Composizione per area di business**  
(Dati al 30.6.12)



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

- Rapporto rata/reddito disponibile al 38%
- *Loan-to-Value* medio pari al 50%
- Durata media all'accensione pari a ~20 anni
- Durata media residua pari a ~12 anni

**Composizione per settori di attività economica**

	31.3.12	30.6.12
<b>Crediti delle banche e delle società italiane del Gruppo</b>		
Famiglie	23,7%	23,9%
Amministrazioni pubbliche	4,6%	4,7%
Società finanziarie	3,8%	2,5%
Società non finanziarie	50,8%	51,3%
di cui:		
HOLDING ED ALTRO	9,8%	9,8%
COSTRUZIONI E MATERIALI PER COSTRUZIONI	7,2%	7,2%
DISTRIBUZIONE	6,7%	6,7%
SERVIZI	5,8%	5,8%
UTILITY	3,0%	3,1%
TRASPORTI	2,7%	2,8%
METALLURGIA E PRODOTTI IN METALLO	2,6%	2,7%
ALIMENTARE	1,9%	1,8%
MECCANICA	1,7%	1,7%
AGRICOLTURA	1,7%	1,7%
INTERMEDI PER L'INDUSTRIA BENI VARI	1,4%	1,5%
SISTEMA MODA	1,4%	1,4%
ELETTROTECNICA ED ELETTRONICA	1,2%	1,2%
ENERGIA ED ESTRAZIONE	0,9%	1,0%
MEZZI DI TRASPORTO	0,7%	0,7%
CHIMICA DI BASE ED INTERMEDI	0,6%	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%
<b>Resto del mondo</b>	<b>6,0%</b>	<b>6,3%</b>
<b>Crediti delle banche e società estere del Gruppo</b>	<b>8,7%</b>	<b>8,8%</b>
<b>Sofferenze</b>	<b>2,4%</b>	<b>2,6%</b>
<b>TOTALE</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

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 30.6.12

	Banca dei Territori	Eurizon Capital	Corporate e Investment Banking (1)	Banche Estere	Banca Fideuram	Centro di Governo / Altro (2)	Totale
<b>Proventi Operativi Netti (€ mln)</b>	<b>5.024</b>	<b>129</b>	<b>2.256</b>	<b>1.093</b>	<b>397</b>	<b>45</b>	<b>8.944</b>
<b>Risultato Gestione Operativa (€ mln)</b>	<b>2.220</b>	<b>72</b>	<b>1.756</b>	<b>516</b>	<b>228</b>	<b>(298)</b>	<b>4.494</b>
<b>Risultato Netto (€ mln)</b>	<b>579</b>	<b>38</b>	<b>832</b>	<b>53</b>	<b>65</b>	<b>(293)</b>	<b>1.274</b>
<b>Cost/Income (%)</b>	<b>55,8</b>	<b>44,2</b>	<b>22,2</b>	<b>52,8</b>	<b>42,6</b>	<b>n.s.</b>	<b>49,8</b>
<b>RWA (€ mld)</b>	<b>110,8</b>	<b>0,5</b>	<b>135,0</b>	<b>31,9</b>	<b>4,0</b>	<b>34,1</b>	<b>316,5</b>
<b>Raccolta Diretta Bancaria (€ mld)</b>	<b>200,6</b>	<b>n.s.</b>	<b>94,1</b>	<b>31,4</b>	<b>6,5</b>	<b>36,2</b>	<b>368,8</b>
<b>Impieghi a Clientela (€ mld)</b>	<b>183,8</b>	<b>0,1</b>	<b>150,7</b>	<b>30,3</b>	<b>3,4</b>	<b>6,5</b>	<b>375,0</b>

(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 della redditività vs 1sem.11

€ mln

	1sem.11	1sem.12	Δ%
	<b>Riesposto</b>		
<b>Interessi netti</b>	2.823	2.962	4,9
<b>Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.</b>	0	1	n.s.
<b>Commissioni nette</b>	1.671	1.607	(3,8)
<b>Risultato dell'attività di negoziazione</b>	51	51	0,0
<b>Risultato dell'attività assicurativa</b>	230	394	71,3
<b>Altri proventi (oneri) di gestione</b>	13	9	(30,8)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>4.788</b>	<b>5.024</b>	<b>4,9</b>
<b>Spese del personale</b>	(1.659)	(1.665)	0,4
<b>Spese amministrative</b>	(1.200)	(1.135)	(5,4)
<b>Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali</b>	(5)	(4)	(20,0)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(2.864)</b>	<b>(2.804)</b>	<b>(2,1)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>1.924</b>	<b>2.220</b>	<b>15,4</b>
<b>Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri</b>	(54)	(11)	(79,6)
<b>Rettifiche di valore nette su crediti</b>	(1.000)	(1.157)	15,7
<b>Rettifiche di valore nette su altre attività</b>	(12)	(3)	(75,0)
<b>Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.</b>	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>	<b>858</b>	<b>1.049</b>	<b>22,3</b>
<b>Imposte sul reddito dell'operatività corrente</b>	(420)	(366)	(12,9)
<b>Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)</b>	(12)	(20)	66,7
<b>Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)</b>	(105)	(84)	(20,0)
<b>Rettifiche di valore dell'avviamento (netto imposte)</b>	0	0	n.s.
<b>Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)</b>	0	0	n.s.
<b>Utile (Perdite) di pertinenza di terzi</b>	0	0	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>321</b>	<b>579</b>	<b>80,4</b>

+29,9% escludendo l'effetto fiscale non ricorrente

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

# Banca dei Territori: Risultato pre-tasse e Risultato netto in crescita vs 1trim.12

€ mln

	1trim.12	2trim.12	Δ%
Interessi netti	1.482	1.480	(0,1)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	0	0	73,3
Commissioni nette	782	825	5,4
Risultato dell'attività di negoziazione	27	24	(11,9)
Risultato dell'attività assicurativa	214	180	(16,0)
Altri proventi (oneri) di gestione	2	7	225,2
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>2.508</b>	<b>2.516</b>	<b>0,3</b>
Spese del personale	(830)	(835)	0,7
Spese amministrative	(563)	(572)	1,7
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(2)	(2)	1,7
<b>Oneri operativi</b>	<b>(1.394)</b>	<b>(1.409)</b>	<b>1,1</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>1.114</b>	<b>1.107</b>	<b>(0,6)</b>
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(5)	(5)	(1,8)
Rettifiche di valore nette su crediti	(583)	(574)	(1,6)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(1)	(2)	46,1
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>	<b>524</b>	<b>525</b>	<b>0,3</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(253)	(113)	(55,5)
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(12)	(9)	(25,1)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(42)	(42)	(0,2)
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.
<b>Risultato netto</b>	<b>217</b>	<b>362</b>	<b>66,9</b>

-7,8% escludendo l'effetto fiscale non ricorrente

Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Eurizon Capital: Risultato netto in crescita vs 1sem.11

€ mln

	1sem.11	1sem.12	Δ%
	<b>Riesposto</b>		
Interessi netti	0	1	n.s.
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	7	6	(14,3)
Commissioni nette	127	118	(7,1)
Risultato dell'attività di negoziazione	1	1	0,0
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	1	3	200,0
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>136</b>	<b>129</b>	<b>(5,1)</b>
Spese del personale	(27)	(26)	(3,7)
Spese amministrative	(37)	(31)	(16,2)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	0	0	n.s.
<b>Oneri operativi</b>	<b>(64)</b>	<b>(57)</b>	<b>(10,9)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>72</b>	<b>72</b>	<b>0,0</b>
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	0	(2)	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.
<b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>	<b>72</b>	<b>70</b>	<b>(2,8)</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(16)	(12)	(25,0)
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	0	0	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(19)	(19)	0,0
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	(1)	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>37</b>	<b>38</b>	<b>2,7</b>

Risultato netto 1sem.12 a €57mln escludendo gli effetti economici del costo di acquisizione

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

# Eurizon Capital: Crescita della redditività vs 1trim.12

€ mln

	1trim.12	2trim.12	Δ%
Interessi netti	1	0	(16,3)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	3	4	37,4
Commissioni nette	58	60	2,5
Risultato dell'attività di negoziazione	1	0	(85,9)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	0	3	n.s.
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>62</b>	<b>67</b>	<b>6,8</b>
Spese del personale	(13)	(13)	(2,8)
Spese amministrative	(16)	(15)	(6,5)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(0)	(0)	5,5
<b>Oneri operativi</b>	<b>(29)</b>	<b>(28)</b>	<b>(4,8)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>33</b>	<b>39</b>	<b>17,1</b>
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	0	(2)	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.
<b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>	<b>33</b>	<b>37</b>	<b>11,9</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(7)	(6)	(10,5)
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	0	0	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(10)	(10)	0,0
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)	50,0
<b>Risultato netto</b>	<b>17</b>	<b>21</b>	<b>26,8</b>

Risultato netto 2trim.12 a €31mln escludendo gli effetti economici del costo di acquisizione

Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Corporate e Investment Banking<sup>(1)</sup>: Buoni risultati semestrali

€ mln

	1sem.11	1sem.12	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	1.135	1.203	6,0
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	0	(3)	n.s.
Commissioni nette	533	491	(7,9)
Risultato dell'attività di negoziazione	566	555	(1,9)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	19	10	(47,4)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>2.253</b>	<b>2.256</b>	<b>0,1</b>
Spese del personale	(217)	(214)	(1,4)
Spese amministrative	(273)	(283)	3,7
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(3)	(3)	0,0
<b>Oneri operativi</b>	<b>(493)</b>	<b>(500)</b>	<b>1,4</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>1.760</b>	<b>1.756</b>	<b>(0,2)</b>
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(7)	(7)	0,0
Rettifiche di valore nette su crediti	(229)	(505)	120,5
Rettifiche di valore nette su altre attività	(25)	(53)	112,0
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	(140)	0	(100,0)
<b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>	<b>1.359</b>	<b>1.191</b>	<b>(12,4)</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(444)	(359)	(19,1)
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.
<b>Risultato netto</b>	<b>914</b>	<b>832</b>	<b>(9,0)</b>

+9,1% escludendo le plusvalenze Prada e LSE

+11,7% escludendo le plusvalenze Prada e LSE

(1) Incluso Public Finance

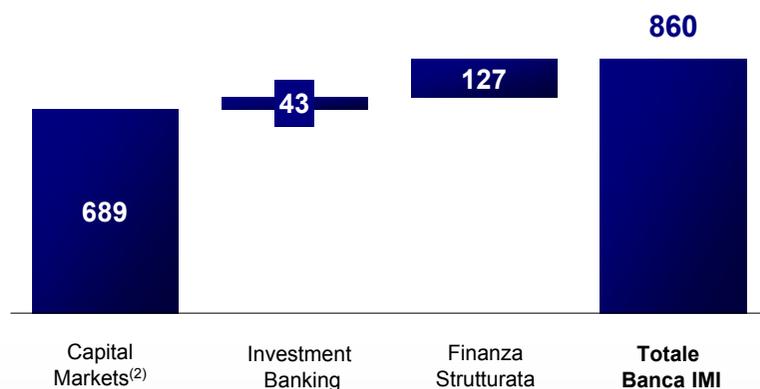
Nota: Dati 1sem.11 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei dati 1sem.12 - L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Banca IMI: Significativo apporto ai risultati di Gruppo

Risultati 1sem.12

## Proventi operativi netti Banca IMI<sup>(1)</sup>

€ mln



<i>Cost/Income</i>	18,7%	50,8%	20,6%	20,6%
<i>RWA (€ mln)</i>	17.689	93	9.796	27.578

- ~76% dei Proventi operativi netti deriva da attività con clientela
- VaR medio 1sem.12 a €64mln
- Risultato netto 1sem.12 a €405mln

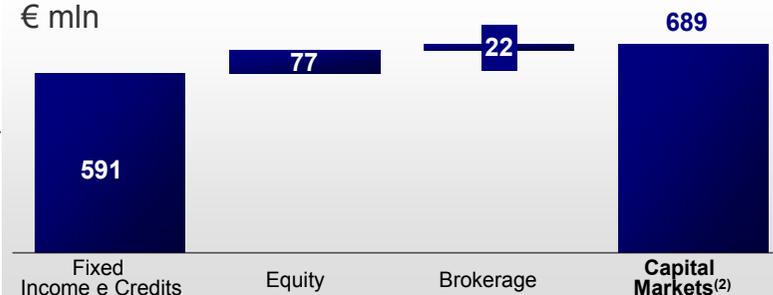
(1) Banca IMI S.p.A. e sue controllate

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

Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

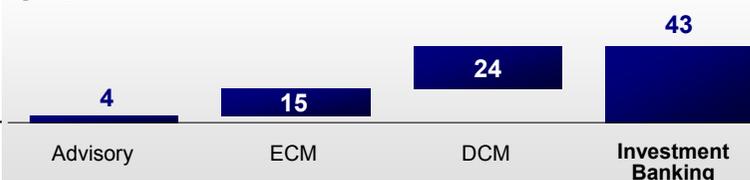
## di cui: Capital Markets<sup>(2)</sup>

€ mln



## di cui: Investment Banking

€ mln



## di cui: Finanza Strutturata

€ mln



# Corporate e Investment Banking<sup>(1)</sup>: Risultato netto a €368mln nel 2trim.12

€ mln

	1trim.12	2trim.12	Δ%
Interessi netti	614	589	(4,1)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	12	(16)	n.s.
Commissioni nette	271	220	(18,9)
Risultato dell'attività di negoziazione	286	268	(6,2)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	5	5	0,2
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>1.189</b>	<b>1.067</b>	<b>(10,3)</b>
Spese del personale	(108)	(106)	(2,2)
Spese amministrative	(139)	(144)	3,6
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(1)	(1)	3,4
<b>Oneri operativi</b>	<b>(248)</b>	<b>(251)</b>	<b>1,1</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>941</b>	<b>816</b>	<b>(13,3)</b>
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(2)	(5)	141,3
Rettifiche di valore nette su crediti	(189)	(316)	66,9
Rettifiche di valore nette su altre attività	(36)	(16)	(54,7)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	(7)	8	n.s.
<b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>	<b>705</b>	<b>486</b>	<b>(31,1)</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(241)	(118)	(51,1)
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(0)	(0)	(67,7)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	0	0	(100,0)
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.
<b>Risultato netto</b>	<b>464</b>	<b>368</b>	<b>(20,7)</b>

(1) Incluso Public Finance

Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Banche Estere: *Performance* condizionata in larga parte dall'Ungheria

€ mln

	1sem.11	1sem.12	Δ%
	<b>Riesposto</b>		
Interessi netti	872	817	(6,3)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	10	17	70,0
Commissioni nette	285	269	(5,6)
Risultato dell'attività di negoziazione	45	25	(44,4)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	(24)	(35)	45,8
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>1.188</b>	<b>1.093</b>	<b>(8,0)</b>
Spese del personale	(289)	(303)	4,8
Spese amministrative	(220)	(209)	(5,0)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(68)	(65)	(4,4)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(577)</b>	<b>(577)</b>	<b>0,0</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>611</b>	<b>516</b>	<b>(15,5)</b>
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	2	(12)	n.s.
Rettifiche di valore nette su crediti	(320)	(356)	11,3
Rettifiche di valore nette su altre attività	(5)	(13)	160,0
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	4	2	(50,0)
<b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>	<b>292</b>	<b>137</b>	<b>(53,1)</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(78)	(84)	7,7
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.
<b>Risultato netto</b>	<b>214</b>	<b>53</b>	<b>(75,2)</b>

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

# Banche Estere: Crescita della redditività vs 1trim.12

€ mln

	1trim.12	2trim.12	Δ%
Interessi netti	413	404	(2,1)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	9	8	(6,2)
Commissioni nette	130	139	6,2
Risultato dell'attività di negoziazione	14	11	(18,4)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	(17)	(17)	0,2
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>548</b>	<b>545</b>	<b>(0,7)</b>
Spese del personale	(151)	(152)	0,5
Spese amministrative	(104)	(105)	1,6
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(33)	(32)	(2,4)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(288)</b>	<b>(289)</b>	<b>0,6</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>261</b>	<b>255</b>	<b>(2,1)</b>
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(4)	(8)	87,0
Rettifiche di valore nette su crediti	(205)	(151)	(26,5)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(4)	(9)	127,5
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	1	1	(17,1)
<b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>	<b>49</b>	<b>88</b>	<b>81,6</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(25)	(59)	139,9
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(0)	(0)	(84,6)
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.
<b>Risultato netto</b>	<b>24</b>	<b>29</b>	<b>22,0</b>

Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Banca Fideuram<sup>(1)</sup>: Tenuta del Risultato operativo in un contesto difficile

€ mln

	1sem.11	1sem.12	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	65	74	13,8
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	0	0	n.s.
Commissioni nette	287	274	(4,5)
Risultato dell'attività di negoziazione	4	(3)	n.s.
Risultato dell'attività assicurativa	54	52	(3,7)
Altri proventi (oneri) di gestione	0	0	n.s.
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>410</b>	<b>397</b>	<b>(3,2)</b>
Spese del personale	(77)	(70)	(9,1)
Spese amministrative	(96)	(92)	(4,2)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(7)	(7)	0,0
<b>Oneri operativi</b>	<b>(180)</b>	<b>(169)</b>	<b>(6,1)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>230</b>	<b>228</b>	<b>(0,9)</b>
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(22)	(33)	50,0
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Rettifiche di valore nette su altre attività	(7)	(16)	128,6
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	7	0	(100,0)
<b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>	<b>208</b>	<b>179</b>	<b>(13,9)</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(57)	(70)	22,8
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	0	0	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(47)	(44)	(6,4)
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	1	0	(100,0)
<b>Risultato netto</b>	<b>105</b>	<b>65</b>	<b>(38,1)</b>

Risultato netto 1sem.12 a €139mln escludendo gli effetti economici del costo di acquisizione e €30mln di impatto fiscale non ricorrente

(1) Inclusa Fideuram Vita

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

# Banca Fideuram<sup>(1)</sup>: Risultati 2trim.12 influenzati dal contesto difficile

€ mln

	1trim.12	2trim.12	Δ%
Interessi netti	40	34	(15,8)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	0	0	n.s.
Commissioni nette	139	135	(3,0)
Risultato dell'attività di negoziazione	2	(5)	n.s.
Risultato dell'attività assicurativa	41	11	(74,0)
Altri proventi (oneri) di gestione	(0)	0	n.s.
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>222</b>	<b>174</b>	<b>(21,6)</b>
Spese del personale	(35)	(35)	1,1
Spese amministrative	(46)	(46)	(0,4)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(4)	(4)	(4,6)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(84)</b>	<b>(84)</b>	<b>0,0</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>138</b>	<b>90</b>	<b>(34,8)</b>
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(18)	(16)	(11,0)
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Rettifiche di valore nette su altre attività	(10)	(6)	(43,7)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>	<b>111</b>	<b>69</b>	<b>(37,8)</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(29)	(41)	38,8
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	0	(0)	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(22)	(22)	0,0
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.
<b>Risultato netto</b>	<b>59</b>	<b>6</b>	<b>(89,6)</b>

Risultato netto 2trim.12 a €58mln escludendo gli effetti economici del costo di acquisizione e €30mln di impatto fiscale non ricorrente

(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

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) €6mln di oneri, al netto delle imposte, derivanti dall'allocazione del costo di acquisizione, 3) €11mln di imposta straordinaria riguardante la controllata ungherese
- 2trim.11: 1) €18mln di oneri di integrazione e relativi risparmi d'imposta, che portano a oneri netti pari a €12mln, 2) €5mln 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 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
- 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'allocazione del costo di acquisizione, 3) €11mln di imposta straordinaria riguardante la controllata ungherese, 4) €5mln di imposta straordinaria riguardante la controllata slovacca inclusa negli Altri oneri di gestione, che porta a oneri netti di €4mln, 5) €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, 6) €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
- 2trim.12: 1) €14mln di oneri di integrazione e relativi risparmi d'imposta, che portano a oneri netti pari a €10mln, 2) €76mln di oneri, al netto delle imposte, derivanti dall'allocazione del costo di acquisizione, 3) €11mln di imposta straordinaria riguardante la controllata ungherese, 4) €5mln di imposta straordinaria riguardante la controllata slovacca inclusa negli Altri oneri di gestione, che porta a oneri netti di €4mln, 5) €6mln di proventi connessi all'esposizione Grecia inclusi nel Risultato dell'attività assicurativa e relative imposte, che portano a proventi netti di €4mln, 6) €94mln di plusvalenze derivanti dalla vendita della partecipazione nella London Stock Exchange incluse nel Risultato dell'Attività di negoziazione e relative imposte, che portano ad una plusvalenza netta di €105mln, 7) €173mln di effetti fiscali positivi non ricorrenti

# Analisi Trimestrale del Conto Economico

€ mln

	1trim.11	2trim.11	3trim.11	4trim.11	1trim.12	2trim.12
	Riesposto					
Interessi netti	2.392	2.368	2.479	2.541	2.501	2.431
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	7	34	26	5	26	29
Commissioni nette	1.395	1.410	1.322	1.339	1.317	1.322
Risultato dell'attività di negoziazione	280	541	(74)	173	716	161
Risultato dell'attività assicurativa	120	165	50	205	258	195
Altri proventi (oneri) di gestione	11	(3)	(3)	2	(5)	(7)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>4.205</b>	<b>4.515</b>	<b>3.800</b>	<b>4.265</b>	<b>4.813</b>	<b>4.131</b>
Spese del personale	(1.372)	(1.375)	(1.324)	(1.348)	(1.356)	(1.353)
Spese amministrative	(721)	(766)	(752)	(841)	(694)	(735)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(149)	(153)	(159)	(177)	(157)	(155)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(2.242)</b>	<b>(2.294)</b>	<b>(2.235)</b>	<b>(2.366)</b>	<b>(2.207)</b>	<b>(2.243)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>1.963</b>	<b>2.221</b>	<b>1.565</b>	<b>1.899</b>	<b>2.606</b>	<b>1.888</b>
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(14)	(80)	(18)	(106)	(37)	(34)
Rettifiche di valore nette su crediti	(682)	(823)	(695)	(2.043)	(973)	(1.082)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(17)	(57)	(635)	(360)	(59)	(39)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	14	19	7	(139)	(6)	(2)
<b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>	<b>1.264</b>	<b>1.280</b>	<b>224</b>	<b>(749)</b>	<b>1.531</b>	<b>731</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(496)	(464)	894	976	(626)	(152)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(4)	(12)	(483)	(53)	(14)	(10)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(86)	(85)	(83)	(67)	(73)	(76)
Rettifiche di valore dell'avviamento (netto imposte)	0	0	0	(10.233)	0	0
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	0	0	0	0
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(17)	22	(25)	7	(14)	(23)
<b>Risultato netto</b>	<b>661</b>	<b>741</b>	<b>527</b>	<b>(10.119)</b>	<b>804</b>	<b>470</b>

Nota: Dati riesposti ove necessario, per omogeneità con il perimetro di consolidamento del 2trim.12

# Commissioni nette: Evoluzione trimestrale

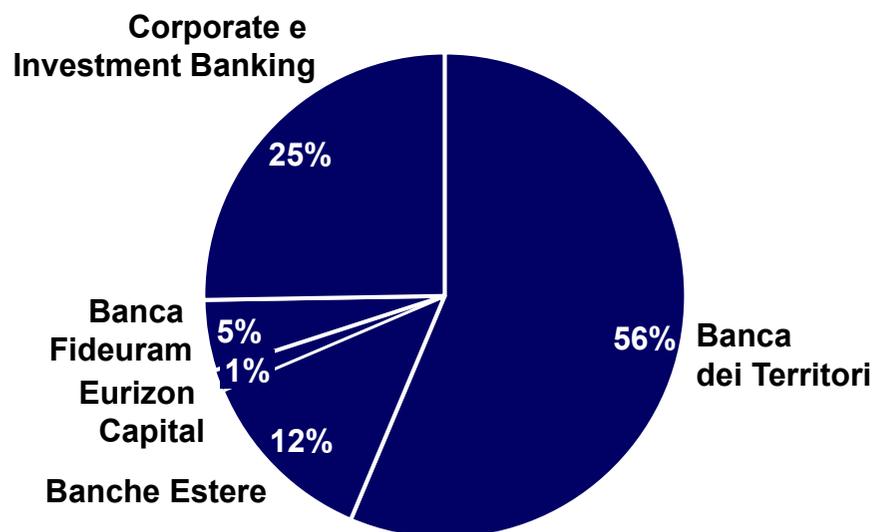
€ mln

Commissioni nette						
	1trim.11	2trim.11	3trim.11	4trim.11	1trim.12	2trim.12
Garanzie rilasciate / ricevute	96	88	96	98	85	73
Servizi di incasso e pagamento	77	90	89	89	75	91
Conti correnti	212	216	217	227	227	239
Servizio Bancomat e carte di credito	107	118	120	120	108	113
<b>Attività bancaria commerciale</b>	<b>492</b>	<b>512</b>	<b>522</b>	<b>534</b>	<b>495</b>	<b>516</b>
Intermediazione e collocamento titoli	106	115	82	83	140	87
Intermediazione valute	14	14	14	15	14	11
Gestioni patrimoniali	314	305	291	269	276	273
Distribuzione prodotti assicurativi	204	162	147	154	141	157
Altre commissioni intermediazione / gestione	26	34	26	24	30	26
<b>Attività di gestione, intermediazione e consulenza</b>	<b>664</b>	<b>630</b>	<b>560</b>	<b>545</b>	<b>601</b>	<b>554</b>
Altre commissioni nette	239	268	240	260	221	252
<b>Commissioni nette</b>	<b>1.395</b>	<b>1.410</b>	<b>1.322</b>	<b>1.339</b>	<b>1.317</b>	<b>1.322</b>

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

# Leadership di mercato in Italia

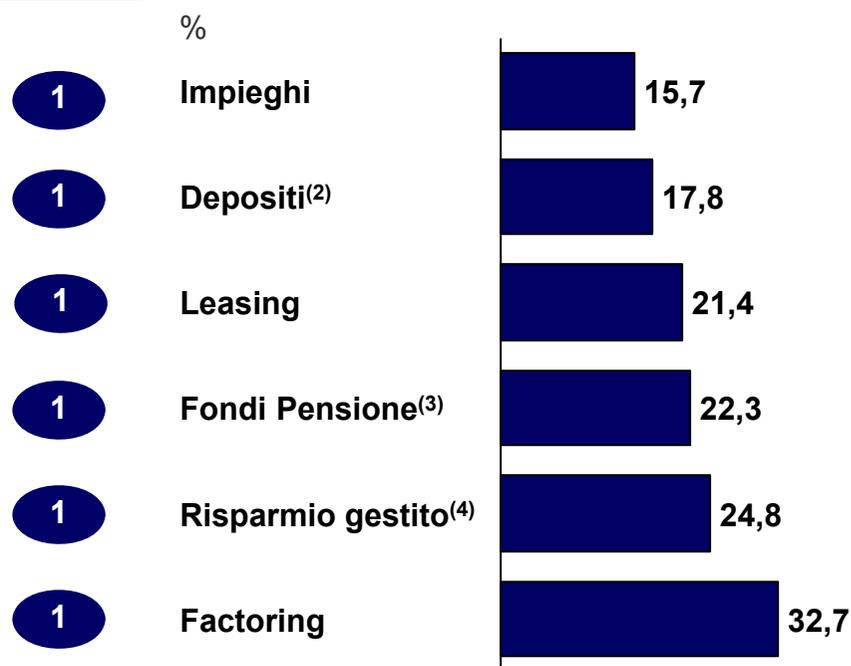
## Proventi Operativi Netti 1sem.12 Composizione per area di *business*<sup>(1)</sup>



## Leader in Italia (dati al 30.6.12)

Ranking

Quote di mercato



(1) Escluso il Centro di Governo

(2) Comprendono le Obbligazioni

(3) Dati al 31.3.12

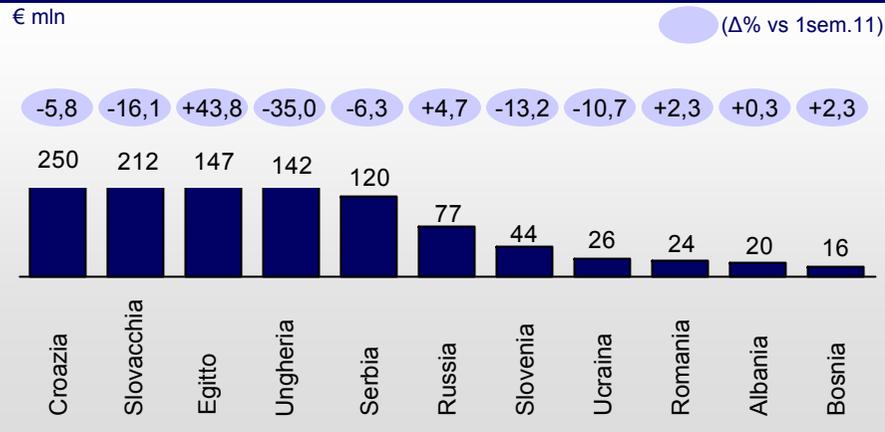
(4) Fondi comuni; dati al 31.3.12

Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

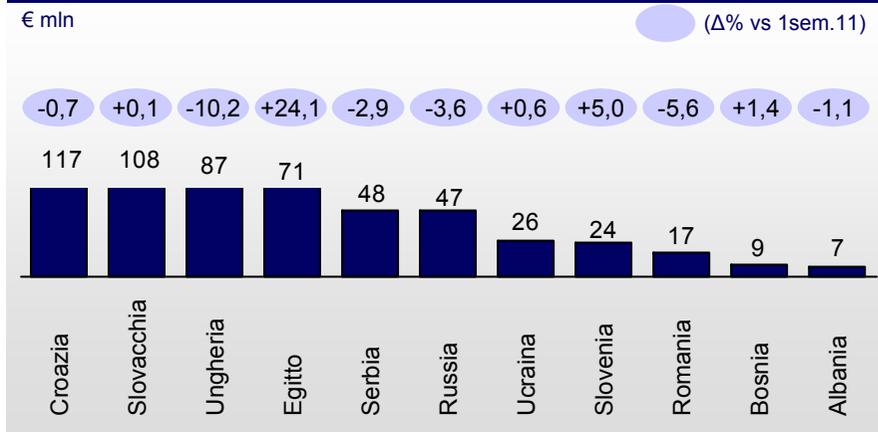
# Banche Estere: dati per Paese

Dati al 30.6.12

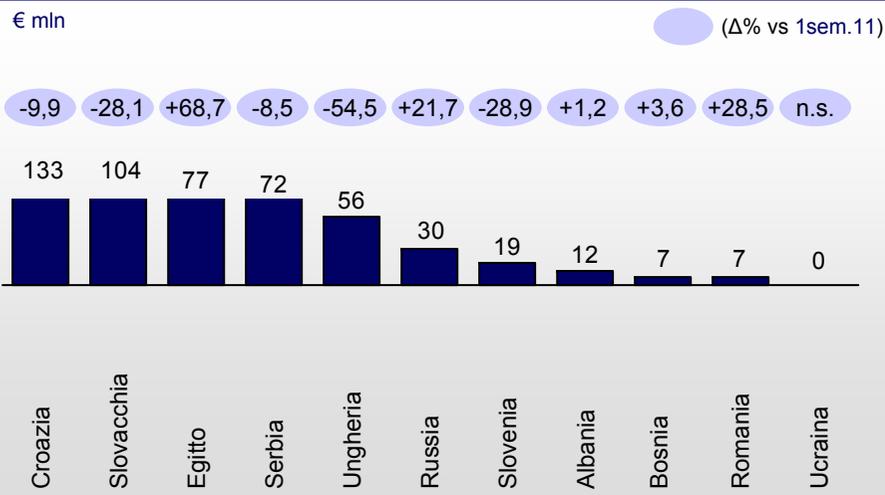
## Proventi Operativi Netti



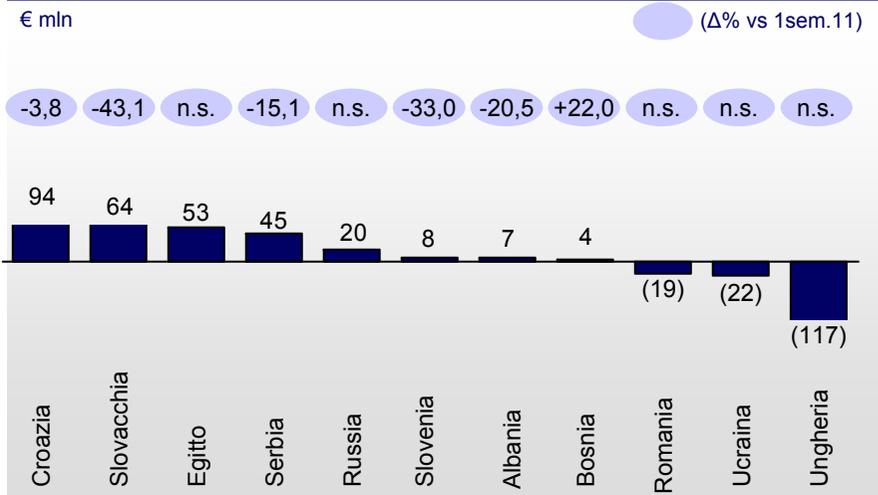
## Oneri Operativi



## Risultato della Gestione Operativa



## Risultato Pre-Tasse



## Banche Estere

# ~8% del totale degli impieghi di Gruppo

Dati al 30.6.12

	 Ungheria	 Slovacchia	 Slovenia	 Croazia	 Serbia	 Bosnia	 Albania	 Romania	 Russia	 Ucraina	 Totale CEE	 Egitto	 Totale
Proventi Operativi Netti (€ mln)	142	212	44	250	120	16	20	24	77	26	931	147	1.078
<b>Incidenza % su Gruppo</b>	<b>1,6%</b>	<b>2,4%</b>	<b>0,5%</b>	<b>2,8%</b>	<b>1,3%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,3%</b>	<b>0,9%</b>	<b>0,3%</b>	<b>10,4%</b>	<b>1,6%</b>	<b>12,1%</b>
Risultato Netto (€ mln)	(148)	50	6	75	40	4	7	(19)	16	(21)	9	39	48
<b>Incidenza % su Gruppo</b>	<b>n.s.</b>	<b>3,9%</b>	<b>0,5%</b>	<b>5,9%</b>	<b>3,1%</b>	<b>0,3%</b>	<b>0,5%</b>	<b>n.s.</b>	<b>1,3%</b>	<b>n.s.</b>	<b>0,7%</b>	<b>3,0%</b>	<b>3,8%</b>
Raccolta Diretta da Clientela (€ mld)	4,9	9,5	1,4	6,3	2,3	0,4	0,8	0,5	0,9	0,3	27,3	4,1	31,4
<b>Incidenza % su Gruppo</b>	<b>1,3%</b>	<b>2,6%</b>	<b>0,4%</b>	<b>1,7%</b>	<b>0,6%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,3%</b>	<b>0,1%</b>	<b>7,4%</b>	<b>1,1%</b>	<b>8,5%</b>
Impieghi a Clientela (€ mld)	5,7	7,4	2,0	6,8	2,5	0,6	0,3	0,8	1,4	0,4	27,8	2,6	30,4
<b>Incidenza % su Gruppo</b>	<b>1,5%</b>	<b>2,0%</b>	<b>0,5%</b>	<b>1,8%</b>	<b>0,7%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,4%</b>	<b>0,1%</b>	<b>7,4%</b>	<b>0,7%</b>	<b>8,1%</b>
Totale Attivo (€ mld)	8,0	11,3	2,4	9,8	3,6	0,7	0,9	1,1	2,1	0,6	40,5	5,1	45,6
<b>Incidenza % su Gruppo</b>	<b>1,2%</b>	<b>1,7%</b>	<b>0,4%</b>	<b>1,5%</b>	<b>0,5%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,3%</b>	<b>0,1%</b>	<b>6,1%</b>	<b>0,8%</b>	<b>6,8%</b>
Patrimonio netto (€ mln)	785	1.129	265	1.260	687	75	113	207	300	125	4.946	348	5.294
<b>Incidenza % su Gruppo</b>	<b>1,6%</b>	<b>2,4%</b>	<b>0,6%</b>	<b>2,6%</b>	<b>1,4%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,4%</b>	<b>0,6%</b>	<b>0,3%</b>	<b>10,3%</b>	<b>0,7%</b>	<b>11,0%</b>
Valore di carico (€ mln)	796	1.297	310	1.403	913	103	211	230	300	125	5.688	438	6.126
- di cui avviamento/att.immateriali	38	198	51	99	231	25	107	24	66	24	865	4	869

Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

## Banche Estere

# Adeguate copertura dei Crediti

Dati al 30.6.12

	 Ungheria	 Slovacchia	 Slovenia	 Croazia	 Serbia	 Bosnia	 Albania	 Romania	 Russia	 Ucraina	<b>Totale CEE</b>	 Egitto	<b>Totale</b>
<b>Crediti in bonis (€ mld)</b>	4,7	7,1	1,8	6,4	2,3	0,5	0,2	0,6	1,4	0,3	<b>25,3</b>	2,4	<b>27,7</b>
di cui:													
Retail valuta locale	7%	53%	44%	13%	10%	5%	3%	22%	5%	67%	<b>25%</b>	47%	<b>27%</b>
Retail in valuta estera	33%	0%	1%	37%	21%	37%	16%	59%	1%	20%	<b>20%</b>	0%	<b>18%</b>
Corporate valuta locale	21%	40%	53%	18%	15%	26%	21%	8%	68%	7%	<b>29%</b>	33%	<b>30%</b>
Corporate in valuta estera	39%	7%	2%	33%	55%	32%	61%	11%	27%	6%	<b>25%</b>	20%	<b>25%</b>
<b>Sofferenze (€ mln)</b>	252	89	81	132	84	14	25	108	47	64	<b>896</b>	26	<b>922</b>
<b>Incagli e Ristrutturati<sup>(1)</sup> (€mln)</b>	701	152	62	288	99	14	59	53	9	85	<b>1.522</b>	157	<b>1.679</b>
<b>Copertura Crediti in bonis</b>	0,7%	1,2%	0,9%	1,2%	1,9%	1,1%	4,8%	2,1%	1,1%	1,5%	<b>1,2%</b>	2,4%	<b>1,3%</b>
<b>Copertura Sofferenze</b>	77%	65%	54%	69%	57%	66%	38%	48%	70%	56%	<b>67%</b>	89%	<b>69%</b>
<b>Copertura Incagli e Ristrutturati<sup>(1)</sup></b>	15%	31%	21%	24%	24%	33%	20%	24%	25%	15%	<b>20%</b>	14%	<b>20%</b>
<b>Costo del credito<sup>(2)</sup> (pb; annualizzato)</b>	582	103	107	103	219	100	297	583	87	1.056	<b>241</b>	157	<b>234</b>

(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<sup>(1)</sup> sul *Core Tier 1* ratio derivante da Basilea 3 a regime (parametri 2019 su dati di Bilancio al 30.6.12)

Sulla base della situazione al 30.6.12, considerando l'assorbimento delle imposte differite previsto prima dell'entrata a regime di Basilea 3	~€ mld	~pb
Imposte differite sulle perdite pregresse <sup>(2)</sup>	(0,1)	(3)
Eccedenza patrimonio di terzi rispetto a requisiti	(0,2)	(7)
Raddoppio deduzione eccedenza perdite attese rispetto rettifiche da 50% a 100%	(0,3)	(9)
Azioni di risparmio <sup>(3)</sup>	-	-
Altro <sup>(4)</sup>	(1,0)	(30)
<b>Nuove deduzioni dal common equity pro franchigia (a)</b>	<b>(1,6)</b>	<b>(49)</b>
<b>Storno delle attuali deduzioni dal Core Tier 1 pro franchigia (b)</b>	<b>1,3</b>	<b>41</b>
Altre imposte differite <sup>(5)</sup>	1,9	
Partecipazione in Banca d'Italia	0,6	
Investimenti bancari e finanziari	0,7	
Investimenti assicurativi	3,9	
<b>Ammontare eccedente la franchigia (c)</b>	<b>(2,5)</b>	<b>(79)</b>
<b>Stima impatto complessivo su Core Tier 1 (d=a+b+c)</b>	<b>(2,8)</b>	<b>(87)</b>
<b>RWA da DTA e investimenti non eccedenti la franchigia (e)</b>	<b>11,6</b>	<b>(35)</b>
<b>RWA da DTA ponderate al 100%<sup>(6)</sup> (f)</b>	<b>2,4</b>	<b>(7)</b>
RWA addizionali per rischi di mercato (Basilea 2.5)	-	
RWA addizionali per rischi di controparte (CVA)	5,4	
<b>Totale RWA addizionali (g)</b>	<b>5,4</b>	<b>(15)</b>
<b>Stima impatto complessivo su RWA (h=e+f+g)</b>	<b>19,4</b>	<b>(57)</b>
<b>Ottimizzazioni di fonti e fabbisogni di capitale (i)</b>		<b>66</b>
<b>Assorbimento shock rischio sovrano (l)</b>		<b>51</b>
<b>Stima impatto complessivo su Core Tier 1 ratio (d+h+i+l)</b>		<b>(27)</b>

(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 30.6.12

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

(4) Altro = -€0,9mld da eliminazione filtro su titoli governativi UE AFS e -€0,1mld 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<sup>(1)</sup> per Paese

€ mln

	TITOLI DI DEBITO								IMPIEGHI
	Attività bancaria					Totale	Attività assicurativa	Totale	
	L&R	AFS	HTM	CFV <sup>(2)</sup>	HFT				
<b>Paesi UE</b>	<b>16.462</b>	<b>42.824</b>	<b>1.841</b>	<b>304</b>	<b>10.041</b>	<b>71.472</b>	<b>39.973</b>	<b>111.445</b>	<b>351.827</b>
Austria	67	28	13		58	166	22	188	385
Belgio		36			122	157	50	207	578
Bulgaria									51
Cipro	14					14		14	155
Repubblica Ceca	56	44			1	102		102	396
Danimarca	117				111	228	41	269	178
Estonia									3
Finlandia		57			6	64	7	70	27
Francia	582	496		159	565	1.801	1.383	3.184	6.539
Germania	153	114	4		576	848	1.895	2.742	2.961
Grecia	20	6				26	11	37	85
Ungheria	257	911	21		26	1.214		1.214	5.734
Irlanda	35	96		-2		130	201	330	774
Italia	11.215	38.674	572	147	7.365	57.972	33.384	91.356	303.686
Lettonia	25					25		25	50
Lituania		21			2	23		23	5
Lussemburgo	456	155			230	841	675	1.516	3.467
Malta									187
Paesi Bassi	628	294	39		158	1.120	758	1.878	2.162
Polonia	104	21			15	140	5	145	181
Portogallo	497	28			4	528	85	613	241
Romania	10	116				126		126	800
Slovacchia		1.399	1.070		235	2.704		2.704	6.943
Slovenia		128				129		129	2.076
Spagna	1.616	65	89		59	1.829	637	2.466	2.697
Svezia	152	16			243	411	36	447	210
Regno Unito	458	120	31		264	873	784	1.658	11.257
<b>Paesi Nord Africani</b>		<b>122</b>	<b>18</b>		<b>1.187</b>	<b>1.326</b>		<b>1.326</b>	<b>2.790</b>
Algeria									35
Egitto		122	18		1.187	1.326		1.326	2.733
Libia									8
Marocco									2
Tunisia									12
<b>Giappone</b>					<b>51</b>	<b>51</b>	<b>8</b>	<b>59</b>	<b>473</b>
<b>Altri Paesi</b>	<b>4.437</b>	<b>1.353</b>	<b>364</b>	<b>612</b>	<b>4.291</b>	<b>11.057</b>	<b>1.247</b>	<b>12.303</b>	<b>31.006</b>
<b>Totale dati consolidati</b>	<b>20.900</b>	<b>44.299</b>	<b>2.222</b>	<b>916</b>	<b>15.569</b>	<b>83.905</b>	<b>41.228</b>	<b>125.134</b>	<b>386.096</b>

I titoli dell'Attività assicurativa sono classificati per €39.321mln ad AFS, €763mln a CFV, €1.026mln a HFT e €118mln a L&R

(1) Esposizione verso rischi sovrani (amministrazioni centrali e locali), banche e altra clientela. Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 30.6.12

(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<sup>(1)</sup> per Paese

€ mln

	TITOLI DI DEBITO										IMPIEGHI
	Attività bancaria						Attività assicurativa	Totale	Riserva AFS <sup>(3)</sup>		
	L&R	AFS	HTM	CFV <sup>(2)</sup>	HFT	Totale					
<b>Paesi UE</b>	<b>7.981</b>	<b>39.571</b>	<b>1.488</b>	<b>146</b>	<b>6.780</b>	<b>55.966</b>	<b>32.732</b>	<b>88.698</b>	<b>-1.361</b>		<b>22.987</b>
Austria		4	3		53	60	17	77			
Belgio		36			12	47	36	83	1		50
Bulgaria											
Cipro	14					14		14			
Repubblica Ceca		29			1	30		30	-1		28
Danimarca											
Estonia											
Finlandia					6	6	7	13			15
Francia	112	3			170	285	203	488	3		20
Germania	87	46			518	650	1.148	1.799	20		
Grecia							10	10			
Ungheria	223	911	21		25	1.180		1.180	-6		198
Irlanda		96				96	85	181	-12		
Italia	6.954	36.769	405	146	5.395	49.668	30.705	80.374	-1.379		21.689
Lettonia	25					25		25			50
Lituania		21			2	23		23	-2		
Lussemburgo	21	21			230	271	268	539			
Malta											
Paesi Bassi		3			17	21	113	134	2		
Polonia	74	21			15	111		111			
Portogallo							15	15	-1		35
Romania	10	116				126		126	-2		18
Slovacchia		1.389	1.060		235	2.684		2.684	25		139
Slovenia		99				99		99	-3		173
Spagna	461	6			45	512	91	602	-6		572
Svezia		2			54	56	29	85			
Regno Unito					1	1	5	6			
<b>Paesi Nord Africani</b>		<b>105</b>	<b>14</b>		<b>1.187</b>	<b>1.305</b>		<b>1.305</b>	<b>-15</b>		<b>22</b>
Algeria											22
Egitto		105	14		1.187	1.305		1.305	-14		
Libia											
Marocco									-1		
Tunisia											
<b>Giappone</b>					<b>50</b>	<b>50</b>		<b>50</b>			
<b>Altri Paesi</b>	<b>604</b>	<b>869</b>	<b>340</b>	<b>531</b>	<b>1.742</b>	<b>4.085</b>	<b>80</b>	<b>4.166</b>	<b>-3</b>		<b>1.272</b>
<b>Totale dati consolidati</b>	<b>8.585</b>	<b>40.544</b>	<b>1.842</b>	<b>677</b>	<b>9.760</b>	<b>61.408</b>	<b>32.812</b>	<b>94.220</b>	<b>-1.379</b>		<b>24.281</b>

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

I titoli dell'Attività assicurativa sono classificati per €32.346mln ad AFS, €242mln a CFV, €157mln a HFT e €67mln a L&R

(1) Esposizione verso Amministrazioni centrali e locali. Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 30.6.12

(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<sup>(1)</sup>

€ mln

	TITOLI DI DEBITO								IMPIEGHI
	Attività bancaria					Totale	Attività assicurativa	Totale	
	L&R	AFS	HTM	CFV <sup>(2)</sup>	HFT				
<b>Paesi UE</b>	<b>3.116</b>	<b>2.458</b>	<b>258</b>	<b>159</b>	<b>2.403</b>	<b>8.393</b>	<b>5.126</b>	<b>13.520</b>	<b>23.247</b>
Austria	57	2	11		1	72	1	72	97
Belgio					107	107	11	118	289
Bulgaria									
Cipro									
Repubblica Ceca	30					30		30	1
Danimarca	117				110	227	40	267	109
Estonia									1
Finlandia		12				12		12	
Francia	257	412		159	347	1.174	724	1.898	5.166
Germania	49	55	4		38	146	635	781	1.139
Grecia									2
Ungheria	15					15		15	94
Irlanda					-1	-1	102	101	60
Italia	1.044	1.730	168		1.283	4.225	1.976	6.201	6.997
Lettonia									
Lituania									
Lussemburgo	297					297	365	662	2.190
Malta									149
Paesi Bassi	31	80	39		127	277	333	611	265
Polonia	28					28		28	27
Portogallo	215				3	218	60	277	2
Romania									2
Slovacchia		10	10			20		20	2
Slovenia		27				27		27	45
Spagna	729	34			1	764	269	1.033	163
Svezia	149				186	335		335	42
Regno Unito	98	96	26		201	421	613	1.033	6.407
<b>Paesi Nord Africani</b>									<b>222</b>
Algeria									2
Egitto									211
Libia									
Marocco									1
Tunisia									7
<b>Giappone</b>							<b>8</b>	<b>8</b>	<b>108</b>
<b>Altri Paesi</b>	<b>236</b>	<b>178</b>	<b>24</b>		<b>1.011</b>	<b>1.449</b>	<b>978</b>	<b>2.427</b>	<b>5.184</b>
<b>Totale dati consolidati</b>	<b>3.352</b>	<b>2.636</b>	<b>282</b>	<b>159</b>	<b>3.414</b>	<b>9.843</b>	<b>6.112</b>	<b>15.955</b>	<b>28.762</b>

I titoli dell'Attività assicurativa sono classificati per €4.832mln ad AFS, €416mln a CFV, €818mln a HFT e €47mln a L&R

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 30.6.12

(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<sup>(1)</sup>

€ mln

	TITOLI DI DEBITO								IMPIEGHI
	Attività bancaria					Totale	Attività assicurativa	Totale	
	L&R	AFS	HTM	CFV <sup>(2)</sup>	HFT				
<b>Paesi UE</b>	<b>5.365</b>	<b>796</b>	<b>95</b>	<b>-1</b>	<b>858</b>	<b>7.112</b>	<b>2.115</b>	<b>9.227</b>	<b>305.593</b>
Austria	9	22			4	35	4	39	288
Belgio					3	3	3	6	239
Bulgaria									51
Cipro									155
Repubblica Ceca	27	15				42		42	367
Danimarca					1	1	1	2	69
Estonia									2
Finlandia		45			1	45		45	12
Francia	213	81			48	342	456	798	1.353
Germania	18	13			21	51	111	163	1.822
Grecia	20	6				26	1	27	84
Ungheria	19					19		19	5.442
Irlanda	35	1		-2		34	14	49	713
Italia	3.216	175		1	687	4.079	703	4.782	275.000
Lettonia									5
Lituania									5
Lussemburgo	138	134				273	43	315	1.277
Malta									38
Paesi Bassi	597	210			14	822	312	1.133	1.897
Polonia	1					1	5	6	154
Portogallo	282	28			1	310	10	321	204
Romania									780
Slovacchia			1			1		1	6.803
Slovenia		3				3		3	1.857
Spagna	425	26	89		13	553	278	831	1.962
Svezia	4	14			2	20	7	27	167
Regno Unito	360	24	5		62	452	167	618	4.851
<b>Paesi Nord Africani</b>		<b>17</b>	<b>4</b>			<b>21</b>		<b>21</b>	<b>2.545</b>
Algeria									10
Egitto		17	4			21		21	2.522
Libia									8
Marocco									1
Tunisia									5
<b>Giappone</b>									<b>364</b>
<b>Altri Paesi</b>	<b>3.597</b>	<b>306</b>		<b>81</b>	<b>1.537</b>	<b>5.522</b>	<b>189</b>	<b>5.711</b>	<b>24.550</b>
<b>Totale dati consolidati</b>	<b>8.962</b>	<b>1.119</b>	<b>99</b>	<b>80</b>	<b>2.395</b>	<b>12.655</b>	<b>2.304</b>	<b>14.959</b>	<b>333.053</b>

I titoli dell'Attività assicurativa sono classificati per €2.143mln ad AFS, €105mln a CFV, €50mln a HFT e €5mln a L&R

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 30.6.12

(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 30.6.12				Valore di libro ante rettifiche al 30.6.12				Impatti a Conto Economico 1sem.12	Valore di libro post rettifiche al 30.6.12			
	L&R	AFS	HFT	Totale	L&R	AFS	HFT	Totale		L&R	AFS	HFT	Totale
Titoli governativi relativi all'esposizione originaria	0	0	0	0	0	0	0	0	(25) <sup>(2)</sup>	0	0	0	0
Nuovi titoli relativi allo swap (accordo 21.2.12) <sup>(1)</sup>	0	0	73	73	0	0	18	18	1	0	0	10	10
<b>Esposizione Grecia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>73</b>	<b>73</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18</b>	<b>18</b>	<b>(24)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10</b>	<b>10</b>
GDP Warrant relativi allo swap (accordo 21.2.12) <sup>(1)</sup>	0	0	84	84	0	0	0	0	(1)	0	0	0	0
Titolo Hellenic Railways	0	0	0	0	0	0	0	0	(7)	0	0	0	0
<b>TOTALE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>157</b>	<b>157</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18</b>	<b>18</b>	<b>(32)<sup>(3)</sup></b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10</b>	<b>10</b>

(1) Nel 1sem.12 le operazioni di scambio, in virtù dell'accordo del 21.2.12, sono state completate tramite lo scambio integrale dei titoli greci relativi all'esposizione originaria e del titolo Hellenic Railways per un valore nominale di €1.058mln (di cui €828mln relativi al gruppo bancario) e l'ottenimento di nuovi titoli greci per €348mln (di cui €276mln relativi al gruppo bancario), titoli EFSF per €166mln (di cui €131mln relativi al gruppo bancario) e GDP Warrant per €348mln (di cui €276mln relativi al gruppo bancario). In seguito alla cessione di nuovi titoli relativi allo swap per un valore nominale di €275mln e di GDP Warrant per un valore nominale di €264mln, l'esposizione complessiva residua del Gruppo nei confronti dello Stato greco al 30.6.2012 risulta quella evidenziata in tabella

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

(3) Impatto negativo per €2mln nel Risultato dell'attività di negoziazione, €1mln nel risultato dell'attività assicurativa (al netto delle attribuzioni alle gestioni separate assicurative) 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.