

# Risultati 1° sem.2013



***ISP: Solid, Capable,  
Committed, Delivering***

## 2° trimestre: contesto "macro"

- **La situazione politica italiana si sta stabilizzando; il governo Letta punta sul giusto equilibrio tra **disciplina fiscale** e **crescita**** 
- **La fiducia di consumatori ed imprese in Italia mostra i **primi segni di miglioramento**** 
- Negli Stati Uniti, la crescita dei tassi di interesse e una economia in ripresa rendono **nel medio/lungo termine un apprezzamento del dollaro possibile, a beneficio dell'export dell'Eurozona e dell'Italia** 
- **La BCE ha espresso decisa determinazione a supportare la ripresa economica e contenere la volatilità** 
- **La crescita attesa del PIL italiano per il 2013 è stata rivista al ribasso a -1,8/-2,0%** 

**Nel complesso, si nota qualche miglioramento dopo gli eventi sfavorevoli registrati nel 1° trimestre (Cipro, stallo istituzionale in Italia)**

## 2° trimestre: contesto del settore bancario

- **Primi segnali di miglioramento nell'andamento dei crediti deteriorati**, ma troppo presto per dichiarare un'inversione di tendenza considerato il contesto di recessione profonda e prolungata 
- **Time lag** tra ripresa economica e miglioramento della qualità del credito 
- **Margini ai minimi storici** 
- L' "**asset quality review**" e lo "**stress test**" potrebbero mettere ulteriore **pressione** sui **bilanci** delle **banche europee** 
- **Ulteriori aumenti di capitale non sono improbabili** (in un contesto di "distruzione di valore") 
- **Possibile una nuova fase di consolidamento domestico e pan-europeo** 

## La strategia di ISP in un contesto "macro" sfidante

Priorità #1



- Rafforzare i coefficienti patrimoniali

Priorità #2



- Incrementare gli accantonamenti per anticipare l'impatto dell' "asset quality review" e dello "stress test"

Priorità #3



- Disporre di una forte liquidità

Priorità #4



- **Derisking:**
  - Mantenere un *Leverage* molto basso
  - Ridurre il *Loan to Deposit ratio*

Priorità #5



- Compensare il minor margine di interesse con **maggiori provvigioni commissionali:**
  - Rifocalizzazione verso il *Wealth Management* nel Retail Banking
  - Nuovo modello "Asset Light" nel C&IB

Priorità #6



- Ridurre i **costi in modo strutturale**

# 1° semestre: messaggi chiave

| Priorità  | Risultati ottenuti  |   |
|---|---|---|
| 1. Rafforzare i coefficienti patrimoniali   | <ul style="list-style-type: none"> <li>Pro-forma <i>Common Equity ratio</i> (post dividendi pro-quota in linea con lo scorso anno<sup>(1)</sup>) all'<b>11,0%</b>, in aumento di <b>60pb</b> vs 1sem.12 e 40pb vs 31.12.2012</li> </ul> |    |
| 2. Incrementare gli accantonamenti per anticipare l'impatto di "asset quality review" e "stress test" | <ul style="list-style-type: none"> <li>Ulteriore <b>aumento</b> del grado di copertura dei crediti deteriorati (già ai vertici di settore) <b>di ~150pb</b> vs 2012</li> </ul>  |    |
| 3. Disporre di una forte liquidità  | <ul style="list-style-type: none"> <li>LCR e NSFR <b>ben oltre al 100%</b> (requisiti Basilea 3)</li> </ul>   |    |
| 4. Derisking  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Leverage volutamente basso a <b>17,9x</b> vs 19,1x al 2012</li> <li><i>Loan to Deposit ratio</i> in riduzione al <b>96%</b> dal 105% nel 2011</li> </ul>   |   |
| 5. Compensare il minor margine di interesse con maggiori provvigioni commissionali                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>Commissioni nette in aumento del <b>15,2%</b> vs 1sem.12</li> </ul>  |  |
| 6. Ridurre i costi in modo strutturale  | <ul style="list-style-type: none"> <li><i>Cost/Income</i> al <b>50,1%</b></li> <li>Costi operativi in <b>riduzione del 7,7%</b> vs 1sem.12</li> </ul>   |  |

(1) €416mln nel 1sem.13, pari alla quota semestrale dei €832mln di dividendi *cash* pagati nel 2013 per il 2012

# Focus sull'impatto delle decisioni prese per fronteggiare le criticità del contesto "macro"

| 1trim.13   |   | 2trim.13   |  |
|--|---|--|--|
| Decisioni chiave   | Impatto   | Decisioni chiave   | Impatto  |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>Costituzione di una riserva straordinaria di <b>liquidità</b> (~€20mld)<sup>(1)</sup> a rendimento ~0%</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>~€100mld di costo opportunità</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>"Normalizzazione" di investimenti e posizione liquidità:               <ul style="list-style-type: none"> <li>– €12mld di LTRO rimborsati (ultimo: 26 Giugno)</li> <li>– Maggiore <i>focus</i> su prodotti di <b>Wealth Management</b> (~€7mld convertiti di cui ~€2mld nel 2trim.13)</li> <li>– ~€1,5mld di <b>bond buyback</b> (eseguito a Luglio)</li> </ul> </li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>~€90mld di costo opportunità</li> <li>~€35mld di commissioni addizionali nel 2trim.13</li> <li>€113mld pre-tasse di plusvalenza dal <i>bond buyback</i> (da contabilizzare nel 3trim.13)</li> </ul> |
| <hr/> <ul style="list-style-type: none"> <li>Incremento di <b>60pb</b> della copertura dei <b>crediti deteriorati</b></li> </ul>                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>~€150mld</li> </ul>                      | <hr/> <ul style="list-style-type: none"> <li>Ulteriore aumento di <b>90pb</b> della copertura dei <b>crediti deteriorati</b> (+150pb vs 2012)</li> </ul>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>~€300mld di rettifiche addizionali (€450mld in 1sem.13)</li> </ul>  |
| <p><b>"Costo opportunità" nel 1trim.13 di ~€250mld pre-tasse, ~€170mld netti</b></p>   |   | <p><b>"Costo opportunità" nel 2trim.13 di ~€390mld pre-tasse, ~€280mld netti</b></p>   |  |
| <p><b>"Costo opportunità" nel 1sem.13 di ~€640mld pre-tasse; ~€450mld netti</b></p>  |   |  |  |

(1) In strumenti *cash*

# Sintesi 1° semestre: stato patrimoniale estremamente solido e risultati di qualità in un contesto "macro" assai critico

- Stato patrimoniale assai solido e ulteriormente rafforzato: una delle poche banche al mondo già in regola con Basilea 3
  - Patrimonializzazione migliorata vs 2012
    - Pro-forma *Common Equity ratio* post dividendi all'11,0% (in aumento di 40pb vs 2012 e di 30pb vs 1trim.13) ✓
    - *Core Tier 1 ratio* post dividendi all'11,7%, in aumento di 50pb vs 2012 e di 40pb vs 1trim.13; *Core Tier 1* all'11,1% anche considerando le nuove modalità di calcolo degli asset assicurativi ✓
  - Eccellente posizione di liquidità e capacità di *funding*
    - Attivi stanziabili disponibili e non utilizzati a €85mld, in aumento di €18mld vs 2012 ✓
    - LCR e NSFR già ben oltre i *target* di Basilea 3, anche dopo il rimborso di €12mld di LTRO ✓
  - *Loan to Deposit ratio* al 96% (-2p.p. vs 1trim.13) ✓
  - *Leverage* volutamente basso e in calo (17,9x vs 19,1x alla fine del 2012) ✓
  - Copertura dei crediti deteriorati al 44,2% (in aumento di 150pb vs 2012 e di 90pb vs 1trim.13). Copertura complessiva delle sofferenze (incluso garanzie reali e personali) al 123% ✓
- Risultati di qualità in un contesto "macro" assai critico
  - Risultato netto pari a €422mln (di cui €116 mln nel 2trim.13) ✓
  - Interessi netti stabili/in leggera crescita nel 2trim.13 dopo 5 trimestri consecutivi di contrazione ✓
  - Significativo incremento delle commissioni nette: +15,2% vs 1sem.12 (+7,4% vs 1trim.13) ✓
  - Continua attenzione alla riduzione strutturale dei costi (-7,7% vs 1sem.12), con C/I al 50,1% ✓
- *Buyback* di obbligazioni per €1,5mld realizzato a luglio, con una plusvalenza pre-tasse di €113mln da contabilizzare nel 3trim.13 ✓

# Agenda

---

**Stato patrimoniale estremamente solido e ulteriormente rafforzato**

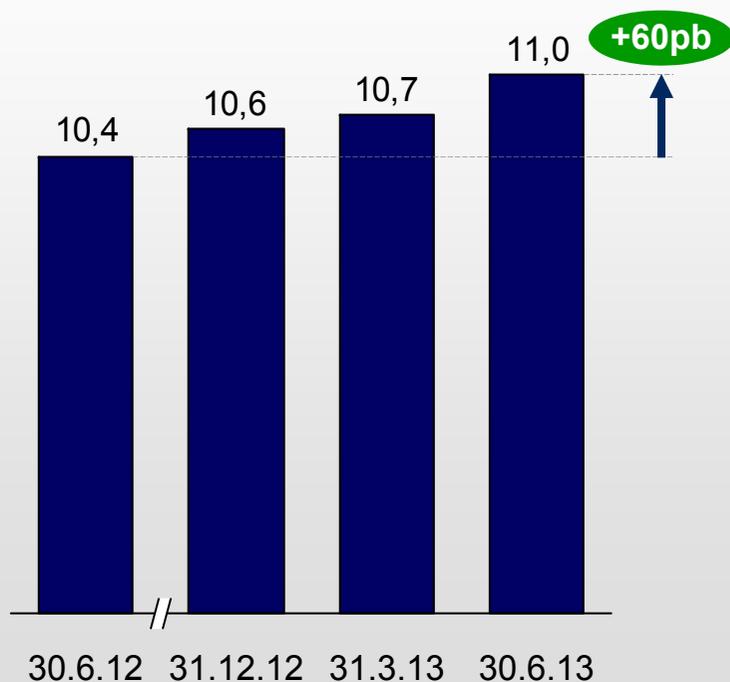
1sem.13: risultati di qualità in un contesto "macro" assai critico

Messaggi chiave e conclusioni

# Stato patrimoniale estremamente solido: 6 trimestri consecutivi di continuo miglioramento

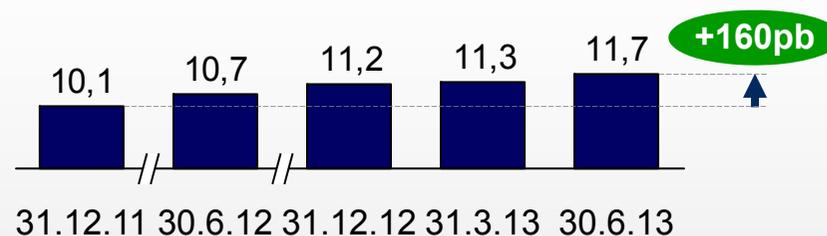
## Common Equity ratio<sup>(1)</sup>

%, post dividendi pro-quota<sup>(2)</sup>



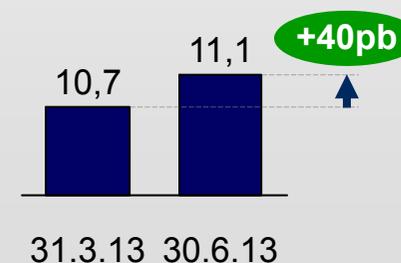
## Core Tier 1 ratio (non considerando l'impatto del nuovo metodo di calcolo degli asset assicurativi<sup>(3)</sup>)

%, post dividendi pro-quota<sup>(2)</sup>



## Core Tier 1 ratio considerando l'impatto del nuovo metodo di calcolo degli asset assicurativi<sup>(3)</sup>

%, post dividendi pro-quota<sup>(2)</sup>



(1) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 30.6.12, 31.12.12, 31.3.13 e 30.6.13 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento del goodwill e l'atteso assorbimento prima del 2019 delle DTA relative alle perdite pregresse) stimato sulla base delle informazioni disponibili ed includendo la stima dei benefici derivanti dall'ottimizzazione di fonti e fabbisogni di capitale e dall'assorbimento dello shock da rischio sovrano (~59pb)

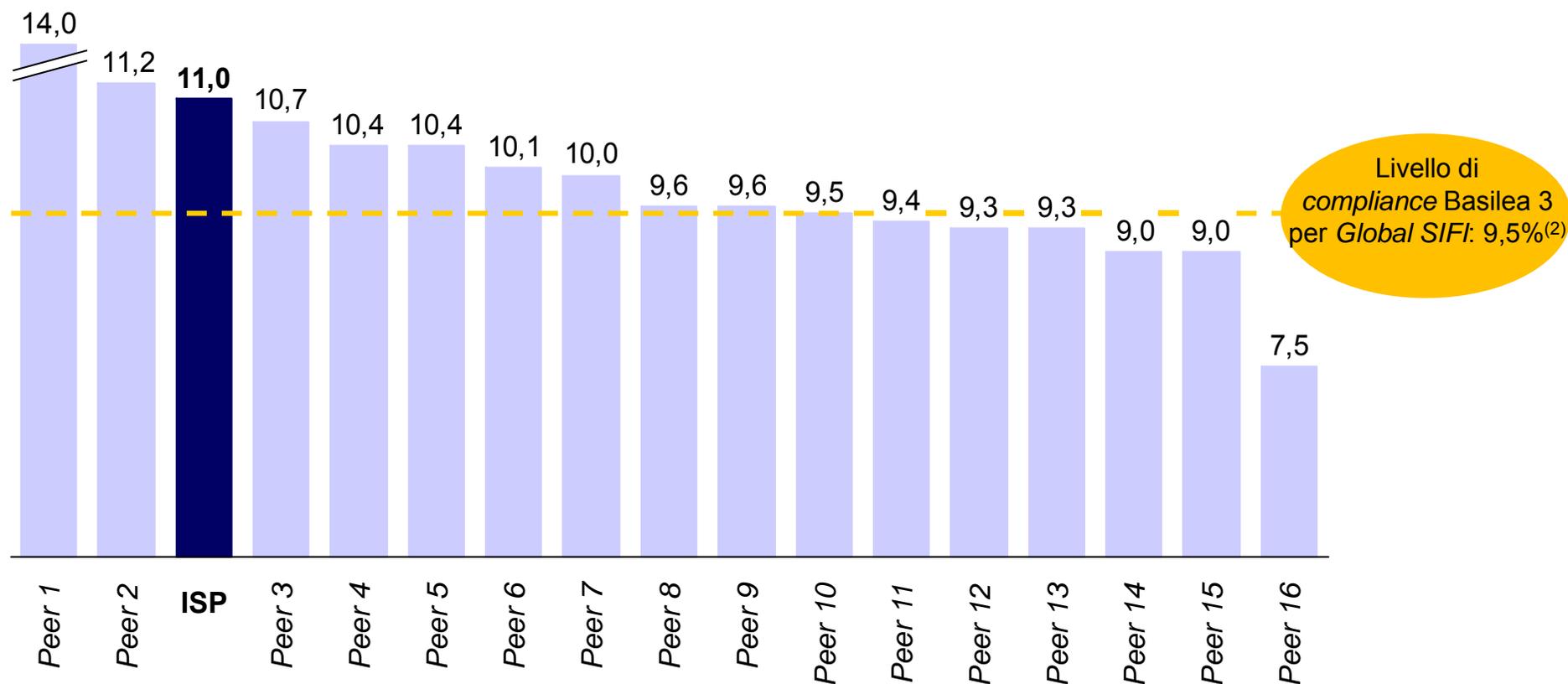
(2) Ratio post dividendi pro-quota (€416mln nel 1sem.13 pari alla quota semestrale dei €832mln di dividendi cash pagati nel 2013 per il 2012)

(3) Dal 1° gennaio 2013 non sono più applicate le disposizioni transitorie previste da Banca d'Italia relative agli investimenti in società assicurative (capitale proprio e debito subordinato) acquistati ante 20 luglio 2006, che sono dedotte al 50% dal patrimonio di base e al 50% dal patrimonio supplementare

# ISP: Patrimonializzazione ai vertici nel confronto europeo

Common Equity ratio pro-forma con requisiti di Basilea 3 a regime<sup>(1)</sup>

%



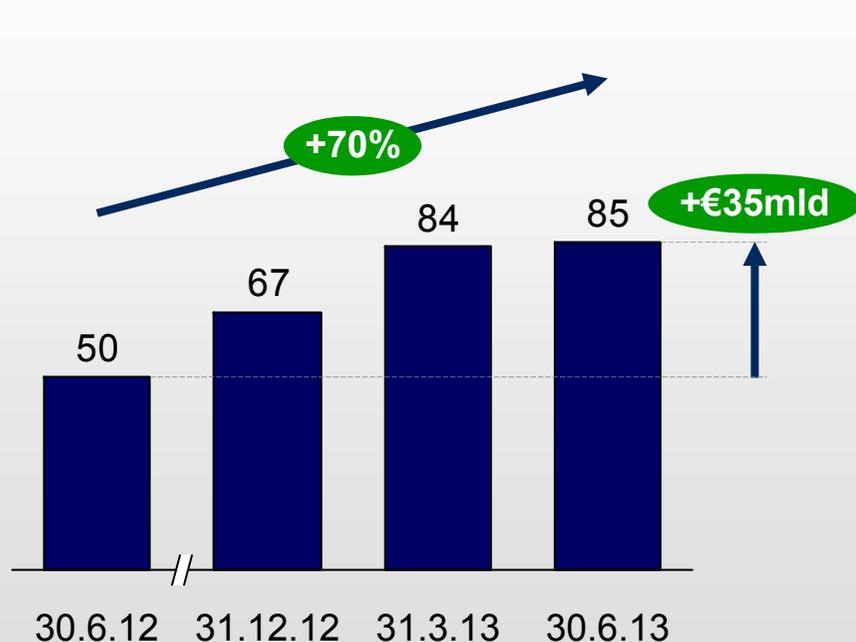
(1) Campione: Barclays, BNP Paribas, Credit Suisse, Deutsche Bank, Nordea, Santander, Société Générale e UBS (dati pro-forma 1sem.13); BPCE, Commerzbank, HSBC, ING e UniCredit (dati pro-forma 1trim.13); Standard Chartered (dati pro-forma 2012); BBVA (dati pro-forma 2013E); Crédit Agricole SA (dati pro-forma di gruppo 1trim.13). I dati potrebbero essere parzialmente non confrontabili a causa di differenti ipotesi sottostanti le stime. Fonte: presentazioni agli investitori, comunicati stampa, conference call

(2) Livello massimo ipotizzando un Common Equity ratio del 9,5% (4,5% Core Tier 1 + 2,5% conservation buffer + 2,5% di massimo buffer Global SIFI effettivo)

# Posizione di liquidità eccellente, anche dopo il rimborso di €12mld di LTRO

## Attivi stanziabili disponibili e non utilizzati presso Banche Centrali<sup>(1)</sup> (al netto di haircut)

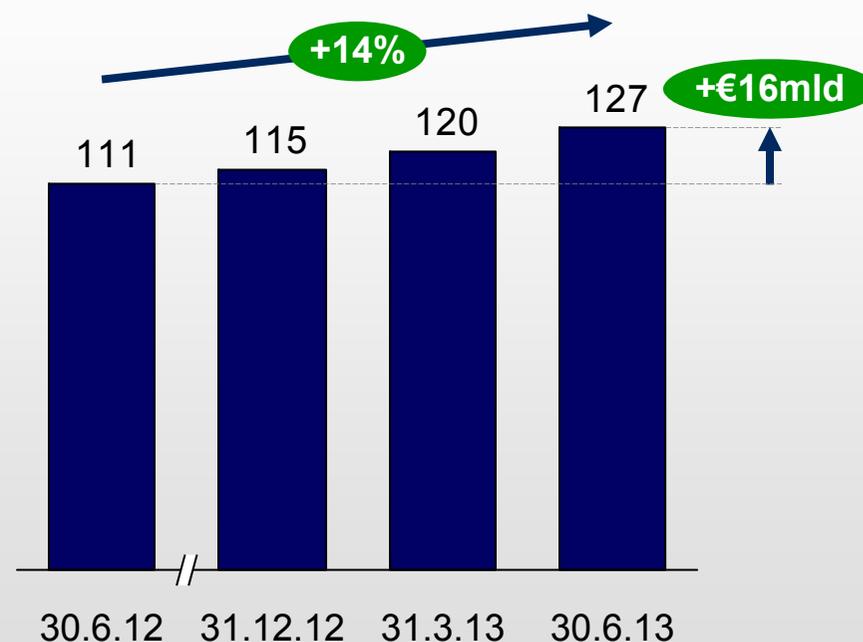
€ mld



**Bond wholesale in scadenza nel 2013 già interamente rifinanziati**

## Attivi liquidi<sup>(2)</sup>

€ mld

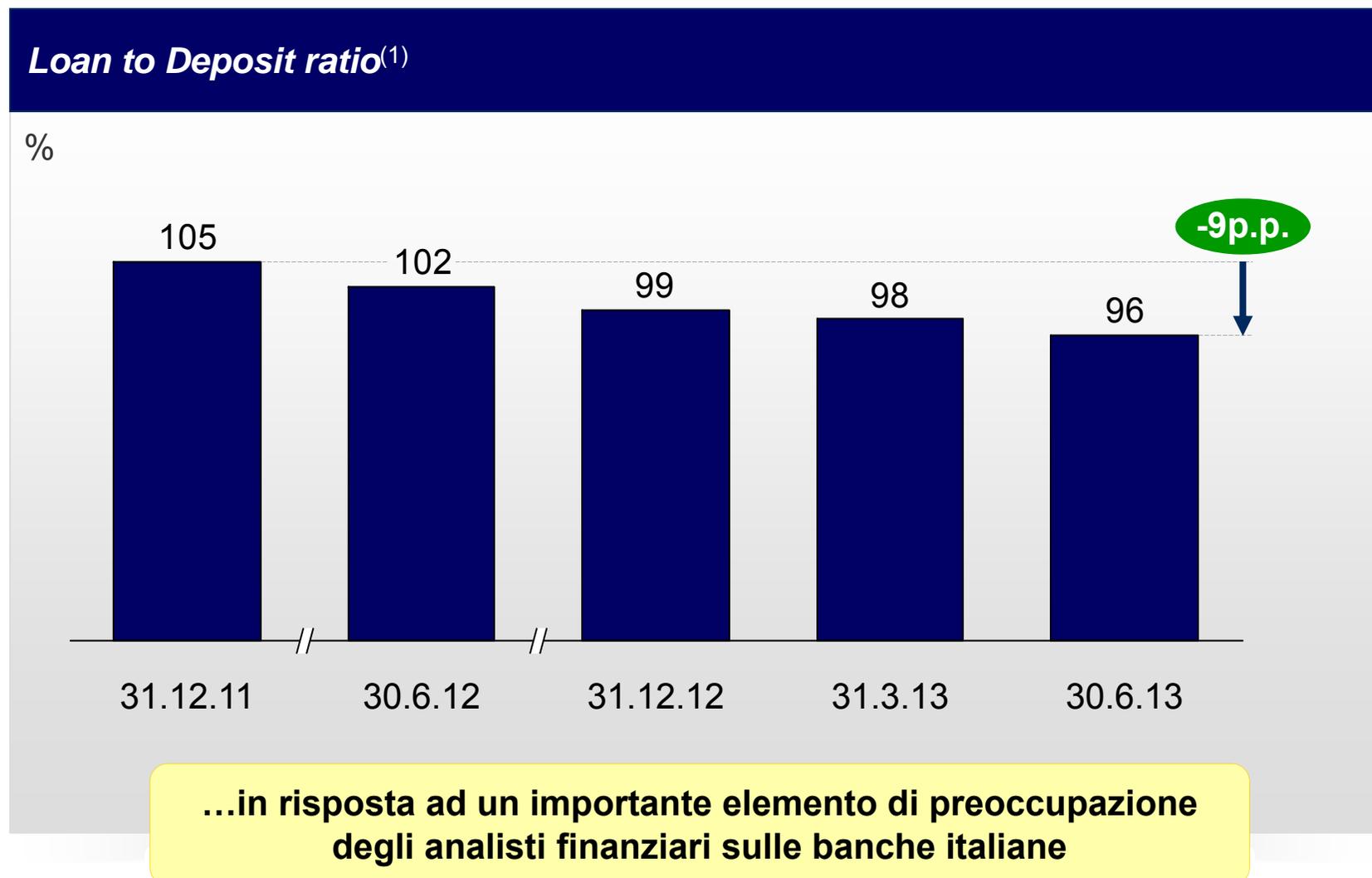


**LCR e NSFR ben superiori ai requisiti di Basilea 3**

(1) Attivi stanziabili disponibili, esclusi attivi dati a collaterale e inclusi attivi stanziabili ricevuti a collaterale

(2) Attivi di proprietà stanziabili, inclusi attivi dati a collaterale e esclusi attivi stanziabili ricevuti a collaterale

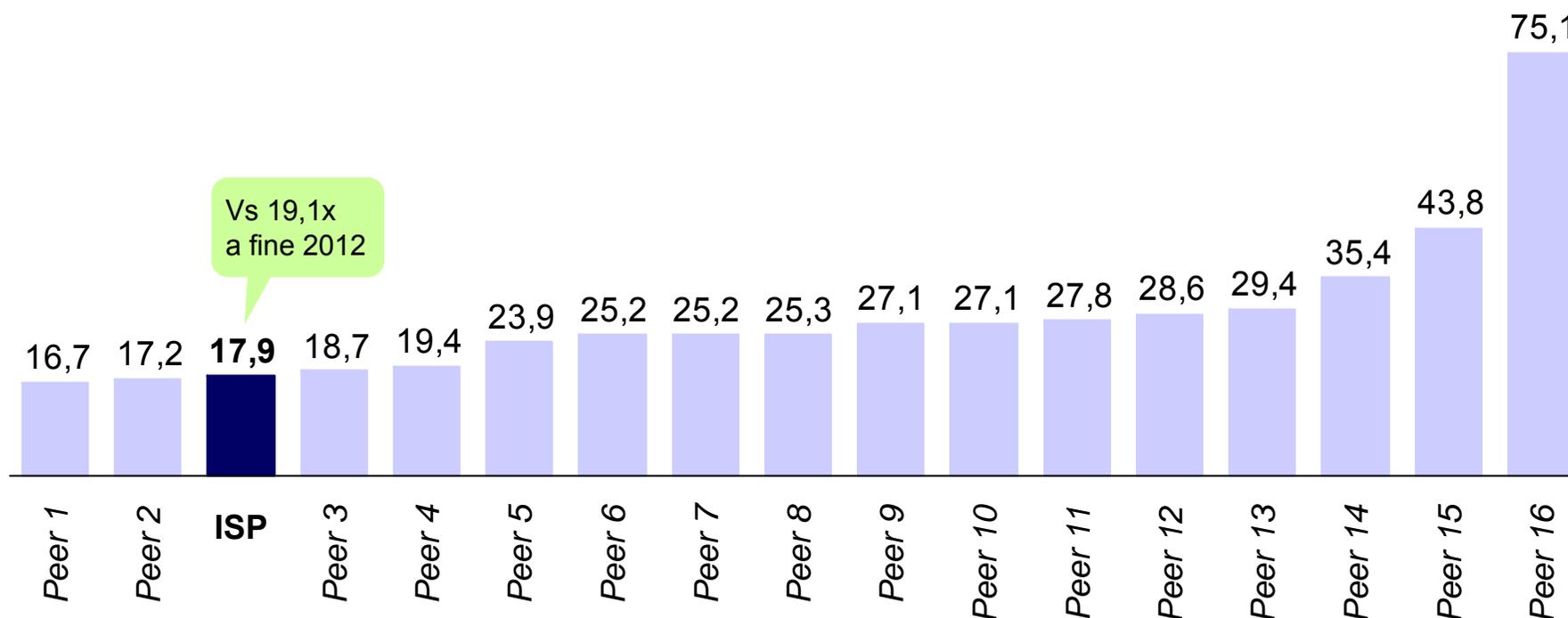
## Marcata riduzione del *Loan to Deposit ratio*...



(1) Impieghi a clientela/Raccolta diretta bancaria

# Leverage volutamente basso e in ulteriore riduzione

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



**Rifocalizzazione decisa verso un modello "Asset Light" nel C&IB e verso il Wealth Management nel Retail Banking**

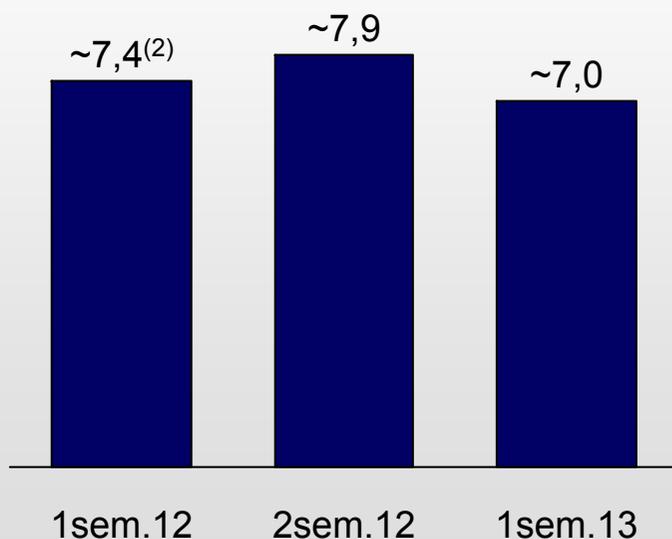
(1) Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, Credit Suisse, Deutsche Bank, Nordea, Santander, Société Générale e UBS (dati al 30.6.13); BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole SA, ING e UniCredit (dati al 31.3.13); HSBC e Standard Chartered (dati al 31.12.12)

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

## Trend del credito: segnali di miglioramento...

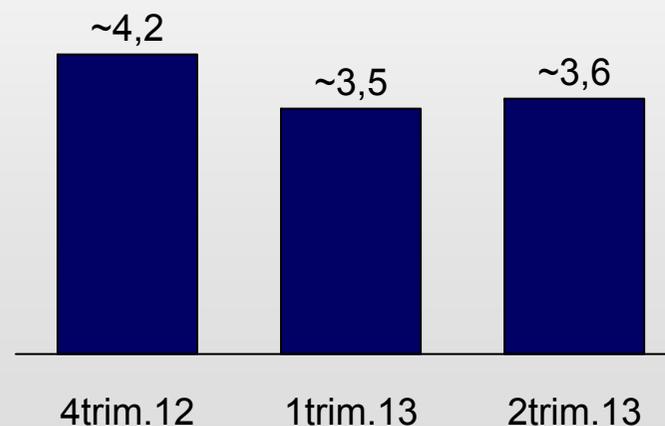
**1sem.** migliore dei 2 periodi precedenti...

**Flusso** totale di nuovi crediti deteriorati da crediti in bonis<sup>(1)</sup>  
Confronto su base semestrale e annuale, € mld



...**2trim.** in linea col 1trim.

**Flusso** totale di nuovi crediti deteriorati da crediti in bonis<sup>(1)</sup>  
Confronto su base trimestrale, € mld



...ma ancora necessario un approccio prudente:  
PIL atteso in contrazione per tutto il 2013



Livello dei crediti deteriorati si manterrà elevato

(1) Flussi in ingresso a crediti deteriorati (Sofferenze, Incagli, Ristrutturati, Scaduti e Sconfinanti) da crediti in bonis

(2) Esclude gli effetti dei 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)

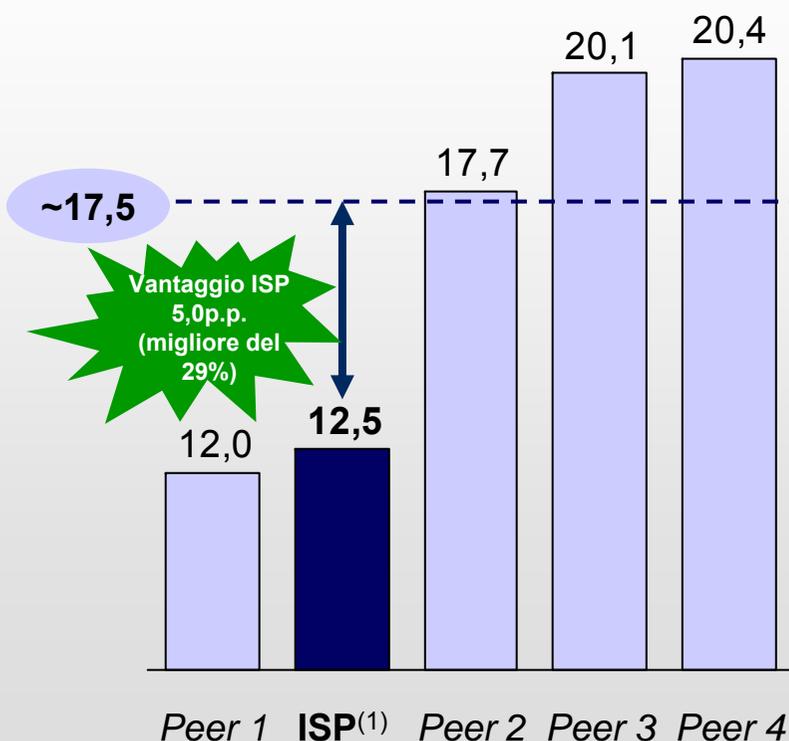
# ISP ha un vantaggio competitivo rispetto ai concorrenti grazie ad un approccio più attento in fase di assunzione del rischio e gestione del credito...

## Incidenza stock crediti deteriorati

⊘ Media concorrenti<sup>(2)</sup> italiani

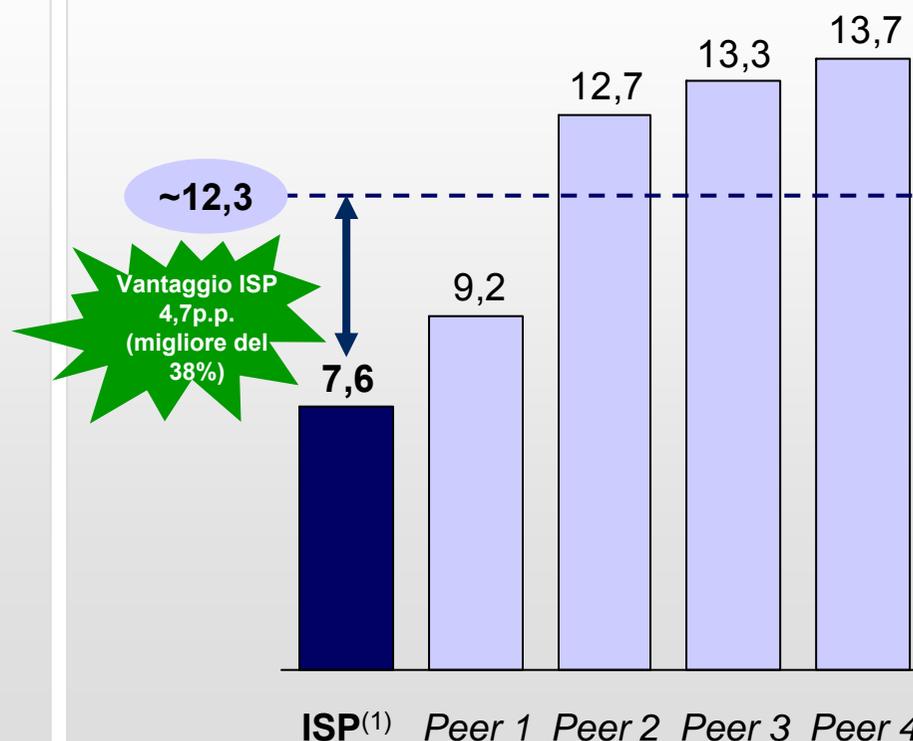
### Crediti deteriorati **lordi** /impieghi vs concorrenti italiani

1trim.13, %



### Crediti deteriorati **netti** /impieghi vs concorrenti italiani

1trim.13, %



(1) Perimetro Italia

(2) Campione (dati al 31.3.13): BPOP, MPS, UBI e UniCredit (perimetro Italia) – media aritmetica

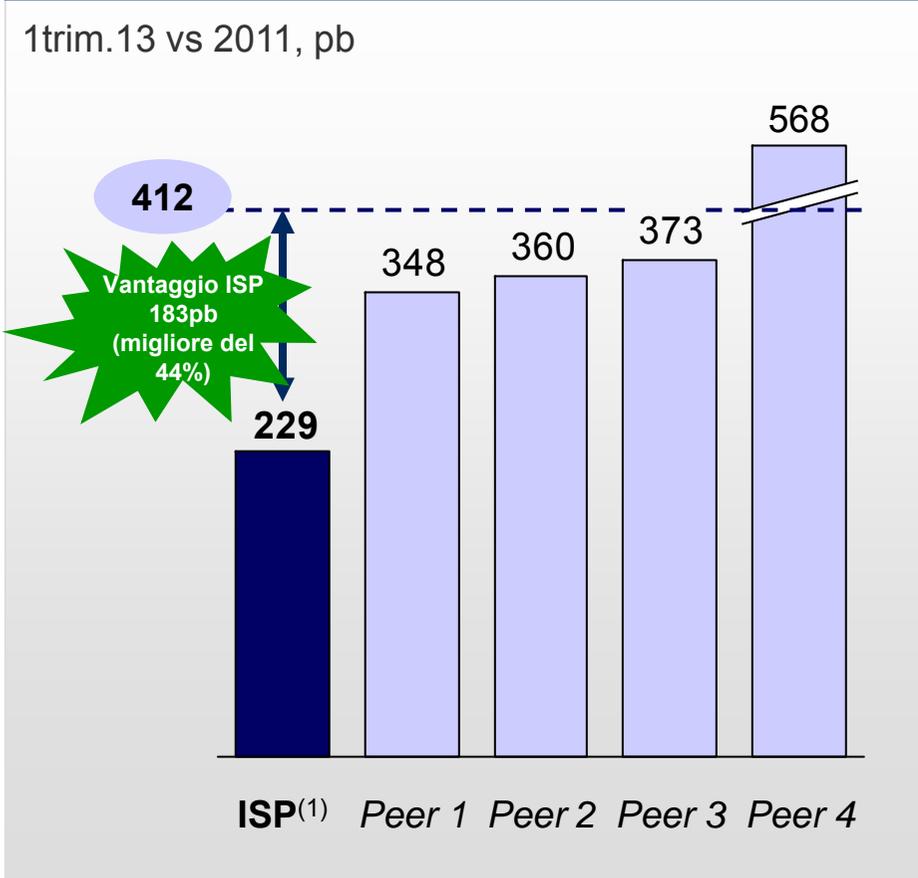
FONTE: Bilanci

# ...il "vantaggio" di ISP sullo *stock* di crediti deteriorati è ancora più evidente in un'ottica dinamica...

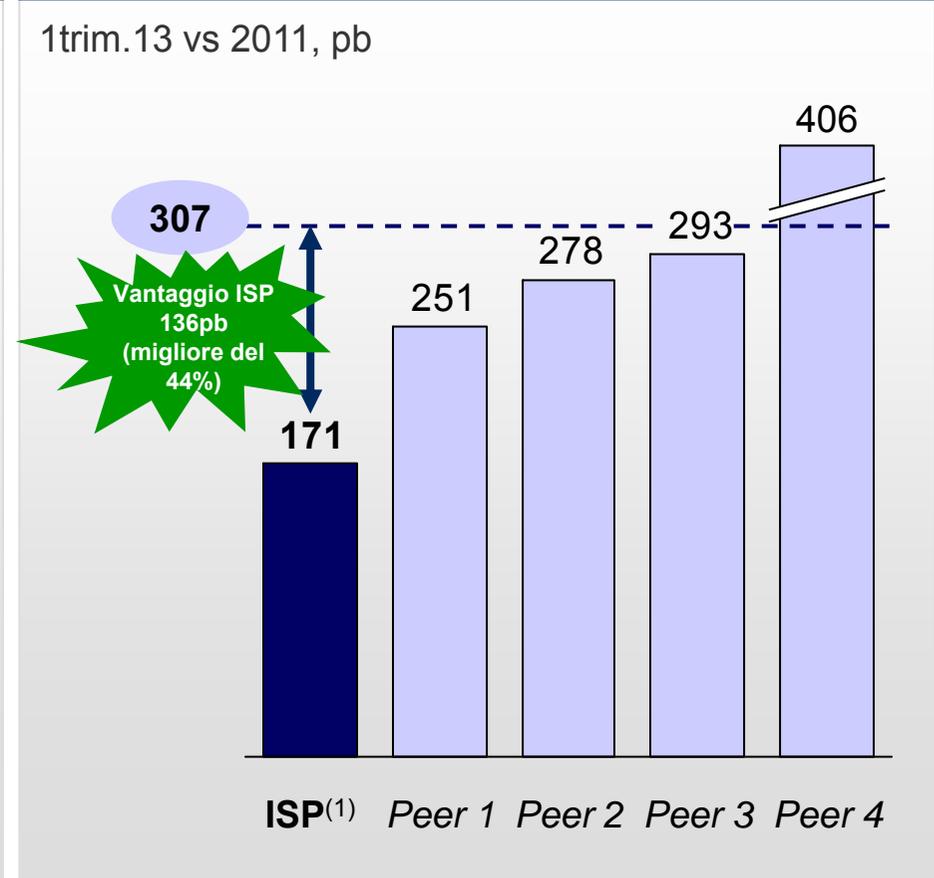
## Incremento crediti deteriorati

pb Media concorrenti<sup>(2)</sup> italiani

### Δ Crediti deteriorati **lordi** / impieghi vs concorrenti italiani



### Δ Crediti deteriorati **netti** / impieghi vs concorrenti italiani

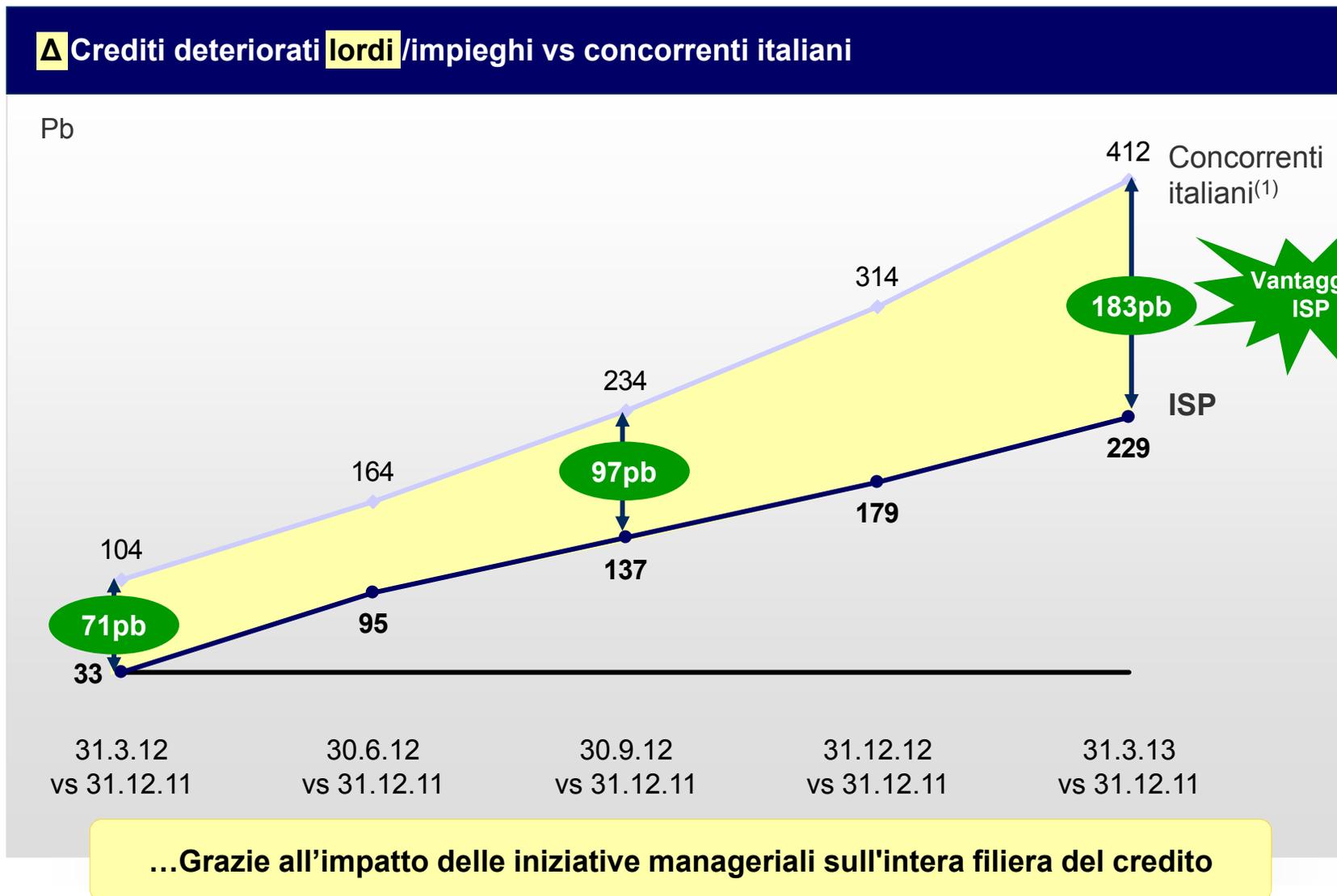


(1) Perimetro Italia. Escludendo l'effetto derivante dalla cessione delle sofferenze: Δ Crediti deteriorati lordi/Impieghi pari a 269pb; Δ Crediti deteriorati netti/Impieghi pari a 178pb

(2) Campione (dati al 31.3.13): BPOP, MPS, UBI e UniCredit (perimetro Italia) – media aritmetica

FONTE: Bilanci

## ...il "vantaggio" di ISP sta crescendo nel tempo



(1) Campione (dati al 31.3.13): BPOP, MPS, UBI e UniCredit (perimetro Italia) – media aritmetica  
 FONTE: Bilanci

# Nonostante minori crediti deteriorati, migliori *trend* creditizi e maggiore tasso di copertura, ISP ha ulteriormente aumentato gli accantonamenti...

## Nonostante...

- ...un'inferiore incidenza dei crediti deteriorati (29% meglio dei concorrenti)<sup>(1)</sup>...



- ...un minor tasso di crescita del credito deteriorato (44% meglio dei concorrenti)<sup>(1)</sup>...



- ...un più alto tasso di copertura (+9p.p. rispetto ai concorrenti)<sup>(1)</sup>...

## ...gli accantonamenti sono stati ulteriormente rafforzati

€ mln

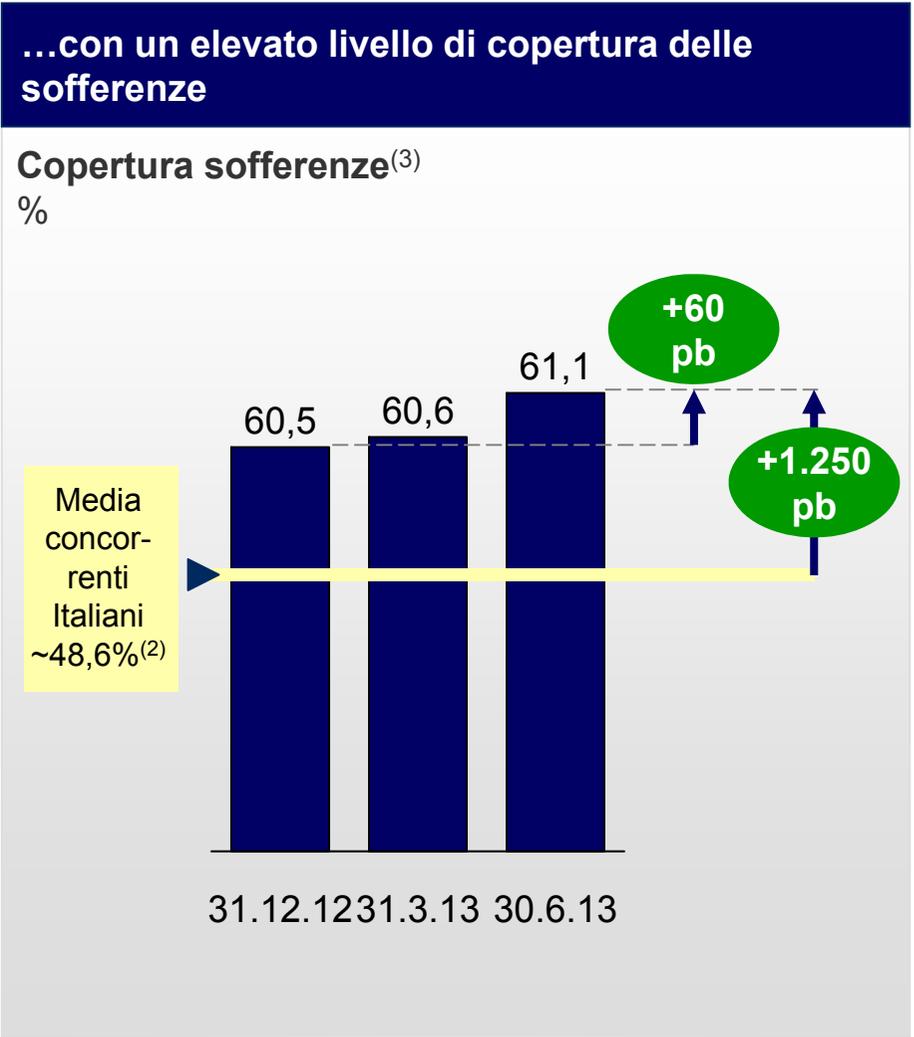
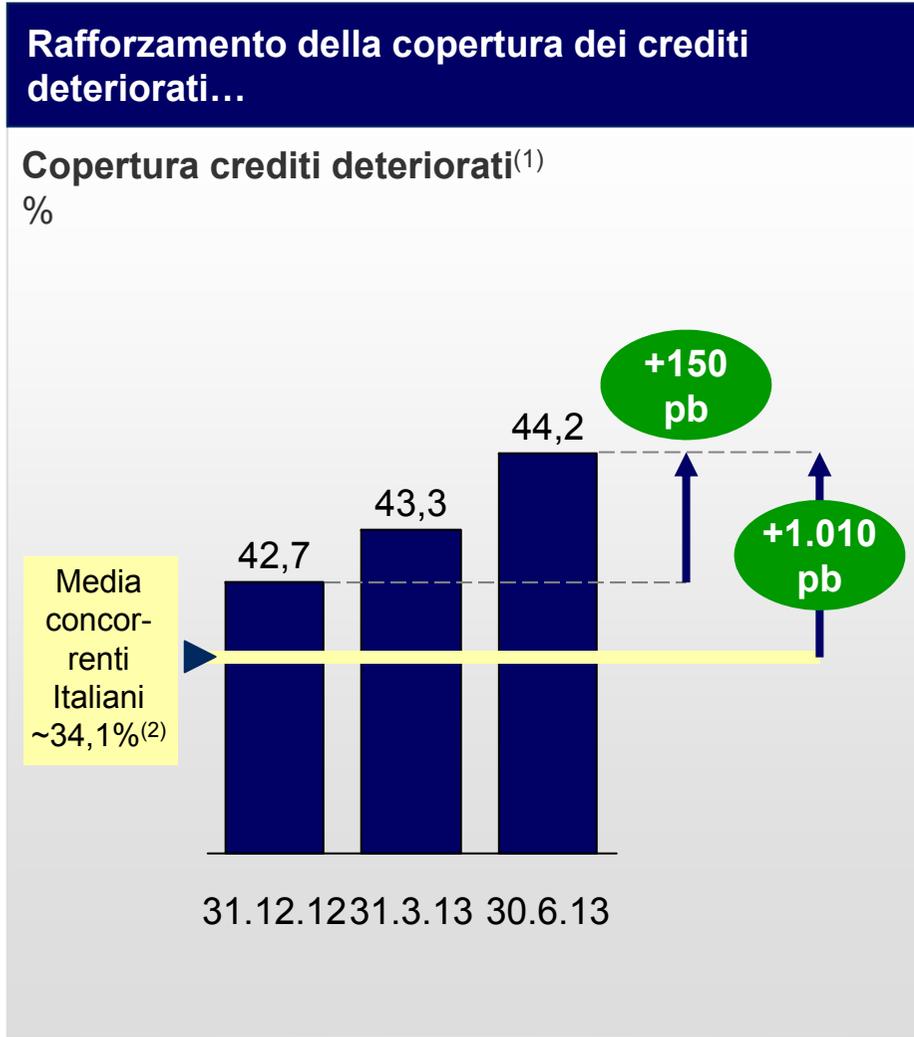


Posizione particolarmente prudente e rigorosa anche **per anticipare** l'impatto dell' "asset quality review" e dello "stress test"

(1) Dati al 1trim.2013

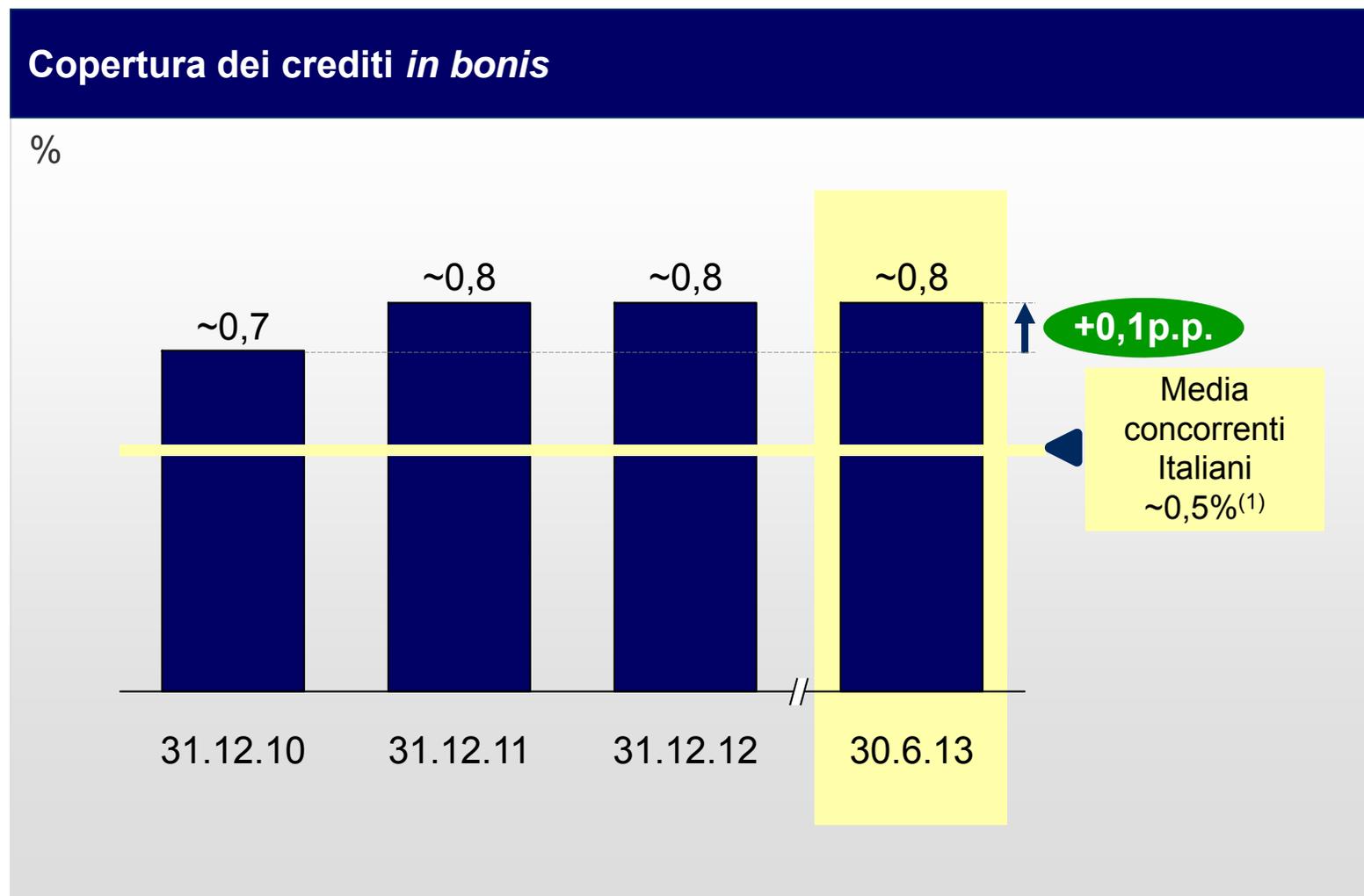
(2) Rettifiche nette su crediti/Impieghi a clientela

# ...con conseguente ulteriore aumento della copertura dei crediti deteriorati, ben oltre i principali concorrenti...



(1) Stock accantonamenti su crediti deteriorati/Crediti deteriorati lordi; crediti deteriorati: Sofferenze, Incagli, Ristrutturati, Scaduti e Sconfinanti  
 (2) Campione: BPOP, MPS, UBI e UniCredit (dati al 31.3.13)  
 (3) Stock accantonamenti su Sofferenze/Sofferenze lorde

## ...inoltre, ISP vanta la copertura dei crediti *in bonis* più alta del settore

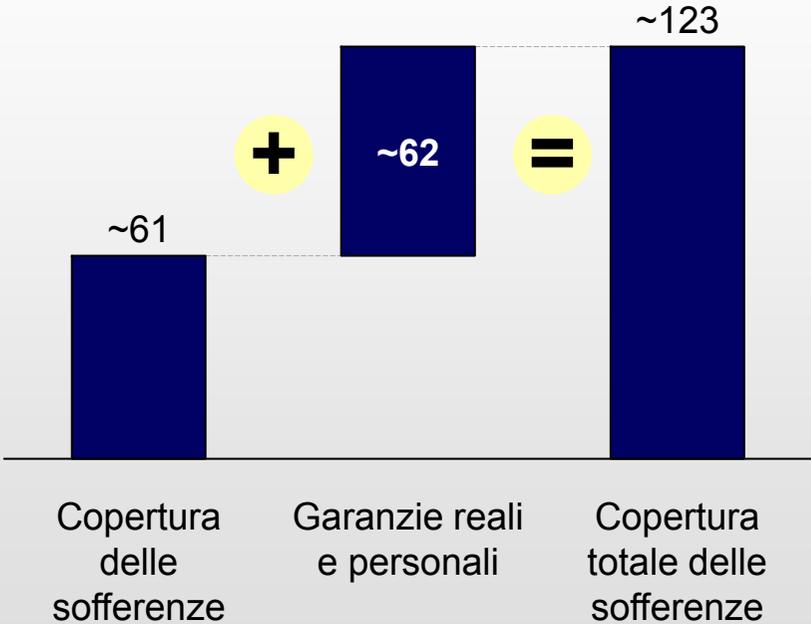


(1) Campione: BPOP, MPS, UBI e UniCredit (dati al 31.3.13)

# Il valore delle garanzie reali e personali porta la copertura delle sofferenze ad un ragguardevole 123%; qualità della copertura confermata da tassi di recupero elevati

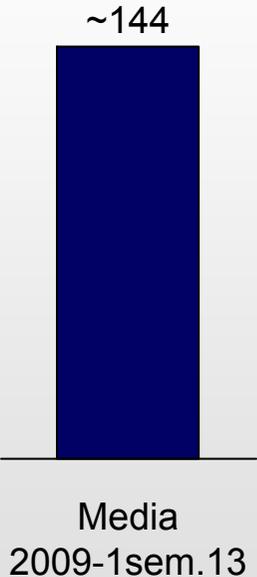
## Copertura delle sofferenze (incluso garanzie reali e personali)

30.6.13, %



## Tasso di recupero

Recupero su sofferenze/  
Valore netto di libro<sup>(1)</sup>  
%



(1) Escludendo l'effetto della cessione di Sofferenze

# Agenda

---

Stato patrimoniale estremamente solido e ulteriormente rafforzato

**1sem.13: risultati di qualità in un contesto "macro" assai critico**

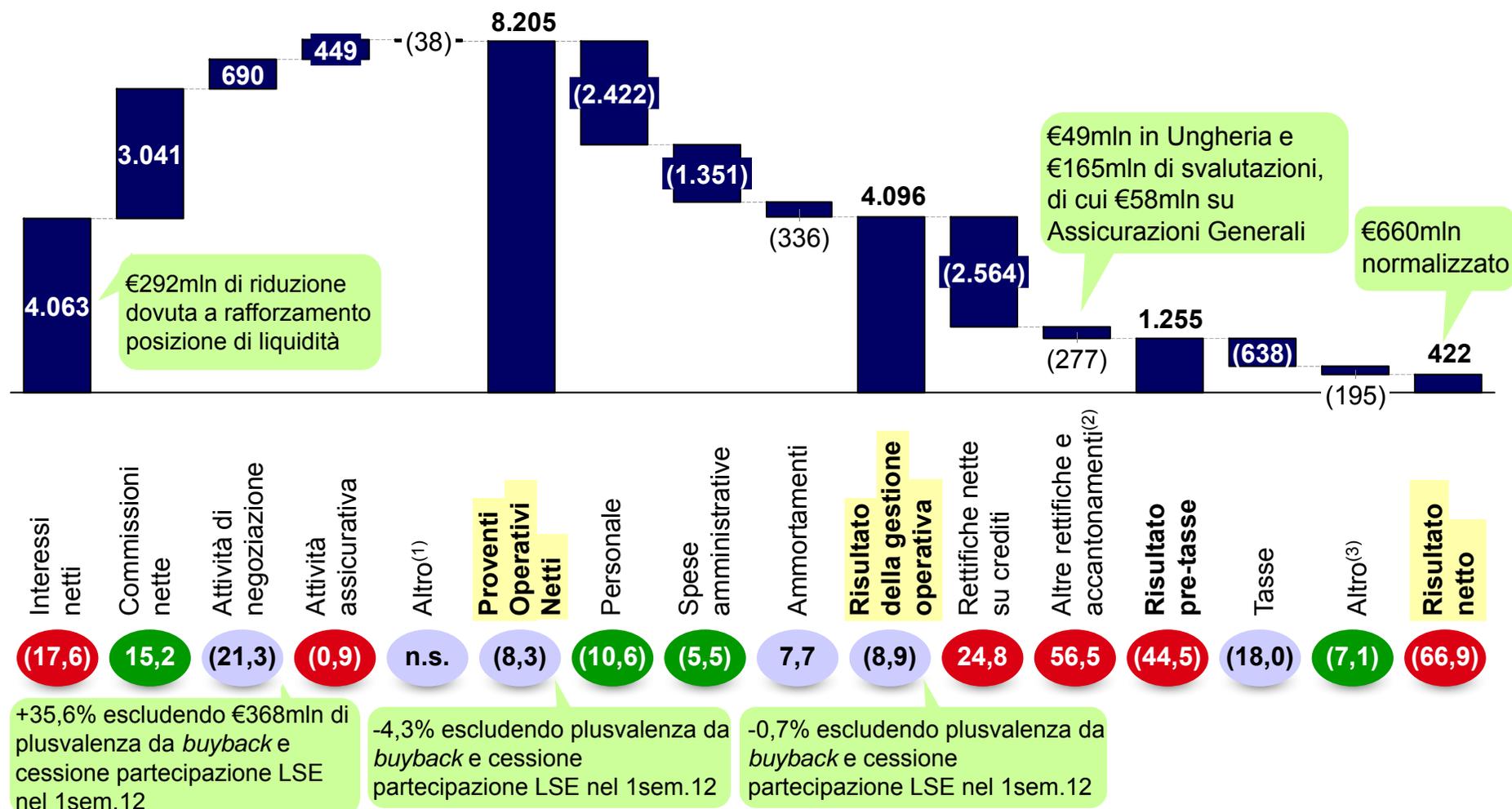
Messaggi chiave e conclusioni

# 1° semestre: i risultati riflettono le criticità del contesto "macro" e gli accantonamenti prudenziali di ISP

CE 1sem.13

€ mln

% Delta vs 1sem.12



(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) Utili (Perdite) attività in dismissione (post-tasse), Utili (Perdite) di pertinenza di terzi, Ammortamenti attività immateriali (post-tasse), Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (post-tasse)

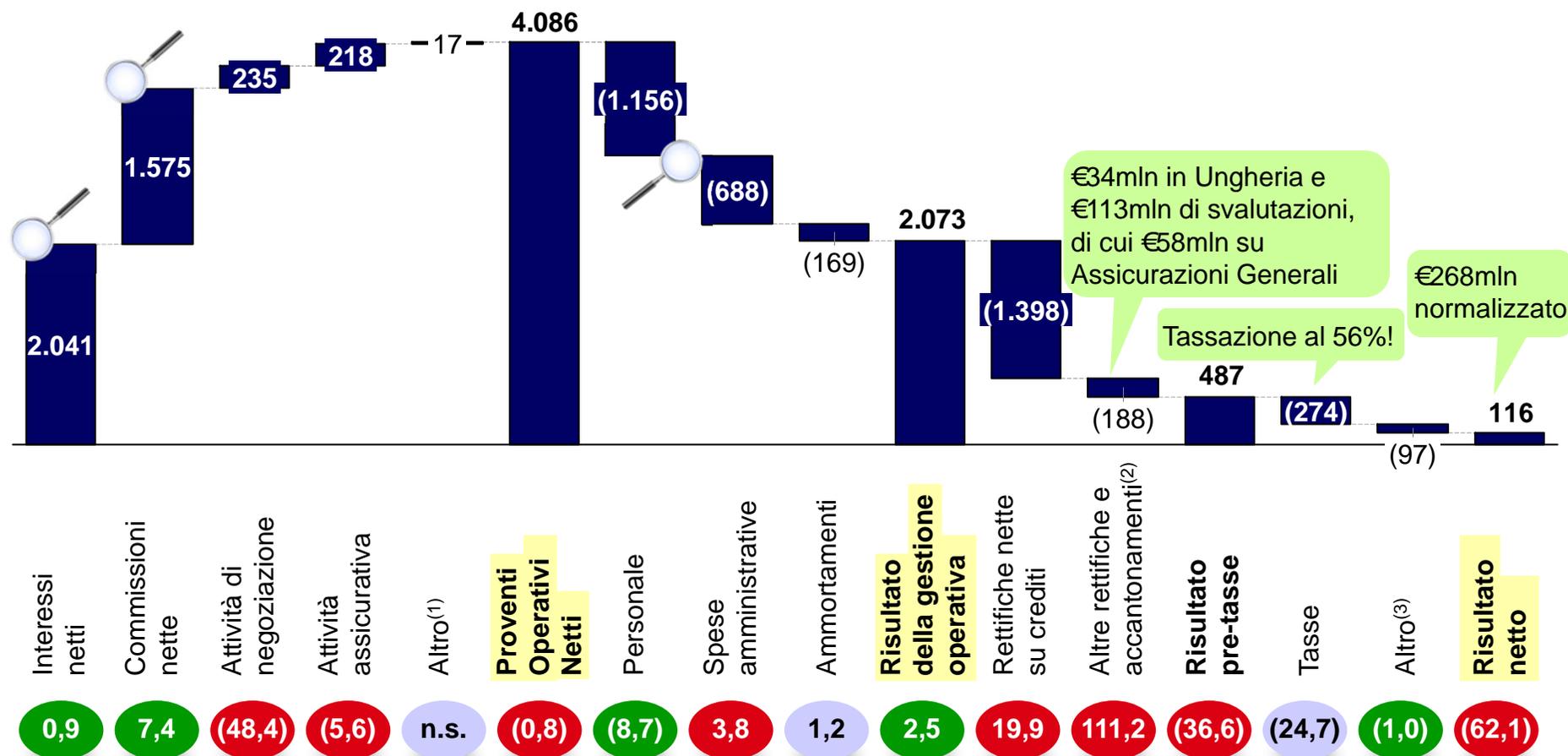
## 2° trimestre: significativo miglioramento delle commissioni nette e ulteriore riduzione dei costi operativi

CE 2trim.13

€ mln

% Delta vs 1trim.13

🔍 Ulteriori dettagli in seguito



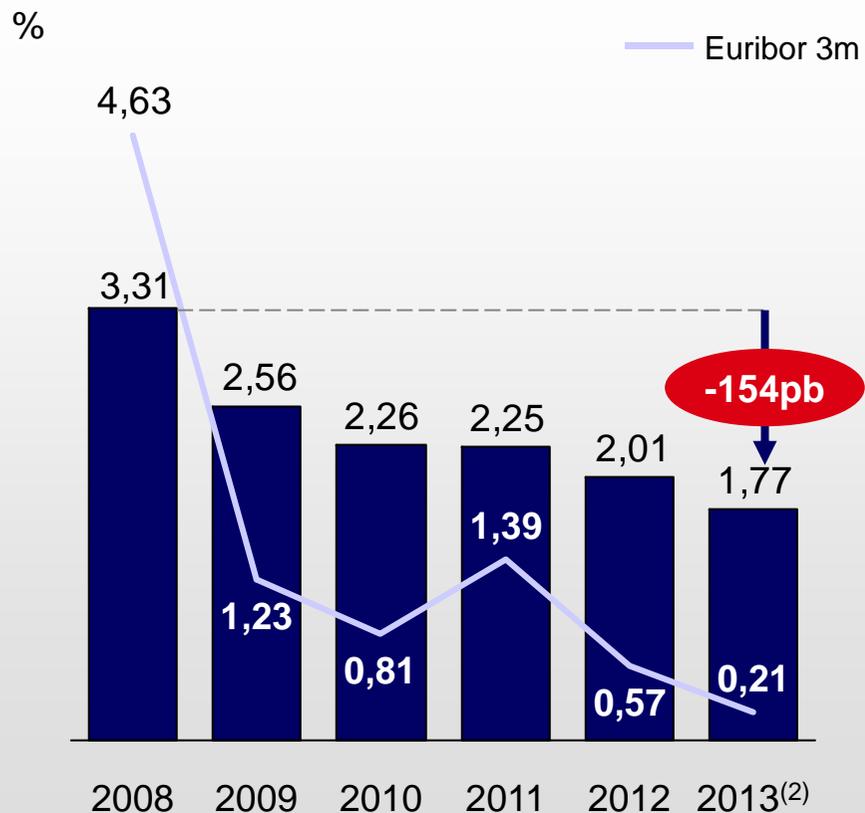
(1) Dividendi e Altri proventi (oneri) di gestione

(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) Utili (Perdite) attività in dismissione (post-tasse), Utili (Perdite) di pertinenza di terzi, Ammortamenti attività immateriali (post-tasse), Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (post-tasse)

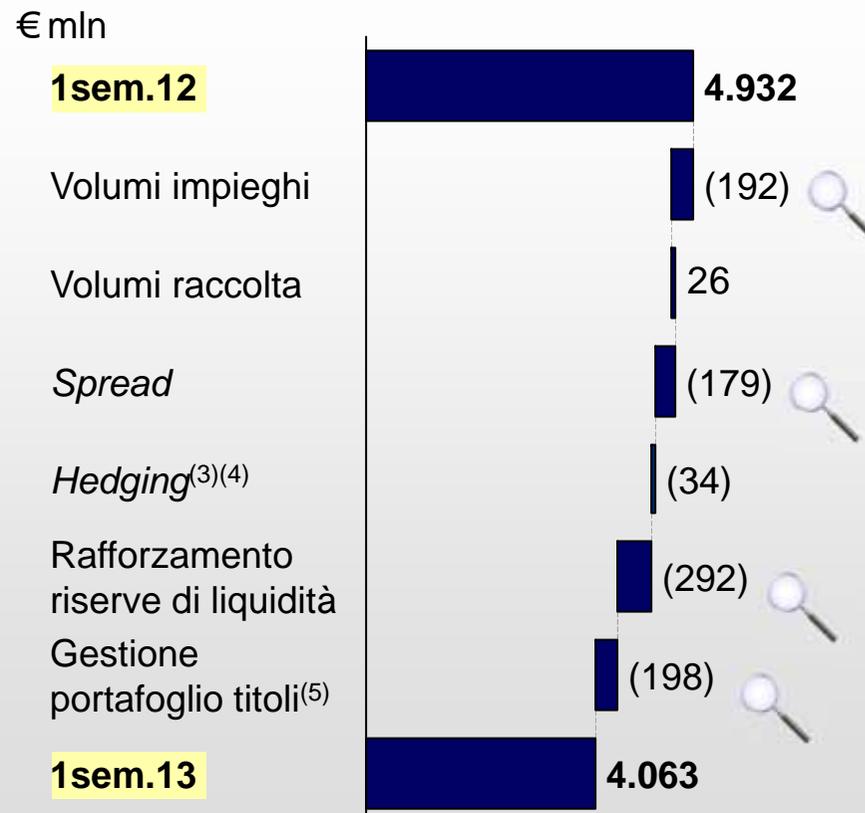
# Evoluzione degli interessi netti dovuta alla riduzione della forbice dei tassi e all'approccio prudente di ISP sulla liquidità

## Forbice dei tassi<sup>(1)</sup> complessivi del sistema Italia



**Tassi di interesse ai minimi storici...  
... possibile un rimbalzo**

## Confronto interessi netti (1sem.13 vs 1sem.12)



**Interessi netti in leggera crescita nel  
2trim.13 dopo 5 trimestri di discesa**

(1) Tassi attivi – tassi passivi (2) Stime (3) Beneficio di -€560mln dalle misure di copertura nel 1sem.13, di cui -€270mln nel 2trim.13  
(4) Poste a vista (5) In prevalenza titoli di stato italiani

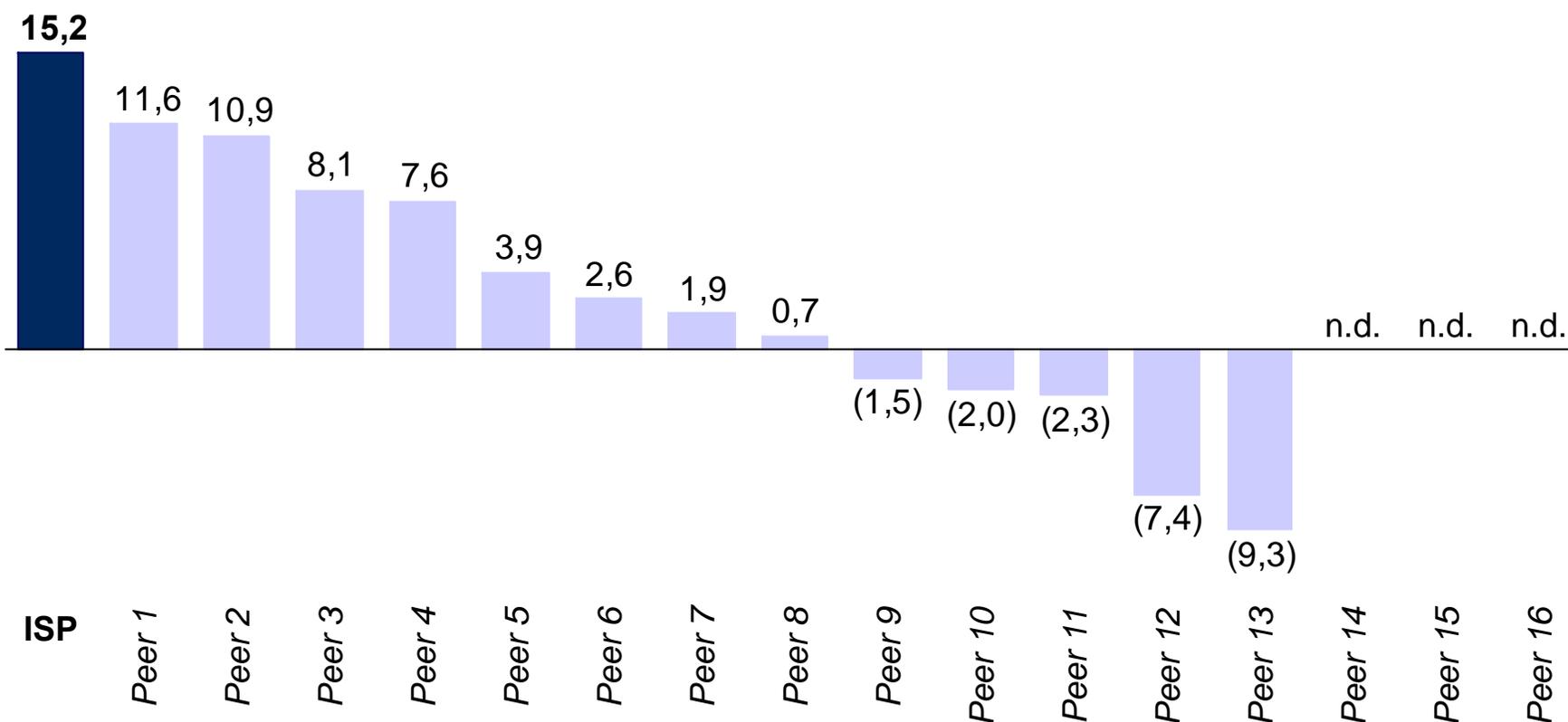
## Un significativo e marcato incremento delle commissioni...



...a testimonianza della decisa rifocalizzazione del *business mix* verso un modello "Asset Light" nel C&IB e verso il *Wealth Management* nel Retail Banking

# ...posiziona ISP come la miglior banca europea per crescita delle commissioni nette

Δ Commissioni nette<sup>(1)</sup> 1sem.13 vs 1sem.12  
%



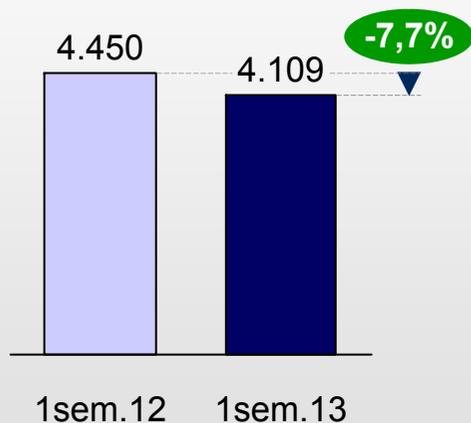
(1) Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, Credit Suisse, Deutsche Bank, Nordea, Santander, Société Générale e UBS (dati al 30.6.13); Commerzbank, HSBC e UniCredit (dati al 31.3.13); Standard Chartered (dati al 31.12.12); Dati non disponibili per BPCE, Crédit Agricole SA e ING

## Il forte *focus* sul controllo costi prosegue...

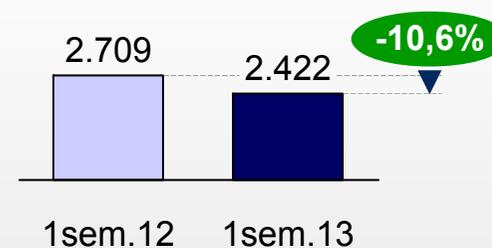
### Oneri operativi

€ mln

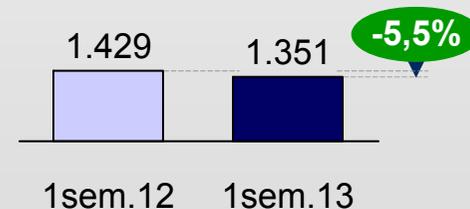
#### Totale oneri operativi



#### Spese del personale



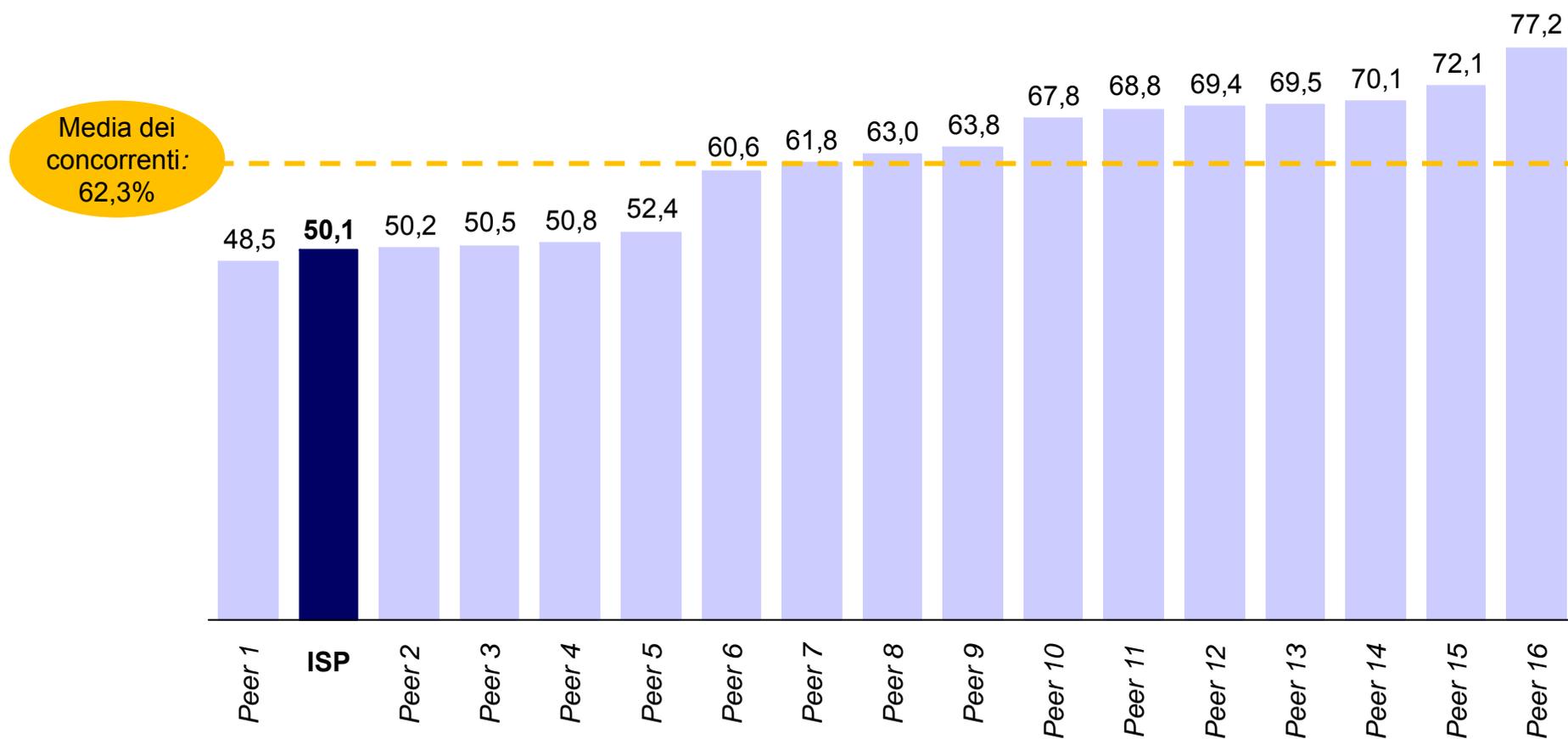
#### Spese amministrative



- Diminuzione costi operativi di ~€341mln vs 1sem.12 (~€430mln considerando l'inflazione)
- Riduzione del personale di ~6.600 unità negli ultimi 18 mesi e ulteriori uscite già concordate con i sindacati

## ...portando il *Cost/Income* ai vertici di settore

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



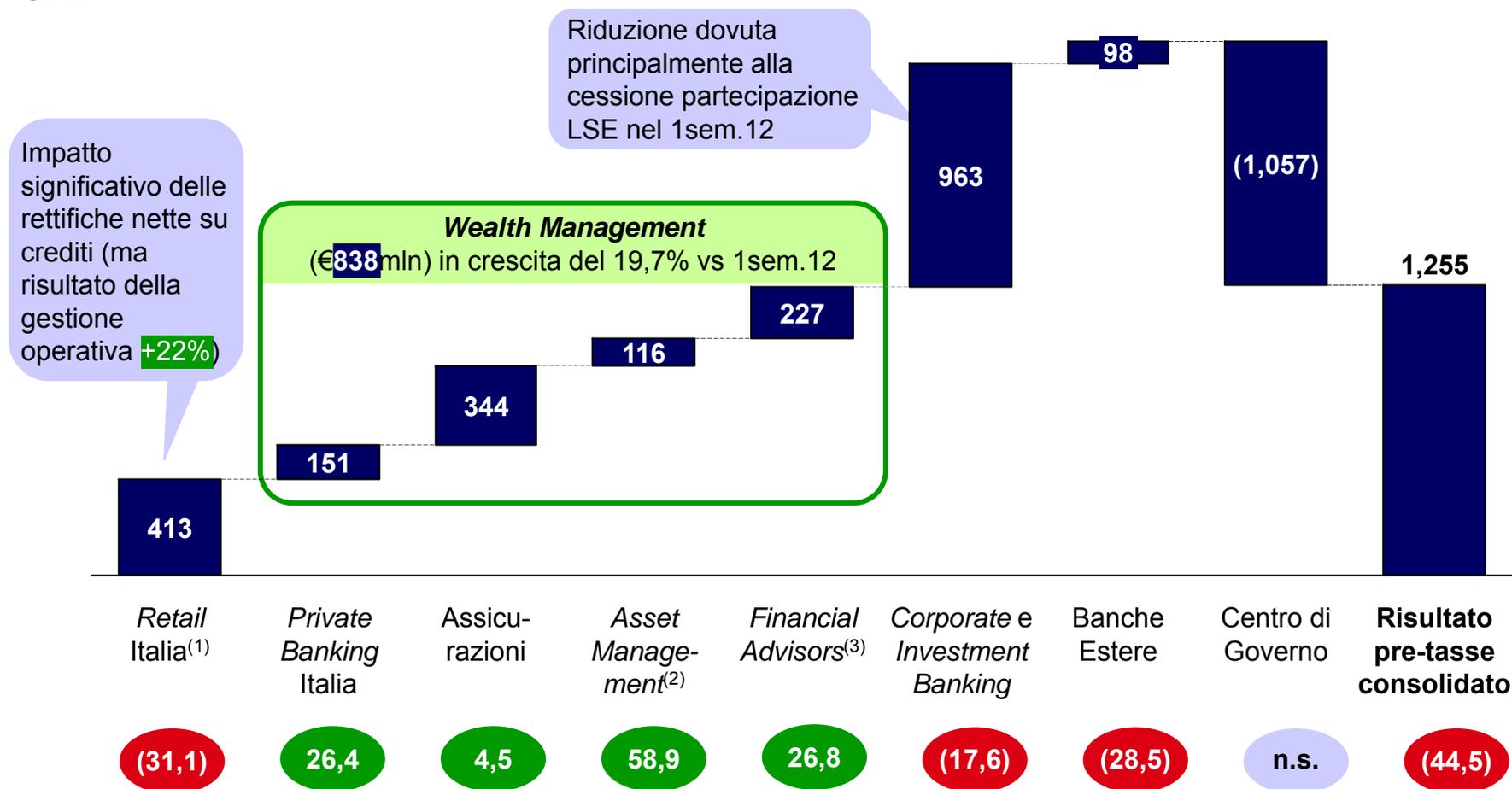
1) Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, Credit Suisse, Deutsche Bank, Nordea, Santander, Société Générale e UBS (dati al 30.6.13); BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole SA, HSBC, ING e UniCredit (dati al 31.3.13); Standard Chartered (dati al 31.12.12)

# 1° semestre: contribuzione positiva di tutte le *Business Unit*, risultati del *Wealth Management* in forte crescita

Contributo per *Business Unit* al Risultato pre-tasse del 1sem.13

€ mln

% Delta vs 1sem.12



(1) Banca dei Territori escluso *Private Banking* e Assicurazioni

(2) Eurizon Capital

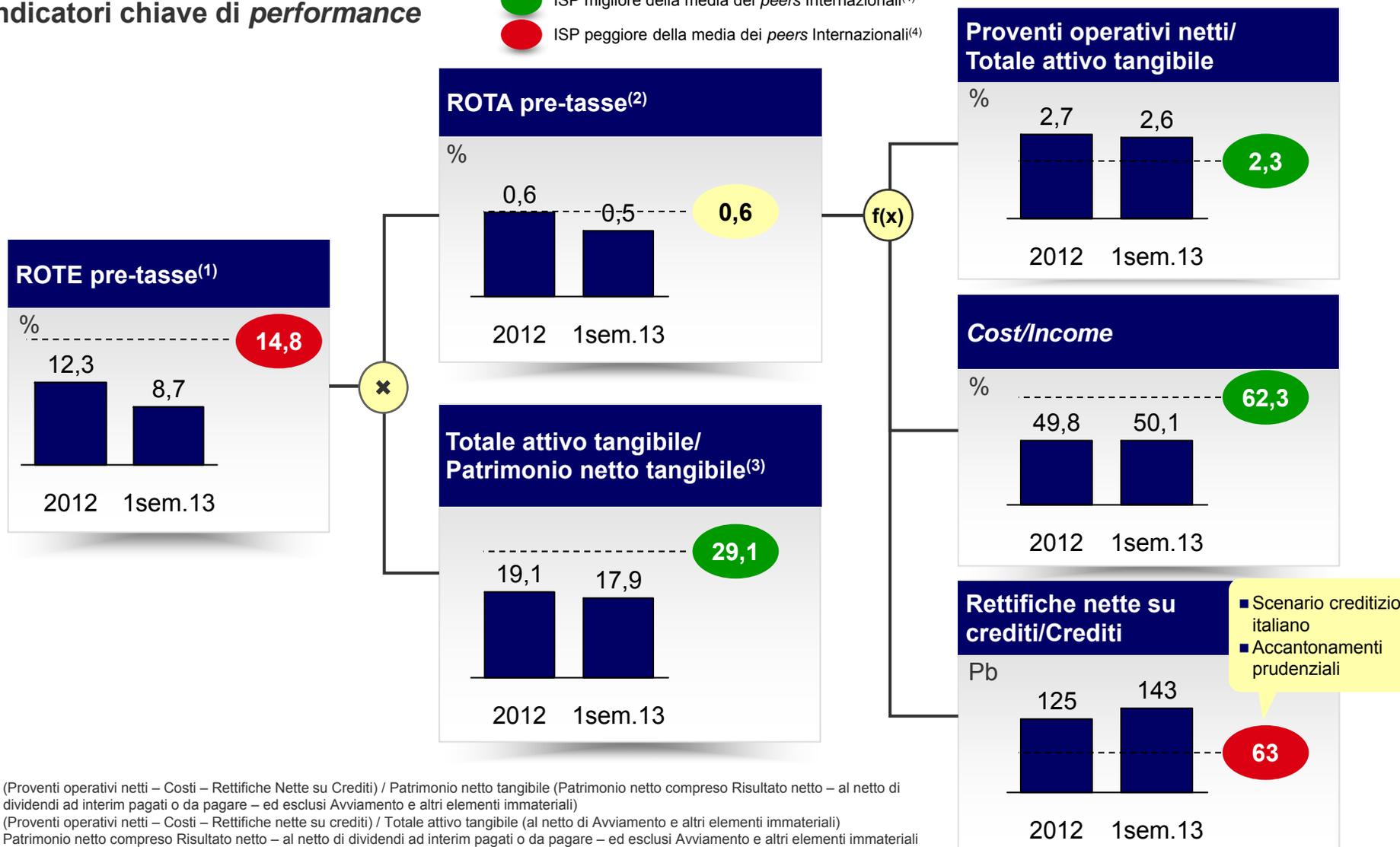
(3) Banca Fideuram e Fideuram Vita

Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. I dati non tengono ancora conto della variazione del perimetro della Divisione Banca dei Territori e della Divisione *Corporate e Investment Banking* approvato dal Consiglio di Gestione il 21 maggio 2013

# ISP evidenzia una *performance* in linea o migliore rispetto ai concorrenti internazionali sui principali indicatori operativi, impattata negativamente dalle rettifiche sui crediti

## Indicatori chiave di *performance*

- ISP migliore della media dei *peers* Internazionali<sup>(4)</sup>
- ISP peggiore della media dei *peers* Internazionali<sup>(4)</sup>



(1) (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)

(2) (Proventi operativi netti – Costi – Rettifiche nette su crediti) / Totale attivo tangibile (al netto di Avviamento e altri elementi immateriali)

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

(4) Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, Credit Suisse, Deutsche Bank, Nordea, Santander e UBS (dati al 30.6.13); BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole SA, HSBC (dati parziali, *Cost/Income* e Rettifiche nette su crediti/impieghi a clientela), ING, Société Générale e UniCredit (dati al 31.3.13); Standard Chartered (dati al 31.12.12)

Note: Dati annualizzati dove applicabile

# Agenda

---

Stato patrimoniale estremamente solido e ulteriormente rafforzato

1sem.13: risultati di qualità in un contesto "macro" assai critico

**Messaggi chiave e conclusioni**

## Riepilogo del contesto di mercato

- **Segnali di miglioramento** nel contesto **macroeconomico** ...
- ...ed anche nella **fiducia di consumatori e imprese**...
- ...ma i *trend* positivi devono **ancora consolidarsi**
- L'evoluzione del **PIL** Italiano sarà **negativa/stabile** per tutto il 2013
- La recessione in corso ha un **impatto** diretto sulla **qualità del credito**...
- ...e, in ogni caso, anche con la ripresa economica la **qualità del credito** resterà **problematica per un certo periodo** (*time lag*)
- L'"**asset quality review**", gli "**stress test**" e i **rating sovrani** aggiungeranno **pressione** e porranno nuove sfide alle banche
- **Molti prevedono requisiti di capitale aggiuntivi e una fase di consolidamento** del settore a livello domestico (per le banche medio-piccole) e a livello pan-europeo per gli operatori più grandi

## La strategia di ISP

- ISP continua a **focalizzarsi** su...
  - **Rafforzamento del livello di patrimonio**
  - ***Derisking***
  - **Efficienza**
  - **Crescita della componente commissionale**
- ... al fine di
  - **Evitare aumenti di capitale**
  - **Proteggere la capacità di generare dividendi**
  - **Anticipare l'impatto di "*asset quality review*" e "*stress test*"**
  - **Sviluppare una forte posizione negoziale nel caso si verifichi una nuova fase di consolidamento bancario a livello pan-europeo**

## 1° semestre: messaggi chiave

| Priorità  | Risultati ottenuti  |   |
|---|---|---|
| 1. Rafforzare i coefficienti patrimoniali   | <ul style="list-style-type: none"> <li>Pro-forma <i>Common Equity ratio</i> (post dividendi pro-quota in linea con lo scorso anno<sup>(1)</sup>) all'<b>11,0%</b>, in aumento di <b>60pb</b> vs 1sem.12 e 40pb vs 31.12.2012</li> </ul> |    |
| 2. Incrementare gli accantonamenti per anticipare l'impatto di "asset quality review" e "stress test" | <ul style="list-style-type: none"> <li>Ulteriore <b>aumento</b> del grado di copertura dei crediti deteriorati (già ai vertici di settore) <b>di ~150pb</b> vs 2012</li> </ul>  |    |
| 3. Disporre di una forte liquidità  | <ul style="list-style-type: none"> <li>LCR e NSFR <b>ben oltre al 100%</b> (requisiti Basilea 3)</li> </ul>   |    |
| 4. Derisking  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Leverage volutamente basso a <b>17,9x</b> vs 19,1x al 2012</li> <li><i>Loan to Deposit ratio</i> in riduzione al <b>96%</b> dal 105% nel 2011</li> </ul>   |   |
| 5. Compensare il minor margine di interesse con maggiori provvigioni commissionali                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>Commissioni nette in aumento del <b>15,2%</b> vs 1sem.12</li> </ul>  |  |
| 6. Ridurre i costi in modo strutturale  | <ul style="list-style-type: none"> <li><i>Cost/Income</i> al <b>50,1%</b></li> <li>Costi operativi in <b>riduzione del 7,7%</b> vs 1sem.12</li> </ul>   |  |

(1) €416mln nel 1sem.13, pari alla quota semestrale dei €832mln di dividendi cash pagati nel 2013 per il 2012

## Conclusioni su ISP

- **Banca solida e "performante"**
- **Già pronta per:**
  - *"Asset quality review" e "stress test"*
  - Scenari potenzialmente sfavorevoli
- **Forte posizione negoziale** in una possibile **fase di consolidamento** pan-europeo
- Opportunità di investimento a prezzi appetibili in una banca "ricca" che rappresenta un punto di **ingresso in Europa** **assai attraente**

# Risultati 1° sem.2013



## Informazioni di dettaglio

2 agosto 2013

INTESA  SANPAOLO

# Principali dati di Conto Economico

|                                    | 1sem.13<br>(€ mln) | Δ vs 1sem.12 |  |
|------------------------------------|--------------------|--------------|--|
| Proventi operativi netti           | 8.205              | (8,3%)       | (4,3%) escludendo le componenti straordinarie <sup>(1)</sup> |
| Costi operativi                    | (4.109)            | (7,7%)       |  |
| Cost/Income                        | 50,1%              | +0,3pp       |  |
| Risultato della gestione operativa | 4.096              | (8,9%)       | (0,7%) escludendo le componenti straordinarie <sup>(1)</sup> |
| Risultato pre-tasse                | 1.255              | (44,5%)      |  |
| Risultato netto                    | 422                | (66,9%)      |  |

(1) €368mln di plusvalenze realizzate nel 1sem.12 dal *buy-back* di titoli *Tier 1* e dalla cessione della quota in London Stock Exchange

## Principali dati patrimoniali

|   | 30.6.13 (€ mln) | Δ vs 31.12.12 (%) |
|---|-----------------|-------------------|
| Impieghi a Clientela                                    | 358.404         | (4,8)             |
| Attività Finanziarie della Clientela <sup>(1)</sup>     | 787.049         | (1,0)             |
| di cui Raccolta Diretta Bancaria                        | 372.252         | (2,1)             |
| di cui Raccolta Diretta Assicurativa e Riserve Tecniche | 85.960          | 5,1               |
| di cui Raccolta Indiretta                               | 414.254         | 0,1               |
| - <i>Risparmio Gestito</i>                              | 243.087         | 5,0               |
| - <i>Risparmio Amministrato</i>                         | 171.167         | (6,1)             |
| RWA   | 287.333         | (3,8)             |

Calo dovuto alla raccolta con clientela istituzionale

(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

# 1° sem. vs 1° sem.: i risultati riflettono il difficile contesto di mercato e i prudenti accantonamenti di ISP

€ mln

|   | 1sem.12        | 1sem.13        | Δ%            |
|---|----------------|----------------|---------------|
| Interessi netti   | 4.932          | 4.063          | (17,6)        |
| Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.                   | 55             | (41)           | n.s.          |
| Commissioni nette   | 2.639          | 3.041          | 15,2          |
| Risultato dell'attività di negoziazione                             | 877            | 690            | (21,3)        |
| Risultato dell'attività assicurativa                                | 453            | 449            | (0,9)         |
| Altri proventi (oneri) di gestione                                  | (12)           | 3              | n.s.          |
| <b>Proventi operativi netti</b>                                     | <b>8.944</b>   | <b>8.205</b>   | <b>(8,3)</b>  |
| Spese del personale   | (2.709)        | (2.422)        | (10,6)        |
| Spese amministrative  | (1.429)        | (1.351)        | (5,5)         |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali               | (312)          | (336)          | 7,7           |
| <b>Oneri operativi</b>  | <b>(4.450)</b> | <b>(4.109)</b> | <b>(7,7)</b>  |
| <b>Risultato della gestione operativa</b>                           | <b>4.494</b>   | <b>4.096</b>   | <b>(8,9)</b>  |
| Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri                        | (71)           | (64)           | (9,9)         |
| Rettifiche di valore nette su crediti                               | (2.055)        | (2.564)        | 24,8          |
| Rettifiche di valore nette su altre attività                        | (98)           | (215)          | 119,4         |
| Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv. | (8)            | 2              | n.s.          |
| <b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>                    | <b>2.262</b>   | <b>1.255</b>   | <b>(44,5)</b> |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente                       | (778)          | (638)          | (18,0)        |
| Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)    | (24)           | (33)           | 37,5          |
| Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)        | (149)          | (147)          | (1,3)         |
| Rettifiche di valore dell'avviamento (netto imposte)                | 0              | 0              | n.s.          |
| Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)             | 0              | 0              | n.s.          |
| Utile (Perdite) di pertinenza di terzi                              | (37)           | (15)           | (59,5)        |
| <b>Risultato netto</b>  | <b>1.274</b>   | <b>422</b>     | <b>(66,9)</b> |

(4,3%) escludendo le componenti straordinarie<sup>(1)</sup>

(0,7%) escludendo le componenti straordinarie<sup>(1)</sup>

Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) €368mln di plusvalenze realizzate nel 1sem.12 dal buy-back di titoli Tier 1 e dalla cessione della quota in London Stock Exchange

# 1° sem. vs 1° sem.: Risultato netto a €660mln escludendo le principali componenti non ricorrenti

€ mln

| <b>Risultato Netto 1sem.12</b><br>(dati post tasse) |              | <b>Risultato Netto 1sem.13</b><br>(dati post tasse) |            |
|---|--------------|---|------------|
| <b>Risultato Netto</b>                              | <b>1.274</b> | <b>Risultato netto</b>                              | <b>422</b> |
| Oneri di integrazione e di incentivazione all'esodo | +24          | Oneri di integrazione e di incentivazione all'esodo | +33        |
| Ammortamento costo di acquisizione                  | +149         | Ammortamento costo di acquisizione                  | +147       |
| <i>Impairment</i> Telco                             | +9           | <i>Impairment</i> Assicurazioni generali            | +58        |
| Plusvalenza London Stock Exchange                   | (105)        |   |            |
| Plusvalenza buy-back Tier 1                         | (183)        |   |            |
| Impatti non ricorrenti fiscalità                    | (173)        |   |            |
| <b>Risultato Netto normalizzato</b>                 | <b>995</b>   | <b>Risultato netto normalizzato</b>                 | <b>660</b> |

## 2° trim. vs 1° trim.: crescita del Risultato operativo

€ mln

|   | 1trim.13       | 2trim.13       | Δ%            |
|---|----------------|----------------|---------------|
| Interessi netti   | 2.022          | 2.041          | 0,9           |
| Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.                   | (43)           | 2              | n.s.          |
| Commissioni nette   | 1.466          | 1.575          | 7,4           |
| Risultato dell'attività di negoziazione                             | 455            | 235            | (48,4)        |
| Risultato dell'attività assicurativa                                | 231            | 218            | (5,6)         |
| Altri proventi (oneri) di gestione                                  | (12)           | 15             | n.s.          |
| <b>Proventi operativi netti</b>                                     | <b>4.119</b>   | <b>4.086</b>   | <b>(0,8)</b>  |
| Spese del personale   | (1.266)        | (1.156)        | (8,7)         |
| Spese amministrative  | (663)          | (688)          | 3,8           |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali               | (167)          | (169)          | 1,2           |
| <b>Oneri operativi</b>  | <b>(2.096)</b> | <b>(2.013)</b> | <b>(4,0)</b>  |
| <b>Risultato della gestione operativa</b>                           | <b>2.023</b>   | <b>2.073</b>   | <b>2,5</b>    |
| Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri                        | (26)           | (38)           | 46,2          |
| Rettifiche di valore nette su crediti                               | (1.166)        | (1.398)        | 19,9          |
| Rettifiche di valore nette su altre attività                        | (68)           | (147)          | 116,2         |
| Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv. | 5              | (3)            | n.s.          |
| <b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>                    | <b>768</b>     | <b>487</b>     | <b>(36,6)</b> |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente                       | (364)          | (274)          | (24,7)        |
| Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)    | (12)           | (21)           | 75,0          |
| Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)        | (74)           | (73)           | (1,4)         |
| 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                              | (12)           | (3)            | (75,0)        |
| <b>Risultato netto</b>  | <b>306</b>     | <b>116</b>     | <b>(62,1)</b> |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

## 2° trim. vs 1° trim.: Risultato netto a €268mln escludendo le principali componenti non ricorrenti

€ mln

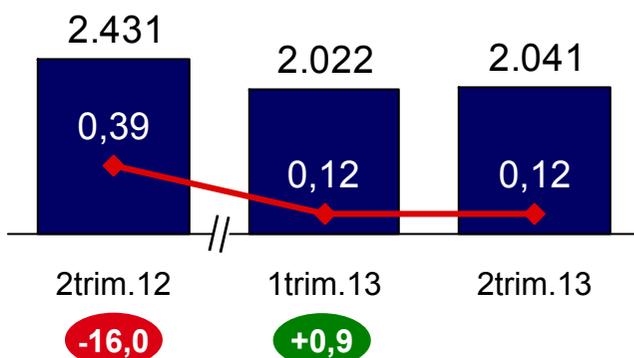
| <b>Risultato Netto 1trim.13</b><br>(dati post tasse) |            | <b>Risultato Netto 2trim.13</b><br>(dati post tasse) |            |
|--|------------|--|------------|
| <b>Risultato netto</b>                               | <b>306</b> | <b>Risultato netto</b>                               | <b>116</b> |
| Oneri di integrazione e di incentivazione all'esodo  | +12        | Oneri di integrazione e di incentivazione all'esodo  | +21        |
| Ammortamento costo di acquisizione                   | +74        | Ammortamento costo di acquisizione                   | +73        |
|  |            | <i>Impairment Assicurazioni generali</i>             | +58        |
| <b>Risultato netto normalizzato</b>                  | <b>392</b> | <b>Risultato netto normalizzato</b>                  | <b>268</b> |

# Interessi netti: in crescita nel 2° trim. dopo cinque trimestri consecutivi di calo

## Analisi Trimestrale

€ mln

—◆— Euribor 1M; %  
 (% ) Δ 2trim.13 vs 2trim.12 e 1trim.13

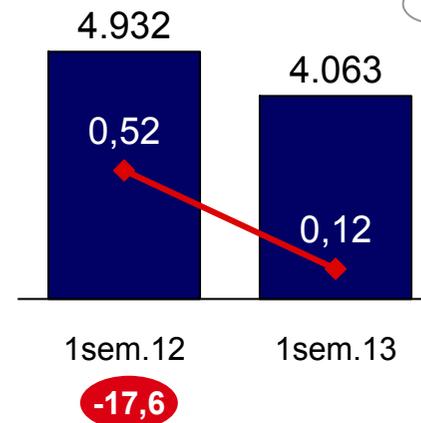


- Leggera crescita vs 1trim.13 nonostante tassi di mercato stabili ai minimi storici
- Il 2trim.13 non beneficia ancora pienamente del re-impiego di ~€20mld di extra-liquidità
- Raccolta diretta media bancaria sostanzialmente stabile vs 1trim.13 (-0,4%)
- Calo degli Impieghi medi *in bonis* a clientela vs 1trim.13 (-2,2%)

## Analisi Annuale

€ mln

—◆— Euribor 1M; %  
 (% ) Δ 1sem.13 vs 1sem.12

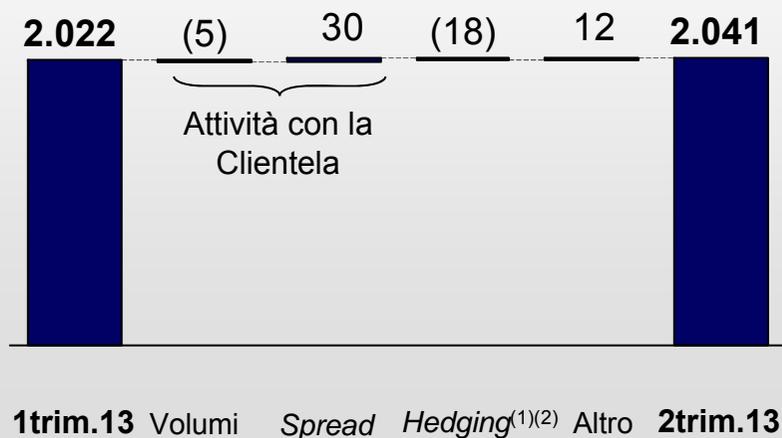


- Calo dovuto alla contrazione del *mark-down* (causata dalla flessione dei tassi di mercato), al *deleveraging* selettivo e al rafforzamento delle riserve di liquidità
- Crescita del 5,0% della Raccolta diretta bancaria media
- Impieghi medi *in bonis* a clientela in calo del 5,2% a causa principalmente dell'Ungheria, del Public Finance, della clientela Large e International Corporate, delle International Financial Institutions e della Clientela Imprese per l'attenzione posta alla qualità del portafoglio e alla generazione di EVA®

# Interessi netti: influenzati dalle elevate riserve di liquidità

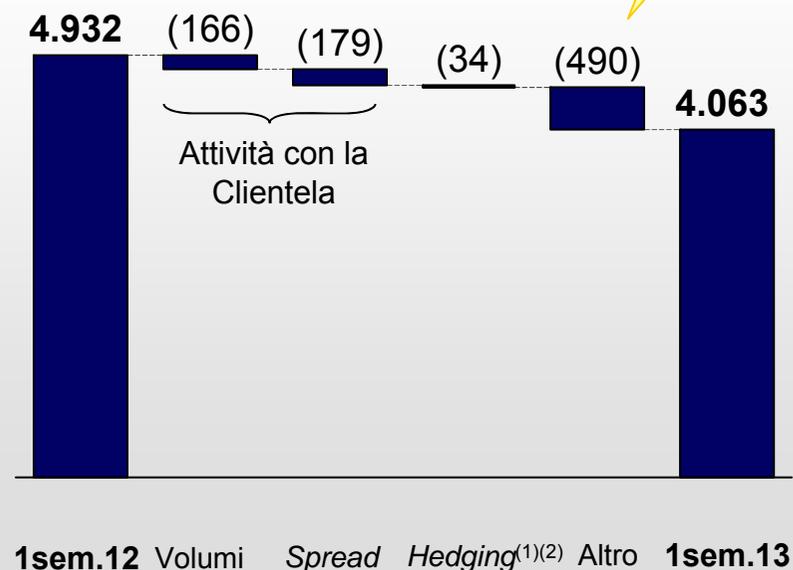
## Analisi Trimestrale

€ mln



## Analisi Annuale

€ mln



(1) Beneficio di ~€560mln dalle misure di copertura nel 1sem.13, di cui ~€270mln nel 2trim.13

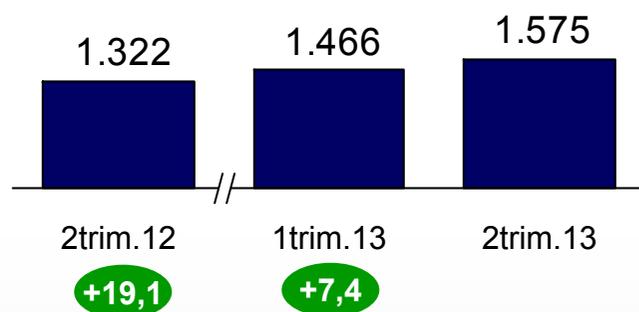
(2) Poste a vista

# Commissioni nette: forte e continuo aumento

## Analisi Trimestrale

€ mln

(%) Δ 2trim.13 vs 2trim.12 e 1trim.13



- Leggera crescita delle commissioni da Attività bancaria commerciale vs 1trim.13 (+0,7%; +€4mln)
- Forte crescita delle commissioni da Attività di gestione, intermediazione e consulenza vs 1trim.13 (+16,2%; +€108mln) grazie alle commissioni da *Asset management* e da prodotti assicurativi
- Aumento di €3,6mld dello *stock* di Risparmio gestito nel 2trim.13

## Analisi Annuale

€ mln

(%) Δ 1sem.13 vs 1sem.12



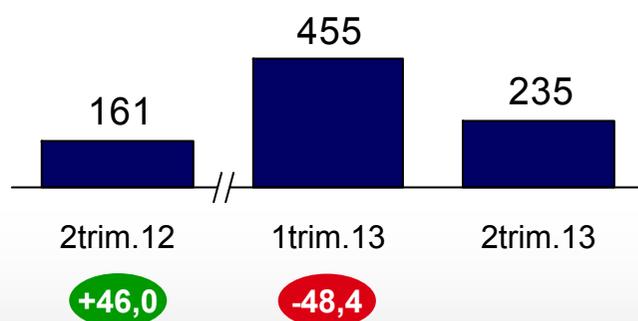
- Solida crescita delle commissioni da Attività bancaria commerciale (+9,0%; +€91mln) quasi interamente dovuta ai conti correnti
- Forte aumento delle commissioni da Attività di gestione, intermediazione e consulenza (+25,0%; +€289mln) grazie alle commissioni da *Asset management* e da prodotti assicurativi
- Aumento di €20,6mld dello *stock* di Risparmio gestito vs 1sem.12

# Risultato dell'attività di negoziazione: un buon semestre

## Analisi Trimestrale

€ mln

(%) Δ 2trim.13 vs 2trim.12 e 1trim.13



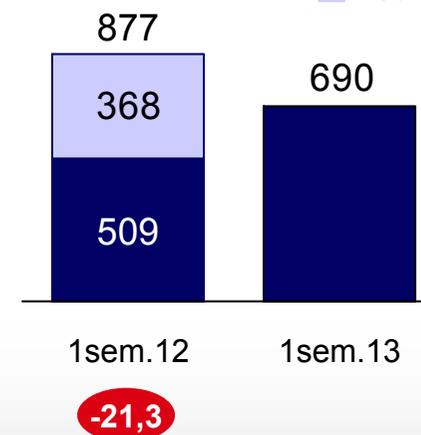
■ Crescita di €74mln (+46,0%) vs 2trim.12

## Analisi Annuale

€ mln

(%) Δ 1sem.13 vs 1sem.12

■ Componenti straordinarie<sup>(1)</sup>



■ Crescita di €181mln (+35,6%) escludendo le componenti straordinarie<sup>(1)</sup> contabilizzate nel 1sem.12

**€113mln di plusvalenza dal *buy-back* di €1,5mld di titoli *senior* realizzata a luglio e da contabilizzare nel 3trim.**

(1) Plusvalenze dal *buy-back* di titoli *Tier 1* e dalla cessione della quota in London Stock Exchange

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

€ mln

|  | 2trim.12                | 1trim.13   | 2trim.13   | 1sem.12                  | 1sem.13    |
|--|-------------------------|------------|------------|--------------------------|------------|
| <b>Totale</b>  | <b>161</b>              | <b>455</b> | <b>235</b> | <b>877</b>               | <b>690</b> |
| <i>di cui:</i>   |                         |            |            |                          |            |
| <b>Clientela</b>   | <b>65</b>               | <b>84</b>  | <b>87</b>  | <b>179</b>               | <b>171</b> |
| <b>Capital markets e Attività finanziarie AFS</b>                                    | <b>89<sup>(1)</sup></b> | <b>142</b> | <b>10</b>  | <b>191<sup>(1)</sup></b> | <b>152</b> |
| <b>Proprietary Trading e Tesoreria<br/>(esclusi prodotti strutturati di credito)</b> | <b>2</b>                | <b>199</b> | <b>101</b> | <b>483<sup>(2)</sup></b> | <b>300</b> |
| <b>Prodotti strutturati di credito</b>   | <b>5</b>                | <b>30</b>  | <b>37</b>  | <b>25</b>                | <b>67</b>  |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

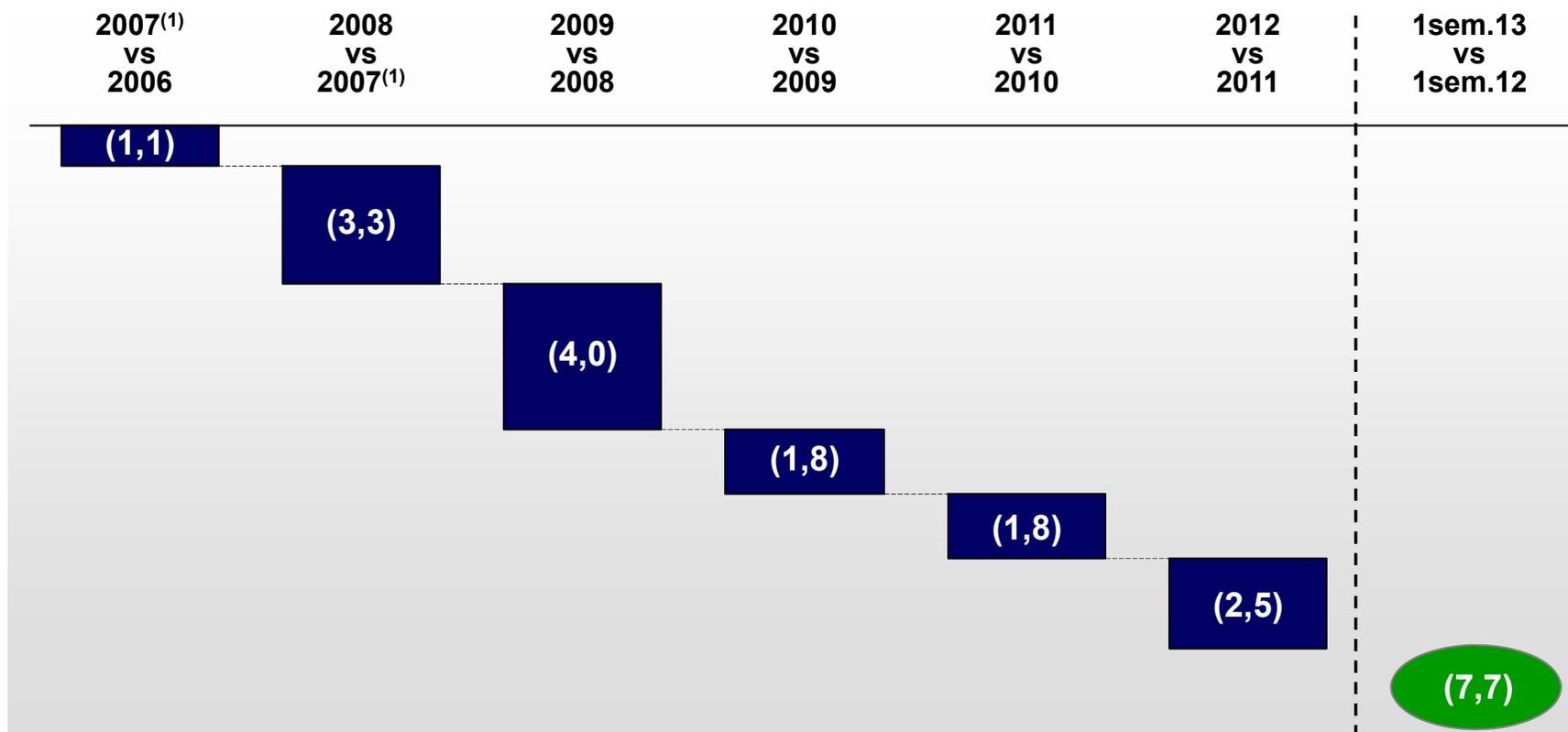
(1) Di cui €94mln di plusvalenza dalla cessione della quota in London Stock Exchange

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

# Costi Operativi: *trend* di riduzione in accelerazione ed elevata efficienza

## Evoluzione Costi Operativi

%



**Cost/Income: 50,1%**

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

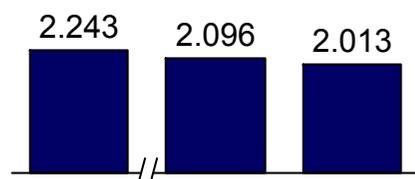
# Costi Operativi: riduzione di €341mln su base annua

## Analisi Trimestrale

(%) Δ 2trim.13 vs 2trim.12 e 1trim.13

### Oneri Operativi

€ mln



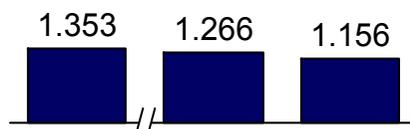
2trim.12 // 1trim.13 2trim.13

-10,3

-4,0

### Spese del Personale

€ mln



2trim.12 // 1trim.13 2trim.13

-14,6

-8,7

### Spese Amministrative

€ mln



2trim.12 // 1trim.13 2trim.13

-6,4

+3,8

### Ammortamenti

€ mln



2trim.12 // 1trim.13 2trim.13

+9,0

+1,2

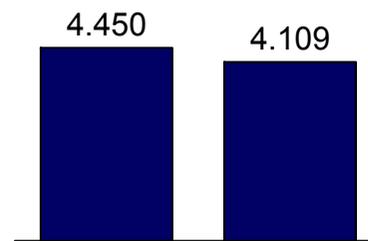
- Spese amministrative in calo del 6,4% vs 2trim.12
- Riduzione dell'organico di ~450 unità nel 2trim.13

## Analisi Annuale

(%) Δ 1sem.13 vs 1sem.12

### Oneri Operativi

€ mln

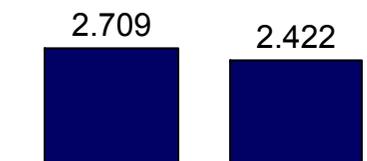


1sem.12 1sem.13

-7,7

### Spese del Personale

€ mln

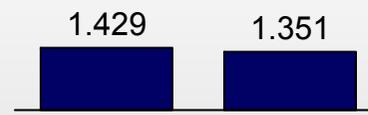


1sem.12 1sem.13

-10,6

### Spese Amministrative

€ mln

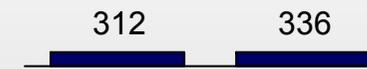


1sem.12 1sem.13

-5,5

### Ammortamenti

€ mln



1sem.12 1sem.13

+7,7

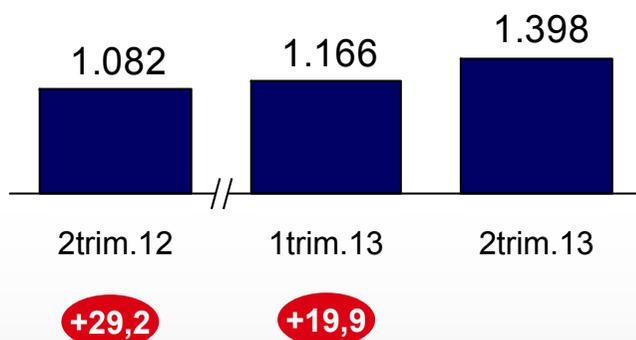
- Oneri operativi in calo di ~€430mln tenendo conto dell'inflazione
- Riduzione dell'organico di ~4.650 unità su base annuale (~6.600 in 18 mesi)

# Rettifiche su crediti: accantonamenti prudentziali

## Analisi Trimestrale

€ mln

(%) Δ 2trim.13 vs 2trim.12 e 1trim.13

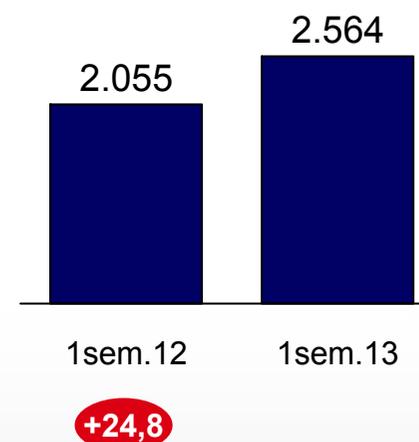


- Copertura dei Crediti deteriorati in aumento di ~90pb nel 2trim.13 (44,2% vs 43,3% nel 1trim.13)
- ~€100mln di accantonamenti dovuti all'Ungheria nel 2trim.13

## Analisi Annuale

€ mln

(%) Δ 1sem.13 vs 1sem.12



- Copertura dei Crediti deteriorati in aumento di ~150pb vs 1sem.12 e 2012 (44,2% vs 42,7%)
- Copertura dei crediti *performing* stabile a ~0,8%
- Costo del credito annualizzato a 143pb

# Contenuti

---

Dettaglio risultati economici consolidati

**Liquidità, *funding* e patrimonializzazione**

Qualità dell'Attivo

Risultati Divisionali

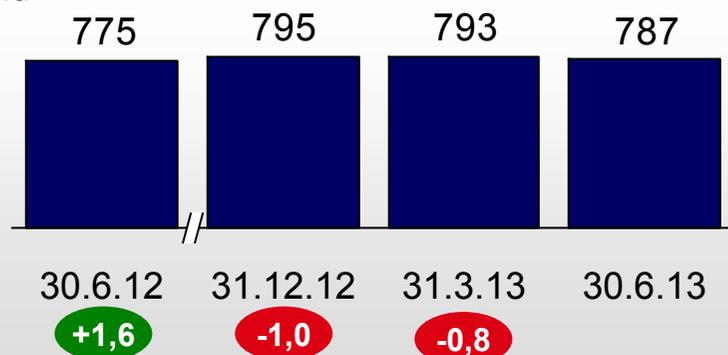
Altre Informazioni

# Attività finanziarie della clientela in crescita su base annua

△ 30.6.13 vs 30.6.12, 31.12.12 e 31.3.13

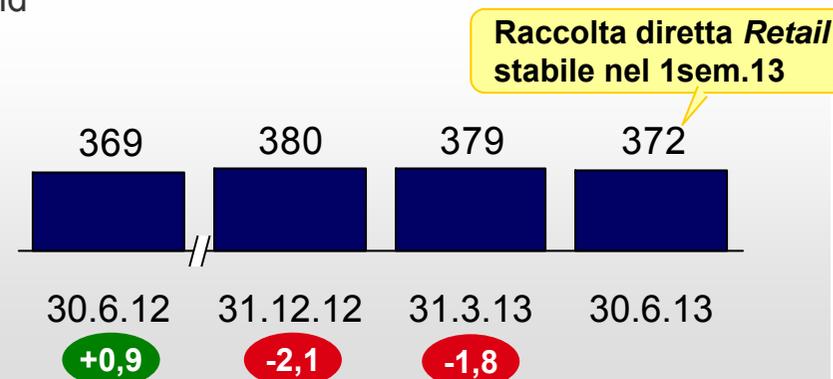
## Attività Finanziarie della clientela<sup>(1)</sup>

€ mld



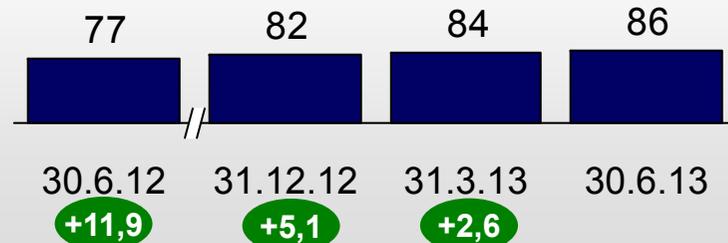
## Raccolta Diretta Bancaria

€ mld



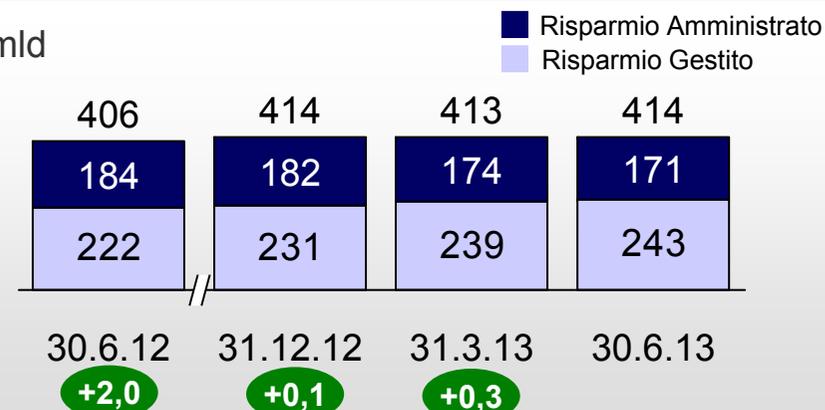
## Raccolta Diretta Assicurativa e Riserve Tecniche

€ mld



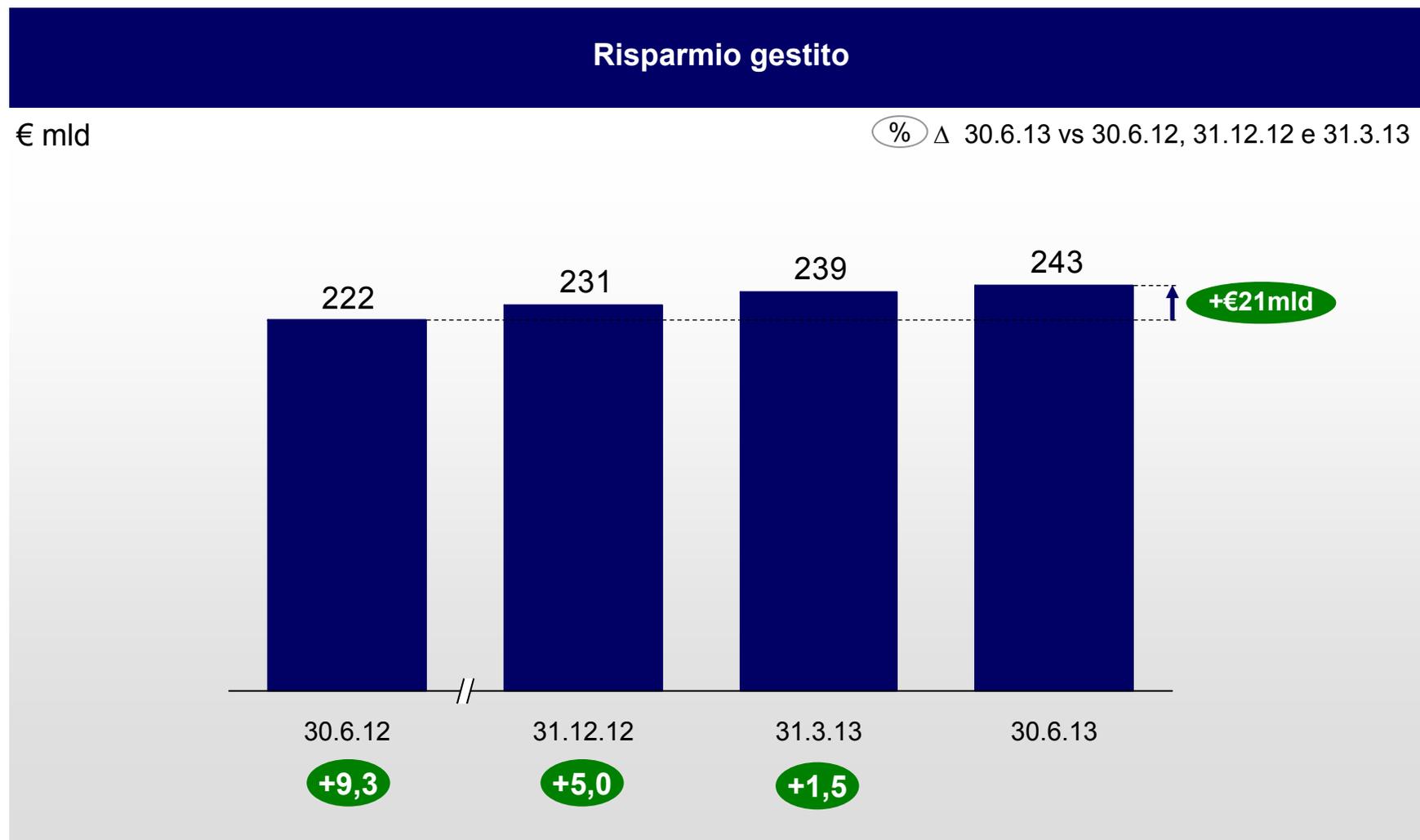
## Raccolta Indiretta

€ mld



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti  
 (1) Al netto delle duplicazioni tra Raccolta Diretta e Indiretta

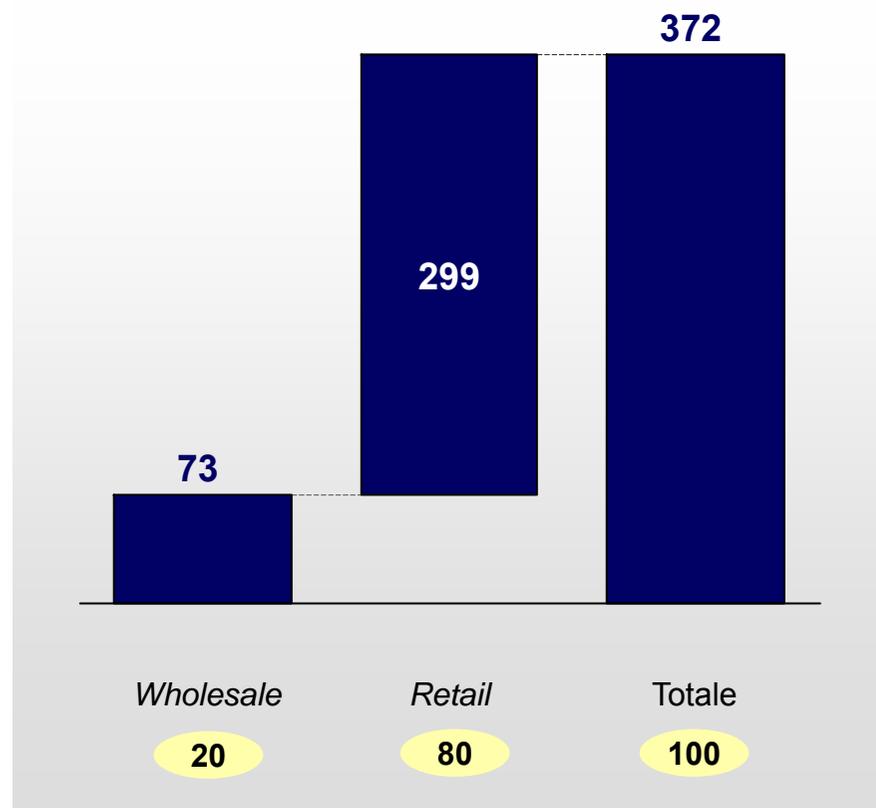
# Forte e continua crescita del Risparmio gestito



# La rete delle filiali è una fonte stabile e affidabile di raccolta

Composizione Raccolta diretta bancaria  
 € mld al 30.6.13

% Composizione sul totale



|  | Wholesale         | Retail |
|--|-------------------|--------|
| ■ Conti correnti e depositi                  | 4                 | 201    |
| ■ Pct e prestito titoli                      | 7                 | -      |
| ■ Obbligazioni                               | 48 <sup>(1)</sup> | 81     |
| ■ Certificati di deposito + Commercial paper | 6                 | 1      |
| ■ Passività subordinate                      | 8                 | 5      |
| ■ Altra raccolta                             | -                 | 12     |

+€10mld nel 1sem.13, di cui +€2mld nel 2trim.

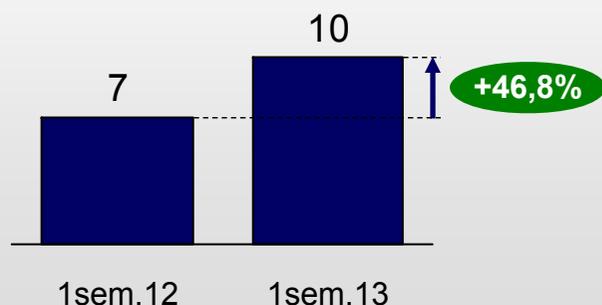
**Raccolta diretta Retail in aumento di €7mld su base annuale e stabile vs 31.12.12 e 31.3.13**

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti  
 (1) Inclusi ~€7mld di EMTN puttable e ~€11mld di covered bonds

# Forte capacità di *funding*: *bond wholesale* in scadenza nel 2013 già interamente rifinanziati

## Collocamenti Buoni di Risparmio a 18 mesi

€ mld

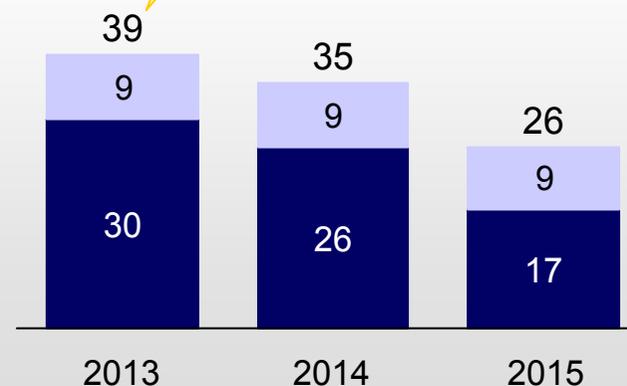


## Scadenze obbligazioni a M/L termine 2013-2015

€ mld

€5mld di *pre-funding* 2012 +  
€15mld di *bond* già collocati

Wholesale  
Retail



- ***Bond wholesale* in scadenza nel 2013 già interamente rifinanziati<sup>(1)</sup>**
- **L'ammontare delle scadenze obbligazionarie 2013 è in linea con i collocamenti medi annui del periodo 2008-2012 (€40mld)**

(1) Includendo il *pre-funding* 2012

# Forte capacità di *funding*: ampio e continuo accesso ai mercati internazionali

## 2012

- Collocati sui mercati internazionali eurobond per €6mld e covered bond per €2,25mld (la domanda, per ~l'80% estera, ha superato il target di ~200%):
  - Gennaio: €1,5mld di bond *senior* a 18 mesi non garantiti, prima emissione *benchmark* di una banca "euro-periferica" dopo tre mesi
  - Febbraio: €1mld di bond *senior* a 5 anni non garantiti, prima emissione *benchmark* di una banca "euro-periferica" con scadenza superiore alla LTRO a 3 anni della BCE
  - Luglio: €1mld di bond *senior* a 3 anni non garantiti, prima emissione *benchmark* di una banca "euro-periferica" dopo il vertice UE di fine giugno
  - Settembre: €1,25mld di bond *benchmark senior* a 4 anni non garantiti e €1mld di obbligazioni bancarie garantite *benchmark* a 7 anni assistite da mutui ipotecari residenziali e commerciali
  - Ottobre: €1,25mld di bond *senior* a 7 anni non garantiti, emissione *benchmark senior* non garantita con la scadenza più lunga effettuata nei primi dieci mesi del 2012 da una banca "euro-periferica"
  - Novembre: €1,25mld di obbligazioni bancarie garantite *benchmark* a 10 anni assistite in gran parte da mutui ipotecari residenziali e commerciali

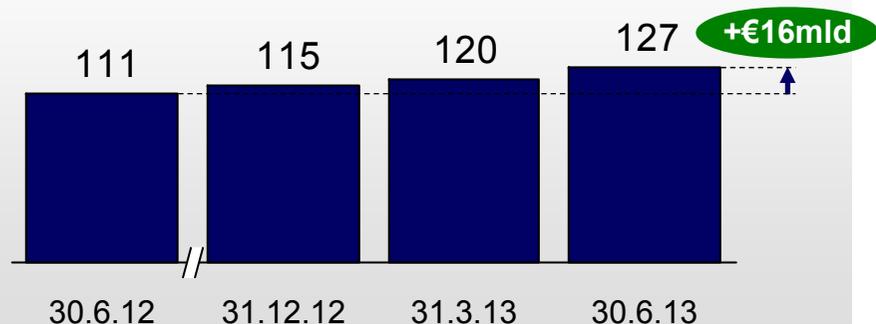
## 2013

- Collocati sui mercati internazionali €1mld di eurobond, €1mld di covered bond e \$3,5mld di US bond (la domanda, per oltre il 95% estera, ha superato il target di ~200%):
  - Gennaio:
    - \$3,5mld di bond *senior* sul mercato americano con l'emissione di una doppia tranche a 3 e 5 anni, la più grande operazione pubblica da parte di un emittente bancario europeo sul mercato US\$ da gennaio 2011
    - €1mld di obbligazioni bancarie garantite *benchmark* a 12 anni assistite da mutui ipotecari residenziali e commerciali, l'emissione con la scadenza più lunga effettuata da una banca del Sud Europa da febbraio 2011
    - €750mln di bond *senior* a 2,5 anni non garantiti
  - Aprile: €250mln di bond *senior* a 2,5 anni non garantiti (seconda *tranche* dell'emissione di €750mln di gennaio)

# Elevata liquidità: forte crescita degli Attivi stanziabili

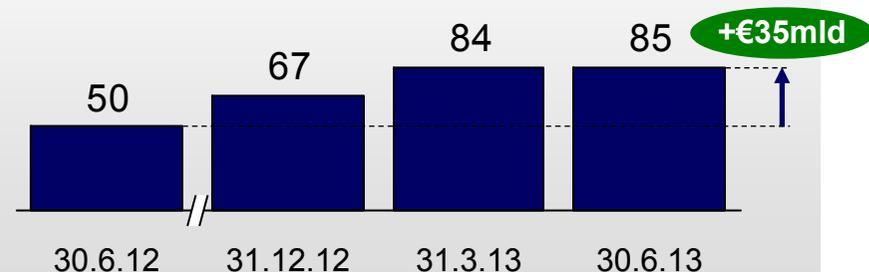
## Attivi Liquidi<sup>(1)</sup>

€ mld



## Attivi stanziabili disponibili e non utilizzati presso le Banche Centrali<sup>(2)</sup> (al netto di haircut)

€ mld



- Ripagati €12mld di Raccolta dalla BCE nel 2trim.13 (Raccolta dalla BCE pari a €24mld<sup>(3)</sup> al 30.6.13)
- LCR e NSFR di gran lunga superiori ai requisiti richiesti da Basilea 3 per il 2018-2019
- Loan to Deposit ratio<sup>(4)</sup> in calo al 96,3%, -2,7pp vs 31.12.12 e -1,7pp vs 31.3.13

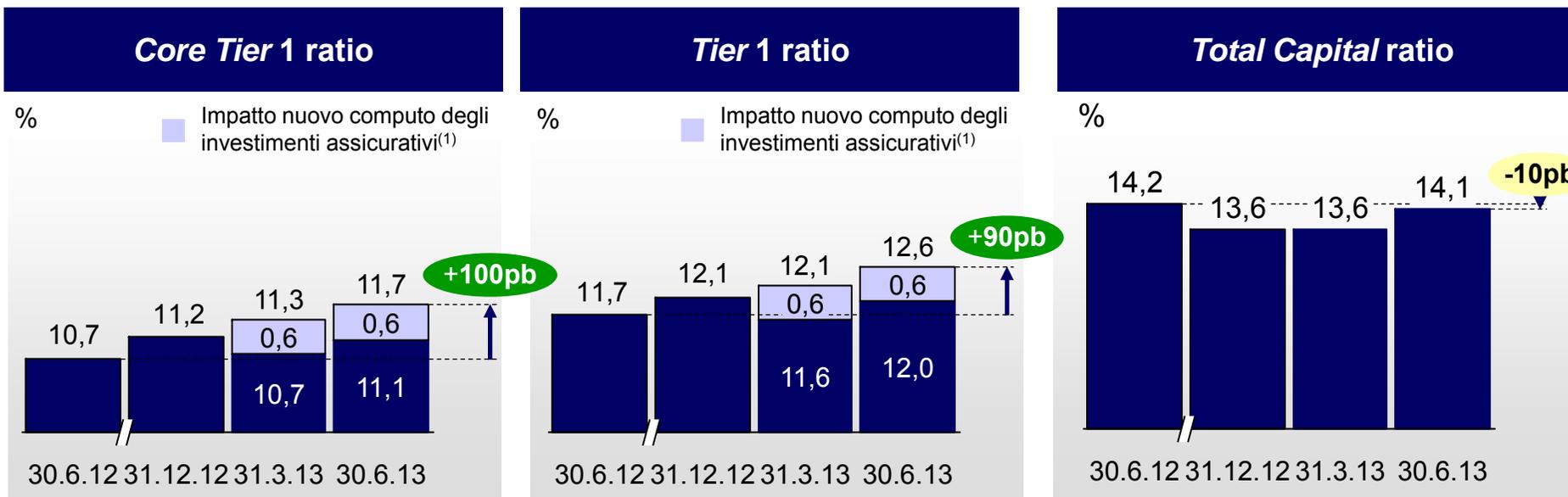
(1) Attivi di proprietà stanziabili, inclusi attivi dati a collaterale e esclusi attivi stanziabili ricevuti a collaterale

(2) Attivi stanziabili disponibili, esclusi attivi dati a collaterale e inclusi attivi stanziabili ricevuti a collaterale

(3) Interamente LTRO a tre anni del febbraio 2012

(4) Impieghi a clientela / Raccolta diretta bancaria

# Elevata patrimonializzazione: elevati coefficienti patrimoniali in ulteriore miglioramento



- Coefficienti post dividendi pro-quota<sup>(2)</sup>
- **Common Equity ratio pro-forma all'11,0%**<sup>(3)</sup>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Dal 1° gennaio 2013 non vale più il regime transitorio di Basilea 2 applicato da Banca d'Italia agli investimenti assicurativi effettuati ante 20 luglio 2006, che prevedeva la loro deduzione dal patrimonio di vigilanza totale anziché al 50% dal *Tier 1* e al 50% dal *Tier 2*

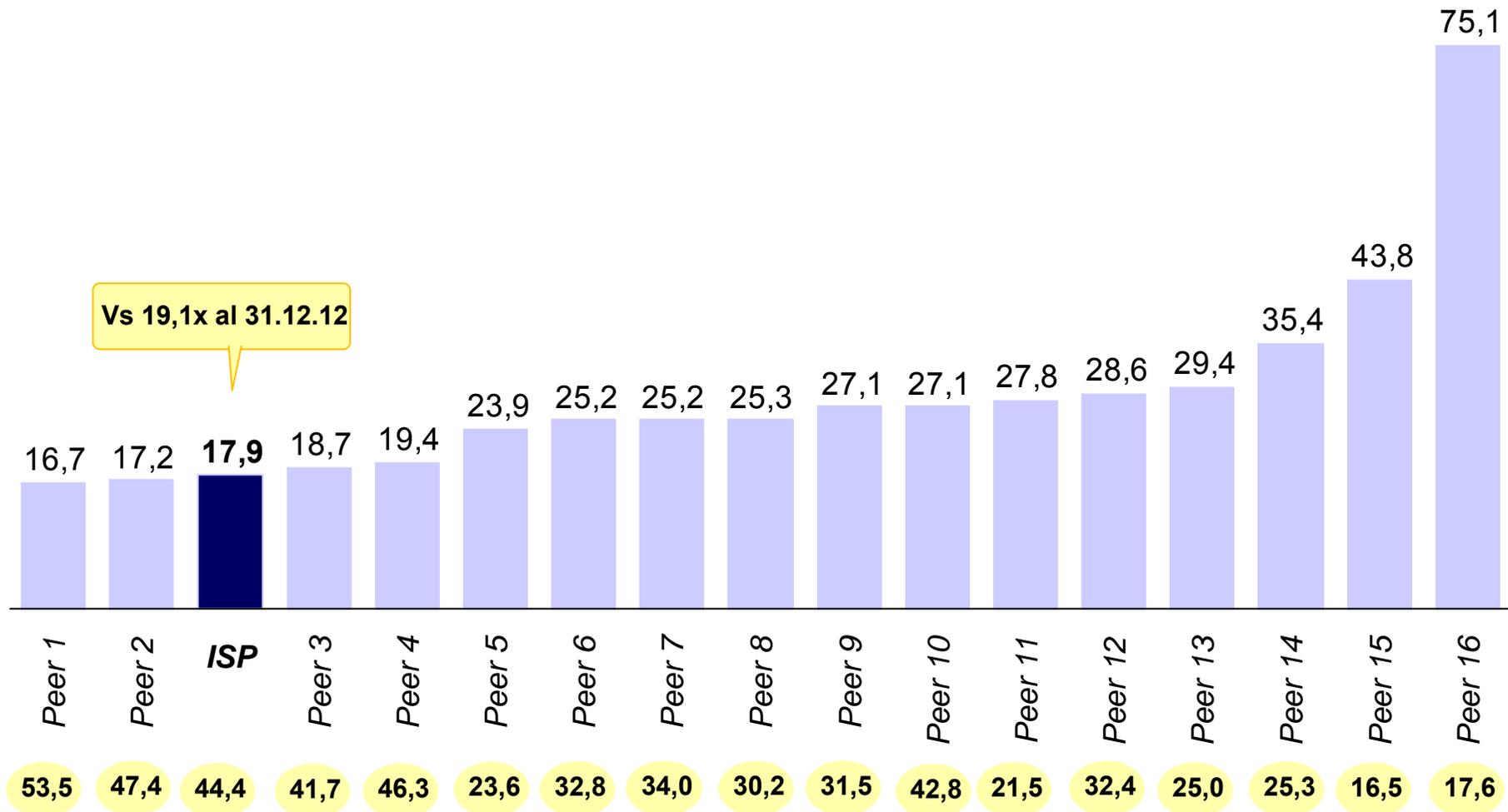
(2) €416mln, pari alla quota semestrale del monte dividendi *cash* (€832mln) pagati nel 2013 per il 2012

(3) Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 30.6.13 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (*DTA*) relative all'affrancamento del *goodwill* e l'atteso assorbimento prima del 2019 delle *DTA* relative alle perdite pregresse) stimato sulla base delle informazioni disponibili ed includendo la stima dei benefici derivanti dall'ottimizzazione di fonti e fabbisogni di capitale e dall'assorbimento dello *shock* da rischio sovrano (~59pb)

# Leverage volutamente basso in un contesto ad elevata volatilità

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

x % RWA/Totale Attivo



(1) Campione: HSBC e Standard Chartered (dati al 31.12.12); BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole SA, ING e UniCredit (dati al 31.3.13); Barclays, BBVA, BNP Paribas, Credit Suisse, Deutsche Bank, Nordea, Santander, Société Générale e UBS (dati al 30.6.13)

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

# Contenuti

---

Dettaglio risultati economici consolidati

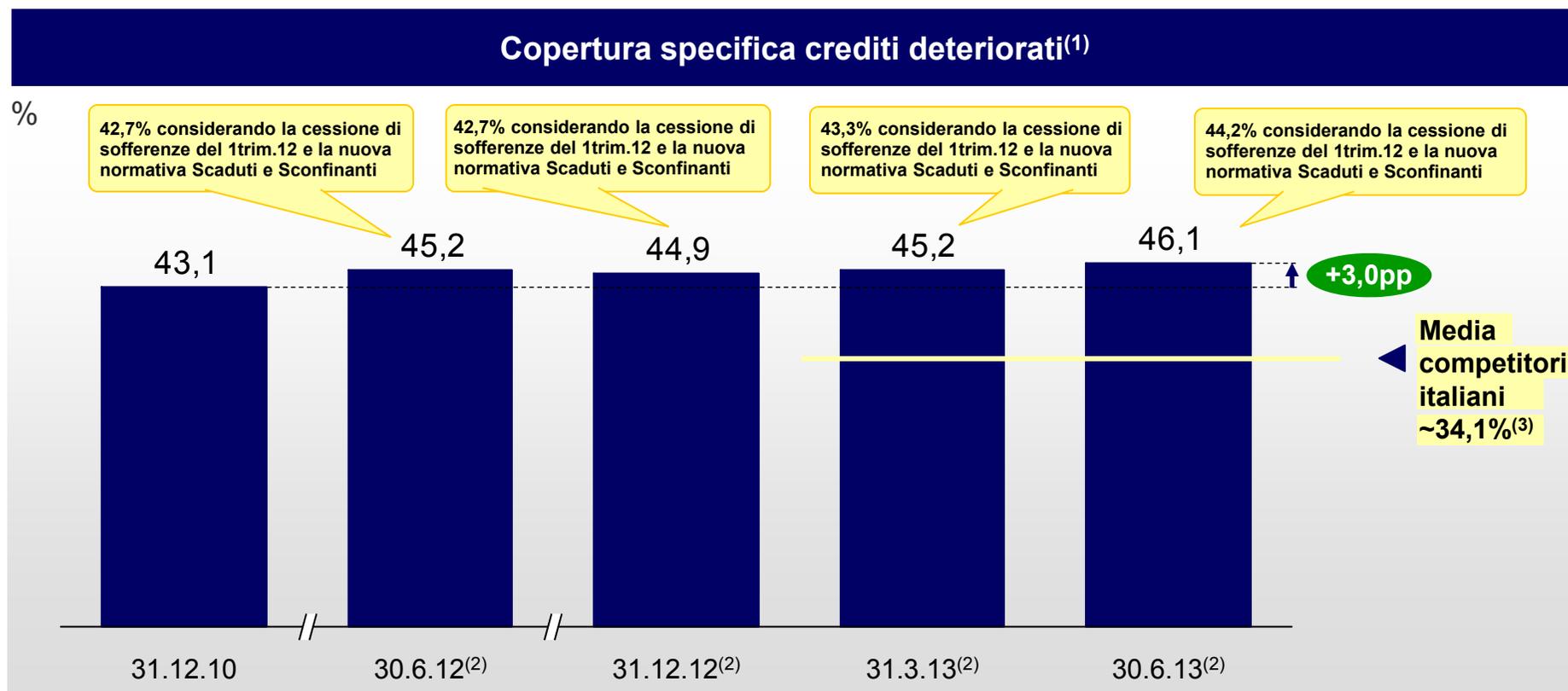
Liquidità, *funding* e patrimonializzazione

**Qualità dell'Attivo**

Risultati Divisionali

Altre Informazioni

# Copertura dei Crediti deteriorati cospicua e ulteriormente aumentata



- **Recovery rate<sup>(4)</sup> su sofferenze pari al 144% nel periodo 2009-1sem.13**
- **Copertura totale Sofferenze al 123% (incluso le garanzie reali e personali)**
- **La cessione nel 1trim.12 di €1.640mln di Sofferenze lorde al loro valore netto di carico (~€270mln) conferma gli accantonamenti prudenziali**

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

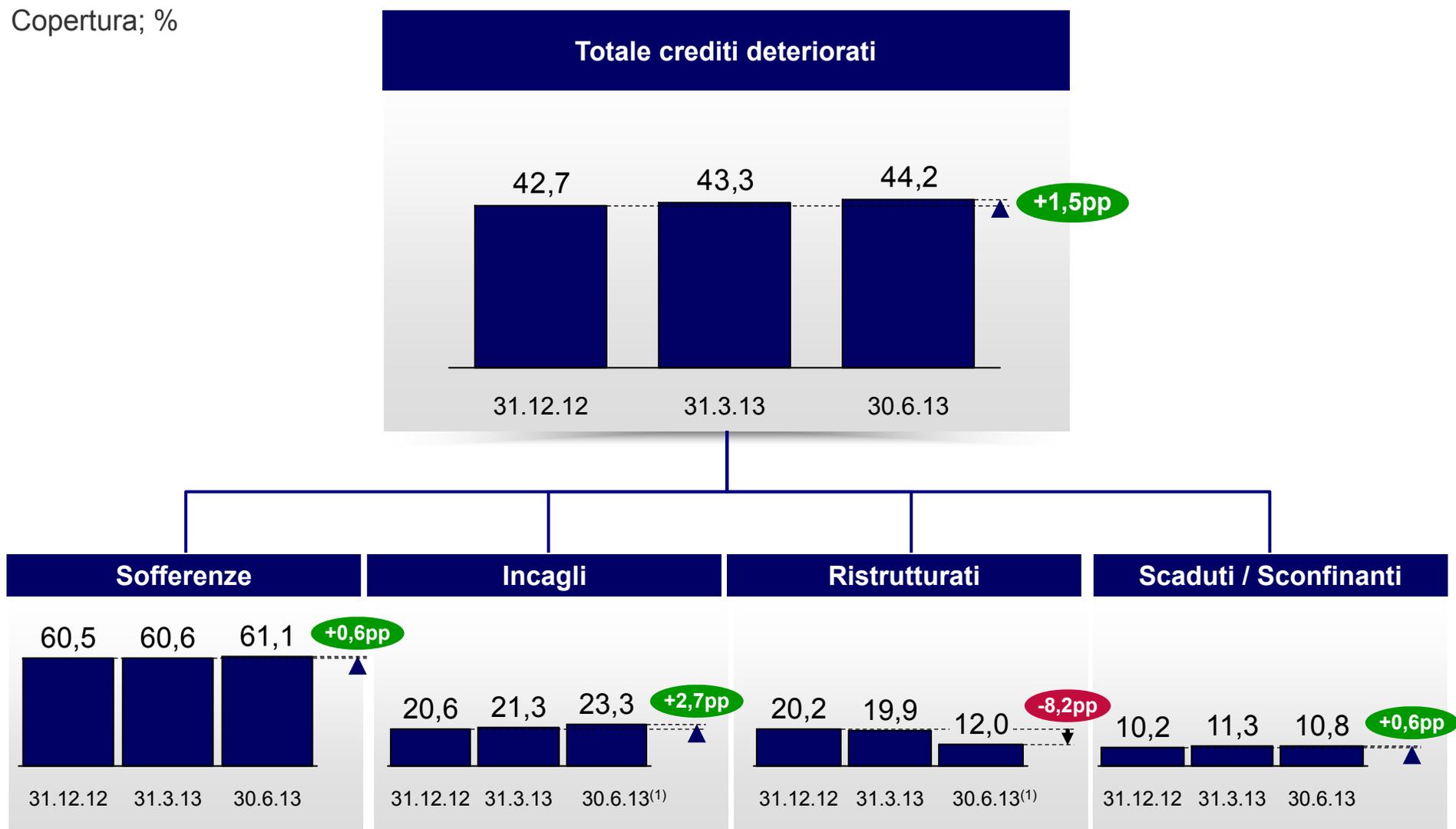
(2) Pro-forma

(3) Campione: BPOP, MPS, UBI e UniCredit (dati al 31.3.13)

(4) Ammontare dei recuperi sulle sofferenze / Valore netto di libro

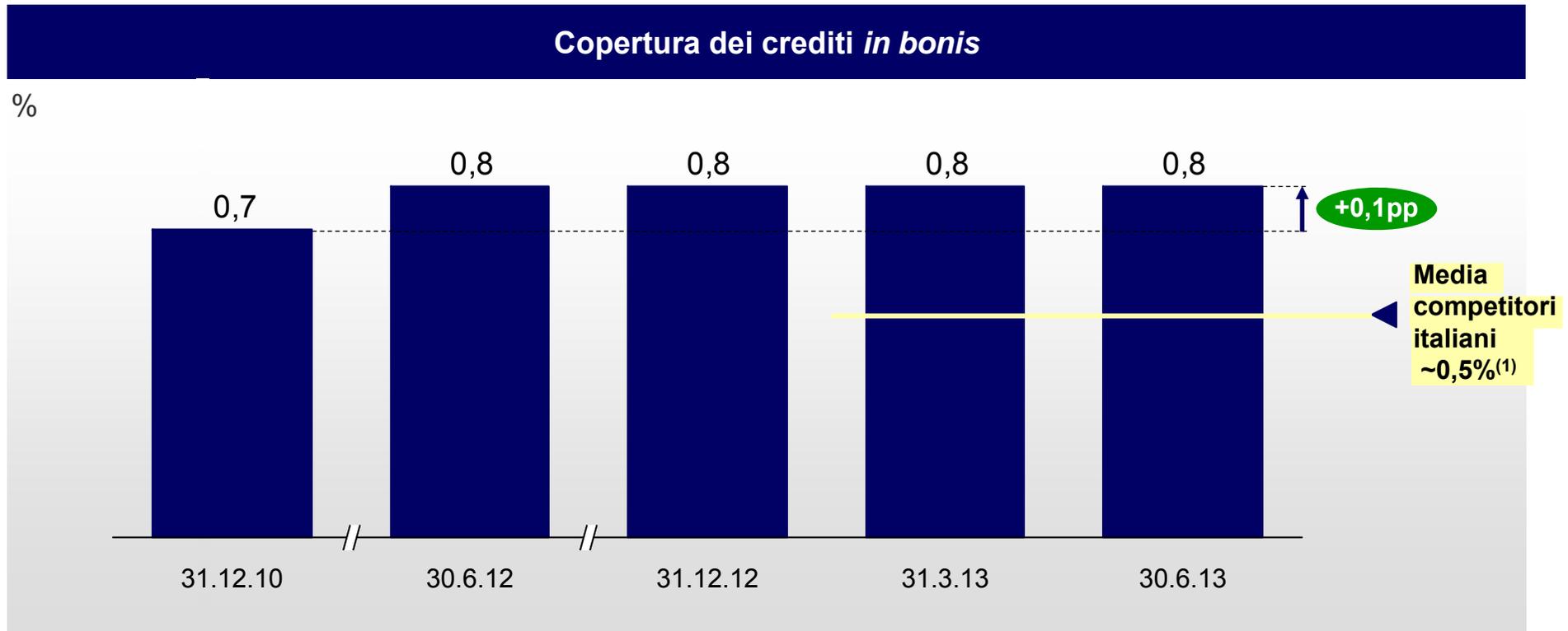
# Crediti deteriorati: ulteriore incremento della copertura

Copertura; %



(1) I dati tengono conto della riclassificazione ad incaglio di una singola posizione precedentemente inclusa nei Crediti ristrutturati (~€1,2mld al lordo e ~€800mIn al netto delle rettifiche, rimaste invariate)

## Crediti *in bonis*: copertura robusta e stabile



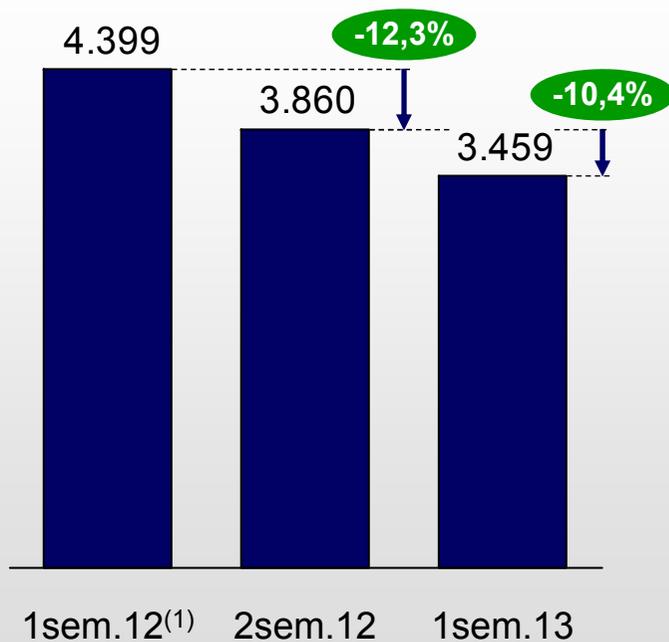
**~80pb di *buffer* prudenziale anticiclico confermato**

(1) Campione: BPOP, MPS, UBI e UniCredit (dati al 31.3.13)

# Crediti deteriorati: calo della variazione degli *stock* vs 1° sem.12 e 2° sem.12

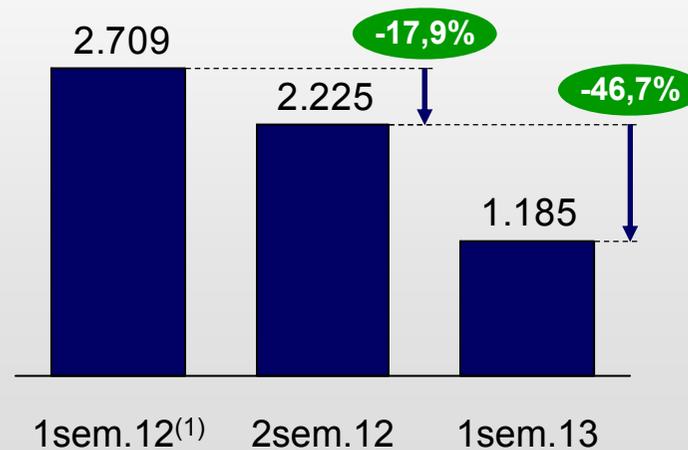
## Δ *Stock* Crediti deteriorati lordi

Δ sem. vs sem.; € mln



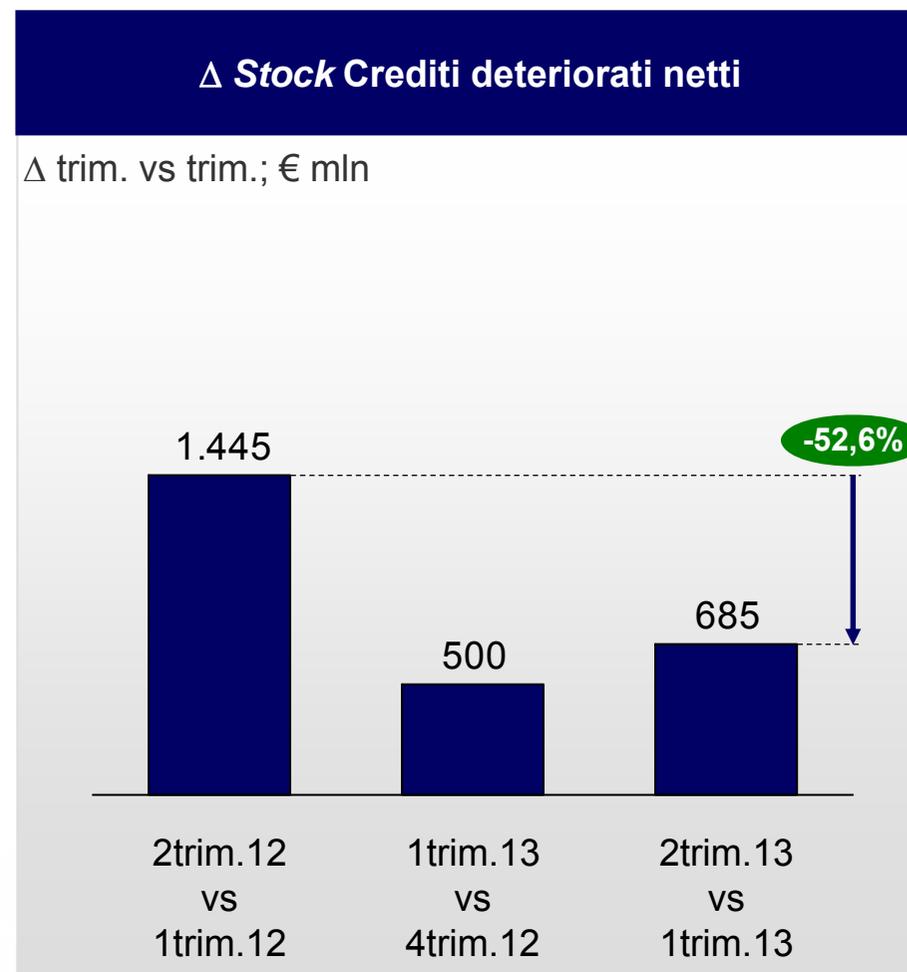
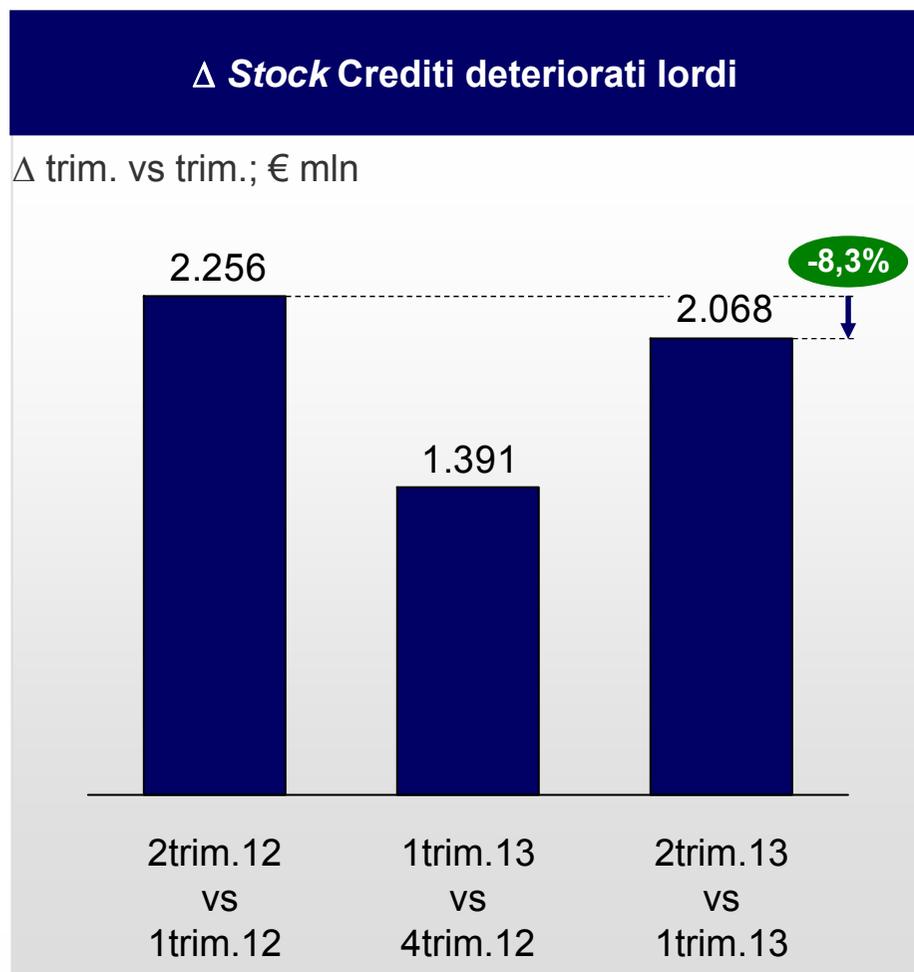
## Δ *Stock* Crediti deteriorati netti

Δ sem. vs sem.; € mln

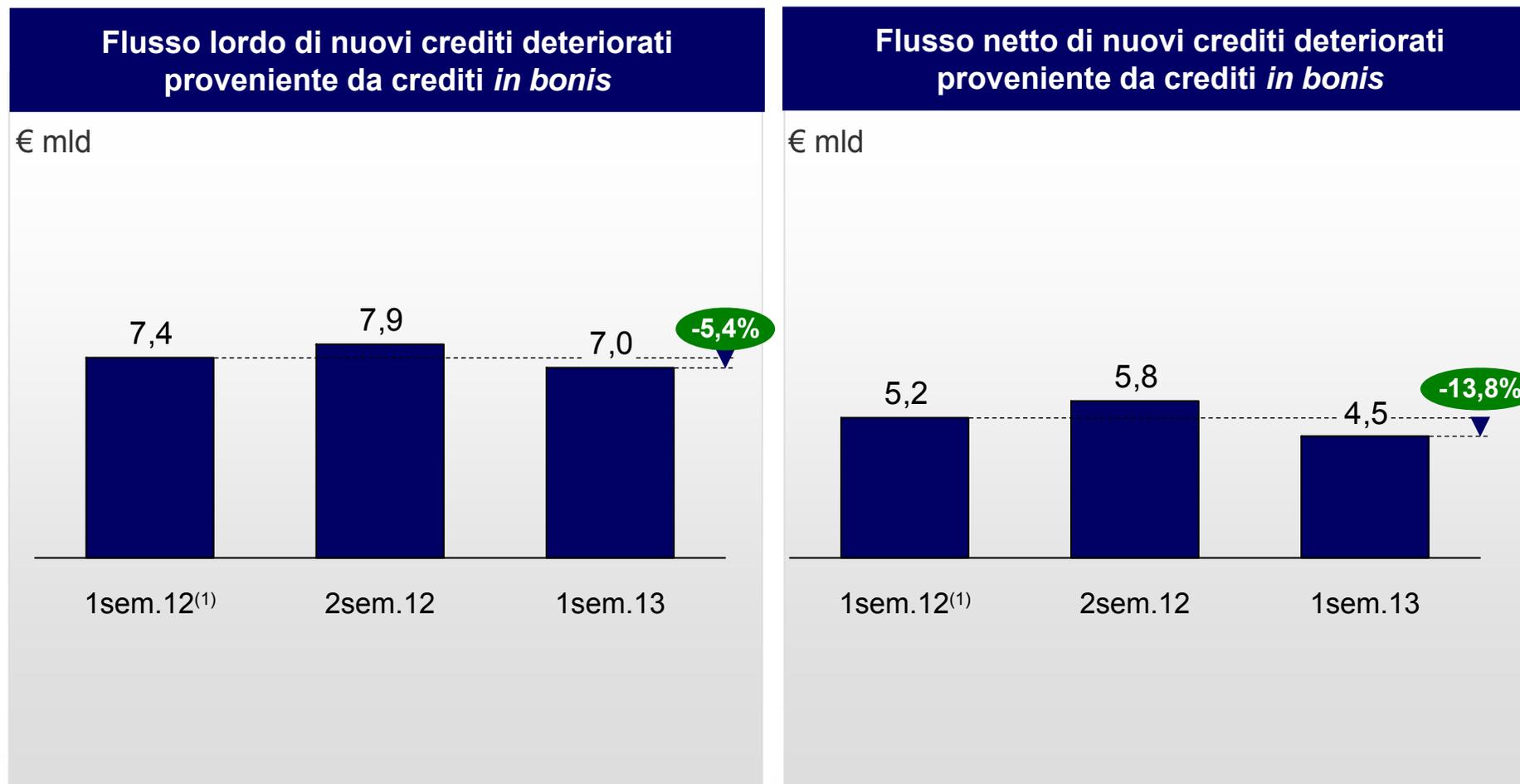


(1) 1sem.12 ricalcolato per considerare i cambiamenti regolamentari nel criterio di classificazione dei crediti a scaduti e sconfinanti introdotto da Banca d'Italia (90 giorni dal 2012 vs 180 fino al 31.12.11) e la cessione di sofferenze effettuata nel 1trim.12

## Crediti deteriorati: variazione degli *stock* in calo vs 2° trim.12



## Crediti deteriorati: calo dei flussi vs 1° sem.12 e 2° sem.12

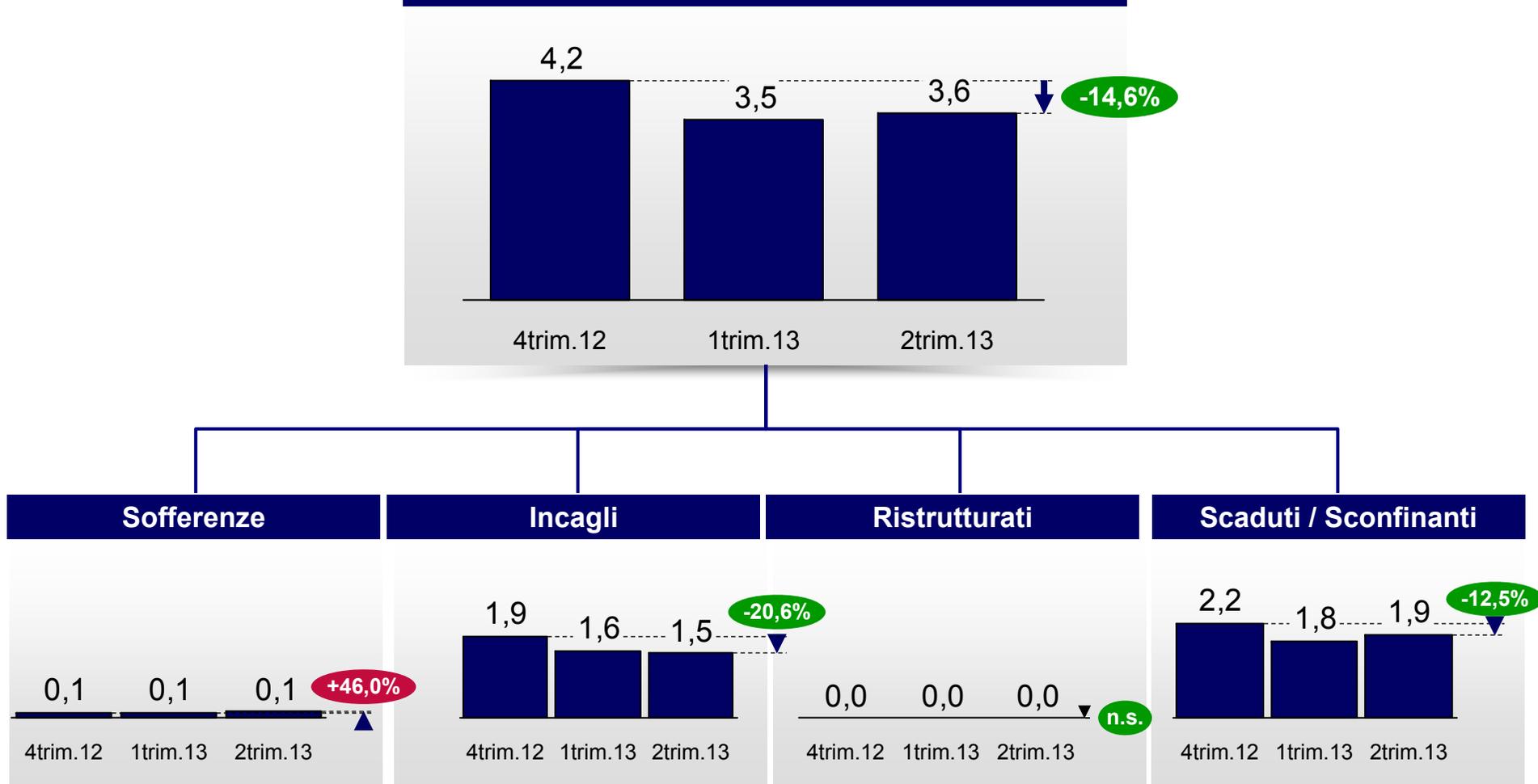


(1) 1sem.12 ricalcolato per considerare i cambiamenti regolamentari nel criterio di classificazione dei crediti a scaduti e sconfinanti introdotto da Banca d'Italia (90 giorni dal 2012 vs 180 fino al 31.12.11)

# Crediti deteriorati: calo del flusso lordo vs 4° trim.12

€ mld

## Flusso lordo di nuovi crediti deteriorati proveniente da crediti *in bonis*

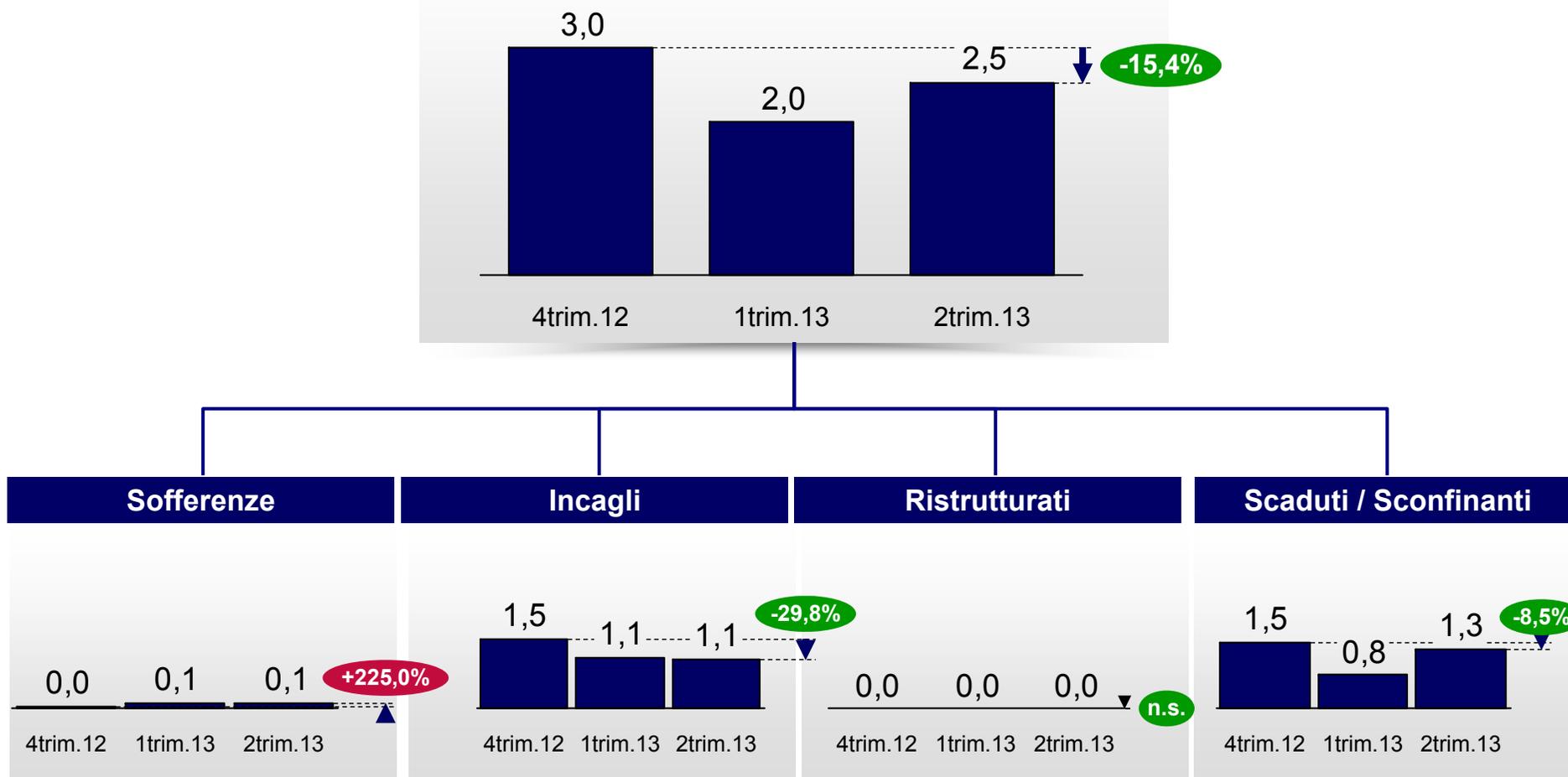


Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Crediti deteriorati: calo del flusso netto vs 4° trim.12

€ mld

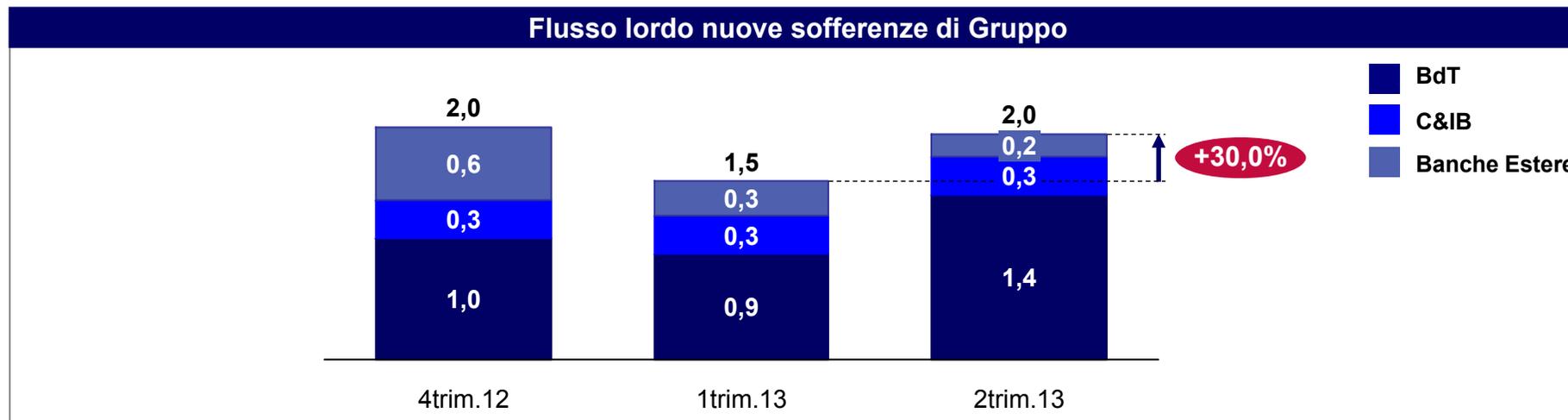
## Flusso netto di nuovi crediti deteriorati proveniente da crediti *in bonis*



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Nuove Sofferenze: flusso lordo in aumento vs 1° trim.13 ma stabile vs 4° trim.12

€ mld



## Flusso lordo nuove sofferenze della Banca dei Territori

|                                 | 4trim.12   | 1trim.13   | 2trim.13   |
|---------------------------------|------------|------------|------------|
| <b>Totale</b>                   | <b>1,0</b> | <b>0,9</b> | <b>1,4</b> |
| Società Prodotto <sup>(1)</sup> | 0,1        | 0,1        | 0,1        |
| Small Business                  | 0,2        | 0,2        | 0,2        |
| Privati                         | 0,2        | 0,2        | 0,2        |
| Imprese                         | 0,5        | 0,4        | 0,9        |

## Flusso lordo nuove sofferenze di C&IB

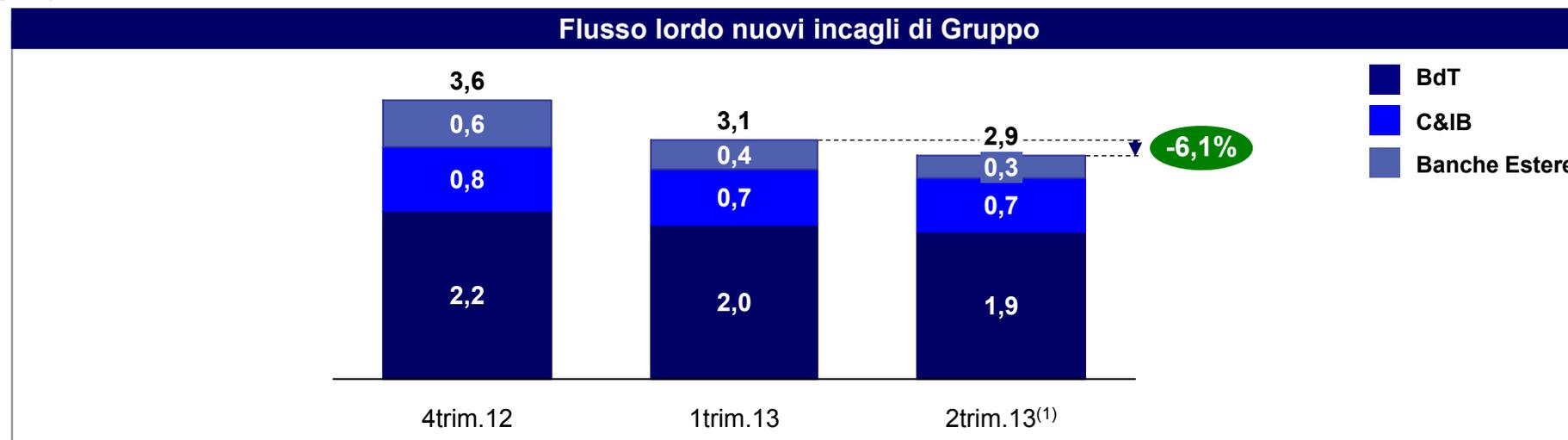
|                                 | 4trim.12   | 1trim.13   | 2trim.13   |
|---------------------------------|------------|------------|------------|
| <b>Totale</b>                   | <b>0,3</b> | <b>0,3</b> | <b>0,3</b> |
| Società Prodotto <sup>(2)</sup> | 0,2        | 0,1        | 0,2        |
| Mid Corporate                   | 0,1        | 0,1        | 0,1        |
| Large Corporate                 | -          | -          | -          |
| Public Finance                  | -          | -          | -          |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. I dati non tengono ancora conto del cambiamento del perimetro della Divisione Banca dei Territori e della Divisione Corporate e Investment Banking deliberato dal Consiglio di Gestione del 21 maggio 2013.

(1) Credito industriale (2) Leasing e Factoring

# Nuovi Incagli: flusso lordo in calo vs 1° trim.13 e vs 4° trim.12

€ mld



## Flusso lordo nuovi incagli della Banca dei Territori

|                                 | 4trim.12   | 1trim.13   | 2trim.13   |
|---------------------------------|------------|------------|------------|
| <b>Totale</b>                   | <b>2,2</b> | <b>2,0</b> | <b>1,9</b> |
| Società Prodotto <sup>(2)</sup> | 0,2        | 0,2        | 0,1        |
| Small Business                  | 0,4        | 0,3        | 0,3        |
| Privati                         | 0,4        | 0,3        | 0,3        |
| Imprese                         | 1,2        | 1,2        | 1,1        |

## Flusso lordo nuovi incagli di C&IB

|                                 | 4trim.12   | 1trim.13   | 2trim.13                 |
|---------------------------------|------------|------------|--------------------------|
| <b>Totale</b>                   | <b>0,8</b> | <b>0,7</b> | <b>0,7<sup>(1)</sup></b> |
| Società Prodotto <sup>(3)</sup> | 0,3        | 0,3        | 0,3                      |
| Mid Corporate                   | 0,4        | 0,3        | 0,2                      |
| Large Corporate                 | 0,2        | 0,1        | 0,1                      |
| Public Finance                  | -          | -          | 0,1                      |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. I dati non tengono ancora conto del cambiamento del perimetro della Divisione Banca dei Territori e della Divisione Corporate e Investment Banking deliberato dal Consiglio di Gestione del 21 maggio 2013

(1) I dati non tengono conto della riclassificazione ad incaglio di una singola posizione precedentemente inclusa nei Crediti ristrutturati (~€1,2mld al lordo e ~€800mln al netto delle rettifiche, rimaste invariate)

(2) Credito industriale (3) Leasing e Factoring

## Crediti deteriorati: composizione

### Crediti deteriorati lordi

€ mln

|                          | 31.12.12      | 31.3.13       | 30.6.13               |
|--------------------------|---------------|---------------|-----------------------|
| <b>Totale</b>            | <b>49.673</b> | <b>51.064</b> | <b>53.132</b>         |
| Scaduti e<br>Sconfinanti | 3.244         | 2.684         | 2.791                 |
| - di cui 90-180 giorni   | 1.281         | 1.049         | 1.031                 |
| Ristrutturati            | 3.587         | 3.605         | 2.272 <sup>(1)</sup>  |
| Incagli                  | 14.480        | 15.420        | 17.100 <sup>(1)</sup> |
| Sofferenze               | 28.362        | 29.355        | 30.969                |

### Crediti deteriorati netti

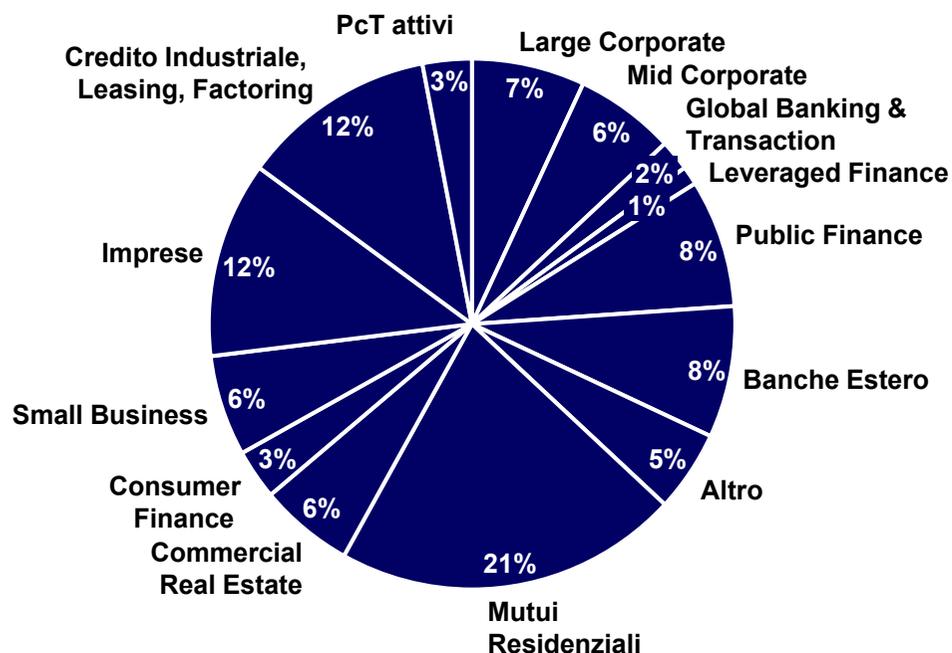
€ mln

|                          | 31.12.12      | 31.3.13       | 30.6.13               |
|--------------------------|---------------|---------------|-----------------------|
| <b>Totale</b>            | <b>28.472</b> | <b>28.972</b> | <b>29.657</b>         |
| Scaduti e<br>Sconfinanti | 2.912         | 2.382         | 2.489                 |
| - di cui 90-180 giorni   | 1.193         | 958           | 938                   |
| Ristrutturati            | 2.863         | 2.889         | 1.999 <sup>(1)</sup>  |
| Incagli                  | 11.495        | 12.143        | 13.114 <sup>(1)</sup> |
| Sofferenze               | 11.202        | 11.558        | 12.055                |

(1) L'aumento degli Incagli nel 2trim.13 è in larga parte dovuto alla riclassificazione di una singola posizione precedentemente inclusa nei Crediti ristrutturati (~€1,2mld al lordo e ~€800mln al netto delle rettifiche, rimaste invariate)

# Impieghi a clientela: portafoglio ben diversificato

Composizione per area di *business*  
(Dati al 30.6.13)



■ Il portafoglio mutui residenziali presenta un basso profilo di rischio

- Rapporto rata/reddito disponibile al 38%
- *Loan-to-Value* medio pari al 51%
- Durata media all'accensione pari a ~20 anni
- Durata media residua pari a ~13 anni

Composizione per settori di attività economica

|   | 31.3.13       | 30.6.13       |
|---|---------------|---------------|
| <b>Crediti delle banche e delle società italiane del Gruppo</b> |               |               |
| Famiglie  | 23,6%         | 24,0%         |
| Amministrazioni pubbliche                                       | 4,4%          | 4,5%          |
| Società finanziarie   | 4,9%          | 3,9%          |
| Società non finanziarie   | 50,0%         | 50,0%         |
| di cui:   |               |               |
| HOLDING ED ALTRO  | 9,6%          | 9,9%          |
| CONSTRUZIONI E MATERIALI PER COSTRUZIONI                        | 7,1%          | 7,3%          |
| DISTRIBUZIONE   | 6,4%          | 6,3%          |
| SERVIZI   | 6,0%          | 6,1%          |
| UTILITY   | 3,0%          | 2,9%          |
| TRASPORTI   | 3,0%          | 2,6%          |
| METALLURGIA E PRODOTTI IN METALLO                               | 2,5%          | 2,6%          |
| AGRICOLTURA   | 1,8%          | 1,8%          |
| ALIMENTARE  | 1,8%          | 1,8%          |
| MECCANICA   | 1,7%          | 1,7%          |
| SISTEMA MODA  | 1,3%          | 1,3%          |
| INTERMEDI PER L'INDUSTRIA BENI VARI                             | 1,4%          | 1,3%          |
| ELETTROTECNICA ED ELETTRONICA                                   | 1,0%          | 1,0%          |
| ENERGIA ED ESTRAZIONE   | 0,6%          | 0,7%          |
| MEZZI DI TRASPORTO  | 0,6%          | 0,6%          |
| CHIMICA DI BASE ED INTERMEDI                                    | 0,6%          | 0,5%          |
| EDITORIA E STAMPA   | 0,5%          | 0,5%          |
| MOBILI  | 0,4%          | 0,4%          |
| FARMACEUTICA  | 0,3%          | 0,3%          |
| ALTRI BENI DI CONSUMO   | 0,3%          | 0,3%          |
| LARGO CONSUMO   | 0,1%          | 0,1%          |
| ELETTRODOMESTICI  | 0,1%          | 0,1%          |
| <b>Resto del mondo</b>  | <b>5,6%</b>   | <b>5,7%</b>   |
| <b>Crediti delle banche e società estere del Gruppo</b>         | <b>8,4%</b>   | <b>8,6%</b>   |
| <b>Sofferenze</b>   | <b>3,1%</b>   | <b>3,4%</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*: contributo positivo da tutte le *Business Unit*

Dati al 30.6.13

|                                      | Banca dei Territori | Eurizon Capital | Corporate e Investment Banking | Banche Estere | Banca Fideuram | Centro di Governo / Altro <sup>(1)</sup> | Totale |
|--------------------------------------|---------------------|-----------------|--------------------------------|---------------|----------------|--|--------|
| Proventi Operativi Netti (€ mln)     | 5.221               | 164             | 2.109                          | 1.064         | 418            | (771)                                    | 8.205  |
| Risultato Gestione Operativa (€ mln) | 2.650               | 113             | 1.647                          | 480           | 265            | (1.059)                                  | 4.096  |
| Risultato Netto (€ mln)              | 420                 | 70              | 645                            | 12            | 134            | (859)                                    | 422    |
| Cost/Income (%)                      | 49,2                | 31,1            | 21,9                           | 54,9          | 36,6           | n.s.                                     | 50,1   |
| RWA (€ mld)                          | 95,7                | 0,4             | 122,5                          | 30,4          | 5,1            | 33,2                                     | 287,3  |
| Raccolta Diretta Bancaria (€ mld)    | 199,0               | n.s.            | 113,6                          | 30,8          | 7,1            | 21,8                                     | 372,2  |
| Impieghi a Clientela (€ mld)         | 177,5               | 0,1             | 137,7                          | 28,5          | 3,8            | 10,8                                     | 358,4  |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. I dati non tengono ancora conto del cambiamento del perimetro della Divisione Banca dei Territori e della Divisione Corporate e Investment Banking deliberato dal Consiglio di Gestione del 21 maggio 2013

(1) Tesoreria, Strutture Centrali, capitale non allocato alle Business Unit e rettifiche di consolidamento

# Banca dei Territori 1° sem. vs 1° sem.: forte crescita del Risultato operativo

€ mln

|   | 1sem.12        | 1sem.13        | Δ%            |
|---|----------------|----------------|---------------|
| Interessi netti   | 2.962          | 2.831          | (4,4)         |
| Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.                   | 1              | 0              | (100,0)       |
| Commissioni nette   | 1.607          | 1.944          | 21,0          |
| Risultato dell'attività di negoziazione                             | 51             | 34             | (33,3)        |
| Risultato dell'attività assicurativa                                | 394            | 399            | 1,3           |
| Altri proventi (oneri) di gestione                                  | 9              | 13             | 44,4          |
| <b>Proventi operativi netti</b>                                     | <b>5.024</b>   | <b>5.221</b>   | <b>3,9</b>    |
| Spese del personale   | (1.666)        | (1.484)        | (10,9)        |
| Spese amministrative  | (1.135)        | (1.083)        | (4,6)         |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali               | (4)            | (4)            | 0,0           |
| <b>Oneri operativi</b>  | <b>(2.805)</b> | <b>(2.571)</b> | <b>(8,3)</b>  |
| <b>Risultato della gestione operativa</b>                           | <b>2.219</b>   | <b>2.650</b>   | <b>19,4</b>   |
| Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri                        | (11)           | (21)           | 90,9          |
| Rettifiche di valore nette su crediti                               | (1.157)        | (1.719)        | 48,6          |
| Rettifiche di valore nette su altre attività                        | (3)            | (2)            | (33,3)        |
| 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>1.048</b>   | <b>908</b>     | <b>(13,4)</b> |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente                       | (365)          | (382)          | 4,7           |
| Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)       | (20)           | (24)           | 20,0          |
| Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)        | (84)           | (82)           | (2,4)         |
| 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                              | 0              | 0              | n.s.          |
| <b>Risultato netto</b>  | <b>579</b>     | <b>420</b>     | <b>(27,5)</b> |

+0,7% escludendo l'effetto fiscale positivo non ricorrente nel 1sem.12

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. I dati non tengono ancora conto del cambiamento del perimetro della Divisione Banca dei Territori e della Divisione Corporate e Investment Banking deliberato dal Consiglio di Gestione del 21 maggio 2013

# Banca dei Territori **2° trim. vs 1° trim.:** Risultato operativo in aumento

€ mln

|  | 1trim.13       | 2trim.13       | Δ%            |
|--|----------------|----------------|---------------|
| <b>Interessi netti</b>   | <b>1.412</b>   | <b>1.419</b>   | <b>0,5</b>    |
| <b>Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.</b>                   | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>(37,4)</b> |
| <b>Commissioni nette</b>   | <b>947</b>     | <b>997</b>     | <b>5,2</b>    |
| <b>Risultato dell'attività di negoziazione</b>                             | <b>18</b>      | <b>16</b>      | <b>(9,8)</b>  |
| <b>Risultato dell'attività assicurativa</b>                                | <b>212</b>     | <b>187</b>     | <b>(11,6)</b> |
| <b>Altri proventi (oneri) di gestione</b>                                  | <b>3</b>       | <b>10</b>      | <b>290,6</b>  |
| <b>Proventi operativi netti</b>  | <b>2.592</b>   | <b>2.629</b>   | <b>1,4</b>    |
| <b>Spese del personale</b>   | <b>(769)</b>   | <b>(715)</b>   | <b>(6,9)</b>  |
| <b>Spese amministrative</b>  | <b>(551)</b>   | <b>(532)</b>   | <b>(3,4)</b>  |
| <b>Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali</b>               | <b>(2)</b>     | <b>(2)</b>     | <b>(0,6)</b>  |
| <b>Oneri operativi</b>   | <b>(1.321)</b> | <b>(1.249)</b> | <b>(5,5)</b>  |
| <b>Risultato della gestione operativa</b>                                  | <b>1.270</b>   | <b>1.380</b>   | <b>8,6</b>    |
| <b>Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri</b>                        | <b>(8)</b>     | <b>(13)</b>    | <b>61,7</b>   |
| <b>Rettifiche di valore nette su crediti</b>                               | <b>(770)</b>   | <b>(949)</b>   | <b>23,2</b>   |
| <b>Rettifiche di valore nette su altre attività</b>                        | <b>(0)</b>     | <b>(1)</b>     | <b>481,1</b>  |
| <b>Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.</b> | <b>0</b>       | <b>(0)</b>     | <b>n.s.</b>   |
| <b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>                           | <b>492</b>     | <b>416</b>     | <b>(15,4)</b> |
| <b>Imposte sul reddito dell'operatività corrente</b>                       | <b>(217)</b>   | <b>(165)</b>   | <b>(24,0)</b> |
| <b>Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)</b>       | <b>(9)</b>     | <b>(16)</b>    | <b>83,2</b>   |
| <b>Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)</b>        | <b>(43)</b>    | <b>(39)</b>    | <b>(7,8)</b>  |
| <b>Rettifiche di valore dell'avviamento (netto imposte)</b>                | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>n.s.</b>   |
| <b>Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)</b>             | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>n.s.</b>   |
| <b>Utile (Perdite) di pertinenza di terzi</b>                              | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>n.s.</b>   |
| <b>Risultato netto</b>   | <b>224</b>     | <b>196</b>     | <b>(12,3)</b> |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. I dati non tengono ancora conto del cambiamento del perimetro della Divisione Banca dei Territori e della Divisione Corporate e Investment Banking deliberato dal Consiglio di Gestione del 21 maggio 2013

# Eurizon Capital 1° sem. vs 1° sem.: forte crescita della redditività

€ mln

|   | 1sem.12     | 1sem.13     | Δ%            |
|---|-------------|-------------|---------------|
| Interessi netti   | 1           | 1           | 0,0           |
| Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.                   | 6           | 8           | 33,3          |
| Commissioni nette   | 122         | 154         | 26,2          |
| Risultato dell'attività di negoziazione                             | 1           | 1           | 0,0           |
| Risultato dell'attività assicurativa                                | 0           | 0           | n.s.          |
| Altri proventi (oneri) di gestione                                  | 3           | 0           | (100,0)       |
| <b>Proventi operativi netti</b>                                     | <b>133</b>  | <b>164</b>  | <b>23,3</b>   |
| Spese del personale   | (27)        | (23)        | (14,8)        |
| Spese amministrative  | (32)        | (28)        | (12,5)        |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali               | 0           | 0           | n.s.          |
| <b>Oneri operativi</b>  | <b>(59)</b> | <b>(51)</b> | <b>(13,6)</b> |
| <b>Risultato della gestione operativa</b>                           | <b>74</b>   | <b>113</b>  | <b>52,7</b>   |
| Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri                        | (1)         | 3           | 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>73</b>   | <b>116</b>  | <b>58,9</b>   |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente                       | (13)        | (26)        | 100,0         |
| Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)       | 0           | 0           | n.s.          |
| Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)        | (19)        | (18)        | (5,3)         |
| Rettifiche di valore dell'avviamento (netto imposte)                | 0           | 0           | n.s.          |
| Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)             | 0           | 0           | n.s.          |
| Utile (Perdite) di pertinenza di terzi                              | (2)         | (2)         | 0,0           |
| <b>Risultato netto</b>  | <b>39</b>   | <b>70</b>   | <b>79,5</b>   |

Risultato netto 1sem.13 a €88mln escludendo gli Effetti economici del costo di acquisizione

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Eurizon Capital 2° trim. vs 1° trim.: forte aumento della redditività

€ mln

|   | 1trim.13    | 2trim.13    | Δ%           |
|---|-------------|-------------|--------------|
| Interessi netti   | 0           | 0           | 0,6          |
| Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.                   | 4           | 4           | (4,3)        |
| Commissioni nette   | 69          | 86          | 25,1         |
| Risultato dell'attività di negoziazione                             | 1           | 0           | (31,8)       |
| Risultato dell'attività assicurativa                                | 0           | 0           | n.s.         |
| Altri proventi (oneri) di gestione                                  | 0           | 0           | 95,3         |
| <b>Proventi operativi netti</b>                                     | <b>74</b>   | <b>91</b>   | <b>23,0</b>  |
| Spese del personale   | (13)        | (10)        | (22,7)       |
| Spese amministrative  | (13)        | (15)        | 12,4         |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali               | (0)         | (0)         | (9,9)        |
| <b>Oneri operativi</b>  | <b>(26)</b> | <b>(25)</b> | <b>(4,8)</b> |
| <b>Risultato della gestione operativa</b>                           | <b>48</b>   | <b>66</b>   | <b>38,2</b>  |
| Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri                        | 0           | 3           | 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>48</b>   | <b>69</b>   | <b>45,0</b>  |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente                       | (10)        | (17)        | 74,4         |
| Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)       | (0)         | (0)         | (3,3)        |
| Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)        | (9)         | (9)         | (5,6)        |
| 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)         | (1)         | 7,4          |
| <b>Risultato netto</b>  | <b>28</b>   | <b>42</b>   | <b>52,5</b>  |

Risultato netto 2trim.13 a €51mln escludendo gli Effetti economici del costo di acquisizione

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Corporate e Investment Banking 1° sem. vs 1° sem.: Risultato netto a €645mln

€ mln

|   | 1sem.12      | 1sem.13      | Δ%            |
|---|--------------|--------------|---------------|
| Interessi netti   | 1.168        | 1.215        | 4,0           |
| Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.                   | (3)          | (99)         | n.s.          |
| Commissioni nette   | 497          | 530          | 6,6           |
| Risultato dell'attività di negoziazione                             | 569          | 455          | (20,0)        |
| Risultato dell'attività assicurativa                                | 0            | 0            | n.s.          |
| Altri proventi (oneri) di gestione                                  | 9            | 8            | (11,1)        |
| <b>Proventi operativi netti</b>                                     | <b>2.240</b> | <b>2.109</b> | <b>(5,8)</b>  |
| Spese del personale   | (211)        | (176)        | (16,6)        |
| Spese amministrative  | (285)        | (284)        | (0,4)         |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali               | (2)          | (2)          | 0,0           |
| <b>Oneri operativi</b>  | <b>(498)</b> | <b>(462)</b> | <b>(7,2)</b>  |
| <b>Risultato della gestione operativa</b>                           | <b>1.742</b> | <b>1.647</b> | <b>(5,5)</b>  |
| Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri                        | (6)          | (6)          | 0,0           |
| Rettifiche di valore nette su crediti                               | (507)        | (575)        | 13,4          |
| Rettifiche di valore nette su altre attività                        | (52)         | (101)        | 94,2          |
| Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv. | (9)          | (2)          | (77,8)        |
| <b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>                    | <b>1.168</b> | <b>963</b>   | <b>(17,6)</b> |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente                       | (336)        | (316)        | (6,0)         |
| Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)       | (1)          | (2)          | 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>831</b>   | <b>645</b>   | <b>(22,4)</b> |

(1,7%) escludendo la plusvalenza LSE nel 1sem.12

stabile escludendo la plusvalenza LSE nel 1sem.12

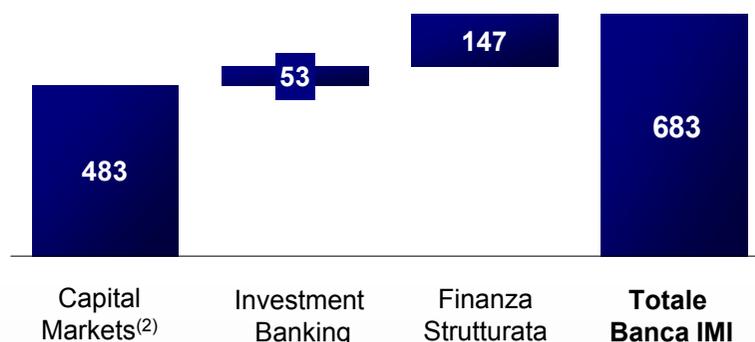
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. I dati non tengono ancora conto del cambiamento del perimetro della Divisione Banca dei Territori e della Divisione Corporate e Investment Banking deliberato dal Consiglio di Gestione del 21 maggio 2013

# Banca IMI: significativo apporto ai risultati 1° sem. di Gruppo

Risultati 1sem.13

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

€ mln



|                    |       |       |       |       |
|--------------------|-------|-------|-------|-------|
| <i>Cost/Income</i> | 25,7% | 39,8% | 17,1% | 24,9% |
| <i>RWA (€ mld)</i> | 18,4  | 0,1   | 8,5   | 27,0  |

- ~69% dei Proventi operativi netti deriva da attività con clientela
- VaR medio a €55mln nel 1sem.13
- Risultato netto 1sem.13 a €270mln

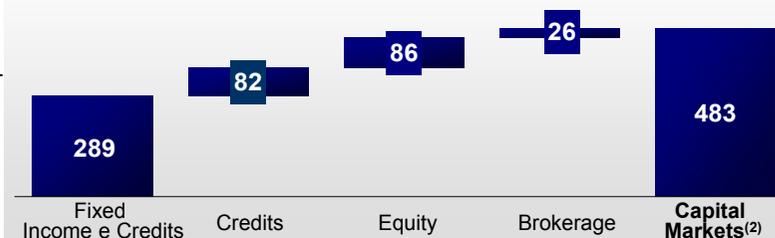
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

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

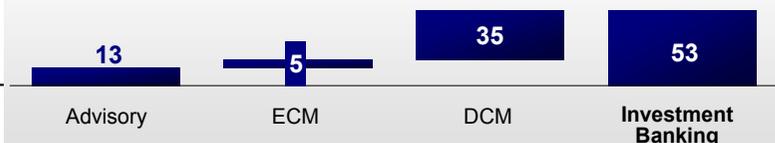
## di cui: Capital Markets<sup>(2)</sup>

€ mln



## di cui: Investment Banking

€ mln



## di cui: Finanza Strutturata

€ mln



# Corporate e Investment Banking 2° trim. vs 1° trim.: solido Risultato netto a €261mln

€ mln

|   | 1trim.13     | 2trim.13     | Δ%            |
|---|--------------|--------------|---------------|
| Interessi netti   | 577          | 638          | 10,4          |
| Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.                   | (67)         | (32)         | (52,6)        |
| Commissioni nette   | 264          | 265          | 0,3           |
| Risultato dell'attività di negoziazione                             | 314          | 142          | (54,8)        |
| Risultato dell'attività assicurativa                                | 0            | 0            | n.s.          |
| Altri proventi (oneri) di gestione                                  | 4            | 4            | 3,8           |
| <b>Proventi operativi netti</b>                                     | <b>1.092</b> | <b>1.017</b> | <b>(6,9)</b>  |
| Spese del personale   | (99)         | (77)         | (22,5)        |
| Spese amministrative  | (139)        | (144)        | 3,8           |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali               | (1)          | (1)          | 4,3           |
| <b>Oneri operativi</b>  | <b>(239)</b> | <b>(222)</b> | <b>(7,1)</b>  |
| <b>Risultato della gestione operativa</b>                           | <b>853</b>   | <b>794</b>   | <b>(6,9)</b>  |
| Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri                        | (4)          | (3)          | (31,3)        |
| Rettifiche di valore nette su crediti                               | (257)        | (318)        | 24,1          |
| Rettifiche di valore nette su altre attività                        | (22)         | (80)         | 267,6         |
| Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv. | 0            | (2)          | n.s.          |
| <b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>                    | <b>571</b>   | <b>392</b>   | <b>(31,3)</b> |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente                       | (186)        | (130)        | (30,3)        |
| Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)       | (1)          | (1)          | 13,8          |
| 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>384</b>   | <b>261</b>   | <b>(32,0)</b> |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. I dati non tengono ancora conto del cambiamento del perimetro della Divisione Banca dei Territori e della Divisione Corporate e Investment Banking deliberato dal Consiglio di Gestione del 21 maggio 2013

# Banche Estere 1° sem. vs 1° sem.: performance condizionata in larga parte dall'Ungheria

€ mln

|   | 1sem.12      | 1sem.13      | Δ%            |
|---|--------------|--------------|---------------|
| Interessi netti   | 816          | 773          | (5,3)         |
| Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.                   | 19           | 17           | (10,5)        |
| Commissioni nette   | 265          | 266          | 0,4           |
| Risultato dell'attività di negoziazione                             | 25           | 45           | 80,0          |
| Risultato dell'attività assicurativa                                | 0            | 0            | n.s.          |
| Altri proventi (oneri) di gestione                                  | (34)         | (37)         | 8,8           |
| <b>Proventi operativi netti</b>                                     | <b>1.091</b> | <b>1.064</b> | <b>(2,5)</b>  |
| Spese del personale   | (302)        | (291)        | (3,6)         |
| Spese amministrative  | (208)        | (233)        | 12,0          |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali               | (65)         | (60)         | (7,7)         |
| <b>Oneri operativi</b>  | <b>(575)</b> | <b>(584)</b> | <b>1,6</b>    |
| <b>Risultato della gestione operativa</b>                           | <b>516</b>   | <b>480</b>   | <b>(7,0)</b>  |
| Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri                        | (12)         | (1)          | (91,7)        |
| Rettifiche di valore nette su crediti                               | (356)        | (326)        | (8,4)         |
| Rettifiche di valore nette su altre attività                        | (13)         | (52)         | 300,0         |
| Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv. | 2            | (3)          | n.s.          |
| <b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>                    | <b>137</b>   | <b>98</b>    | <b>(28,5)</b> |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente                       | (83)         | (86)         | 3,6           |
| 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>54</b>    | <b>12</b>    | <b>(77,8)</b> |

Risultato netto 1sem.13 a €206mln escludendo l'Ungheria

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

## Banche Estere 2° trim. vs 1° trim.: Risultato operativo in crescita

€ mln

|   | 1trim.13     | 2trim.13     | Δ%            |
|---|--------------|--------------|---------------|
| Interessi netti   | 384          | 390          | 1,5           |
| Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.                   | 8            | 9            | 17,7          |
| Commissioni nette   | 131          | 135          | 2,6           |
| Risultato dell'attività di negoziazione                             | 18           | 27           | 50,1          |
| Risultato dell'attività assicurativa                                | 0            | 0            | n.s.          |
| Altri proventi (oneri) di gestione                                  | (22)         | (15)         | (34,6)        |
| <b>Proventi operativi netti</b>                                     | <b>518</b>   | <b>545</b>   | <b>5,3</b>    |
| Spese del personale   | (149)        | (142)        | (4,6)         |
| Spese amministrative  | (107)        | (126)        | 18,0          |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali               | (31)         | (29)         | (4,7)         |
| <b>Oneri operativi</b>  | <b>(287)</b> | <b>(297)</b> | <b>3,8</b>    |
| <b>Risultato della gestione operativa</b>                           | <b>232</b>   | <b>248</b>   | <b>7,1</b>    |
| Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri                        | (1)          | (0)          | (80,4)        |
| Rettifiche di valore nette su crediti                               | (138)        | (188)        | 37,0          |
| Rettifiche di valore nette su altre attività                        | (18)         | (35)         | 97,0          |
| Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv. | (0)          | (2)          | 354,9         |
| <b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>                    | <b>75</b>    | <b>23</b>    | <b>(69,9)</b> |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente                       | (39)         | (48)         | 23,5          |
| 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>37</b>    | <b>(25)</b>  | <b>n.s.</b>   |

Risultato netto 2trim.13 a €105mln escludendo l'Ungheria

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Banca Fideuram 1° sem. vs 1° sem.: redditività in forte crescita

€ mln

|   | 1sem.12      | 1sem.13      | Δ%            |
|---|--------------|--------------|---------------|
| Interessi netti   | 79           | 63           | (20,3)        |
| Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.                   | 0            | 0            | n.s.          |
| Commissioni nette   | 271          | 304          | 12,2          |
| Risultato dell'attività di negoziazione                             | 12           | 7            | (41,7)        |
| Risultato dell'attività assicurativa                                | 52           | 45           | (13,5)        |
| Altri proventi (oneri) di gestione                                  | 0            | (1)          | n.s.          |
| <b>Proventi operativi netti</b>                                     | <b>414</b>   | <b>418</b>   | <b>1,0</b>    |
| Spese del personale   | (70)         | (61)         | (12,9)        |
| Spese amministrative  | (93)         | (84)         | (9,7)         |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali               | (8)          | (8)          | 0,0           |
| <b>Oneri operativi</b>  | <b>(171)</b> | <b>(153)</b> | <b>(10,5)</b> |
| <b>Risultato della gestione operativa</b>                           | <b>243</b>   | <b>265</b>   | <b>9,1</b>    |
| Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri                        | (40)         | (34)         | (15,0)        |
| Rettifiche di valore nette su crediti                               | (1)          | 1            | n.s.          |
| Rettifiche di valore nette su altre attività                        | (19)         | (6)          | (68,4)        |
| Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv. | (4)          | 1            | n.s.          |
| <b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>                    | <b>179</b>   | <b>227</b>   | <b>26,8</b>   |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente                       | (70)         | (49)         | (30,0)        |
| Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)       | 0            | 0            | n.s.          |
| Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)        | (44)         | (44)         | 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>65</b>    | <b>134</b>   | <b>106,2</b>  |

Risultato netto 1sem.13 a €178mln escludendo gli Effetti economici del costo di acquisizione

Nota: inclusa Fideuram Vita. L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

## Banca Fideuram 2° trim. vs 1° trim.: redditività in forte crescita

€ mln

|   | 1trim.13    | 2trim.13    | Δ%            |
|---|-------------|-------------|---------------|
| Interessi netti   | 29          | 34          | 17,8          |
| Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.                   | 0           | 0           | n.s.          |
| Commissioni nette   | 144         | 160         | 10,9          |
| Risultato dell'attività di negoziazione                             | 5           | 2           | (54,0)        |
| Risultato dell'attività assicurativa                                | 18          | 27          | 53,0          |
| Altri proventi (oneri) di gestione                                  | (0)         | (1)         | 290,6         |
| <b>Proventi operativi netti</b>                                     | <b>195</b>  | <b>222</b>  | <b>13,8</b>   |
| Spese del personale   | (34)        | (27)        | (20,1)        |
| Spese amministrative  | (44)        | (40)        | (8,0)         |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali               | (4)         | (4)         | 2,7           |
| <b>Oneri operativi</b>  | <b>(81)</b> | <b>(71)</b> | <b>(12,6)</b> |
| <b>Risultato della gestione operativa</b>                           | <b>114</b>  | <b>151</b>  | <b>32,6</b>   |
| Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri                        | (16)        | (18)        | 17,3          |
| Rettifiche di valore nette su crediti                               | 0           | 1           | 569,2         |
| Rettifiche di valore nette su altre attività                        | (3)         | (3)         | (21,0)        |
| Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv. | 0           | 1           | n.s.          |
| <b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>                    | <b>95</b>   | <b>132</b>  | <b>38,2</b>   |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente                       | (17)        | (32)        | 94,6          |
| 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>57</b>   | <b>77</b>   | <b>35,8</b>   |

Risultato netto 2trim.13 a €99mln escludendo gli Effetti economici del costo di acquisizione

Nota: incluso Fideuram Vita. 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

- I dati di conto economico e di stato patrimoniale relativi alle aree di Business non tengono ancora conto del cambiamento del perimetro della Divisione Banca dei Territori e della Divisione Corporate e Investment Banking deliberato dal Consiglio di Gestione del 21 maggio 2013.
- Le principali componenti non ricorrenti ricomprendono:
  - **1trim.12:** 1) €20mln di oneri di integrazione e relativi risparmi d'imposta, che portano a oneri netti pari a €14mln, 2) €73mln di oneri, al netto delle imposte, derivanti dall'allocatione del costo di acquisizione e 3) €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'allocatione del costo di acquisizione, 3) €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, 4) €173mln di effetti fiscali positivi non ricorrenti e 5) €9mln di oneri derivanti dall'*impairment* della partecipazione in Telco inclusi nell'Utile delle Attività finanziarie detenute sino a scadenza e su altri investimenti
  - **3trim.12:** 1) €17mln di oneri di integrazione e relativi risparmi d'imposta, che portano a oneri netti pari a €11mln, 2) €71mln di oneri, al netto delle imposte, derivanti dall'allocatione del costo di acquisizione e 3) €327mln di plusvalenza dal *buy-back* di titoli subordinati e senior inclusa nel Risultato dell'Attività di negoziazione e relative imposte, che porta a una plusvalenza netta di €219mln
  - **4trim.12:** 1) €13mln di oneri di integrazione e relativi risparmi d'imposta, che portano a oneri netti pari a €10mln, 2) €123mln di oneri di incentivazione all'esodo e relativi risparmi d'imposta per l'accordo sindacale del 19.10.12, che portano a oneri netti pari a €89mln, 3) €79mln di oneri, al netto delle imposte, derivanti dall'allocatione del costo di acquisizione, 4) €26mln di effetti fiscali positivi non ricorrenti, 5) €110mln di plusvalenza dal *buy-back* di titoli subordinati inclusa nel Risultato dell'Attività di negoziazione e relative imposte, che porta a una plusvalenza netta di €74mln e 6) €107mln di oneri derivanti dall'*impairment* della partecipazione in Telco inclusi nell'Utile delle Attività finanziarie detenute sino a scadenza e su altri investimenti
  - **1trim.13:** 1) €17mln di oneri di integrazione e relativi risparmi d'imposta, che portano a oneri netti pari a €12mln e 2) €74mln di oneri, al netto delle imposte, derivanti dall'allocatione del costo di acquisizione
  - **2trim.13:** 1) €28mln di oneri di integrazione e relativi risparmi d'imposta, che portano a oneri netti pari a €21mln e 2) €73mln di oneri, al netto delle imposte, derivanti dall'allocatione del costo di acquisizione e 3) €58mln di *impairment* Assicurazioni Generali

# Analisi Trimestrale del Conto Economico

€ mln

|   | 1trim.12       | 2trim.12       | 3trim.12       | 4trim.12       | 1trim.13       | 2trim.13       |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Interessi netti   | 2.501          | 2.431          | 2.317          | 2.181          | 2.022          | 2.041          |
| Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.                   | 26             | 29             | (27)           | 11             | (43)           | 2              |
| Commissioni nette   | 1.317          | 1.322          | 1.333          | 1.479          | 1.466          | 1.575          |
| Risultato dell'attività di negoziazione                             | 716            | 161            | 623            | 682            | 455            | 235            |
| Risultato dell'attività assicurativa                                | 258            | 195            | 216            | 159            | 231            | 218            |
| Altri proventi (oneri) di gestione                                  | (5)            | (7)            | (19)           | (18)           | (12)           | 15             |
| <b>Proventi operativi netti</b>                                     | <b>4.813</b>   | <b>4.131</b>   | <b>4.443</b>   | <b>4.494</b>   | <b>4.119</b>   | <b>4.086</b>   |
| Spese del personale   | (1.356)        | (1.353)        | (1.295)        | (1.334)        | (1.266)        | (1.156)        |
| Spese amministrative  | (694)          | (735)          | (711)          | (781)          | (663)          | (688)          |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali               | (157)          | (155)          | (160)          | (182)          | (167)          | (169)          |
| <b>Oneri operativi</b>  | <b>(2.207)</b> | <b>(2.243)</b> | <b>(2.166)</b> | <b>(2.297)</b> | <b>(2.096)</b> | <b>(2.013)</b> |
| <b>Risultato della gestione operativa</b>                           | <b>2.606</b>   | <b>1.888</b>   | <b>2.277</b>   | <b>2.197</b>   | <b>2.023</b>   | <b>2.073</b>   |
| Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri                        | (37)           | (34)           | (69)           | (105)          | (26)           | (38)           |
| Rettifiche di valore nette su crediti                               | (973)          | (1.082)        | (1.198)        | (1.461)        | (1.166)        | (1.398)        |
| Rettifiche di valore nette su altre attività                        | (59)           | (39)           | (43)           | (141)          | (68)           | (147)          |
| Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv. | (6)            | (2)            | (5)            | (104)          | 5              | (3)            |
| <b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>                    | <b>1.531</b>   | <b>731</b>     | <b>962</b>     | <b>386</b>     | <b>768</b>     | <b>487</b>     |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente                       | (626)          | (152)          | (454)          | (291)          | (364)          | (274)          |
| Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)    | (14)           | (10)           | (11)           | (99)           | (12)           | (21)           |
| Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)        | (73)           | (76)           | (71)           | (79)           | (74)           | (73)           |
| Rettifiche di valore dell'avviamento (netto imposte)                | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              |
| Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)             | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              |
| Utile (Perdite) di pertinenza di terzi                              | (14)           | (23)           | (12)           | 0              | (12)           | (3)            |
| <b>Risultato netto</b>  | <b>804</b>     | <b>470</b>     | <b>414</b>     | <b>(83)</b>    | <b>306</b>     | <b>116</b>     |

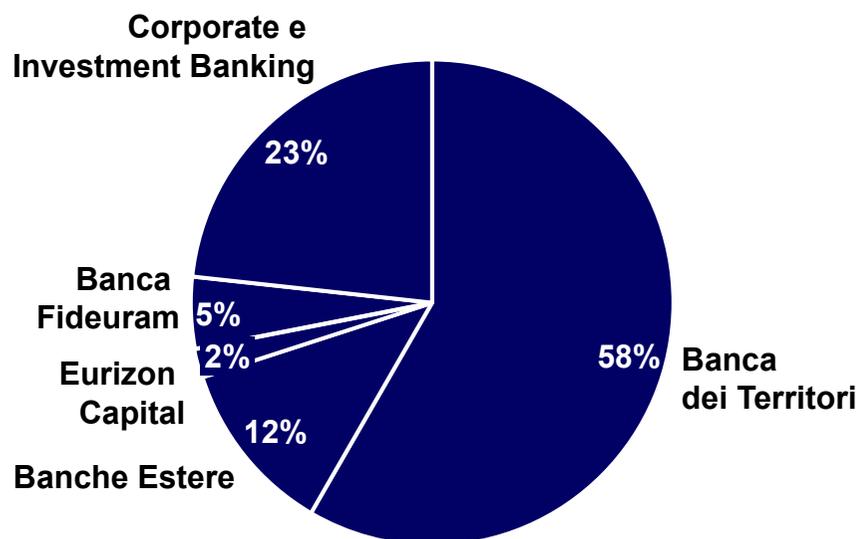
# Commissioni nette: evoluzione trimestrale

€ mln

| Commissioni nette   |              |              |              |              |              |              |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|   | 1trim.12     | 2trim.12     | 3trim.12     | 4trim.12     | 1trim.13     | 2trim.13     |
| Garanzie rilasciate / ricevute                            | 85           | 73           | 62           | 51           | 88           | 61           |
| Servizi di incasso e pagamento                            | 75           | 91           | 81           | 87           | 70           | 84           |
| Conti correnti  | 227          | 239          | 278          | 291          | 280          | 286          |
| Servizio Bancomat e carte di credito                      | 108          | 113          | 124          | 118          | 111          | 122          |
| <b>Attività bancaria commerciale</b>                      | <b>495</b>   | <b>516</b>   | <b>545</b>   | <b>547</b>   | <b>549</b>   | <b>553</b>   |
| Intermediazione e collocamento titoli                     | 140          | 87           | 98           | 128          | 137          | 119          |
| Intermediazione valute                                    | 14           | 11           | 10           | 10           | 10           | 11           |
| Gestioni patrimoniali                                     | 276          | 273          | 282          | 363          | 301          | 391          |
| Distribuzione prodotti assicurativi                       | 141          | 157          | 149          | 160          | 184          | 211          |
| Altre commissioni intermediazione / gestione              | 30           | 26           | 31           | 33           | 36           | 44           |
| <b>Attività di gestione, intermediazione e consulenza</b> | <b>601</b>   | <b>554</b>   | <b>570</b>   | <b>694</b>   | <b>668</b>   | <b>776</b>   |
| Altre commissioni nette                                   | 221          | 252          | 218          | 238          | 249          | 246          |
| <b>Commissioni nette</b>                                  | <b>1.317</b> | <b>1.322</b> | <b>1.333</b> | <b>1.479</b> | <b>1.466</b> | <b>1.575</b> |

# Leadership di mercato in Italia

## Proventi Operativi Netti 1sem.13 Composizione per area di *business*<sup>(1)</sup>



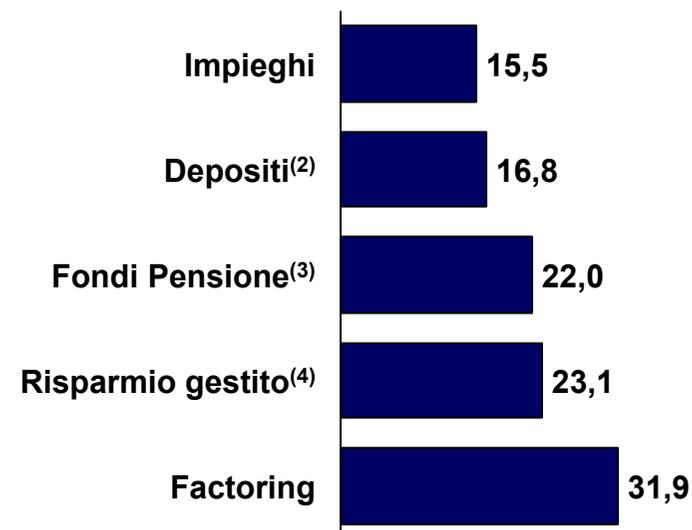
## Leader in Italia (dati al 30.6.13)

Ranking

Quote di mercato

%

1  
1  
1  
1  
1



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. I dati non tengono ancora conto del cambiamento del perimetro della Divisione Banca dei Territori e della Divisione Corporate e Investment Banking deliberato dal Consiglio di Gestione del 21 maggio 2013

(1) Escluso il Centro di Governo

(2) Comprendono le Obbligazioni

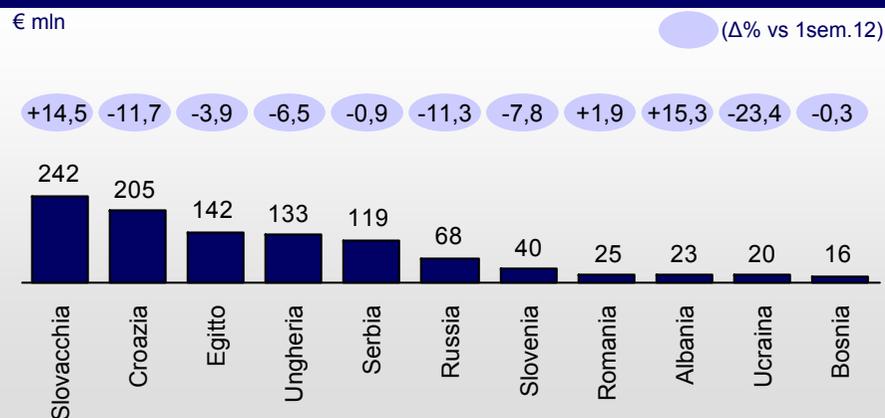
(3) Dati al 31.3.13

(4) Fondi comuni; dati al 31.3.13

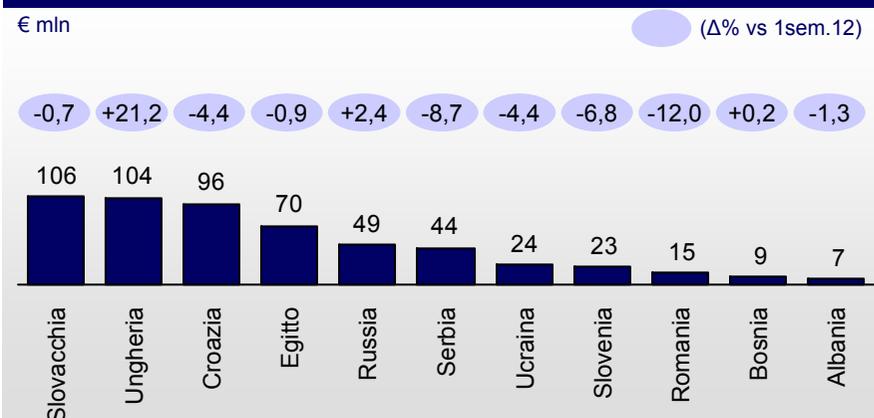
# Banche Estere: principali dati di Conto Economico per Paese

Dati al 30.06.13

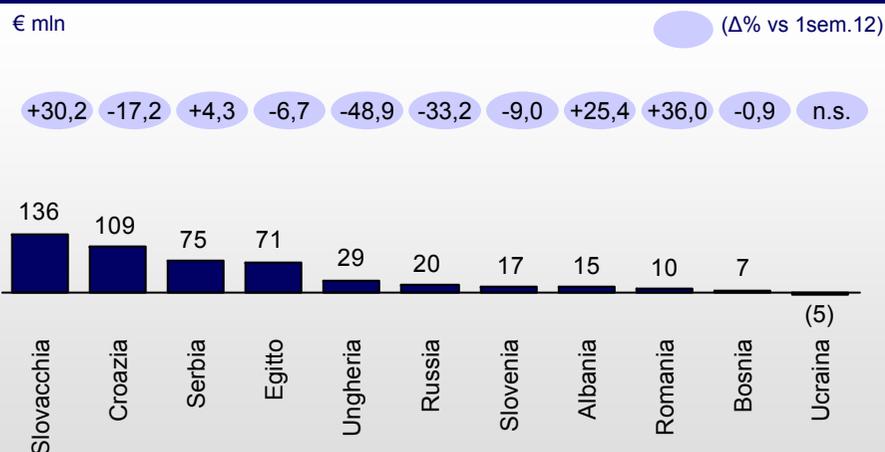
## Proventi Operativi Netti



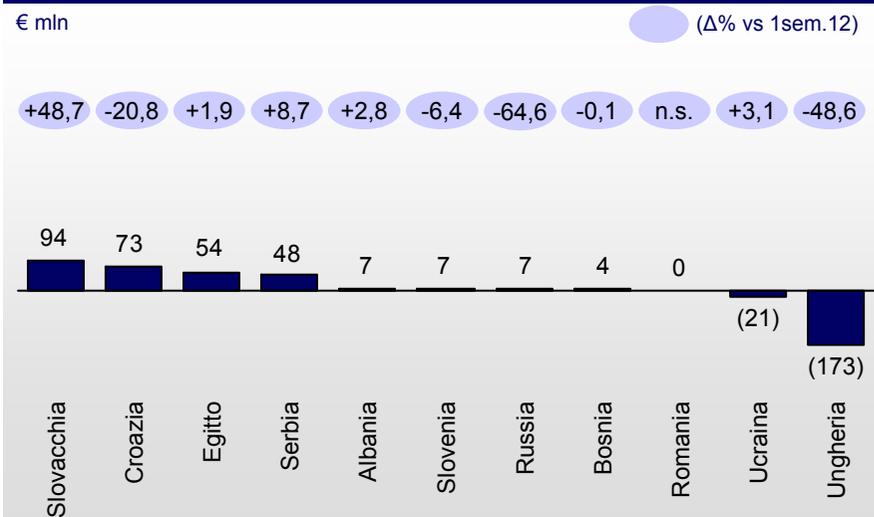
## Oneri Operativi



## Risultato della Gestione Operativa



## Risultato Pre-Tasse



# Banche Estere: 8% del totale degli impieghi di Gruppo

Dati al 30.6.13

|                                       |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | Totale CEE   |  | Totale       |
|---------------------------------------|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|--------------|---|--------------|
|                                       | Ungheria  | Slovacchia  | Slovenia  | Croazia   | Serbia  | Bosnia  | Albania   | Romania   | Russia  | Ucraina   |              | Egitto  |              |
| Proventi Operativi Netti (€ mln)      | 133   | 242   | 40  | 205   | 119   | 16  | 23  | 25  | 68  | 20  | 891          | 142   | 1.033        |
| <b>Incidenza % su Gruppo</b>          | <b>1,6%</b>   | <b>3,0%</b>   | <b>0,5%</b>   | <b>2,5%</b>   | <b>1,5%</b>   | <b>0,2%</b>   | <b>0,3%</b>   | <b>0,3%</b>   | <b>0,8%</b>   | <b>0,2%</b>   | <b>10,9%</b> | <b>1,7%</b>   | <b>12,6%</b> |
| Risultato Netto (€ mln)               | (195)   | 70  | 6   | 57  | 41  | 4   | 6   | 0   | 6   | (24)  | (28)         | 38  | 10           |
| <b>Incidenza % su Gruppo</b>          | <b>n.s.</b>   | <b>16,7%</b>  | <b>1,5%</b>   | <b>13,6%</b>  | <b>9,7%</b>   | <b>0,9%</b>   | <b>1,5%</b>   | <b>0,0%</b>   | <b>1,3%</b>   | <b>n.s.</b>   | <b>n.s.</b>  | <b>9,0%</b>   | <b>2,4%</b>  |
| Raccolta Diretta da Clientela (€ mld) | 4,5   | 9,3   | 1,6   | 6,2   | 2,5   | 0,4   | 0,8   | 0,6   | 0,8   | 0,3   | 27,1         | 3,7   | 30,8         |
| <b>Incidenza % su Gruppo</b>          | <b>1,2%</b>   | <b>2,5%</b>   | <b>0,4%</b>   | <b>1,7%</b>   | <b>0,7%</b>   | <b>0,1%</b>   | <b>0,2%</b>   | <b>0,2%</b>   | <b>0,2%</b>   | <b>0,1%</b>   | <b>7,3%</b>  | <b>1,0%</b>   | <b>8,3%</b>  |
| Impieghi a Clientela (€ mld)          | 4,7   | 7,4   | 1,9   | 6,7   | 2,5   | 0,5   | 0,3   | 0,8   | 1,3   | 0,3   | 26,5         | 2,1   | 28,6         |
| <b>Incidenza % su Gruppo</b>          | <b>1,3%</b>   | <b>2,1%</b>   | <b>0,5%</b>   | <b>1,9%</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>0,6%</b>   | <b>8,0%</b>  |
| Totale Attivo (€ mld)                 | 6,6   | 11,4  | 2,5   | 9,6   | 3,7   | 0,7   | 1,0   | 1,1   | 1,8   | 0,5   | 38,9         | 4,4   | 43,3         |
| <b>Incidenza % su Gruppo</b>          | <b>1,0%</b>   | <b>1,8%</b>   | <b>0,4%</b>   | <b>1,5%</b>   | <b>0,6%</b>   | <b>0,1%</b>   | <b>0,1%</b>   | <b>0,2%</b>   | <b>0,3%</b>   | <b>0,1%</b>   | <b>6,0%</b>  | <b>0,7%</b>   | <b>6,7%</b>  |
| Patrimonio netto (€ mln)              | 601   | 1.272   | 264   | 1.283   | 783   | 87  | 124   | 200   | 288   | 128   | 5.030        | 366   | 5.396        |
| <b>Incidenza % su Gruppo</b>          | <b>1,2%</b>   | <b>2,6%</b>   | <b>0,5%</b>   | <b>2,6%</b>   | <b>1,6%</b>   | <b>0,2%</b>   | <b>0,3%</b>   | <b>0,4%</b>   | <b>0,6%</b>   | <b>0,3%</b>   | <b>10,2%</b> | <b>0,7%</b>   | <b>11,0%</b> |
| Valore di carico (€ mln)              | 621   | 1.399   | 311   | 1.437   | 1.020   | 110   | 220   | 223   | 287   | 128   | 5.757        | 369   | 6.127        |
| - di cui avviamento/att.immateriali   | 39  | 205   | 51  | 100   | 235   | 25  | 105   | 26  | 59  | 22  | 867          | 2   | 869          |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Banche Estere: copertura e composizione dei crediti

Dati al 30.6.13

|   |  Ungheria |  Slovacchia |  Slovenia |  Croazia |  Serbia |  Bosnia |  Albania |  Romania |  Russia |  Ucraina | <b>Totale CEE</b> |  Egitto | <b>Totale</b> |
|---|--|--|--|---|--|--|---|---|--|---|-------------------|--|---------------|
| <b>Crediti in bonis (€ mld)</b>                           | 3,7  | 7,2  | 1,7  | 6,2   | 2,2  | 0,5  | 0,3   | 0,7   | 1,2  | 0,2   | <b>23,9</b>       | 2,0  | <b>25,9</b>   |
| di cui:   |  |  |  |   |  |  |   |   |  |   |                   |  |               |
| <b>Retail valuta locale</b>                               | 8%   | 55%  | 48%  | 13%   | 10%  | 6%   | 2%  | 28%   | 5%   | 73%   | <b>27%</b>        | 54%  | <b>28%</b>    |
| <b>Retail in valuta estera</b>                            | 37%  | 0%   | 1%   | 37%   | 21%  | 39%  | 18%   | 64%   | 1%   | 26%   | <b>20%</b>        | 0%   | <b>20%</b>    |
| <b>Corporate valuta locale</b>                            | 24%  | 39%  | 49%  | 18%   | 7%   | 25%  | 27%   | 2%  | 79%  | 0%  | <b>29%</b>        | 29%  | <b>29%</b>    |
| <b>Corporate in valuta estera</b>                         | 30%  | 6%   | 2%   | 32%   | 62%  | 30%  | 53%   | 6%  | 15%  | 0%  | <b>23%</b>        | 17%  | <b>23%</b>    |
| <b>Sofferenze (€ mln)</b>                                 | 636  | 122  | 68   | 144   | 123  | 17   | 53  | 130   | 34   | 65  | <b>1.392</b>      | 12   | <b>1.404</b>  |
| <b>Incagli e Ristrutturati<sup>(1)</sup> (€mln)</b>       | 395  | 111  | 54   | 315   | 95   | 5  | 28  | 34  | 23   | 46  | <b>1.106</b>      | 116  | <b>1.222</b>  |
| <b>Copertura Crediti in bonis</b>                         | 1,3%   | 1,2%   | 1,0%   | 1,2%  | 1,8%   | 1,0%   | 4,9%  | 2,5%  | 1,0%   | 1,9%  | <b>1,3%</b>       | 2,5%   | <b>1,4%</b>   |
| <b>Copertura Sofferenze</b>                               | 60%  | 60%  | 60%  | 66%   | 49%  | 65%  | 39%   | 51%   | 72%  | 68%   | <b>60%</b>        | 92%  | <b>61%</b>    |
| <b>Copertura Incagli e Ristrutturati<sup>(1)</sup></b>    | 23%  | 36%  | 23%  | 28%   | 33%  | 44%  | 13%   | 24%   | 28%  | 37%   | <b>28%</b>        | 33%  | <b>28%</b>    |
| <b>Costo del credito<sup>(2)</sup> (pb; annualizzato)</b> | 633  | 110  | 100  | 101   | 218  | 104  | 461   | 224   | 190  | 1.219   | <b>234</b>        | 159  | <b>228</b>    |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Comprensivi dei crediti Scaduti e Sconfinanti

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

# Stima impatto sul *Core Tier 1* ratio derivante da Basilea 3 a regime<sup>(1)</sup>

|  | ~€ mld       | ~pb          |
|--|--------------|--------------|
| Imposte differite sulle perdite pregresse <sup>(2)</sup>                       | (0,1)        | (2)          |
| Eccedenza patrimonio di terzi rispetto a requisiti                             | (0,3)        | (9)          |
| Raddoppio deduzione eccedenza perdite attese rispetto rettifiche da 50% a 100% | (0,5)        | (19)         |
| Altro <sup>(3)</sup>   | (0,0)        | (1)          |
| <b>Nuove deduzioni dal common equity pro franchigia (a)</b>                    | <b>(0,9)</b> | <b>(31)</b>  |
| <b>Storno delle attuali deduzioni dal Core Tier 1 pro franchigia (b)</b>       | <b>3,1</b>   | <b>107</b>   |
| Altre imposte differite <sup>(4)</sup>   | 1,5          |              |
| Partecipazione in Banca d'Italia   | 0,6          |              |
| Investimenti bancari e finanziari  | 0,8          |              |
| Investimenti assicurativi  | 4,7          |              |
| <b>Ammontare eccedente la franchigia (c)</b>                                   | <b>(3,0)</b> | <b>(103)</b> |
| <b>Stima impatto complessivo su Core Tier 1 (d=a+b+c)</b>                      | <b>(0,8)</b> | <b>(27)</b>  |
| <b>RWA da DTA e investimenti non eccedenti la franchigia (e)</b>               | <b>11,7</b>  | <b>(43)</b>  |
| <b>RWA da DTA ponderate al 100%<sup>(5)</sup> (f)</b>                          | <b>2,2</b>   | <b>(7)</b>   |
| RWA addizionali per rischi di mercato (Basilea 2.5)                            | -            |              |
| RWA addizionali per impatto regolamentare sui rischi                           | (1,9)        |              |
| <b>Totale RWA addizionali (g)</b>  | <b>(1,9)</b> | <b>6</b>     |
| <b>Stima impatto complessivo su RWA (h=e+f+g)</b>                              | <b>12,0</b>  | <b>(44)</b>  |
| <b>Ottimizzazioni di fonti e fabbisogni di capitale (i)</b>                    |              | <b>21</b>    |
| <b>Assorbimento <i>shock</i> rischio sovrano (l)</b>                           |              | <b>38</b>    |
| <b>Stima impatto complessivo su Core Tier 1 ratio (d+h+i+l)</b>                |              | <b>(12)</b>  |

11,0% pro-forma  
Common Equity ratio

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Impatto stimato sulla base delle informazioni attualmente disponibili; l'impatto effettivo è soggetto all'implementazione della regolamentazione in materia. Impatto stimato applicando ai dati di bilancio del 30.6.13 i parametri indicati a regime, considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento del *goodwill* e l'atteso assorbimento prima del 2019 delle DTA relative alle perdite pregresse e includendo i previsti benefici derivanti dalle azioni di ottimizzazione di fonti e fabbisogni di capitale e dall'assorbimento dello *shock* sul rischio sovrano. Non sono prese in considerazione azioni di *capital management*

(2) €0,4mld al 30.6.13

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

(4) Altre DTA: relative principalmente all'IRAP sull'affrancamento del *goodwill* (€1mld al 30.6.13, considerato assorbito totalmente) e ad accantonamenti per rischi e oneri. Le DTA relative all'IRES sull'affrancamento del *goodwill* e alle rettifiche di valore su crediti sono escluse perché trattate come crediti d'imposta

(5) DTA relative all'IRES sull'affrancamento del *goodwill* (€4,1mld al 30.6.13, considerati assorbiti totalmente) e alle rettifiche di valore su crediti (€2,2mld al 30.6.13)

# 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>12.282</b>     | <b>54.568</b> | <b>1.728</b> | <b>240</b>         | <b>13.247</b> | <b>82.065</b> | <b>43.053</b>         | <b>125.118</b> | <b>335.832</b> |
| Austria                        | 133               | 57            | 14           |                    | 70            | 274           | 15                    | 289            | 406            |
| Belgio                         |                   | 5             |              |                    | 99            | 104           | 29                    | 133            | 1.285          |
| Bulgaria                       |                   |               |              |                    | 3             | 3             |                       | 3              | 54             |
| Cipro                          | 9                 |               |              |                    |               | 9             |                       | 9              | 160            |
| Repubblica Ceca                | 28                | 29            |              |                    | 1             | 58            | 4                     | 62             | 368            |
| Danimarca                      | 202               |               |              |                    | 77            | 279           | 24                    | 303            | 146            |
| Estonia                        |                   |               |              |                    |               |               |                       |                | 3              |
| Finlandia                      |                   | 44            |              |                    | 17            | 61            | 13                    | 74             | 39             |
| Francia                        | 291               | 160           |              | 188                | 615           | 1.254         | 779                   | 2.033          | 3.453          |
| Germania                       | 186               | 172           | 4            |                    | 690           | 1.052         | 1.414                 | 2.466          | 2.168          |
| Grecia                         | 22                | 4             |              |                    | 16            | 42            | 1                     | 43             | 369            |
| Ungheria                       | 120               | 734           | 19           |                    | 90            | 963           |                       | 963            | 4.673          |
| Irlanda                        | 32                |               |              |                    | 63            | 95            | 116                   | 211            | 657            |
| Italia                         | 8.584             | 51.389        | 557          | 52                 | 10.217        | 70.799        | 38.357                | 109.156        | 293.562        |
| Lettonia                       |                   |               |              |                    | 1             | 1             |                       | 1              | 59             |
| Lituania                       |                   | 22            |              |                    |               | 22            |                       | 22             | 9              |
| Lussemburgo                    | 277               | 19            |              |                    | 283           | 579           | 474                   | 1.053          | 2.672          |
| Malta                          |                   |               |              |                    |               |               |                       |                | 289            |
| Paesi Bassi                    | 545               | 243           | 38           |                    | 216           | 1.042         | 504                   | 1.546          | 1.348          |
| Polonia                        | 91                |               |              |                    | 34            | 125           | 5                     | 130            | 123            |
| Portogallo                     | 279               | 10            |              |                    | 34            | 323           | 88                    | 411            | 185            |
| Romania                        | 10                | 138           |              |                    |               | 148           |                       | 148            | 937            |
| Slovacchia                     |                   | 1.361         | 1.086        |                    | 45            | 2.492         |                       | 2.492          | 7.209          |
| Slovenia                       |                   | 117           |              |                    | 2             | 119           |                       | 119            | 1.950          |
| Spagna                         | 1.031             | 25            |              |                    | 105           | 1.161         | 512                   | 1.673          | 2.421          |
| Svezia                         |                   | 13            |              |                    | 283           | 296           | 29                    | 325            | 119            |
| Regno Unito                    | 442               | 26            | 10           |                    | 286           | 764           | 689                   | 1.453          | 11.168         |
| <b>Paesi Nord Africani</b>     |                   | <b>99</b>     | <b>4</b>     |                    | <b>557</b>    | <b>660</b>    |                       | <b>660</b>     | <b>2.217</b>   |
| Algeria                        |                   |               |              |                    |               |               |                       |                | 40             |
| Egitto                         |                   | 99            | 4            |                    | 557           | 660           |                       | 660            | 2.155          |
| Libia                          |                   |               |              |                    |               |               |                       |                | 8              |
| Marocco                        |                   |               |              |                    |               |               |                       |                | 5              |
| Tunisia                        |                   |               |              |                    |               |               |                       |                | 9              |
| <b>Giappone</b>                |                   |               |              |                    | <b>62</b>     | <b>62</b>     |                       | <b>62</b>      | <b>275</b>     |
| <b>Altri Paesi</b>             | <b>5.197</b>      | <b>1.331</b>  | <b>408</b>   | <b>716</b>         | <b>3.936</b>  | <b>11.588</b> | <b>2.040</b>          | <b>13.628</b>  | <b>28.880</b>  |
| <b>Totale dati consolidati</b> | <b>17.479</b>     | <b>55.998</b> | <b>2.140</b> | <b>956</b>         | <b>17.802</b> | <b>94.375</b> | <b>45.093</b>         | <b>139.468</b> | <b>367.204</b> |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

I titoli dell'Attività assicurativa sono classificati per €43.142mln ad AFS, €1.090mln a CFV, €805mln a HFT e €56mln 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 30.6.13

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

# 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>7.893</b>      | <b>52.239</b> | <b>1.453</b> | <b>52</b>          | <b>9.949</b>  | <b>71.586</b> | <b>36.644</b>         | <b>108.230</b> | <b>-237</b>                |  | <b>22.902</b> |
| Austria                        |                   | 3             | 3            |                    | 32            | 38            | 14                    | 52             |                            |  |               |
| Belgio                         |                   | 5             |              |                    | 40            | 45            | 20                    | 65             | 1                          |  |               |
| Bulgaria                       |                   |               |              |                    |               |               |                       |                |                            |  |               |
| Cipro                          | 9                 |               |              |                    |               | 9             |                       | 9              |                            |  |               |
| Repubblica Ceca                |                   | 29            |              |                    | 1             | 30            |                       | 30             |                            |  | 28            |
| Danimarca                      |                   |               |              |                    |               |               |                       |                |                            |  |               |
| Estonia                        |                   |               |              |                    |               |               |                       |                |                            |  |               |
| Finlandia                      |                   |               |              |                    | 15            | 15            | 8                     | 23             |                            |  | 13            |
| Francia                        | 122               | 3             |              |                    | 242           | 367           | 98                    | 465            | 2                          |  | 18            |
| Germania                       | 83                | 157           |              |                    | 496           | 736           | 946                   | 1.682          | 14                         |  |               |
| Grecia                         |                   |               |              |                    | 18            | 18            |                       | 18             |                            |  |               |
| Ungheria                       | 113               | 734           | 19           |                    | 69            | 935           |                       | 935            | -2                         |  | 264           |
| Irlanda                        | 30                |               |              |                    | 1             | 31            | 71                    | 102            | 1                          |  |               |
| Italia                         | 6.823             | 49.655        | 345          | 52                 | 8.254         | 65.129        | 35.109                | 100.238        | -282                       |  | 21.682        |
| Lettonia                       |                   |               |              |                    | 1             | 1             |                       | 1              |                            |  | 59            |
| Lituania                       |                   | 22            |              |                    |               | 22            |                       | 22             | -1                         |  |               |
| Lussemburgo                    |                   | 9             |              |                    | 279           | 288           | 90                    | 378            |                            |  |               |
| Malta                          |                   |               |              |                    |               |               |                       |                |                            |  |               |
| Paesi Bassi                    |                   | 34            |              |                    | 133           | 167           | 111                   | 278            | 1                          |  |               |
| Polonia                        | 41                |               |              |                    | 32            | 73            |                       | 73             | -1                         |  |               |
| Portogallo                     | 195               |               |              |                    | 3             | 198           | 30                    | 228            | -1                         |  | 10            |
| Romania                        | 10                | 138           |              |                    |               | 148           |                       | 148            | -1                         |  | 13            |
| Slovacchia                     |                   | 1.356         | 1.086        |                    | 43            | 2.485         |                       | 2.485          | 42                         |  | 124           |
| Slovenia                       |                   | 91            |              |                    | 2             | 93            |                       | 93             | -4                         |  | 185           |
| Spagna                         | 467               |               |              |                    | 24            | 491           | 125                   | 616            | -6                         |  | 506           |
| Svezia                         |                   | 3             |              |                    | 203           | 206           | 22                    | 228            |                            |  |               |
| Regno Unito                    |                   |               |              |                    | 61            | 61            |                       | 61             |                            |  |               |
| <b>Paesi Nord Africani</b>     |                   | <b>90</b>     |              |                    | <b>557</b>    | <b>647</b>    |                       | <b>647</b>     | <b>-11</b>                 |  | <b>36</b>     |
| Algeria                        |                   |               |              |                    |               |               |                       |                |                            |  | 36            |
| Egitto                         |                   | 90            |              |                    | 557           | 647           |                       | 647            | -11                        |  |               |
| Libia                          |                   |               |              |                    |               |               |                       |                |                            |  |               |
| Marocco                        |                   |               |              |                    |               |               |                       |                |                            |  |               |
| Tunisia                        |                   |               |              |                    |               |               |                       |                |                            |  |               |
| <b>Giappone</b>                |                   |               |              |                    | <b>62</b>     | <b>62</b>     |                       | <b>62</b>      |                            |  |               |
| <b>Altri Paesi</b>             | <b>577</b>        | <b>870</b>    | <b>338</b>   | <b>635</b>         | <b>2.387</b>  | <b>4.807</b>  | <b>333</b>            | <b>5.140</b>   | <b>-4</b>                  |  | <b>1.367</b>  |
| <b>Totale dati consolidati</b> | <b>8.470</b>      | <b>53.199</b> | <b>1.791</b> | <b>687</b>         | <b>12.955</b> | <b>77.102</b> | <b>36.977</b>         | <b>114.079</b> | <b>-252</b>                |  | <b>24.305</b> |

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

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

I titoli dell'Attività assicurativa sono classificati per €36.517mln ad AFS, €266mln a CFV e €194mln a HFT

(1) Esposizione verso Amministrazioni centrali e locali. Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 30.6.13

(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

# 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>1.330</b>      | <b>1.477</b> | <b>265</b> | <b>188</b>         | <b>1.918</b> | <b>5.178</b> | <b>4.007</b>          | <b>9.185</b>  | <b>17.699</b> |
| Austria                        | 121               | 2            | 11         |                    | 38           | 172          |                       | 172           | 163           |
| Belgio                         |                   |              |            |                    | 44           | 44           | 6                     | 50            | 823           |
| Bulgaria                       |                   |              |            |                    | 3            | 3            |                       | 3             | 1             |
| Cipro                          |                   |              |            |                    |              |              |                       |               |               |
| Repubblica Ceca                |                   |              |            |                    |              |              |                       |               | 20            |
| Danimarca                      | 202               |              |            |                    | 77           | 279          | 19                    | 298           | 109           |
| Estonia                        |                   |              |            |                    |              |              |                       |               | 1             |
| Finlandia                      |                   |              |            |                    |              |              |                       |               | 19            |
| Francia                        |                   | 77           |            | 188                | 304          | 569          | 272                   | 841           | 2.089         |
| Germania                       | 103               |              | 4          |                    | 78           | 185          | 266                   | 451           | 849           |
| Grecia                         |                   | 4            |            |                    |              | 4            |                       | 4             | 344           |
| Ungheria                       |                   |              |            |                    | 17           | 17           |                       | 17            | 66            |
| Irlanda                        |                   |              |            |                    | 62           | 62           | 33                    | 95            | 97            |
| Italia                         | 66                | 1.335        | 212        |                    | 959          | 2.572        | 2.042                 | 4.614         | 5.120         |
| Lettonia                       |                   |              |            |                    |              |              |                       |               |               |
| Lituania                       |                   |              |            |                    |              |              |                       |               | 4             |
| Lussemburgo                    | 250               |              |            |                    |              | 250          | 362                   | 612           | 1.583         |
| Malta                          |                   |              |            |                    |              |              |                       |               | 262           |
| Paesi Bassi                    | 22                | 23           | 38         |                    | 68           | 151          | 250                   | 401           | 213           |
| Polonia                        | 50                |              |            |                    | 2            | 52           |                       | 52            | 27            |
| Portogallo                     |                   |              |            |                    |              |              | 48                    | 48            | 5             |
| Romania                        |                   |              |            |                    |              |              |                       |               | 26            |
| Slovacchia                     |                   | 5            |            |                    | 2            | 7            |                       | 7             | 101           |
| Slovenia                       |                   | 25           |            |                    |              | 25           |                       | 25            | 32            |
| Spagna                         | 377               |              |            |                    | 30           | 407          | 215                   | 622           | 397           |
| Svezia                         |                   |              |            |                    | 80           | 80           |                       | 80            | 91            |
| Regno Unito                    | 139               | 6            |            |                    | 154          | 299          | 494                   | 793           | 5.257         |
| <b>Paesi Nord Africani</b>     |                   | <b>3</b>     |            |                    |              | <b>3</b>     |                       | <b>3</b>      | <b>70</b>     |
| Algeria                        |                   |              |            |                    |              |              |                       |               | 1             |
| Egitto                         |                   | 3            |            |                    |              | 3            |                       | 3             | 59            |
| Libia                          |                   |              |            |                    |              |              |                       |               |               |
| Marocco                        |                   |              |            |                    |              |              |                       |               | 4             |
| Tunisia                        |                   |              |            |                    |              |              |                       |               | 6             |
| <b>Giappone</b>                |                   |              |            |                    |              |              |                       |               | <b>25</b>     |
| <b>Altri Paesi</b>             | <b>327</b>        | <b>15</b>    | <b>44</b>  |                    | <b>472</b>   | <b>858</b>   | <b>967</b>            | <b>1.825</b>  | <b>6.832</b>  |
| <b>Totale dati consolidati</b> | <b>1.657</b>      | <b>1.495</b> | <b>309</b> | <b>188</b>         | <b>2.390</b> | <b>6.039</b> | <b>4.974</b>          | <b>11.013</b> | <b>24.626</b> |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

I titoli dell'Attività assicurativa sono classificati per €3.988mln ad AFS, €397mln a CFV, €537mln a HFT e €52mln a L&R

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 30.6.13

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

# 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>3.059</b>      | <b>852</b>   | <b>10</b> |                    | <b>1.380</b> | <b>5.301</b>  | <b>2.402</b>          | <b>7.703</b>  | <b>295.231</b> |
| Austria                        | 12                | 52           |           |                    |              | 64            | 1                     | 65            | 243            |
| Belgio                         |                   |              |           |                    | 15           | 15            | 3                     | 18            | 462            |
| Bulgaria                       |                   |              |           |                    |              |               |                       |               | 53             |
| Cipro                          |                   |              |           |                    |              |               |                       |               | 160            |
| Repubblica Ceca                | 28                |              |           |                    |              | 28            | 4                     | 32            | 320            |
| Danimarca                      |                   |              |           |                    |              |               | 5                     | 5             | 37             |
| Estonia                        |                   |              |           |                    |              |               |                       |               | 2              |
| Finlandia                      |                   | 44           |           |                    | 2            | 46            | 5                     | 51            | 7              |
| Francia                        | 169               | 80           |           |                    | 69           | 318           | 409                   | 727           | 1.346          |
| Germania                       |                   | 15           |           |                    | 116          | 131           | 202                   | 333           | 1.319          |
| Grecia                         | 22                |              |           |                    | -2           | 20            | 1                     | 21            | 25             |
| Ungheria                       | 7                 |              |           |                    | 4            | 11            |                       | 11            | 4.343          |
| Irlanda                        | 2                 |              |           |                    |              | 2             | 12                    | 14            | 560            |
| Italia                         | 1.695             | 399          |           |                    | 1.004        | 3.098         | 1.206                 | 4.304         | 266.760        |
| Lettonia                       |                   |              |           |                    |              |               |                       |               | 5              |
| Lituania                       |                   |              |           |                    |              |               |                       |               | 5              |
| Lussemburgo                    | 27                | 10           |           |                    | 4            | 41            | 22                    | 63            | 1.089          |
| Malta                          |                   |              |           |                    |              |               |                       |               | 27             |
| Paesi Bassi                    | 523               | 186          |           |                    | 15           | 724           | 143                   | 867           | 1.135          |
| Polonia                        |                   |              |           |                    |              |               | 5                     | 5             | 96             |
| Portogallo                     | 84                | 10           |           |                    | 31           | 125           | 10                    | 135           | 170            |
| Romania                        |                   |              |           |                    |              |               |                       |               | 898            |
| Slovacchia                     |                   |              |           |                    |              |               |                       |               | 6.984          |
| Slovenia                       |                   | 1            |           |                    |              | 1             |                       | 1             | 1.733          |
| Spagna                         | 187               | 25           |           |                    | 51           | 263           | 172                   | 435           | 1.518          |
| Svezia                         |                   | 10           |           |                    |              | 10            | 7                     | 17            | 28             |
| Regno Unito                    | 303               | 20           | 10        |                    | 71           | 404           | 195                   | 599           | 5.911          |
| <b>Paesi Nord Africani</b>     | <b>6</b>          | <b>4</b>     |           |                    |              | <b>10</b>     |                       | <b>10</b>     | <b>2.111</b>   |
| Algeria                        |                   |              |           |                    |              |               |                       |               | 3              |
| Egitto                         |                   | 6            | 4         |                    |              | 10            |                       | 10            | 2.096          |
| Libia                          |                   |              |           |                    |              |               |                       |               | 8              |
| Marocco                        |                   |              |           |                    |              |               |                       |               | 1              |
| Tunisia                        |                   |              |           |                    |              |               |                       |               | 3              |
| <b>Giappone</b>                |                   |              |           |                    |              |               |                       |               | <b>250</b>     |
| <b>Altri Paesi</b>             | <b>4.293</b>      | <b>446</b>   | <b>26</b> | <b>81</b>          | <b>1.077</b> | <b>5.923</b>  | <b>740</b>            | <b>6.663</b>  | <b>20.681</b>  |
| <b>Totale dati consolidati</b> | <b>7.352</b>      | <b>1.304</b> | <b>40</b> | <b>81</b>          | <b>2.457</b> | <b>11.234</b> | <b>3.142</b>          | <b>14.376</b> | <b>318.273</b> |

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

I titoli dell'Attività assicurativa sono classificati per €2.637mln ad AFS, €427mln a CFV, €74mln a HFT e €4mln a L&R

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 30.6.13

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

## 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.