

Risultati 9M13



**Una squadra coesa per creare
valore per gli azionisti**

Una squadra esperta, coesa e motivata alla guida di ~94.200 persone...



Le nostre persone sono il principale fattore di successo

...che ha già raggiunto risultati importanti nei 9M13...

Priorità (come comunicato nelle precedenti presentazioni agli analisti)	Risultati ottenuti
1. Rafforzare i coefficienti patrimoniali	<ul style="list-style-type: none"> Pro-forma <i>Common Equity ratio</i> (post dividendi pro-quota in linea con il 2012⁽¹⁾) in aumento all'11,5%⁽²⁾ 
2. Incrementare gli accantonamenti per anticipare l'impatto del <i>Comprehensive Assessment</i> della BCE	<ul style="list-style-type: none"> Aumento del grado di copertura dei crediti deteriorati (già ai vertici del settore) di ~180pb vs 2012, +30pb nel 3trim.13 Copertura dei crediti in bonis ulteriormente rafforzata (in crescita di €25mln vs 30.6.13, ~+€100mln vs 30.6.13 considerando un livello di copertura costante) 
3. Disporre di una forte liquidità	<ul style="list-style-type: none"> LCR e NSFR ben oltre al 100% (requisiti Basilea 3) Attivi stanziati disponibili e non utilizzati pari a €92mld 
4. <i>Derisking</i>	<ul style="list-style-type: none"> <i>Leverage</i> volutamente basso a 17,4x vs 19,1x al 2012 <i>Loan to deposit ratio</i> in calo al 96%, vs 105% nel 2011 
5. Compensare il minor margine di interesse con maggiori provvigioni commissionali	<ul style="list-style-type: none"> Commissioni nette in aumento del 13,9% vs 9M12 
6. Ridurre i costi in modo strutturale	<ul style="list-style-type: none"> <i>Cost/Income</i> al 49,8% Costi operativi in riduzione del 7,0% vs 9M12 

(1) €624mln nei 9M13, pari alla quota su 9 mesi dei €832mln di dividendi *cash* pagati nel 2013 per il 2012

(2) Considerando l'effetto del *Danish compromise* (~30pb)

...ed è determinata a creare valore per gli azionisti con un nuovo Piano di Impresa

Il nuovo Piano di Impresa...

- Forte coinvolgimento del *management* e delle nostre persone
- Definizione sia delle **linee guida strategiche** sia dei **piani di azione di dettaglio**
- Finalizzazione entro la **primavera 2014**

...sarà focalizzato sulla creazione di valore

- Obiettivo di raggiungere un **rendimento superiore al costo del capitale** per:
 - Il **Gruppo**
 - Ciascuna **Business Unit**

Sintesi 9M: stato patrimoniale assai solido e risultati economici di qualità in un contesto esterno sfidante

- 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'11,5%⁽¹⁾ ✓
 - *Core Tier 1 ratio* post dividendi pari all'11,5%, in aumento di 40pb vs 1sem.13; *Core Tier 1* pari al 12,1% non considerando le nuove modalità di calcolo degli asset assicurativi (in aumento di 90pb vs 2012) ✓
 - *Leverage* volutamente basso e in calo (17,4x vs 19,1x alla fine del 2012) ✓
 - Copertura dei crediti deteriorati al 44,5% (in aumento di 180pb vs 2012 e 30pb vs 1sem.13) e copertura dei crediti *in bonis* ulteriormente aumentata ✓
 - Eccellente posizione di liquidità e capacità di *funding*
 - LCR e NSFR già ben oltre i *target* di Basilea 3 ✓
 - Attivi stanziabili disponibili e non utilizzati pari a €92mld, in aumento di €25mld vs 2012 ✓
 - *Loan to Deposit ratio* pari a 96% (-3p.p. vs fine anno 2012) ✓
- Risultati economici di qualità in un contesto esterno sfidante
 - Risultato netto pari a €640mln (di cui €218mln nel 3trim.13) ✓
 - Interessi netti sostanzialmente stabili nel 3trim.13 ✓
 - Significativo incremento delle commissioni nette: +13,9% vs 9M12 ✓
 - Continua attenzione alla riduzione strutturale dei costi (-7,0% vs 9M12), con C/I al 49,8% ✓
 - Miglioramento del risultato operativo su base trimestrale (+1,5% vs 2trim.13) ✓
 - Continua politica prudentiale sugli accantonamenti (+23,9% vs 9M12) ✓
- Razionalizzazione delle partecipazioni in corso
 - Completata la cessione della partecipazione in Assicurazioni Generali, con una plusvalenza netta di €82mln, da contabilizzare nel 4trim.13 ✓

(1) Incluso l'effetto del *Danish compromise* (~30pb)

Agenda

Stato patrimoniale assai solido ed ulteriormente rafforzato

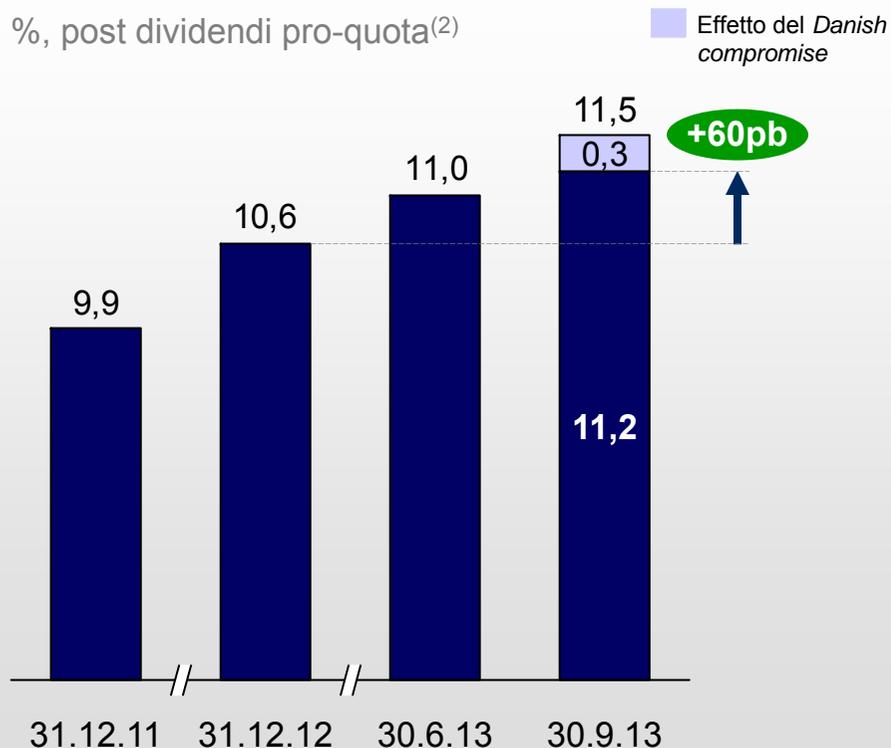
9M13: risultati economici di qualità in un contesto esterno sfidante

Prossimi passi

Stato patrimoniale assai solido e ulteriormente rafforzato...

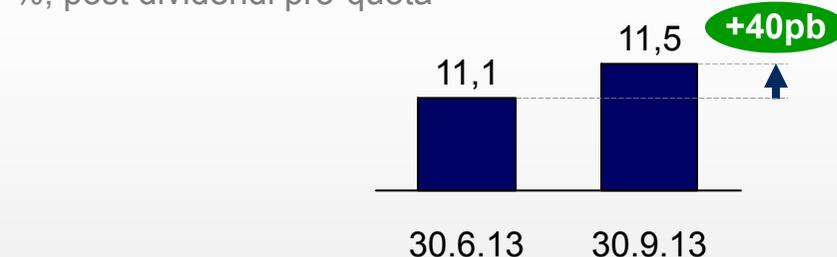
Common Equity ratio⁽¹⁾

%, post dividendi pro-quota⁽²⁾



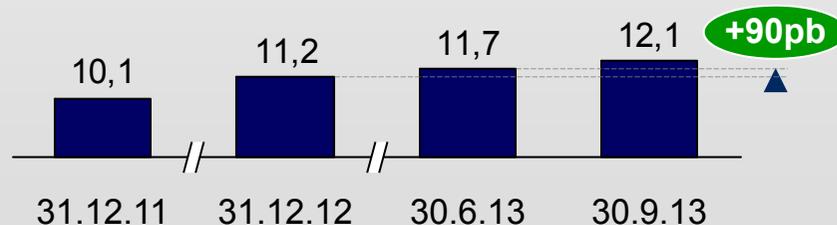
Core Tier 1 ratio considerando le nuove modalità di calcolo degli asset assicurativi⁽³⁾

%, post dividendi pro-quota⁽²⁾



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

%, post dividendi pro-quota⁽²⁾



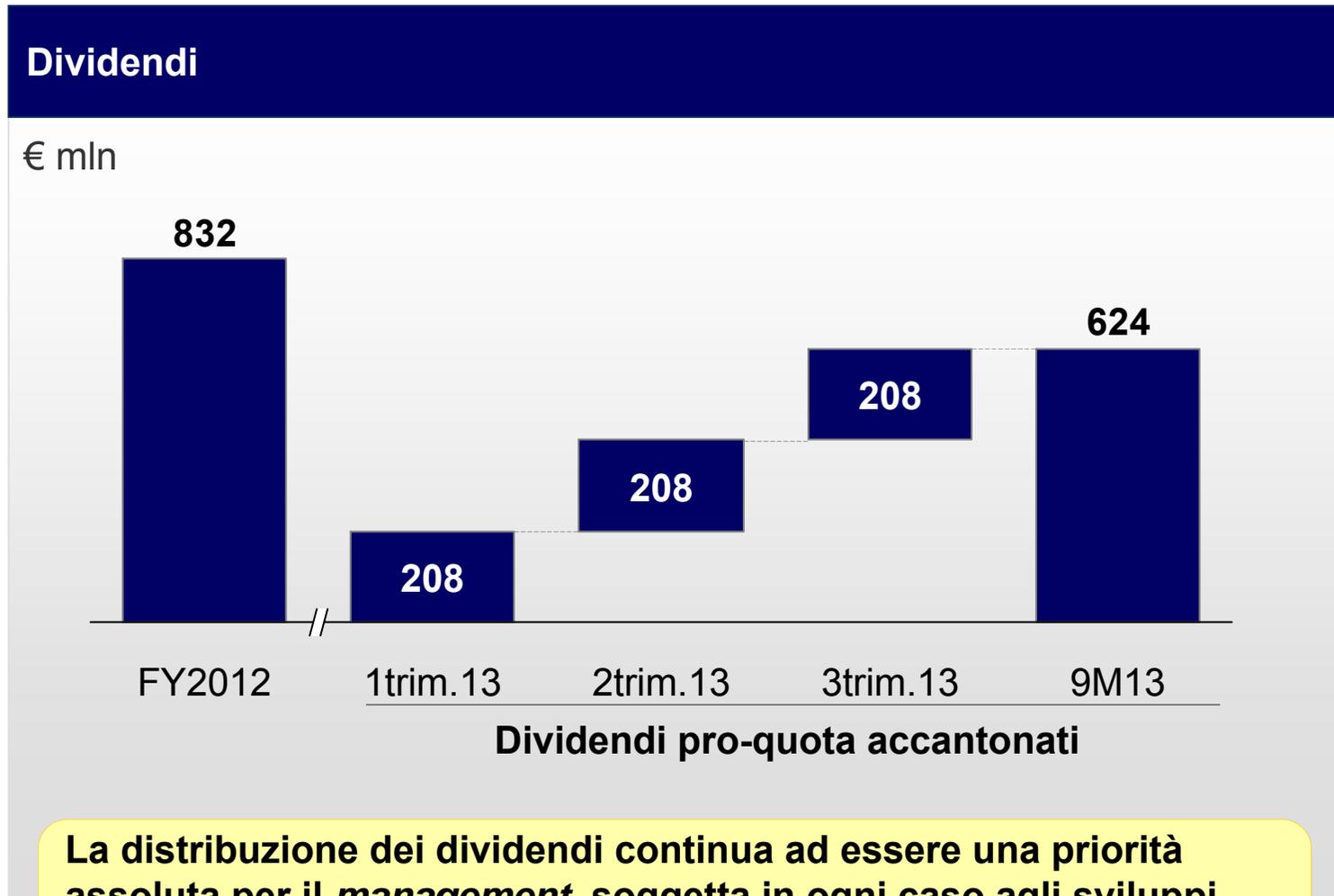
- 7 trimestri consecutivi di continuo miglioramento
- Patrimonializzazione ai vertici in Europa
- Leverage volutamente basso e in calo a 17,4x

(1) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.12.11, 31.12.12, 30.6.13 e 30.9.13 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 (~45pb)

(2) Ratio post dividendi pro-quota (€624mln nel 9M13 pari alla quota di 9 mesi 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

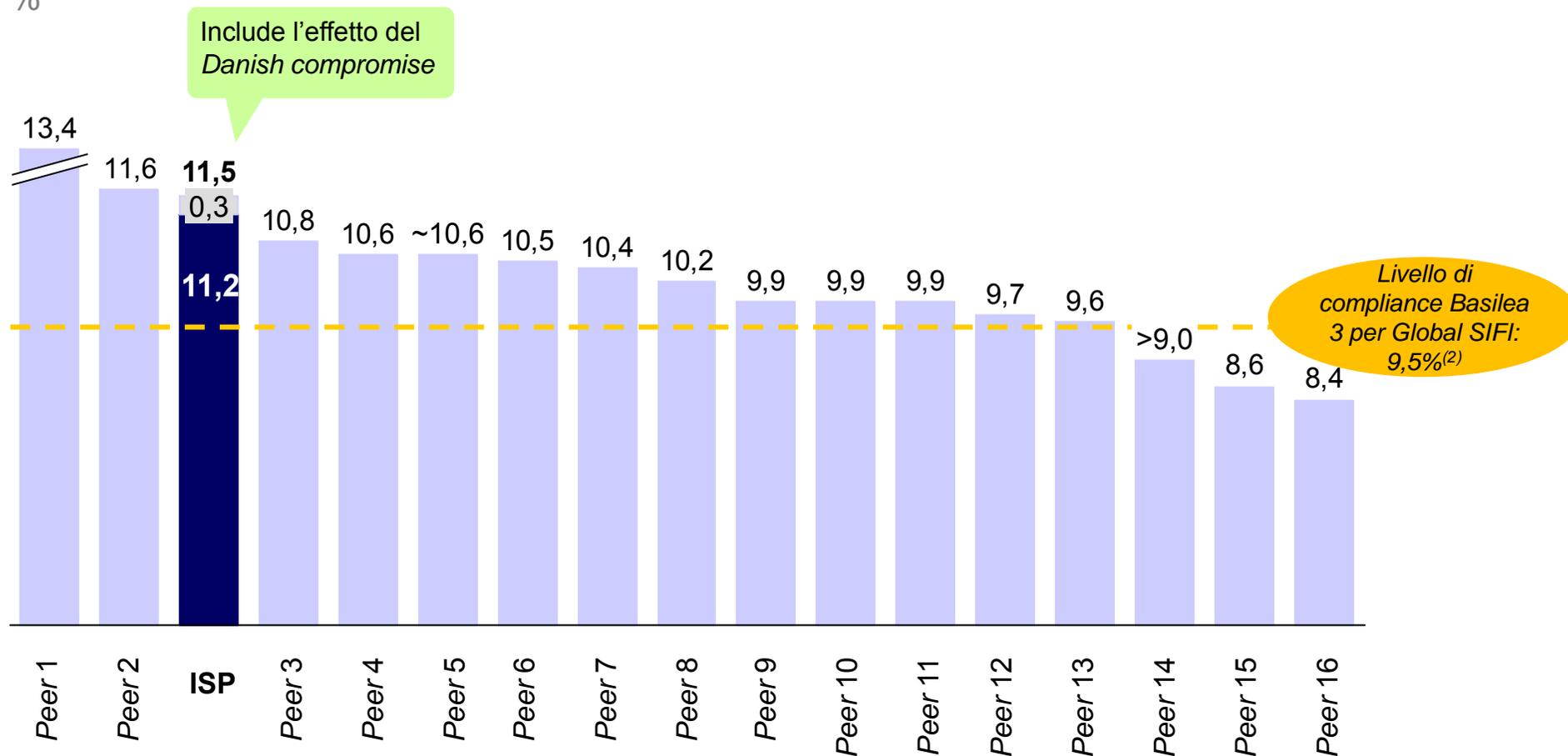
...anche considerando i dividendi già accantonati, in linea con i livelli del 2012



ISP: patrimonializzazione ai vertici nel confronto Europeo...

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

%



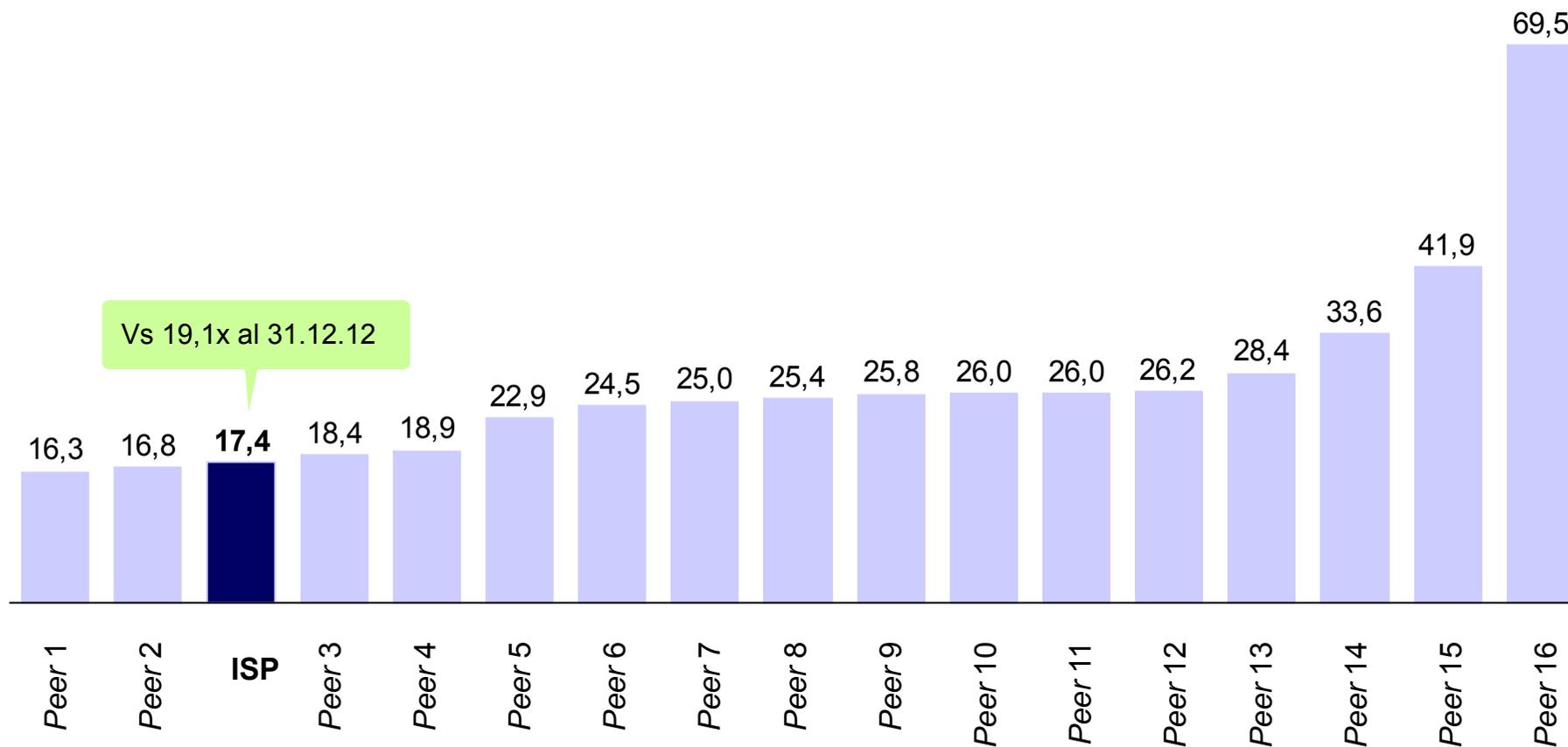
(1) Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole Group, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, ING, Nordea, Santander, Société Générale, UBS e UniCredit (dati pro-forma 30.9.13); Standard Chartered (dati pro-forma 30.6.13). I dati potrebbero essere parzialmente non confrontabili a causa di differenti ipotesi sottostanti le stime

(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)

Fonte: presentazioni agli investitori, comunicati stampa, conference call

...Con un leverage volutamente basso e in ulteriore riduzione

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



(1) Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole SA, Credit Suisse, Deutsche Bank, ING, Nordea, Santander, Société Générale, UBS e UniCredit (dati aggiornati al 30.9.13); HSBC e Standard Chartered (dati aggiornati al 30.6.13)

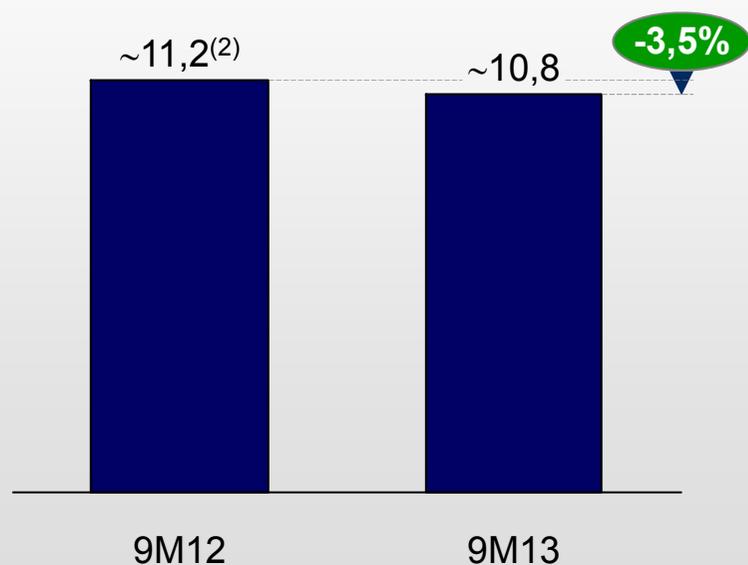
(2) Patrimonio netto compreso Risultato netto - al netto di dividendi *ad interim* pagati o da pagare - ed esclusi Avviamento e altri elementi immateriali

Nonostante la dinamica del credito deteriorato che migliora su base annuale ed è stabile su base trimestrale...

Confronto su base annuale

Flusso totale di nuovi crediti deteriorati da crediti *in bonis*⁽¹⁾

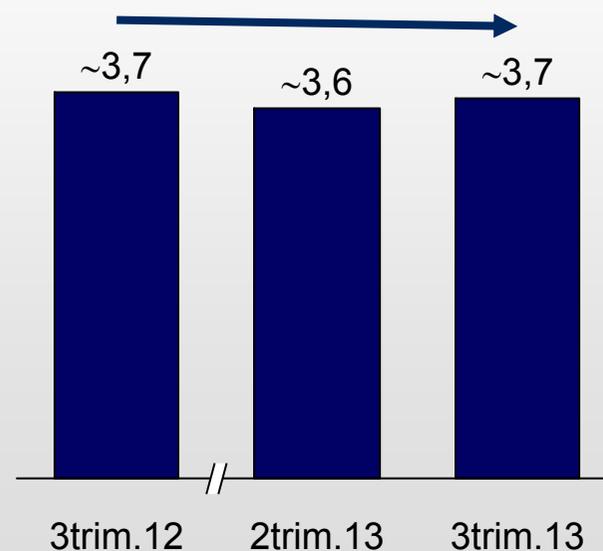
€ mld



Confronto su base trimestrale

Flusso totale di nuovi crediti deteriorati da crediti *in bonis*⁽¹⁾

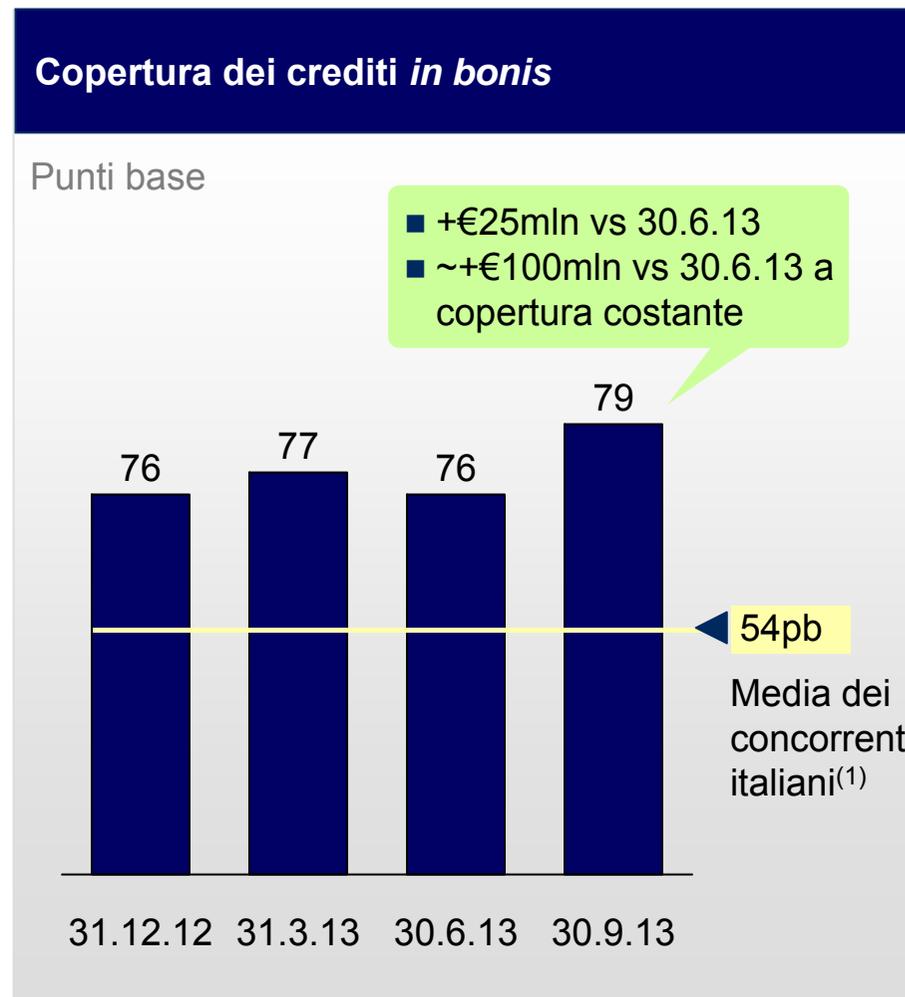
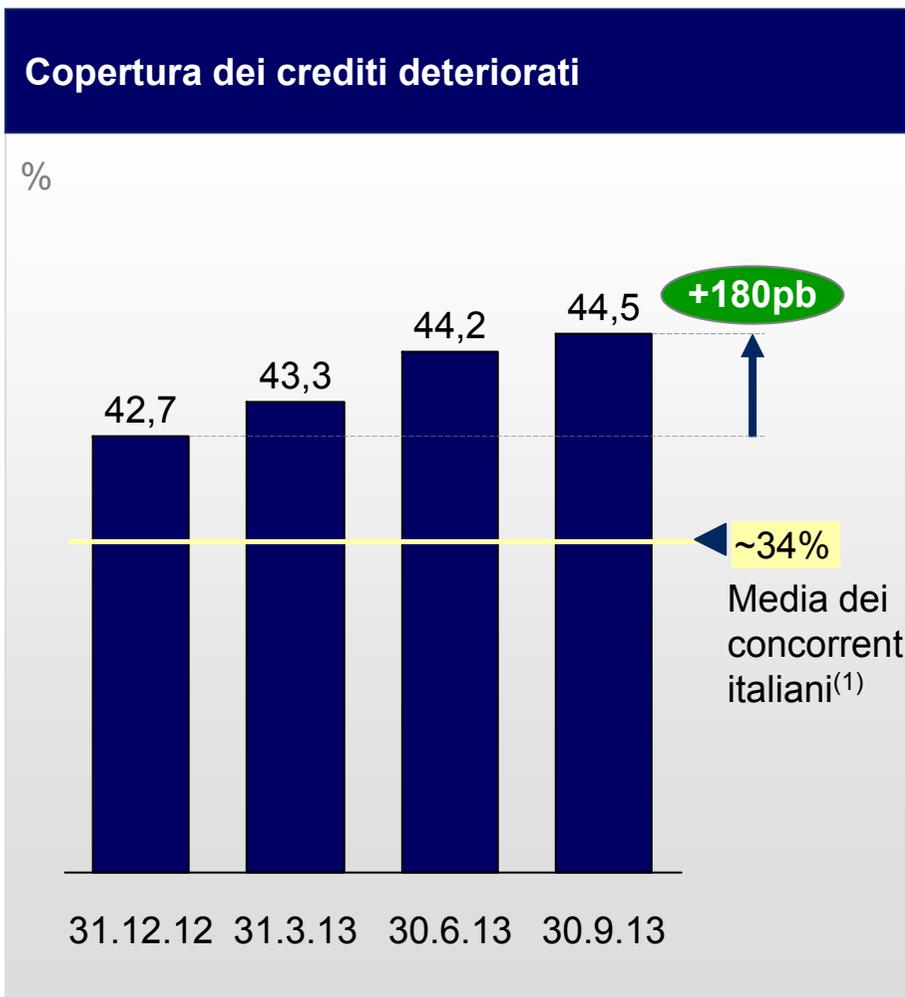
€ mld



(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 ulteriormente incrementato i livelli di copertura in vista del *Comprehensive Assessment* della BCE



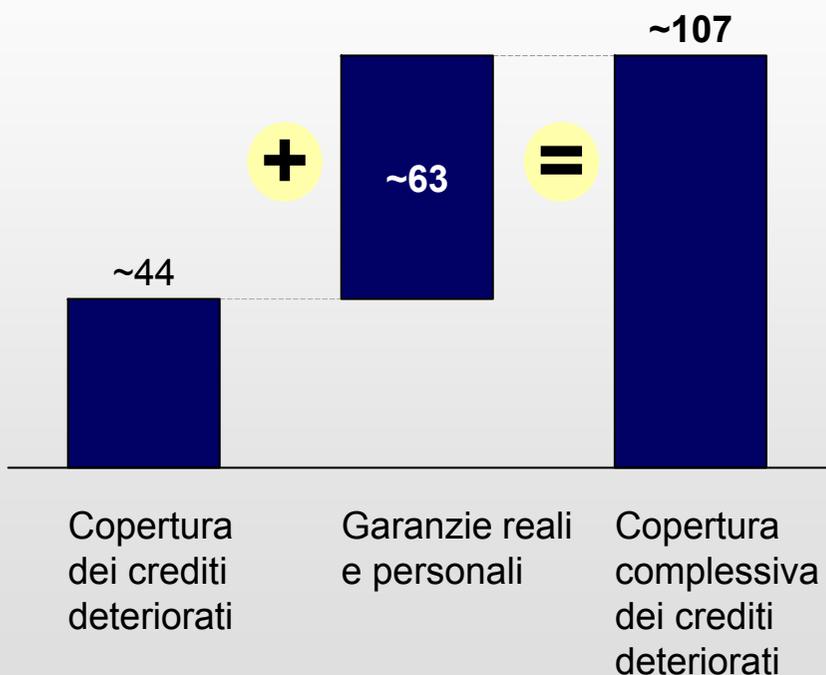
(1) Campione: BPOP, MPS, UBI e UniCredit (dati aggiornati al 30.6.13)

I livelli di copertura complessiva dei crediti deteriorati confermano la politica prudenziale sugli accantonamenti

Copertura complessiva dei crediti deteriorati (incluso garanzie reali e personali)

30.9.13

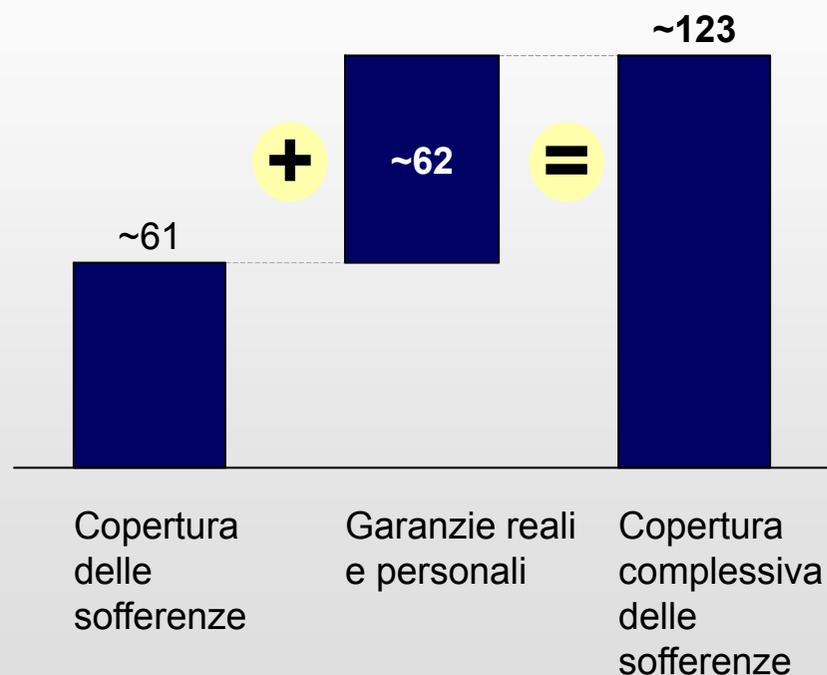
%



Copertura complessiva delle sofferenze (incluso garanzie reali e personali)

30.9.13

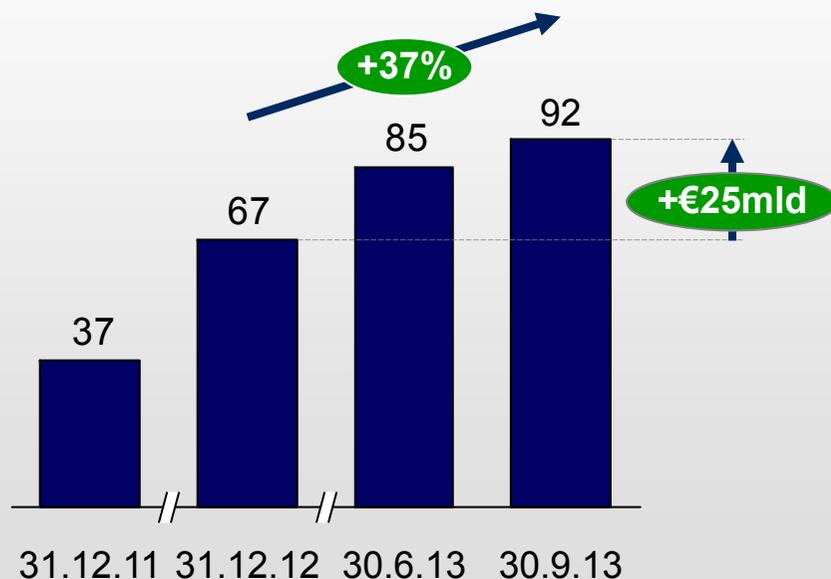
%



Confermata l'eccellente posizione di liquidità

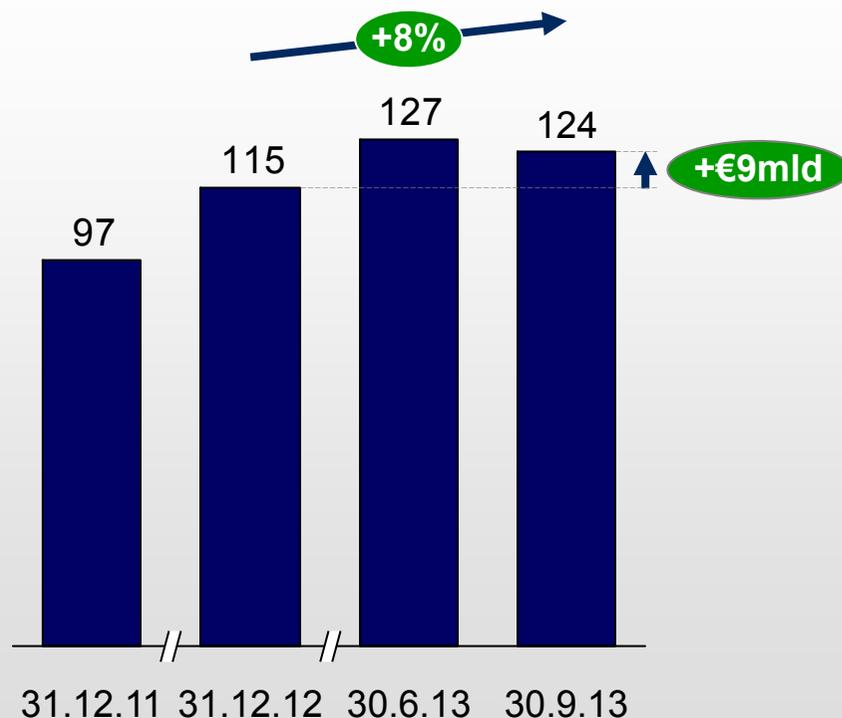
Attivi stanziabili disponibili e non utilizzati presso Banche Centrali⁽¹⁾ (al netto di haircut)

€ mld



Attivi liquidi⁽²⁾

€ mld

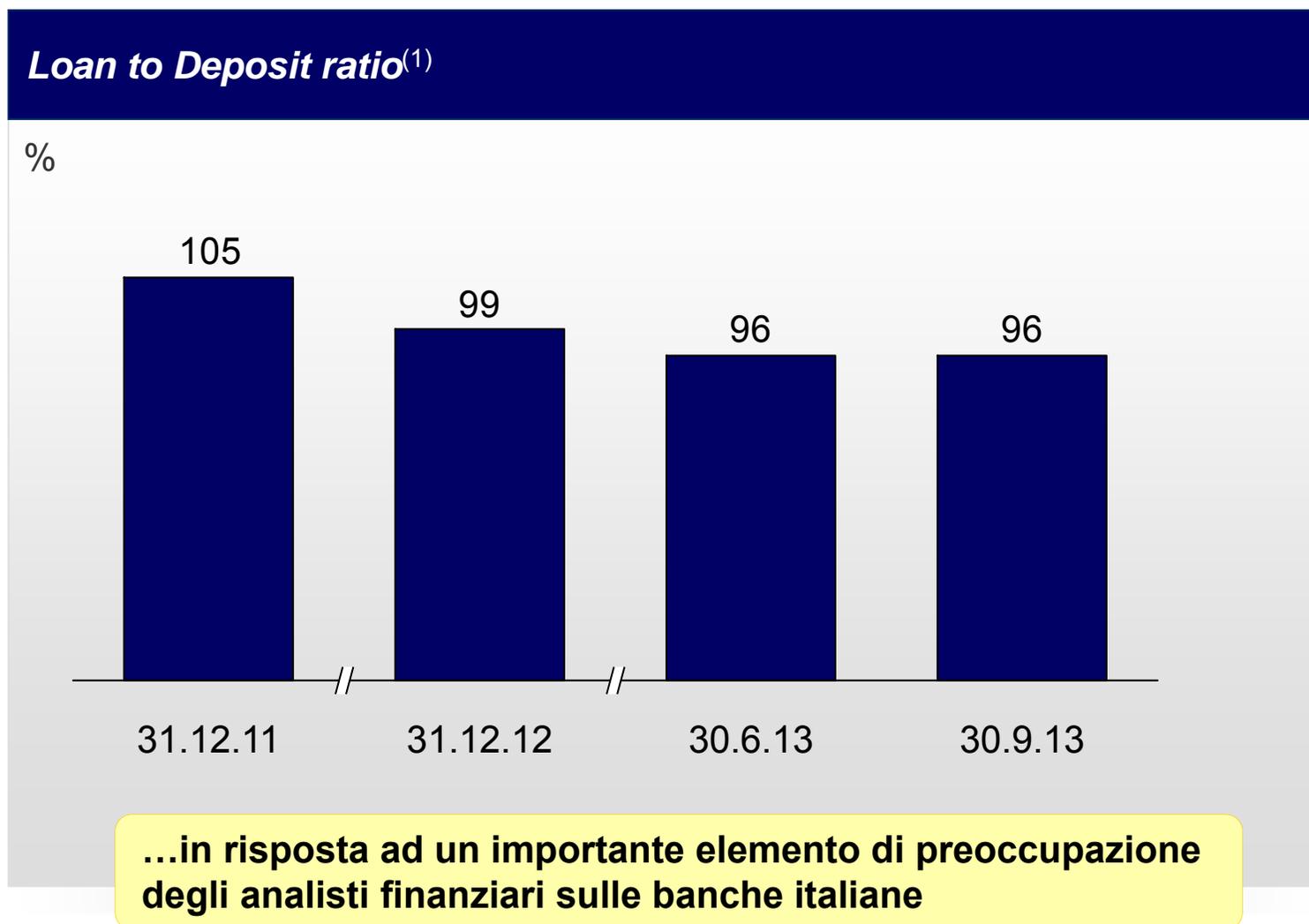


- €12mld di LTRO rimborsati nel 2trim.13 e €3mld in Ott.-Nov.13
- LCR e NSFR ben oltre i target di Basilea 3

(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

Riduzione del *Loan to Deposit ratio*...



(1) Impieghi alla clientela/Raccolta Diretta Bancaria

Agenda

Stato patrimoniale assai solido ed ulteriormente rafforzato

9M13: risultati economici di qualità in un contesto esterno sfidante

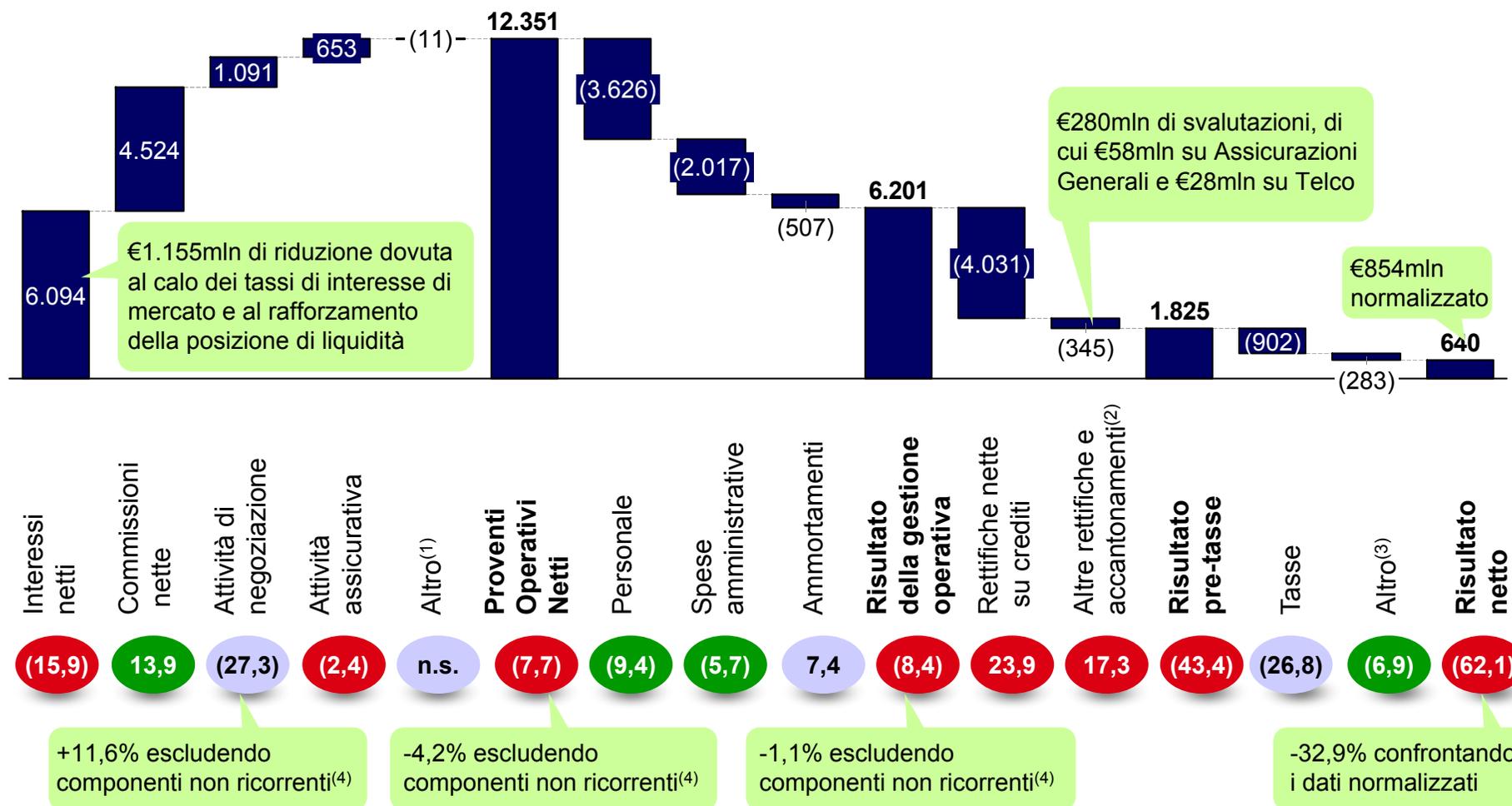
Prossimi passi

9M: risultati economici di qualità, nonostante il contesto esterno sfidante e una politica sugli accantonamenti molto prudente

CE 9M13

€ mln

Delta vs 9M12



(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)

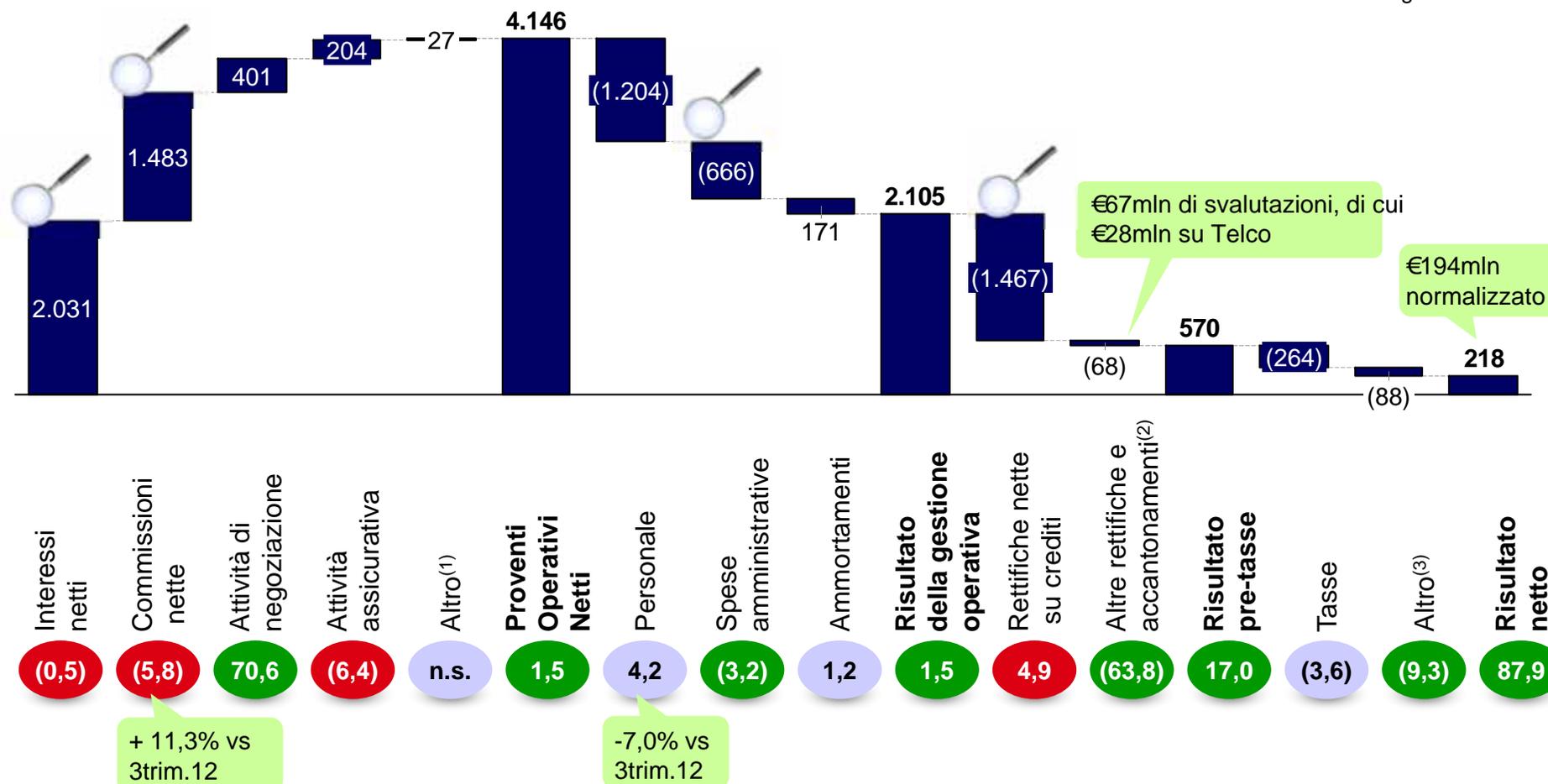
(4) €695mln plusvalenze da buyback e cessione partecipazione LSE nei 9M12 e €193mln plusvalenze da buyback nei 9M13

3° trimestre: miglioramento del risultato della gestione operativa e del risultato netto

CE 3trim.13
€ mln

(%) Delta vs 2trim.13

🔍 Approfondito in seguito



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

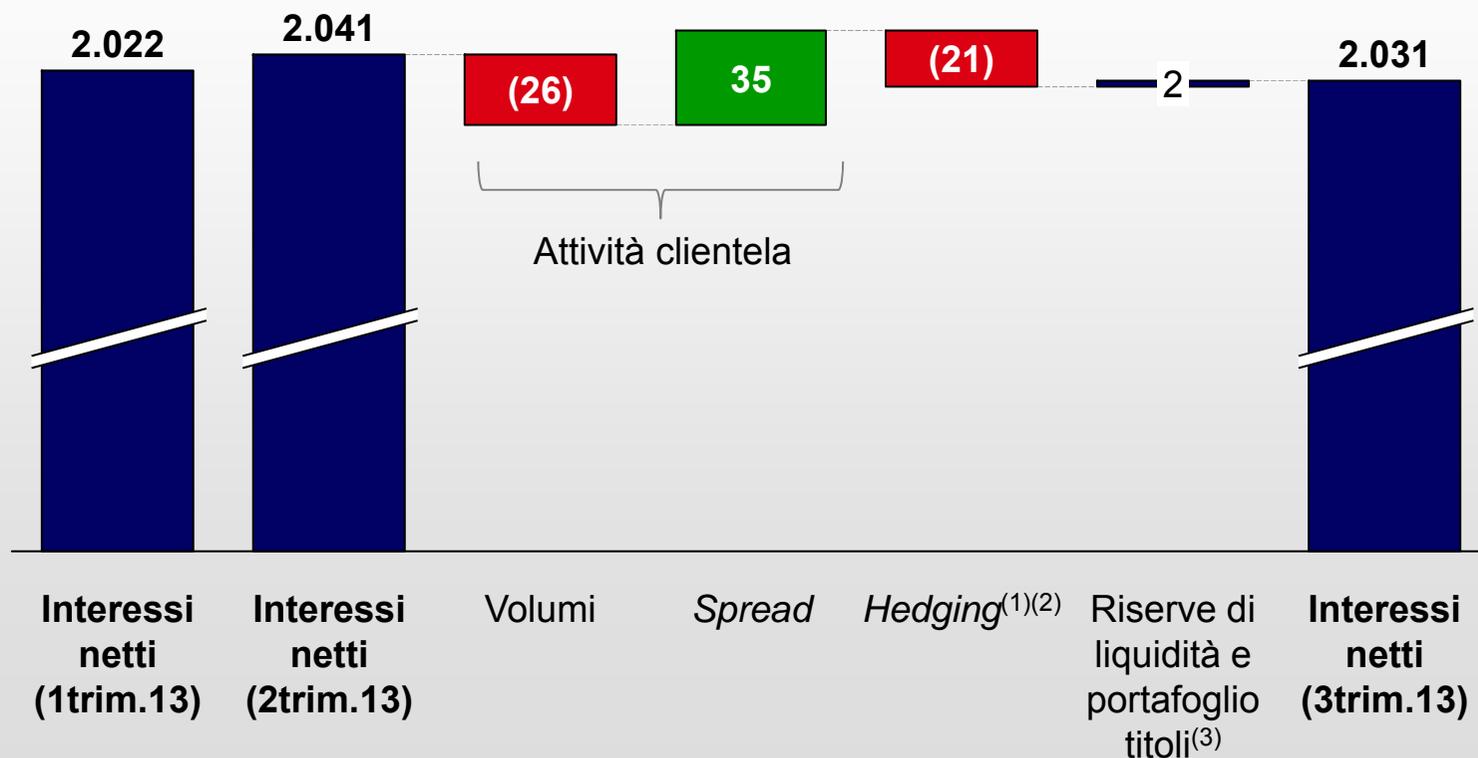
(2) Rettifiche di valore nette su altre attività, Utili (Perdite) su attività finanziarie detenute a scadenza e su altri investimenti, Accantonamenti netti a fondi rischi e oneri

(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)

3° trimestre: interessi netti stabili, con l'attività di *repricing* che ha più che compensato la riduzione dei volumi

Confronto interessi netti

Δ 3trim.13 vs 2trim.13
€ mln



(1) Beneficio di ~€810mln dalle misure di copertura in 9M13, di cui ~€250mln nel 3trim.13

(2) Poste a vista

(3) In prevalenza titoli di stato italiani

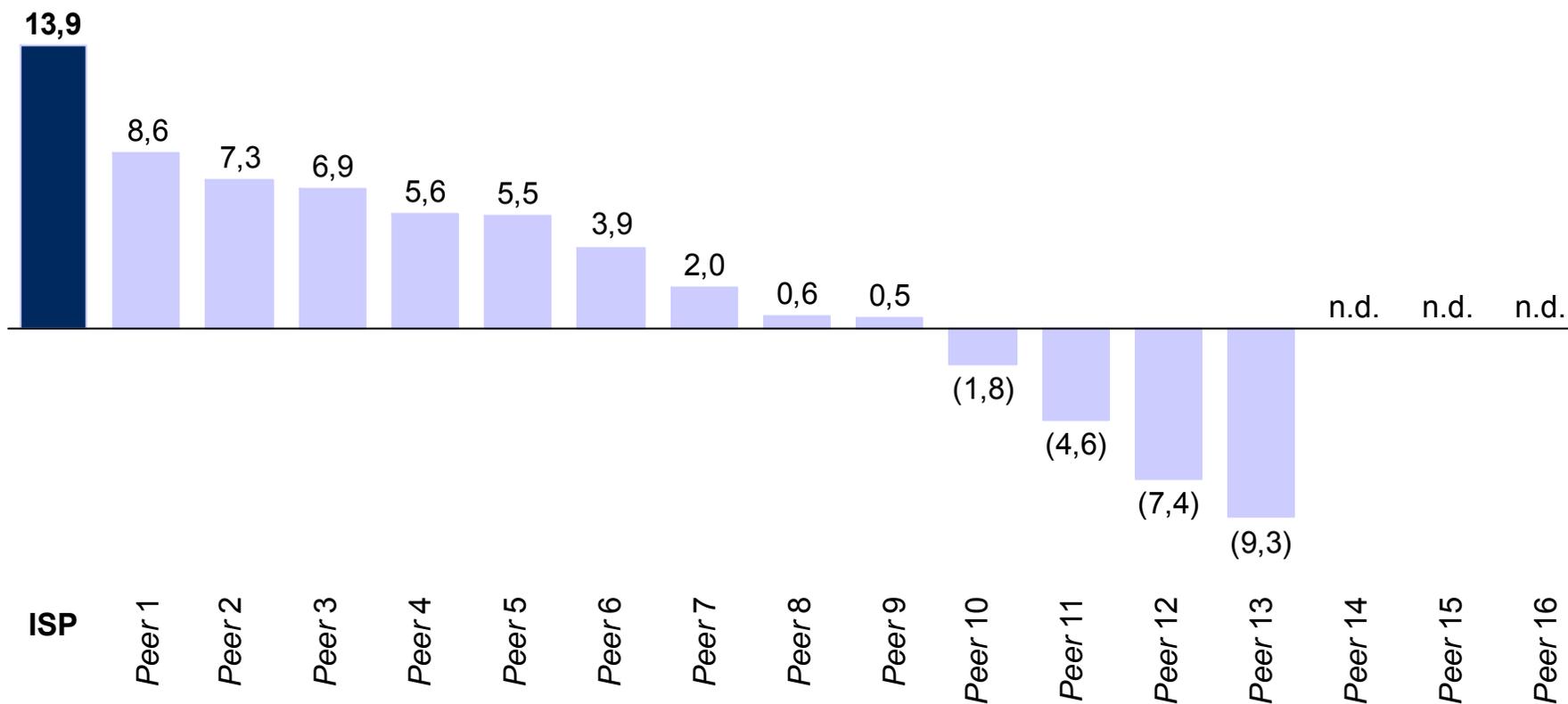
Significativo incremento delle commissioni...



- Incremento di ~€23mld dei volumi di risparmio gestito vs 30.9.12
- La migliore banca in Europa per incremento delle commissioni su base annuale (+13,9% vs media concorrenti pari a +1,4%)

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

Δ commissioni nette⁽¹⁾ 9M13 vs 9M12
%



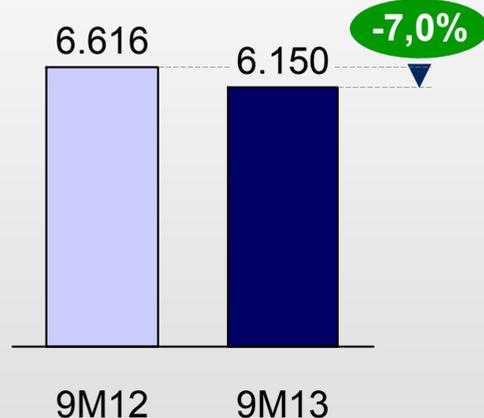
(1) Campione: BBVA, Commerzbank, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, Nordea, Santander, UBS e UniCredit (dati aggiornati al 30.9.13); Barclays, BNP Paribas, Société Générale e Standard Chartered (dati aggiornati al 30.6.13); Dati non disponibili per BPCE, Crédit Agricole SA e ING

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

Oneri operativi

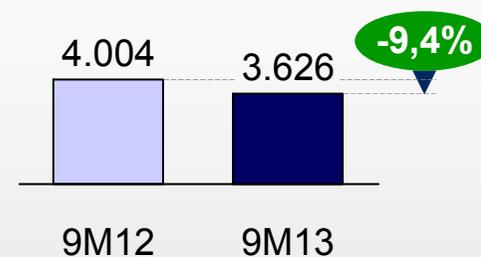
€ mln

Totale oneri operativi

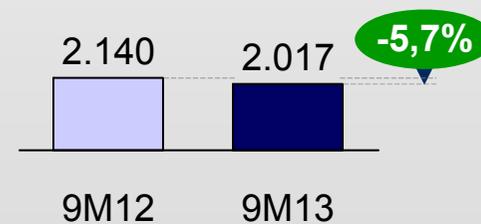


f(x)

Spese del personale



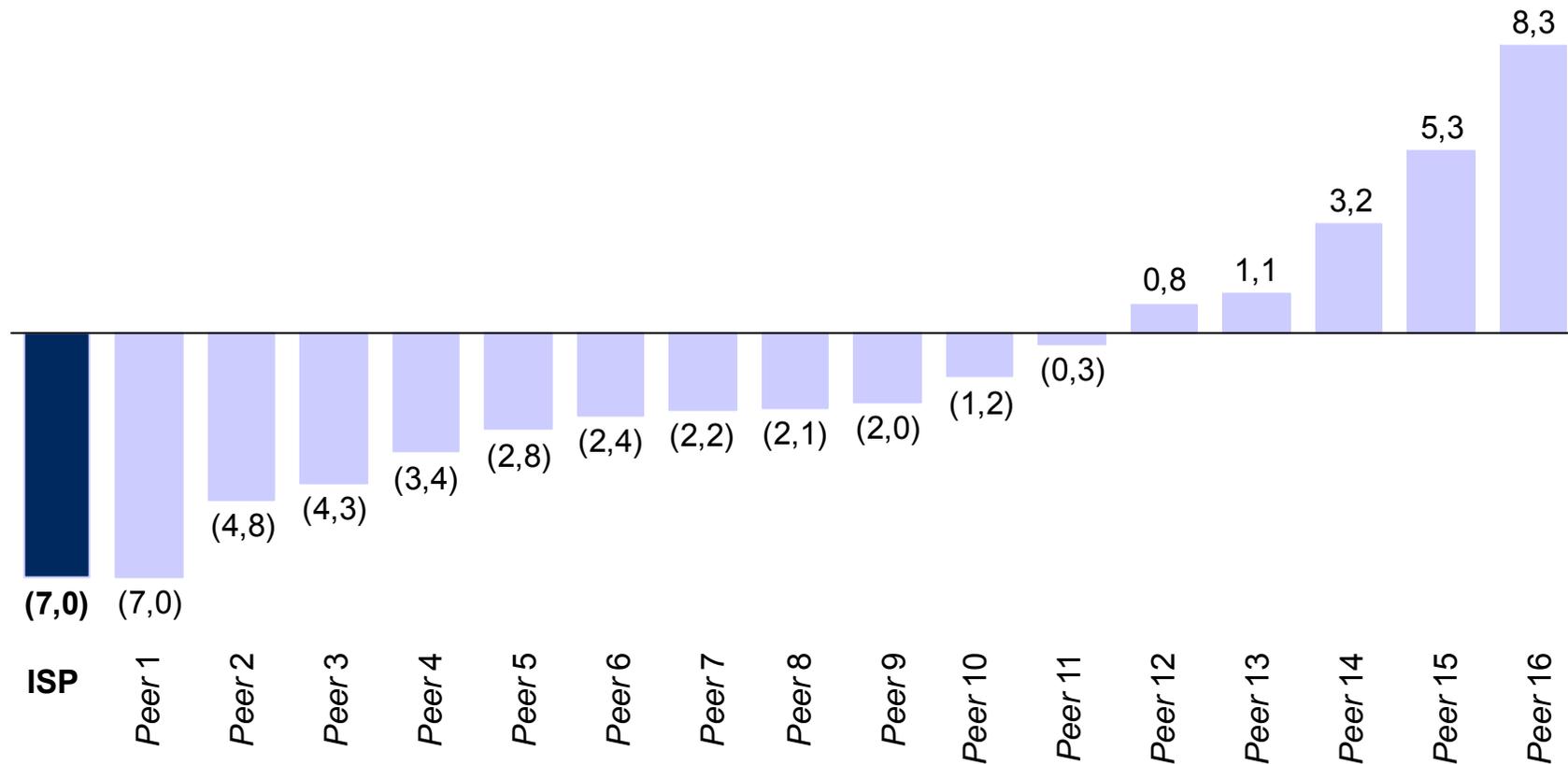
Spese amministrative



- Diminuzione oneri operativi di €466mln vs 9M12 (~€580mln considerando l'inflazione)
- Riduzione del personale di ~7.000 unità negli ultimi 21 mesi e ulteriori uscite già concordate con i sindacati

...con la maggior riduzione dei costi tra le banche europee...

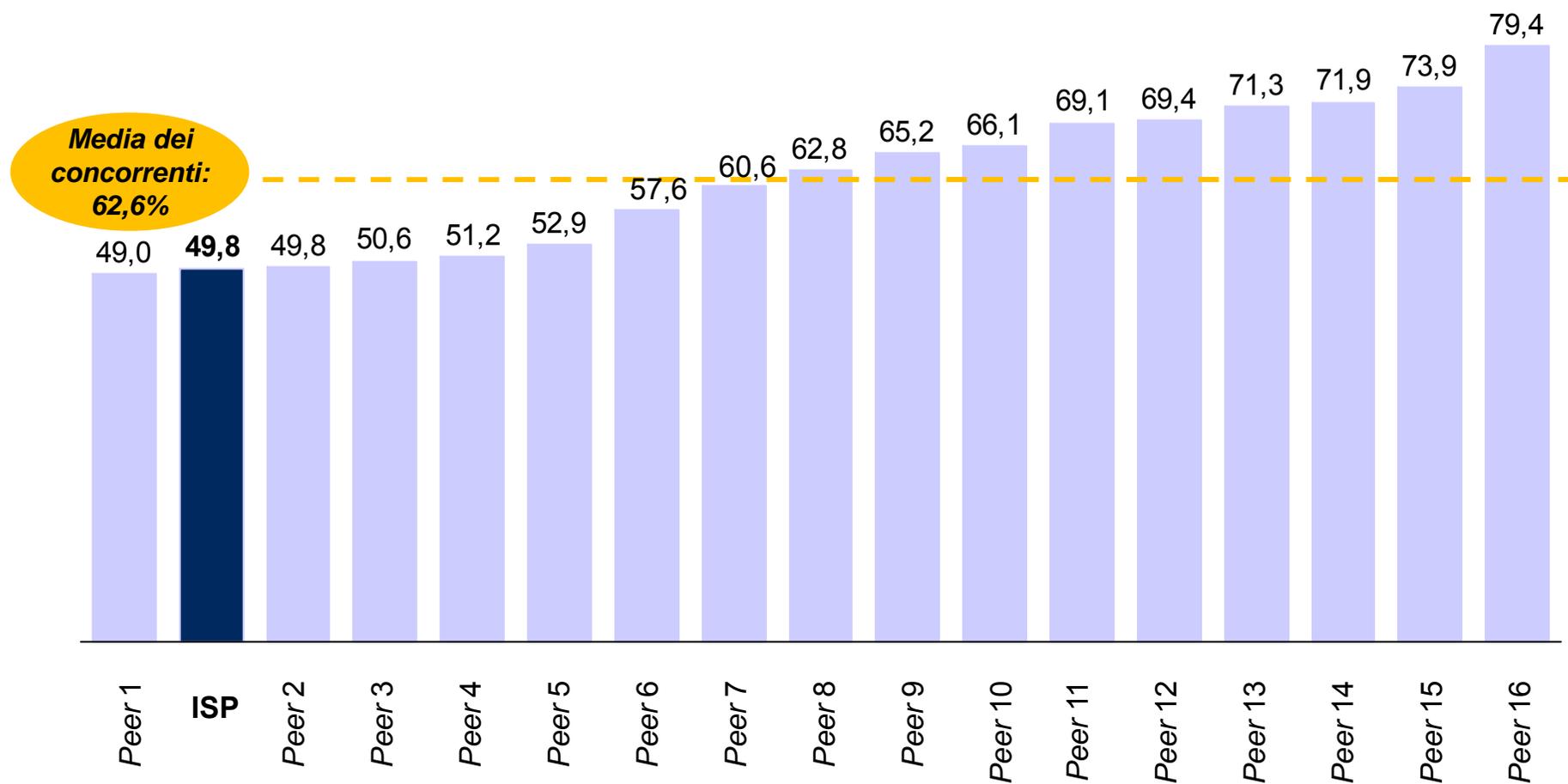
Δ oneri operativi 9M13 vs 9M12⁽¹⁾
%



(1) Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole SA, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, ING, Nordea, Santander, Société Générale, UBS e UniCredit (dati aggiornati al 30.9.13); Standard Chartered (dati aggiornati al 30.6.13)

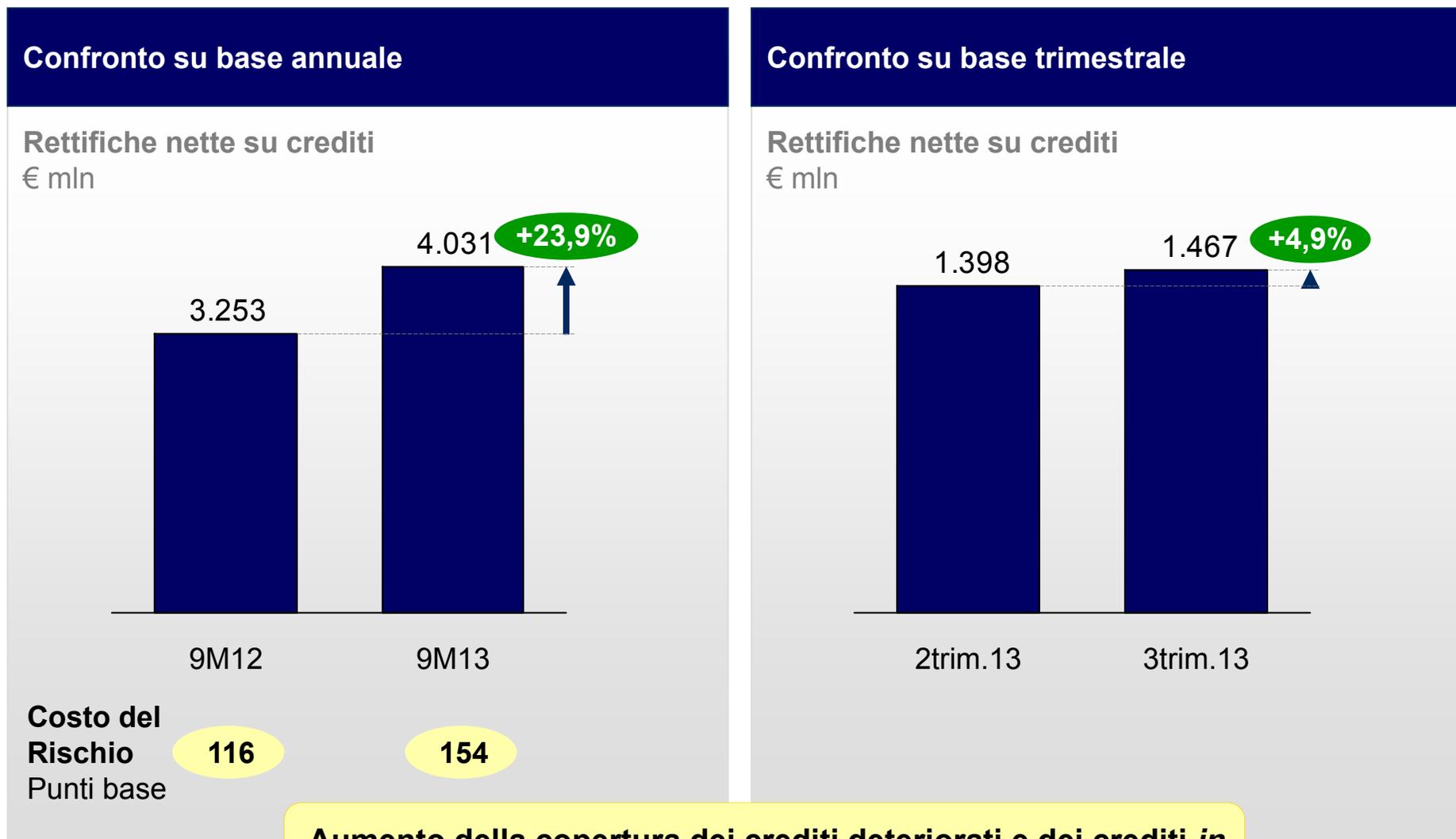
...portando il *Cost/Income* ai vertici di settore

Cost/Income⁽¹⁾
%



(1) Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole SA, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, ING, Nordea, Santander, Société Générale, UBS e UniCredit (dati aggiornati al 30.9.13); Standard Chartered (dati aggiornati al 30.6.13)

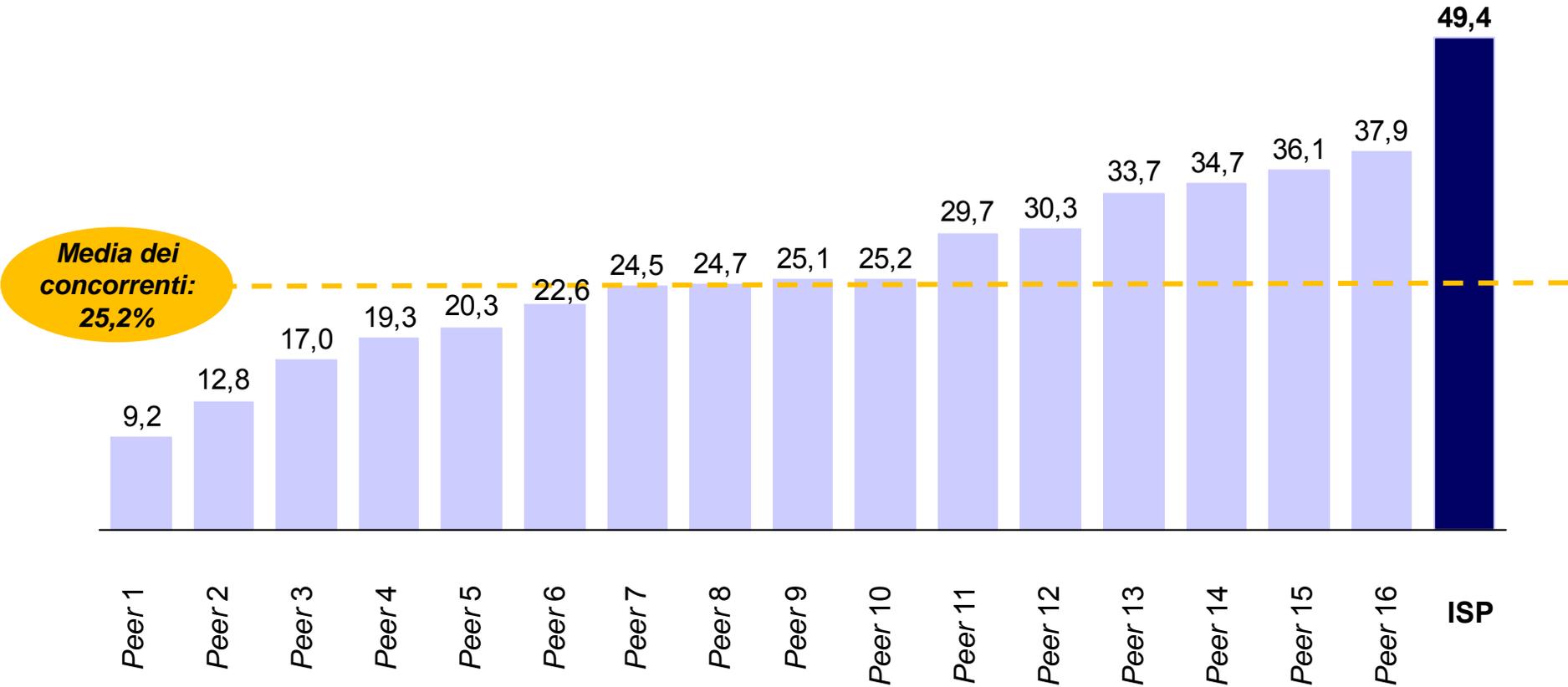
Confermata la politica molto prudente sugli accantonamenti



Aumento della copertura dei crediti deteriorati e dei crediti *in bonis* in vista del *Comprehensive Assessment* della BCE

ISP è fortemente penalizzata dal trattamento fiscale delle rettifiche nette su crediti

Tax Rate⁽¹⁾
%

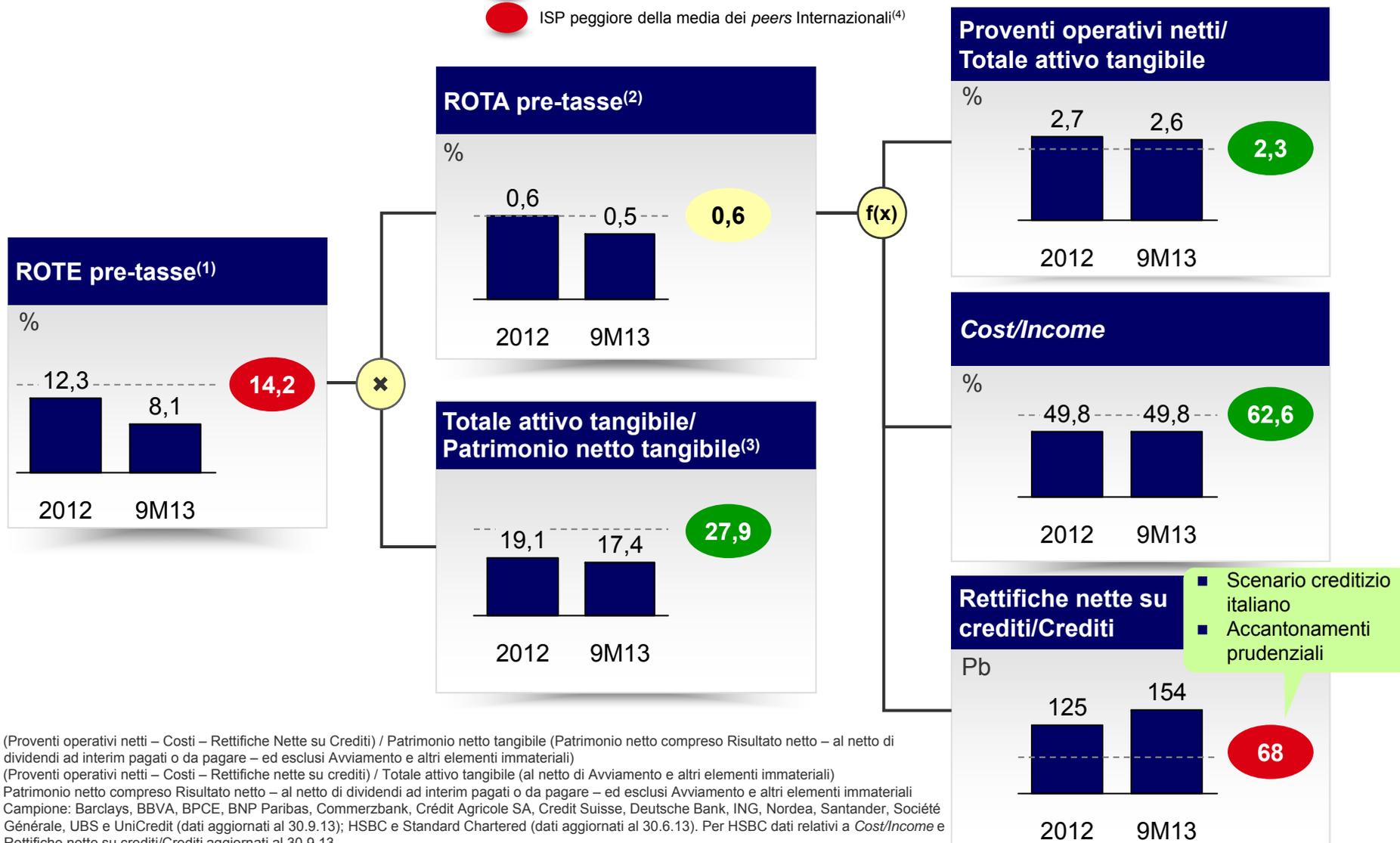


(1) Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole SA, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, ING, Nordea, Santander, Société Générale, UBS e UniCredit (dati aggiornati al 30.9.13); Standard Chartered (dati aggiornati al 30.6.13)

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

Indicatori chiave di performance

- ISP migliore della media dei peers Internazionali⁽⁴⁾
- ISP peggiore della media dei peers Internazionali⁽⁴⁾



(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, BPCE, BNP Paribas, Commerzbank, Crédit Agricole SA, Credit Suisse, Deutsche Bank, ING, Nordea, Santander, Société Générale, UBS e UniCredit (dati aggiornati al 30.9.13); HSBC e Standard Chartered (dati aggiornati al 30.6.13). Per HSBC dati relativi a Cost/Income e Rettifiche nette su crediti/Crediti aggiornati al 30.9.13

Agenda

Stato patrimoniale assai solido ed ulteriormente rafforzato

9M13: risultati economici di qualità in un contesto esterno sfidante

Prossimi passi

Creare valore per gli azionisti con la realizzazione di un nuovo Piano di Impresa

Il nuovo Piano di Impresa...

- Forte coinvolgimento del *management* e delle nostre persone
- Definizione sia delle **linee guida strategiche** sia dei **piani di azione di dettaglio**
- **Finalizzazione** entro la primavera **2014**

...sarà focalizzato sulla creazione di valore

- Obiettivo di raggiungere un **rendimento superiore al costo del capitale** per:
 - Il **Gruppo**
 - Ciascuna ***Business Unit***

Principi ispiratori del nuovo Piano di Impresa

Merito

Equità

Rigore

Semplificazione

Efficienza

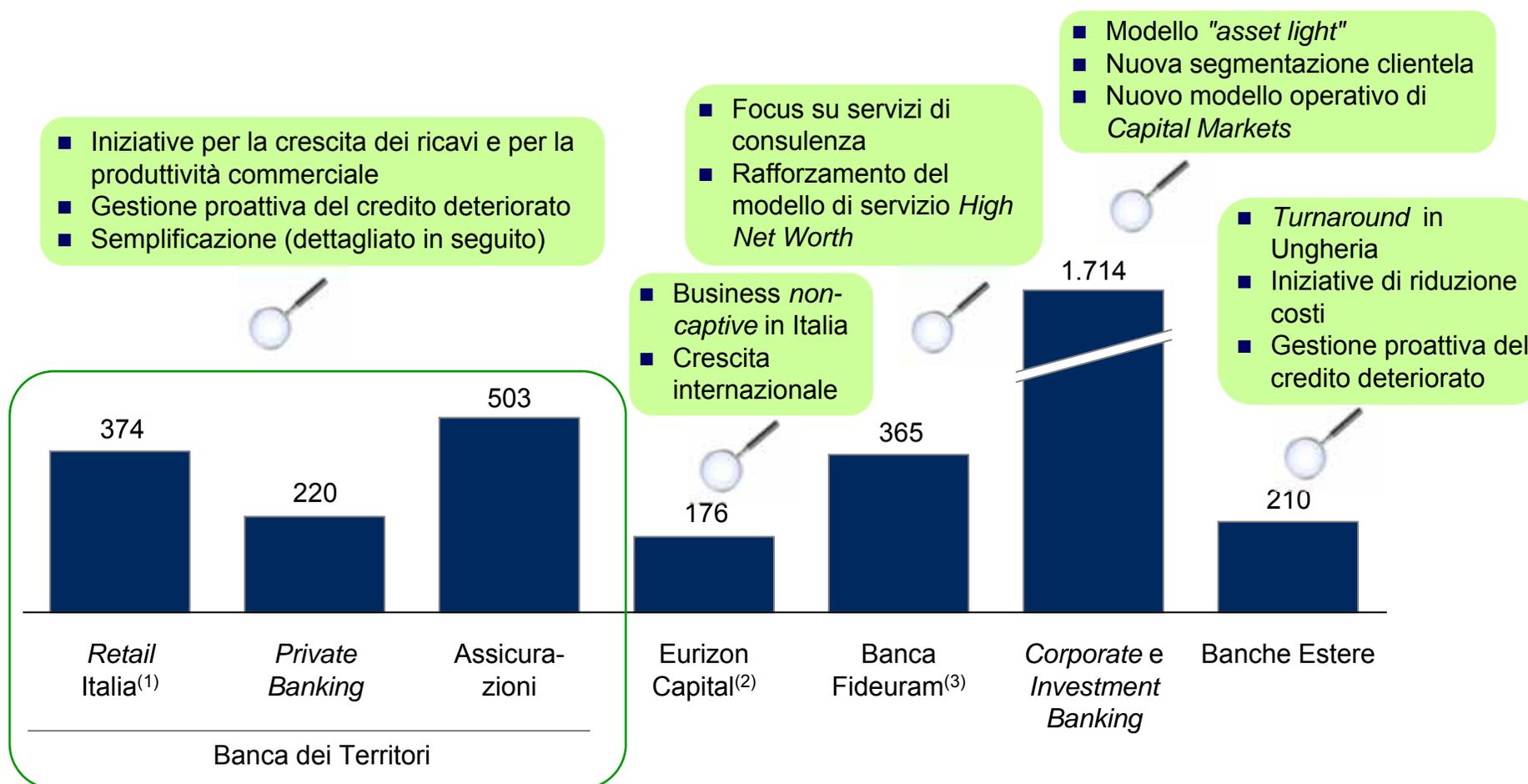
Indipendenza

Importanti iniziative già lanciate in vista del Piano di Impresa

Contributo per *Business Unit* al Risultato pre-tasse 9M13

€ mln

 Iniziative prioritarie



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

(2) *Asset Management*

(3) Banca Fideuram e Fideuram Vita

Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. I dati tengono 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

Banca dei Territori ha un ruolo chiave: importanti iniziative di semplificazione già in corso

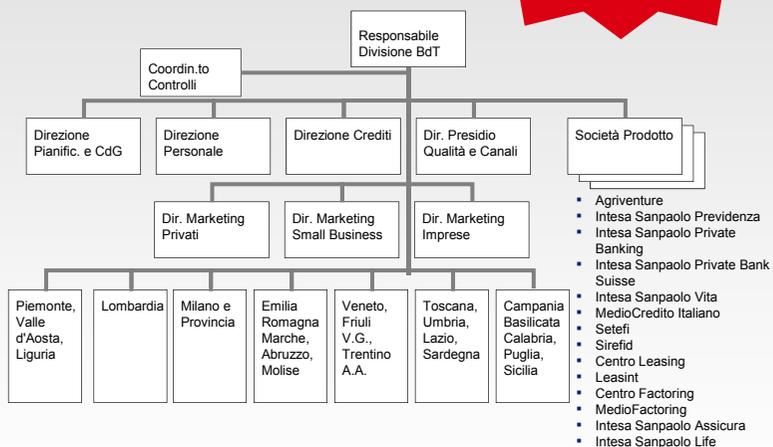
Piano di Azione BdT approvato a Luglio 2013

- 1 **Semplificazione delle Strutture Centrali** ✓
- 2 **Semplificazione della Rete** ✓
- 3 **Semplificazione delle entità giuridiche** ✓
- 4 **Semplificazione della copertura territoriale** ✓

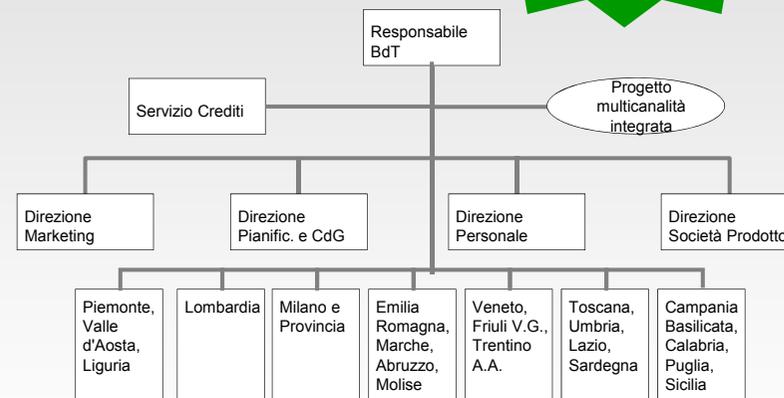
Piano di azione sviluppato con il forte coinvolgimento dei Direttori Regionali e delle Strutture Centrali

1 Semplificazione delle Strutture Centrali della Banca dei Territori

Da ...



... A



- Spinta all'innovazione attraverso un'unica funzione dedicata di marketing strategico
- Supervisione delle principali leve economiche (es. *pricing* e campagne commerciali) a cura della Direzione di Pianificazione e Controllo
- Un solo responsabile per il coordinamento di tutte le Fabbriche Prodotto
- Progetto dedicato allo sviluppo della nuova infrastruttura multicanale
- Le persone interne che ottengono i risultati migliori sono un **asset strategico**; alcune di loro sono già state poste alla guida di attività/unità chiave

2 Semplificazione della Rete

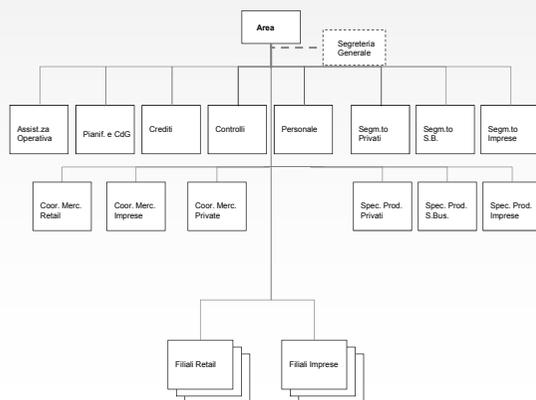


Regioni
(7)

Aree
(2-6 per
Regione)

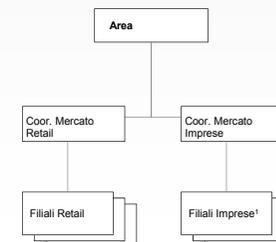
Da...

- Poteri limitati per guidare la rete distributiva
- Funzioni di Sede Centrale in ogni Area, con forte duplicazione e frammentazione a livello locale



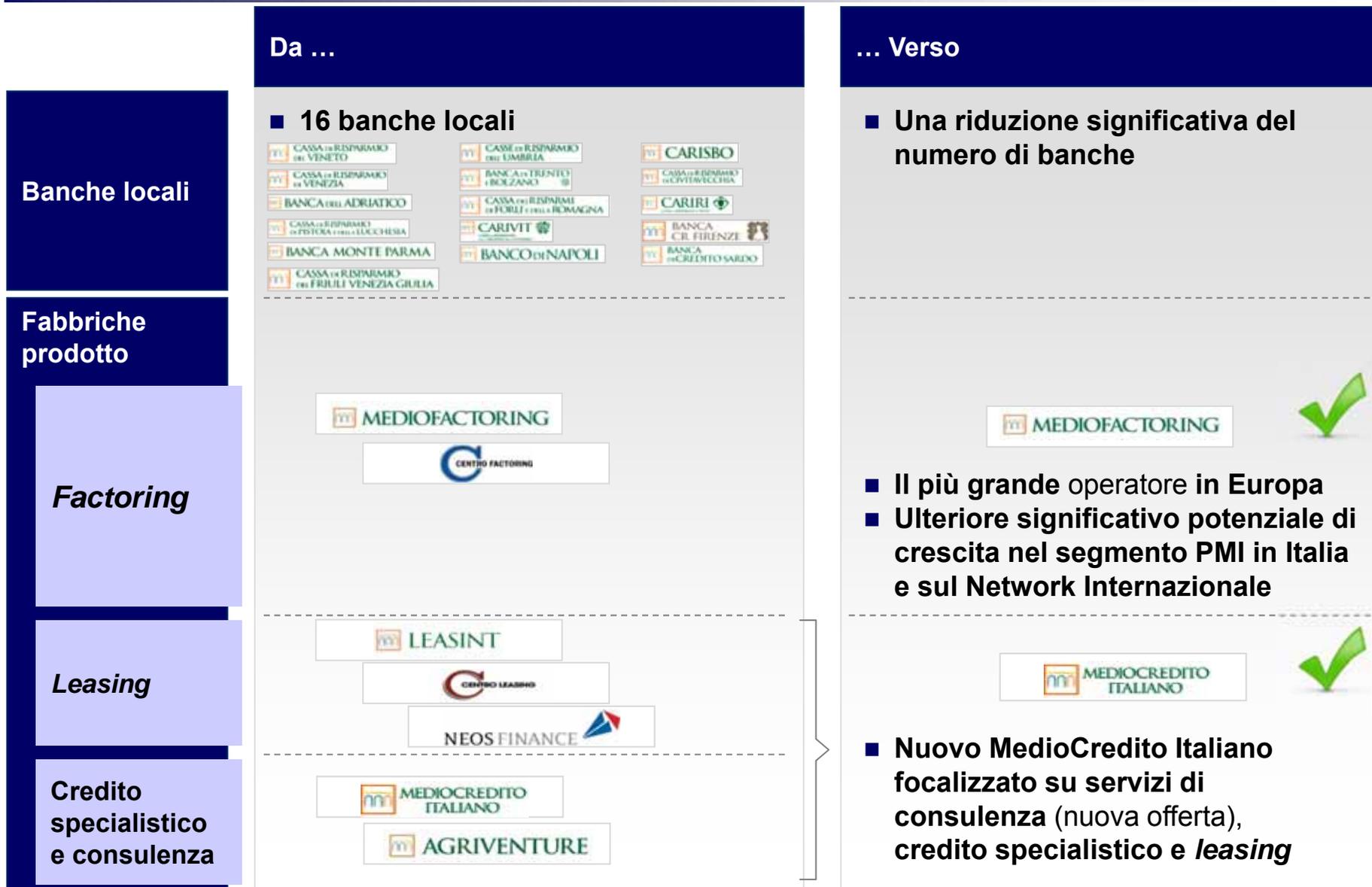
... A

- Piena responsabilizzazione sulle leve di governo e controllo, con **Direttori Regionali** nel ruolo di «**Direttore Generale**» sul territorio
- Focalizzazione completa sulle attività commerciali e di servizio al cliente, con funzioni creditizie consolidate a livello di regione
- Copertura di **tutti i principali segmenti di clientela** in Italia, inclusi ~**2.600 clienti Mid Corporate**, con fatturato fino a €350mln, trasferiti in BdT per **garantire una maggior vicinanza al cliente**



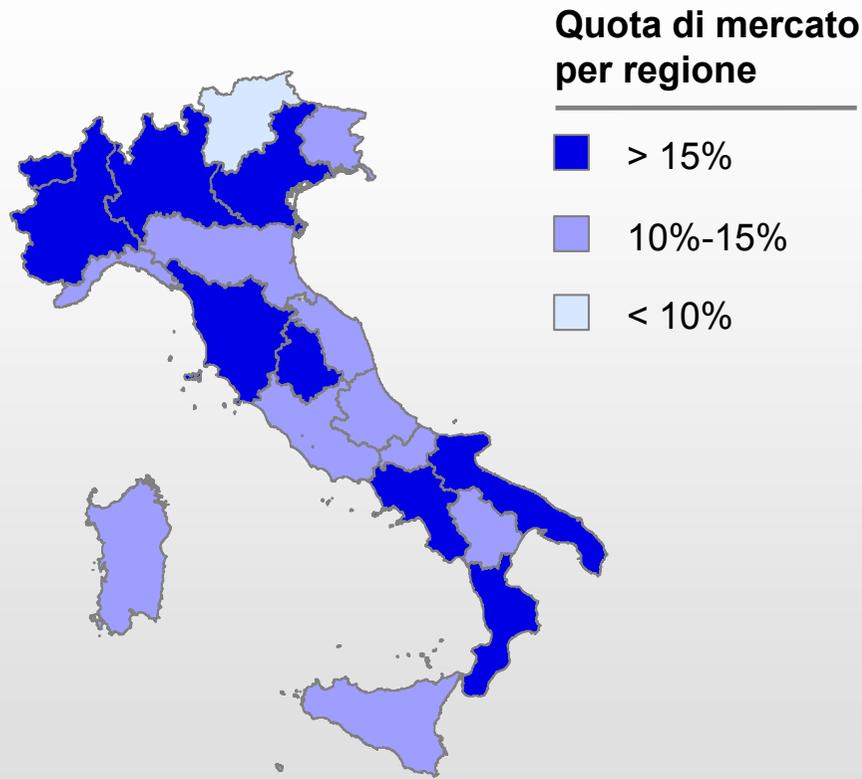
Forte riduzione delle funzioni di supporto presenti in Rete, da ~300 a ~100, con tutte le risorse liberate riassegnate ad attività di servizio al cliente

3 Semplificazione delle entità giuridiche

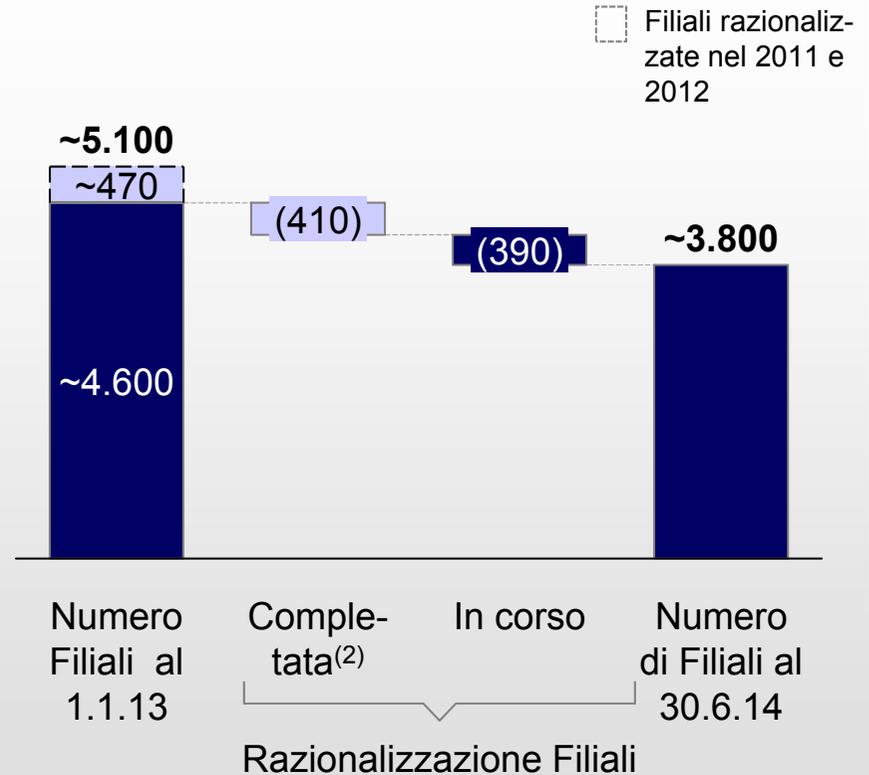


4 Semplificazione della copertura territoriale

La più forte presenza territoriale in Italia...



...con elevato potenziale di ottimizzazione nelle città a più alta densità di Filiali⁽¹⁾



- ~500 Filiali già aperte fino alle 20 e al sabato mattina e ~250 con orario continuato
- Oltre 700 Gestori già abilitati all'offerta fuori-sede, per attività di consulenza su prodotti di investimento (~2.000 entro il 2014)

(1) Filiali e sportelli *Retail*
 (2) A fine settembre 2013

Conclusioni

- Stato patrimoniale assai solido e ulteriormente rafforzato



- Risultati economici di qualità in un contesto esterno sfidante



- Importanti iniziative già lanciate in vista del Piano di Impresa, in particolare nella Banca dei Territori



- Distribuzione dei dividendi confermata come priorità assoluta, con dividendi pro quota già accantonati



- ISP ben posizionata in vista del “*Comprehensive Assessment*” della BCE



- Nuovo Piano di Impresa in elaborazione



Risultati 9M13



Informazioni di dettaglio

13 Novembre 2013

INTESA  SANPAOLO

Principali dati di Conto Economico

	9M13 (€ mln)	Δ vs 9M12	
Proventi operativi netti	12.351	(7,7%)	(4,2%) escludendo le componenti straordinarie ⁽¹⁾
Costi operativi	(6.150)	(7,0%)	
Cost/Income	49,8%	+0,4pp	
Risultato della gestione operativa	6.201	(8,4%)	(1,1%) escludendo le componenti straordinarie ⁽¹⁾
Risultato pre-tasse	1.825	(43,4%)	
Risultato netto	640	(62,1%)	

(1) €695mln di plusvalenze realizzate nei 9M12 da *buy-back* e dalla cessione della quota in London Stock Exchange e €193mln di plusvalenze realizzate nei 9M13 da *buy-back*

Principali dati patrimoniali

	30.9.13 (€ mln)	Δ vs 31.12.12 (%)
Impieghi a Clientela	349.671	(7,2)
Attività Finanziarie della Clientela ⁽¹⁾	785.255	(1,2)
di cui Raccolta Diretta Bancaria	363.310	(4,5)
di cui Raccolta Diretta Assicurativa e Riserve Tecniche	89.662	9,7
di cui Raccolta Indiretta	420.919	1,7
- <i>Risparmio Gestito</i>	250.109	8,0
- <i>Risparmio Amministrato</i>	170.810	(6,3)
RWA	277.976	(6,9)

(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

9M vs 9M: i risultati riflettono il difficile contesto di mercato e i prudenti accantonamenti di ISP

€ mln

	9M12	9M13	Δ%
Interessi netti	7.249	6.094	(15,9)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	28	(47)	n.s.
Commissioni nette	3.972	4.524	13,9
Risultato dell'attività di negoziazione	1.500	1.091	(27,3)
Risultato dell'attività assicurativa	669	653	(2,4)
Altri proventi (oneri) di gestione	(31)	36	n.s.
Proventi operativi netti	13.387	12.351	(7,7)
Spese del personale	(4.004)	(3.626)	(9,4)
Spese amministrative	(2.140)	(2.017)	(5,7)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(472)	(507)	7,4
Oneri operativi	(6.616)	(6.150)	(7,0)
Risultato della gestione operativa	6.771	6.201	(8,4)
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(140)	(65)	(53,6)
Rettifiche di valore nette su crediti	(3.253)	(4.031)	23,9
Rettifiche di valore nette su altre attività	(141)	(247)	75,2
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	(13)	(33)	153,8
Risultato corrente al lordo delle imposte	3.224	1.825	(43,4)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(1.232)	(902)	(26,8)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(35)	(38)	8,6
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(220)	(219)	(0,5)
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	(49)	(26)	(46,9)
Risultato netto	1.688	640	(62,1)

(4,2%) escludendo le componenti straordinarie⁽¹⁾

(1,1%) escludendo le componenti straordinarie⁽¹⁾

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) €695mln di plusvalenze realizzate nei 9M12 da *buy-back* e dalla cessione della quota in London Stock Exchange e €193mln di plusvalenze realizzate nei 9M13 da *buy-back*

9M vs 9M: Risultato netto a €854mln escludendo le principali componenti non ricorrenti

€ mln

Risultato Netto 9M12 (dati post tasse)		Risultato Netto 9M13 (dati post tasse)	
Risultato Netto	1.688	Risultato netto	640
Oneri di integrazione e di incentivazione all'esodo	+35	Oneri di integrazione e di incentivazione all'esodo	+38
Ammortamento costo di acquisizione	+220	Ammortamento costo di acquisizione	+219
<i>Impairment</i> Telco	+9	<i>Impairment</i> Telco	+28
Plusvalenza London Stock Exchange	(105)	<i>Impairment</i> Assicurazioni Generali	+58
Plusvalenze <i>buy-back</i>	(402)	Plusvalenze <i>buy-back</i>	(129)
Impatti non ricorrenti fiscalità	(173)		
Risultato Netto normalizzato	1.272	Risultato netto normalizzato	854

3° trim. vs 2° trim.: forte crescita del Risultato netto

€ mln

	2trim.13	3trim.13	Δ%
Interessi netti	2.041	2.031	(0,5)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	2	(6)	n.s.
Commissioni nette	1.575	1.483	(5,8)
Risultato dell'attività di negoziazione	235	401	70,6
Risultato dell'attività assicurativa	218	204	(6,4)
Altri proventi (oneri) di gestione	15	33	120,0
Proventi operativi netti	4.086	4.146	1,5
Spese del personale	(1.156)	(1.204)	4,2
Spese amministrative	(688)	(666)	(3,2)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(169)	(171)	1,2
Oneri operativi	(2.013)	(2.041)	1,4
Risultato della gestione operativa	2.073	2.105	1,5
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(38)	(1)	(97,4)
Rettifiche di valore nette su crediti	(1.398)	(1.467)	4,9
Rettifiche di valore nette su altre attività	(147)	(32)	(78,2)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	(3)	(35)	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	487	570	17,0
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(274)	(264)	(3,6)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(21)	(5)	(76,2)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(73)	(72)	(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	(3)	(11)	266,7
Risultato netto	116	218	87,9

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

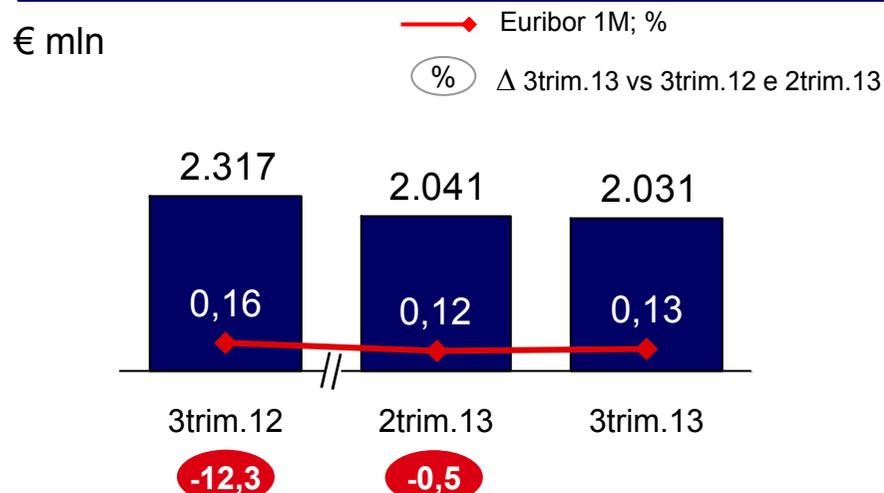
3° trim. vs 2° trim.: Risultato netto a €194mln escludendo le principali componenti non ricorrenti

€ mln

Risultato Netto 2trim.13 (dati post tasse)		Risultato Netto 3trim.13 (dati post tasse)	
Risultato netto	116	Risultato netto	218
Oneri di integrazione e di incentivazione all'esodo	+21	Oneri di integrazione e di incentivazione all'esodo	+5
Ammortamento costo di acquisizione	+73	Ammortamento costo di acquisizione	+72
<i>Impairment Assicurazioni Generali</i>	+58	<i>Plusvalenze buy-back</i>	(129)
		<i>Impairment Telco</i>	+28
Risultato netto normalizzato	268	Risultato netto normalizzato	194

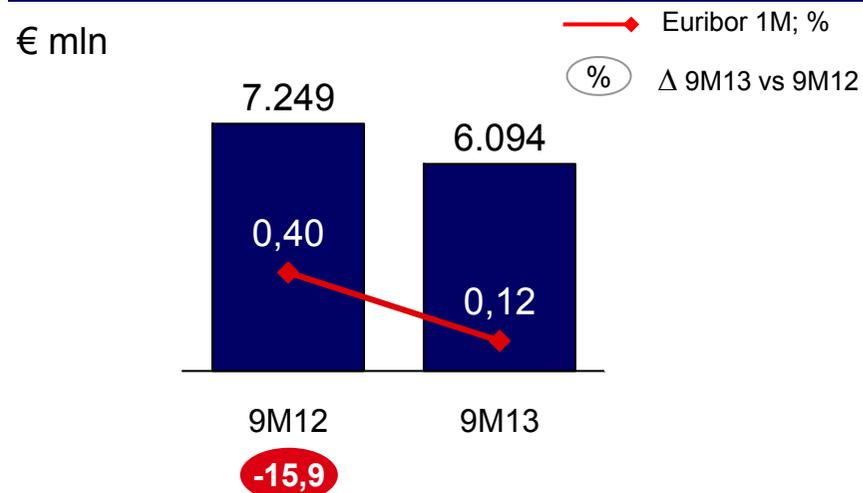
Interessi netti: tassi di mercato ai minimi storici

Analisi Trimestrale



- Raccolta diretta media bancaria in calo vs 2trim.13 (-2,0%)
- Calo degli Impieghi medi *in bonis* a clientela vs 2trim.13 (-2,6%)

Analisi Annuale

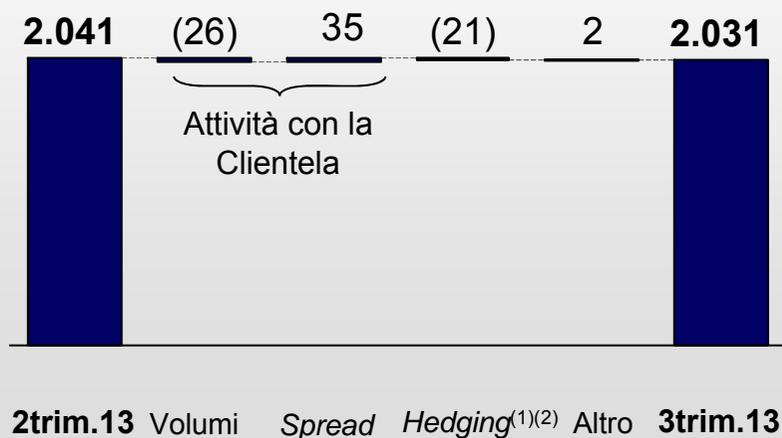


- Calo in larga parte dovuto alla contrazione del *mark-down* (causata dalla flessione dei tassi di mercato), al *deleveraging* selettivo e al rafforzamento delle riserve di liquidità
- Crescita del 4,7% della Raccolta diretta bancaria media
- Impieghi medi *in bonis* a clientela in calo del 5,4% a causa 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: *performance* trimestrale positiva dell'attività con la clientela grazie all'azione di *re-pricing*

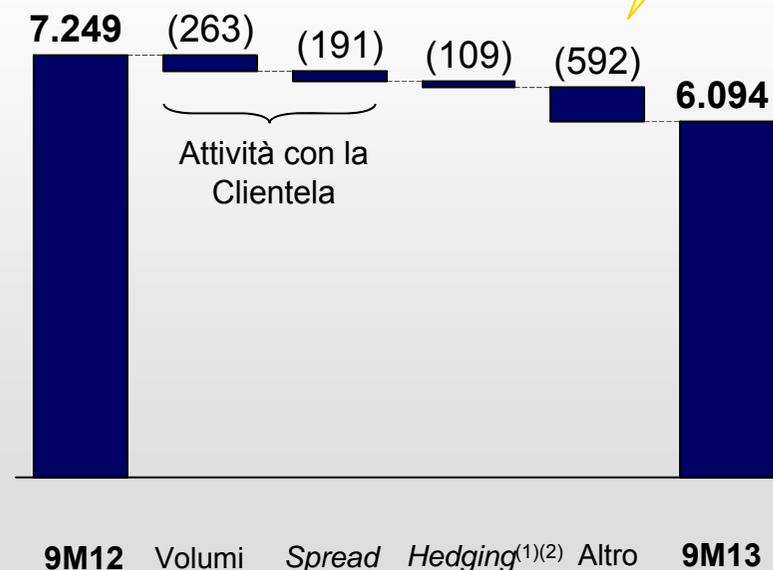
Analisi Trimestrale

€ mln



Analisi Annuale

€ mln



(1) Beneficio di ~€810mln dalle misure di copertura nei 9M13, di cui ~€250mln nel 3trim.13

(2) Poste a vista

Commissioni nette: crescita a doppia cifra anno su anno

Analisi Trimestrale

€ mln

(%) Δ 3trim.13 vs 3trim.12 e 2trim.13



- Crescita a doppia cifra vs 3trim.12
- Calo vs 2trim.13 in larga parte dovuto alla riduzione delle Commissioni di gestione, intermediazione e consulenza (-9,8%; -€76mln) anche per il rallentamento stagionale estivo dell'operatività
- Commissioni da attività bancaria commerciale in crescita del 3,1% (+€17mln) vs 2trim.13
- Aumento di €7mld dello *stock* di Risparmio gestito nel 3trim.13

Analisi Annuale

€ mln

(%) Δ 9M13 vs 9M12



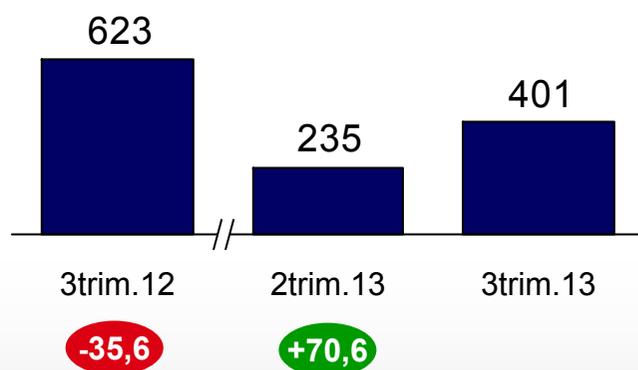
- Solida crescita delle commissioni da Attività bancaria commerciale (+7,5%; +€116mln) quasi interamente dovuta ai conti correnti
- Forte aumento delle commissioni da Attività di gestione, intermediazione e consulenza (+24,3%; +€419mln) grazie principalmente alle commissioni da *Asset management* e da prodotti assicurativi
- Aumento di ~€23mld dello *stock* di Risparmio gestito vs 9M12

Risultato dell'attività di negoziazione: solida *performance*

Analisi Trimestrale

€ mln

(%) Δ 3trim.13 vs 3trim.12 e 2trim.13



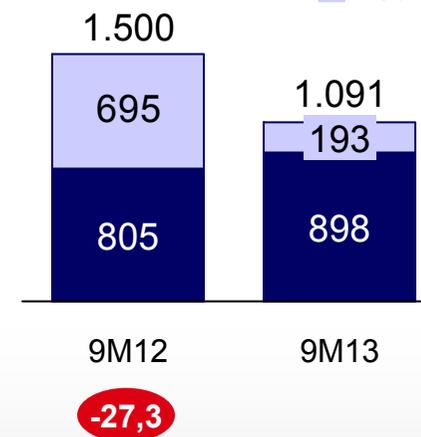
- Crescita di €166mln vs 2trim.13
- 3trim.13 a €208mln escludendo le componenti straordinarie⁽¹⁾

Analisi Annuale

€ mln

(%) Δ 9M13 vs 9M12

■ Componenti straordinarie



- Crescita di €93mln (+11,6%) escludendo le componenti straordinarie⁽²⁾

(1) €193mln di plusvalenze da *buy-back*

(2) €695mln di plusvalenze realizzate nei 9M12 da *buy-back* e dalla cessione della quota in London Stock Exchange e €193mln di plusvalenze realizzate nei 9M13 da *buy-back*

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

€ mln

	3trim.12	2trim.13	3trim.13	9M12	9M13
Totale	623	235	401	1.500	1.091
<i>di cui:</i>					
Clientela	66	87	92	245	263
Capital markets e Attività finanziarie AFS	66	5	5	260⁽³⁾	162
Proprietary Trading e Tesoreria (esclusi Prodotti strutturati di credito)	441⁽¹⁾	106	295⁽²⁾	920⁽⁴⁾	590⁽²⁾
Prodotti strutturati di credito	50	37	9	75	76

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Di cui €327mln di plusvalenze da *buy-back*

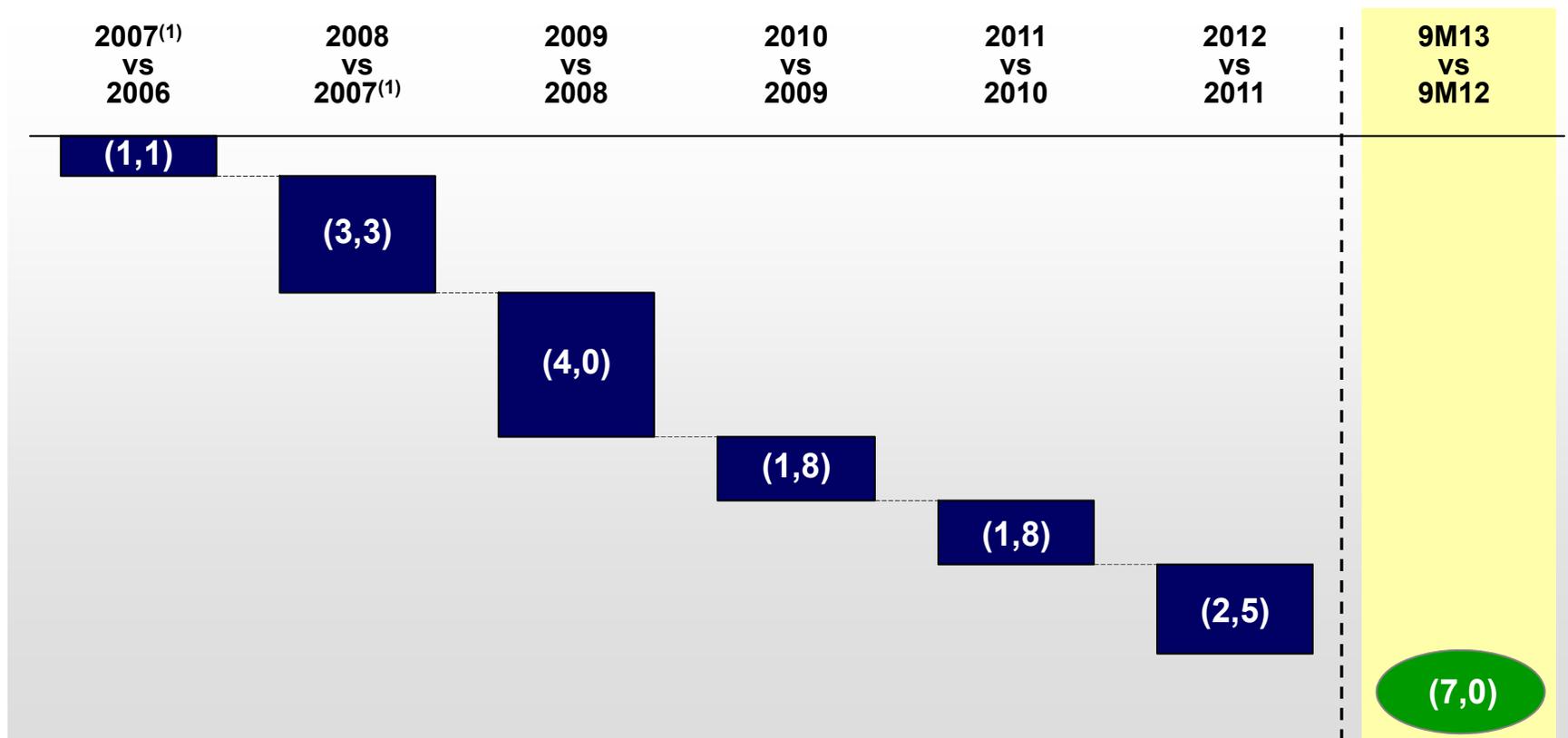
(2) Di cui €193mln di plusvalenze da *buy-back*

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

(4) Di cui €601mln di plusvalenze da *buy-back*

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

Δ Costi Operativi; %



Cost/Income: 49,8%

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

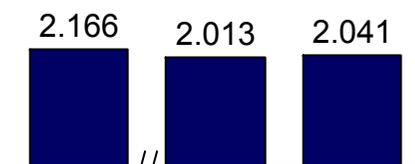
Costi Operativi: riduzione di €466mln su base annua

Analisi Trimestrale

(%) Δ 3trim.13 vs 3trim.12 e 2trim.13

Oneri Operativi

€ mln

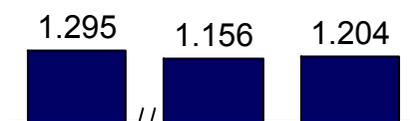


3trim.12 2trim.13 3trim.13

-5,8 +1,4

Spese del Personale

€ mln



3trim.12 2trim.13 3trim.13

-7,0 +4,2

Spese Amministrative

€ mln



3trim.12 2trim.13 3trim.13

-6,3 -3,2

Ammortamenti

€ mln



3trim.12 2trim.13 3trim.13

+6,9 +1,2

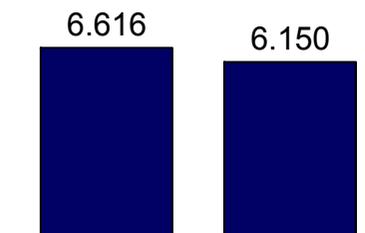
- Spese del personale in calo del 7,0% vs 3trim.12

Analisi Annuale

(%) Δ 9M13 vs 9M12

Oneri Operativi

€ mln

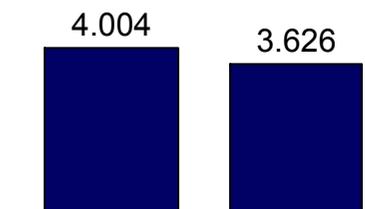


9M12 9M13

-7,0

Spese del Personale

€ mln

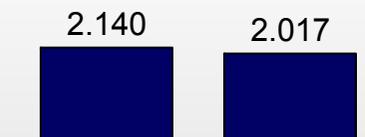


9M12 9M13

-9,4

Spese Amministrative

€ mln



9M12 9M13

-5,7

Ammortamenti

€ mln



9M12 9M13

+7,4

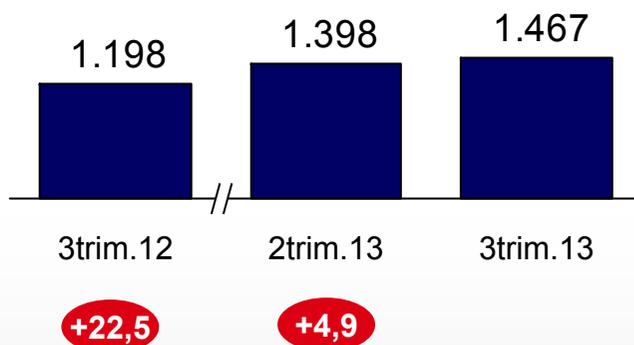
- Oneri operativi in calo di ~€580mln tenendo conto dell'inflazione
- Riduzione dell'organico di ~4.900 unità su base annuale (~7.000 in 21 mesi)

Rettifiche su crediti: accantonamenti prudentziali

Analisi Trimestrale

€ mln

% Δ 3trim.13 vs 3trim.12 e 2trim.13



- Copertura dei Crediti deteriorati in aumento di ~30pb nel 3trim.13 (44,5% vs 44,2% nel 2trim.13)
- Aumento di €25mln della Riserva a fronte dei crediti *in bonis* nel 3trim.13; aumento di ~€100mln considerando un tasso di copertura costante

Analisi Annuale

€ mln

% Δ 9M13 vs 9M12



- Copertura dei Crediti deteriorati in aumento di ~180pb vs 9M12 (44,5% vs 42,7%)
- Costo del credito annualizzato a 154pb

Contenuti

Dettaglio Risultati Economici Consolidati

Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

Risultati Divisionali

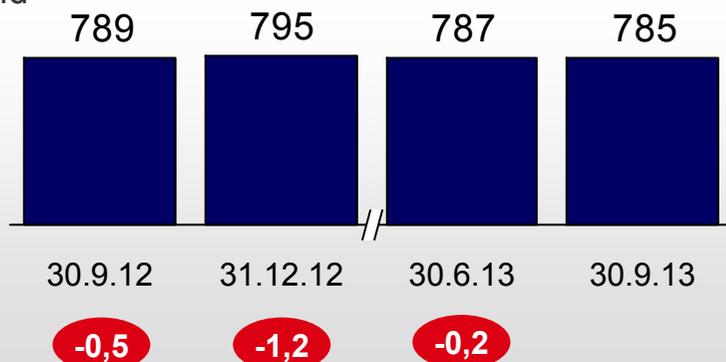
Altre Informazioni

Crescita della Raccolta Indiretta grazie al Risparmio gestito

% Δ 30.9.13 vs 30.9.12, 31.12.12 e 30.6.13

Attività Finanziarie della clientela⁽¹⁾

€ mld



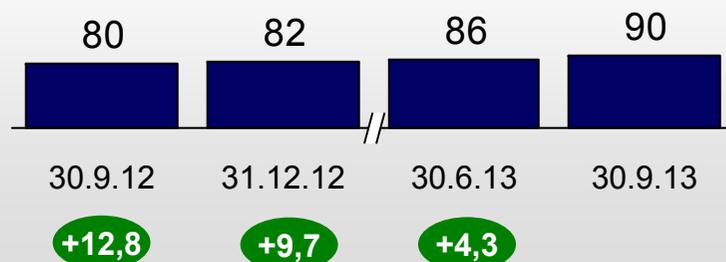
Raccolta Diretta Bancaria

€ mld



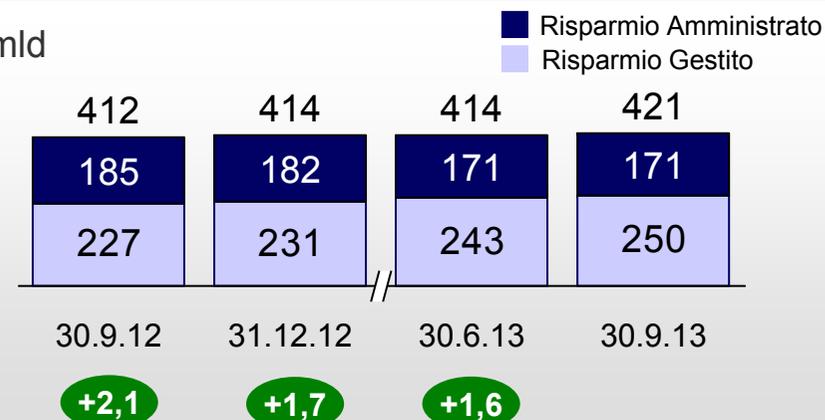
Raccolta Diretta Assicurativa e Riserve Tecniche

€ mld



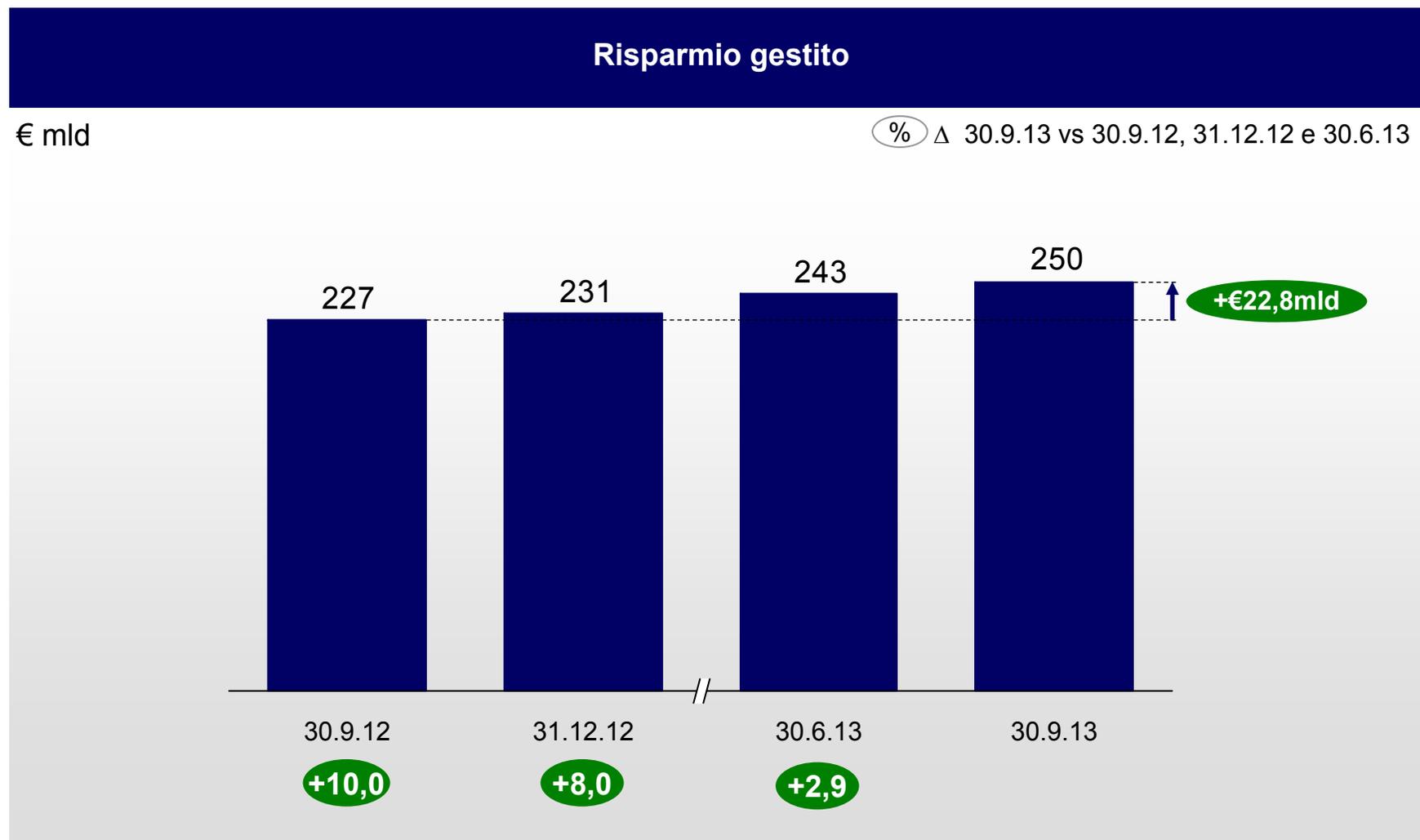
Raccolta Indiretta

€ mld



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

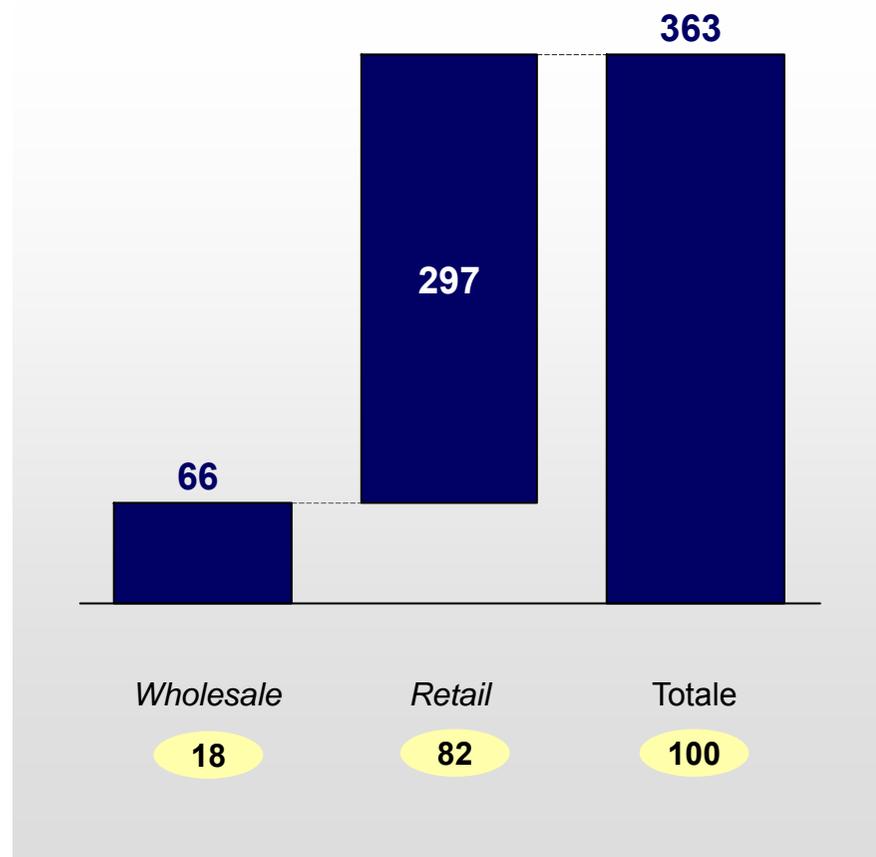
Forte e continua crescita del Risparmio gestito



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

Composizione Raccolta diretta bancaria
€ mld al 30.9.13

% Composizione sul totale



	Wholesale	Retail	
■ Conti correnti e depositi	4	201	+€10mld nei 9M13
■ Pct e prestito titoli	4	-	-€10mld nei 9M13
■ Senior bond	25	79	-€10mld nei 9M13
■ Covered bond	12	-	
■ EMTN puttable	7	-	
■ Certificati di deposito + Commercial paper	6	1	
■ Passività subordinate	8	4	
■ Altra raccolta	-	12	

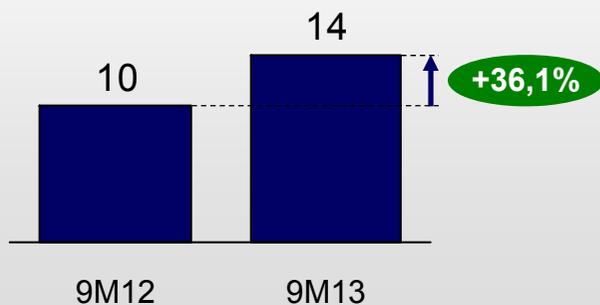
Raccolta diretta Retail in aumento di €4mld su base annuale

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Forte capacità di *funding*: *switch* costante dalle obbligazioni *retail* ai Buoni di risparmio

Collocamenti Buoni di Risparmio a 18 mesi

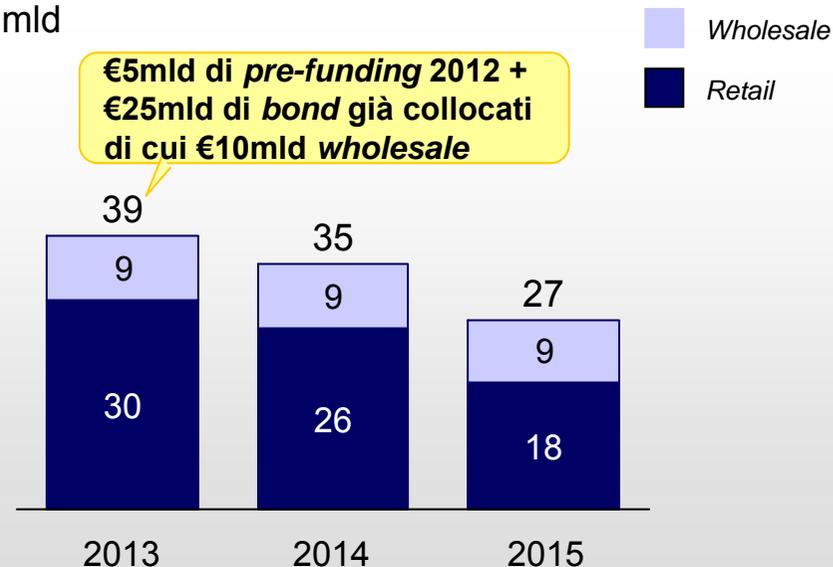
€ mld



Scadenze obbligazioni a M/L termine 2013-2015

€ mld

€5mld di *pre-funding* 2012 +
€25mld di *bond* già collocati
di cui €10mld *wholesale*



Bond *wholesale* in scadenza nel 2013 già interamente rifinanziati

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

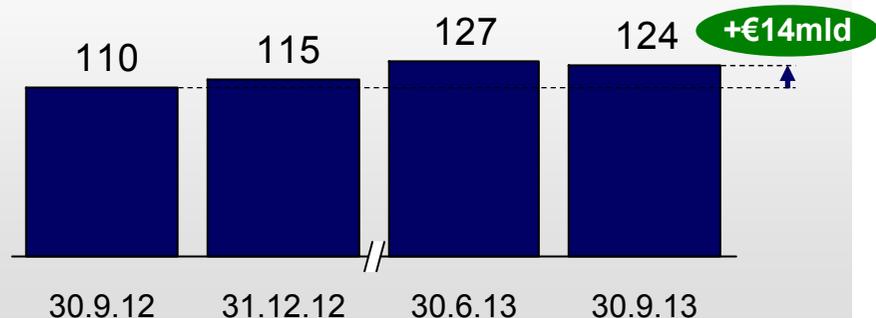
2013

- Collocati sui mercati internazionali €2,65mld di eurobond, €1,75mld di *covered bond* e \$4,75mld di US bond (la domanda, per circa il 90% estera, ha superato il target di oltre il 150%):
 - 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)
 - Settembre:
 - €650mln di bond *benchmark senior* a 18 mesi non garantiti
 - €750mln di obbligazioni bancarie garantite *benchmark* a 5 anni assistite da mutui ipotecari residenziali e commerciali (al prezzo del BTP-125pb, l'emissione con spread più contenuto mai raggiunto da emittente italiano)
 - Ottobre:
 - €1mld di bond *senior* a 10 anni non garantiti, prima emissione *benchmark* di una banca "euro-periferica" dal marzo 2010
 - \$1,25mld di bond *senior* a 5 anni sul mercato americano

Elevata liquidità: €92mld di Attivi stanziabili disponibili

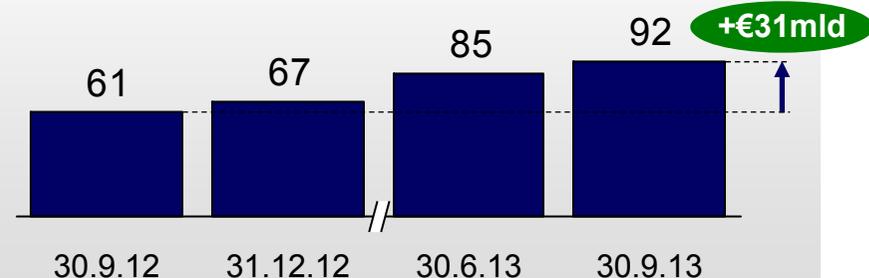
Attivi Liquidi⁽¹⁾

€ mld



Attivi stanziabili disponibili e non utilizzati presso le Banche Centrali⁽²⁾ (al netto di haircut)

€ mld



- Ripagati €12mld di Raccolta dalla BCE nel 2trim.13 e €3mld in ottobre-novembre (Raccolta dalla BCE pari a €21mld⁽³⁾ al 13.11.13)
- LCR e NSFR di gran lunga superiori ai requisiti richiesti da Basilea 3 per il 2018-2019
- Loan to Deposit ratio⁽⁴⁾ pari a 96,2%, -2,8pp vs 31.12.12 e -3,4pp vs 30.9.12

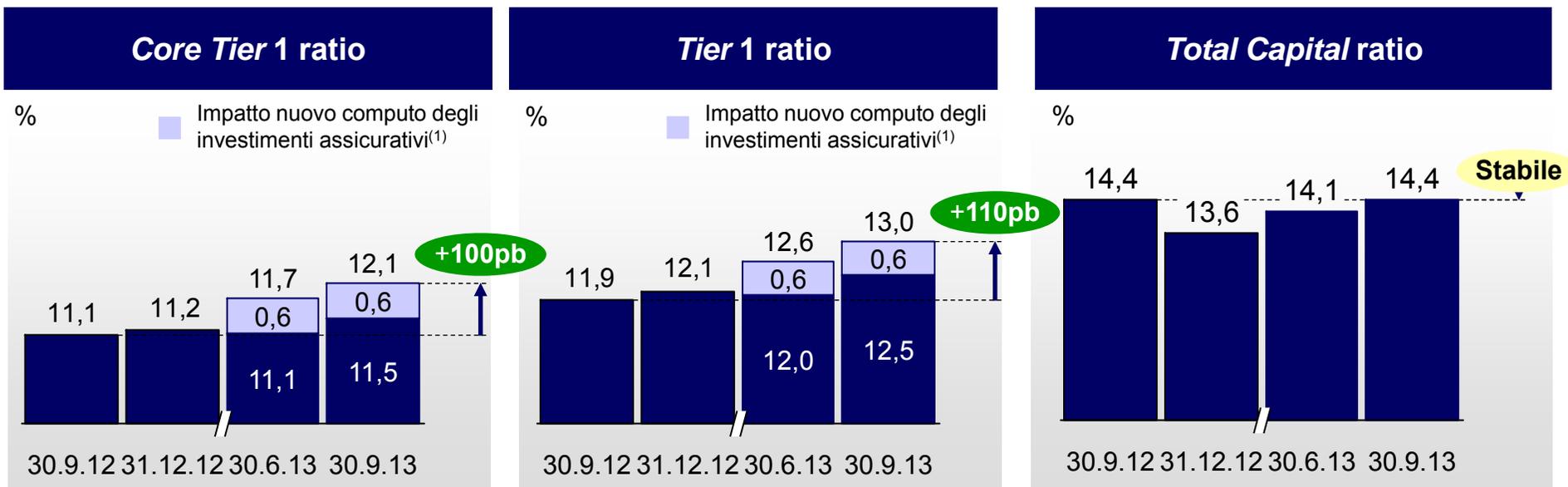
(1) Attivi di proprietà stanziabili, inclusi attivi dati a collaterale e esclusi attivi stanziabili ricevuti a collaterale

(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⁽²⁾
- **Common Equity ratio pro-forma all'11,5% (11,2% non considerando il *Danish compromise*)⁽³⁾**

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*

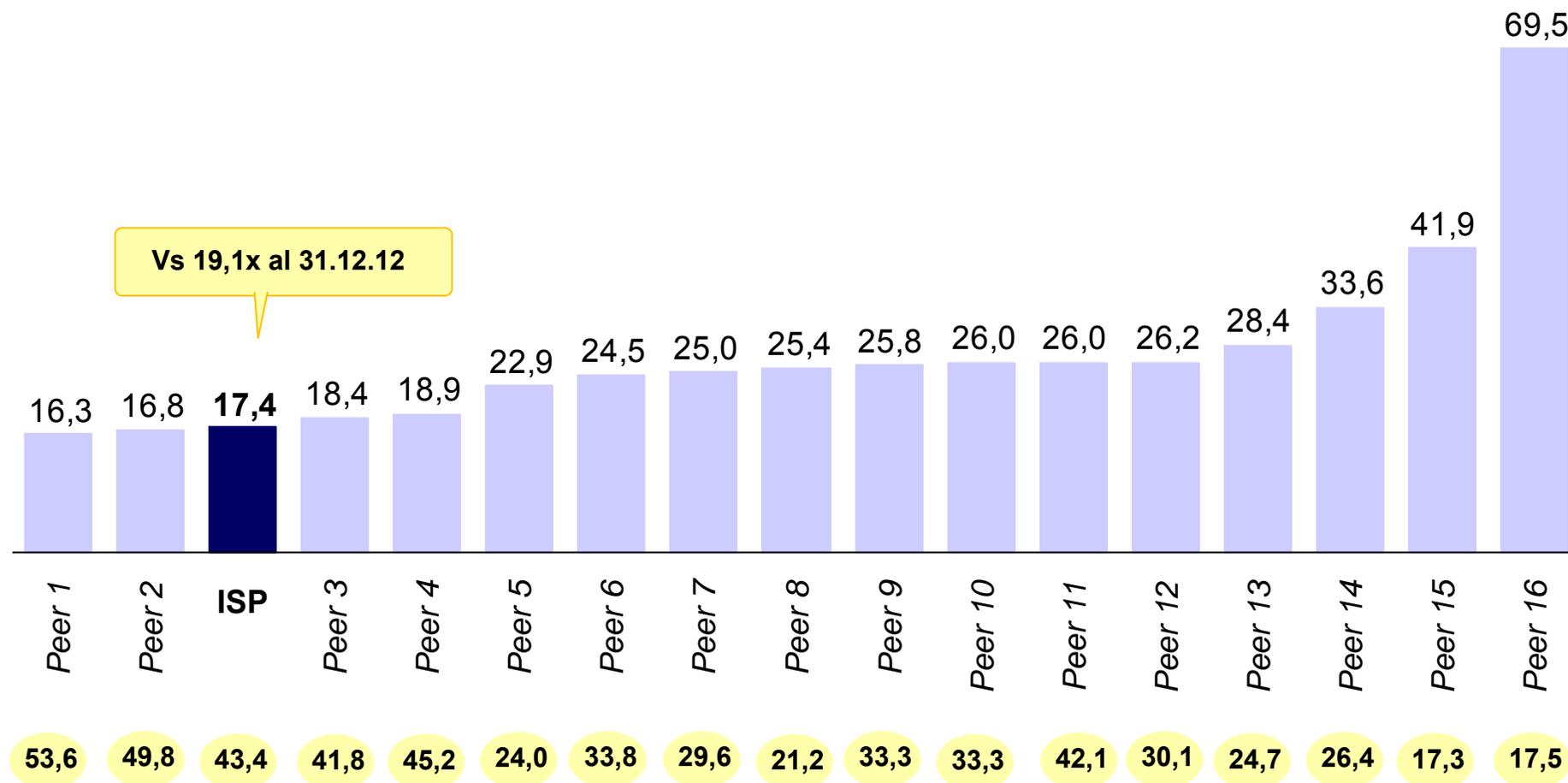
(2) €624mln, pari alla quota dei nove mesi del monte dividendi *cash* (€832mln) pagati nel 2013 per il 2012

(3) Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 30.9.13 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 (~45pb)

Leverage volutamente basso in un contesto ad elevata volatilità

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

X % RWA/Totale Attivo



(1) Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole SA, Credit Suisse, Deutsche Bank, ING, Nordea, Santander, Société Générale, UBS e UniCredit (dati al 30.9.13); HSBC e Standard Chartered (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

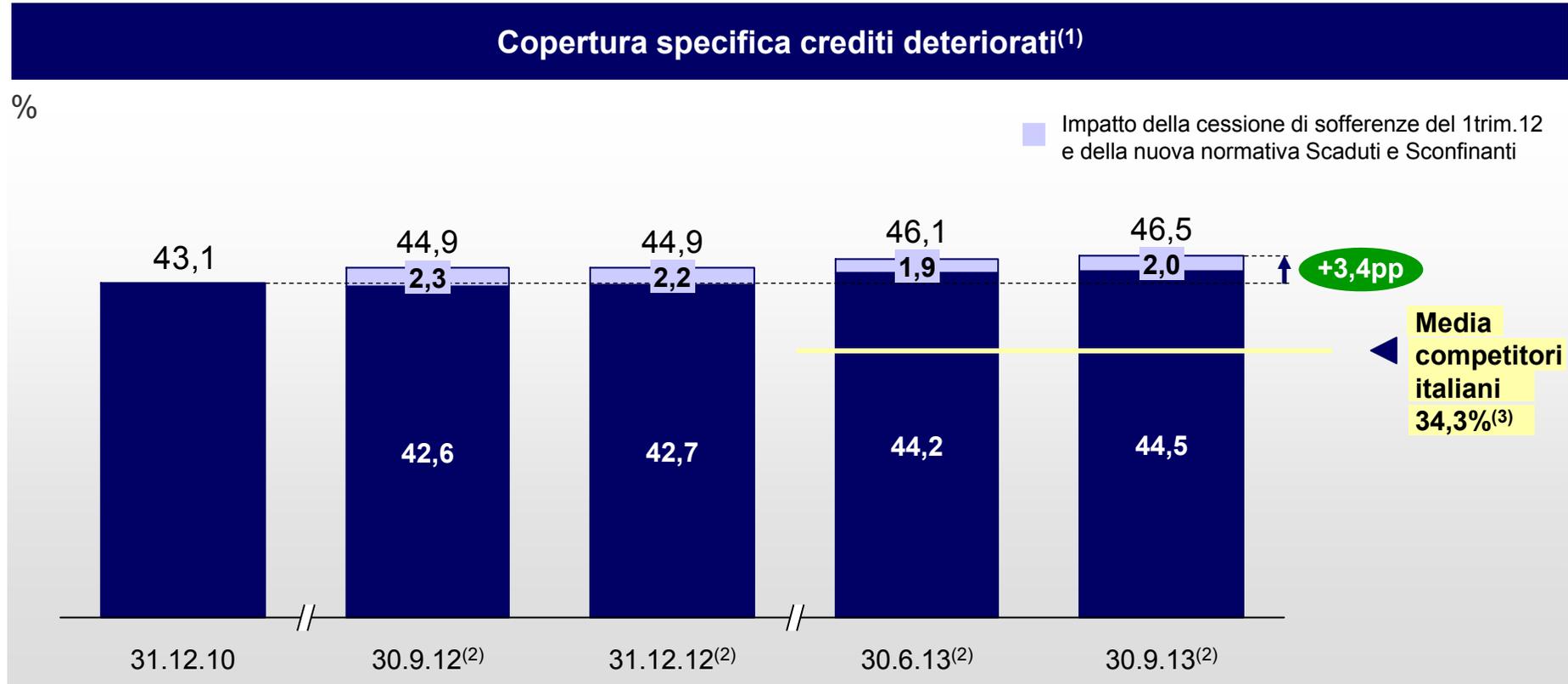
Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

Risultati Divisionali

Altre Informazioni

Copertura dei Crediti deteriorati cospicua e ulteriormente aumentata



- **Recovery rate⁽⁴⁾ su sofferenze pari al 143% nel periodo 2009-9M13**
- **Copertura totale Sofferenze al 123% (inclusendo le garanzie reali e personali)**

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

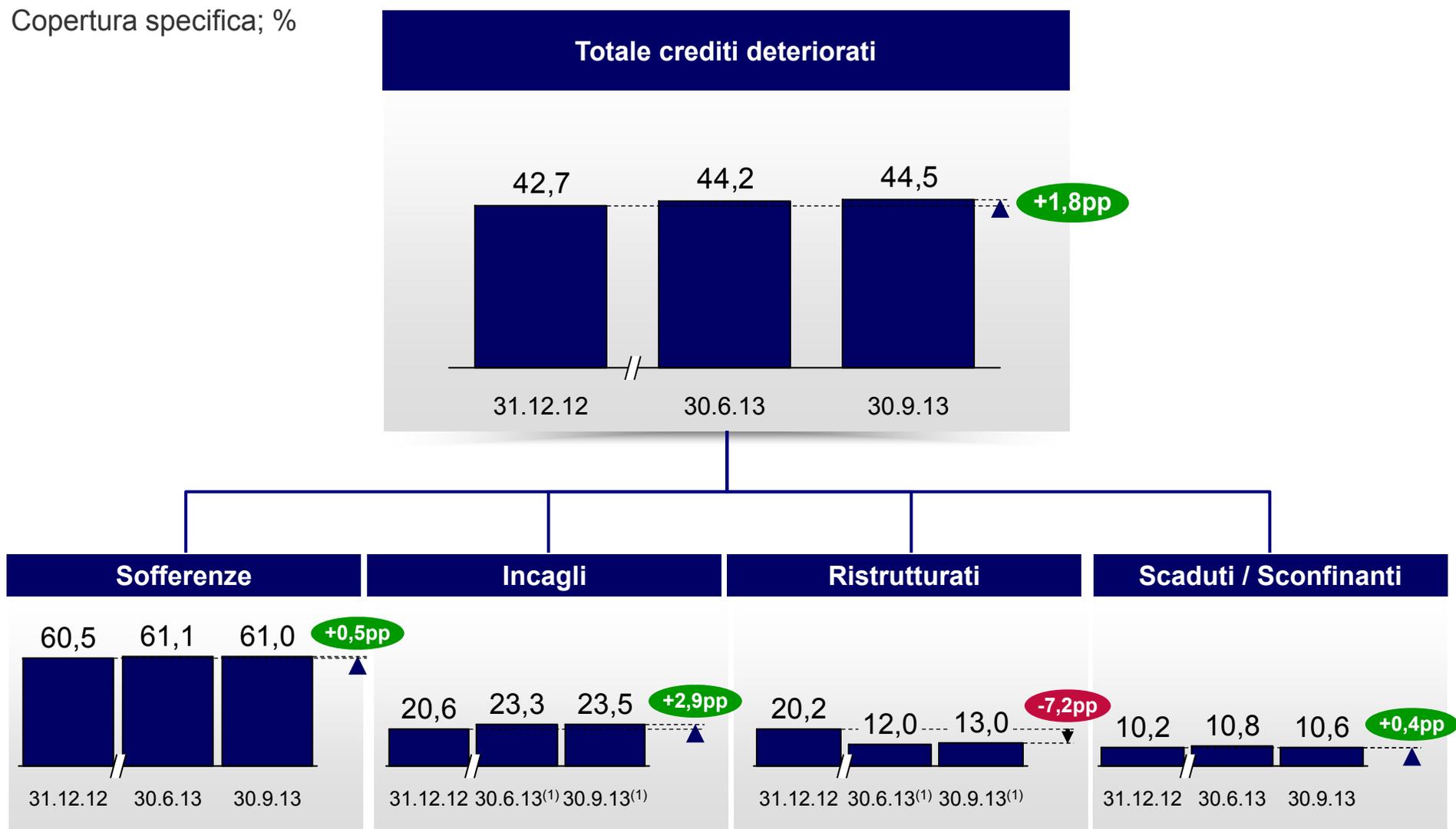
(2) Pro-forma

(3) Campione: BPOP, MPS, UBI e UniCredit (dati al 30.6.13)

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

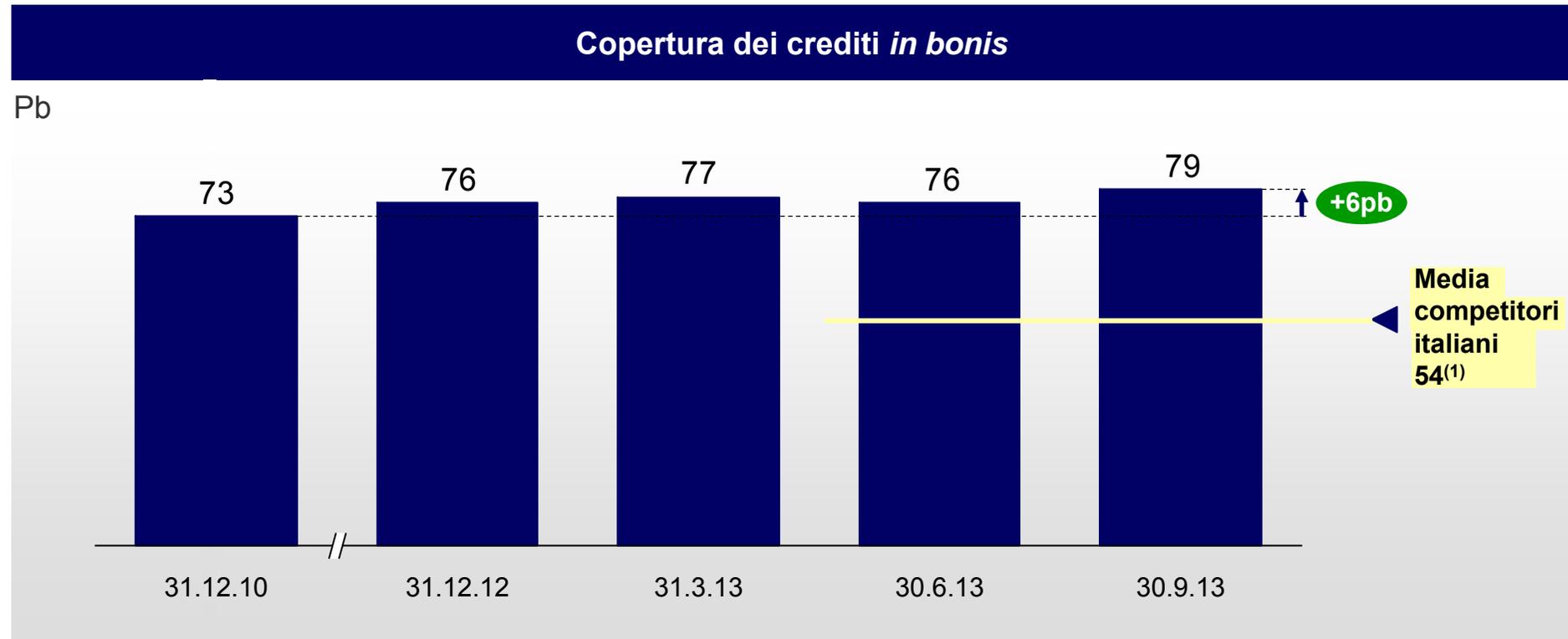
Crediti deteriorati: ulteriore incremento della copertura

Copertura specifica; %



(1) I dati tengono conto della riclassificazione ad incaglio nel 2trim.13 di una singola posizione precedentemente inclusa nei Crediti ristrutturati (~€1,2mld al lordo e ~€0,8mld al netto delle rettifiche, rimaste invariate, in calo a ~€1,1mld e a ~€0,7mld rispettivamente nel 3trim.13)

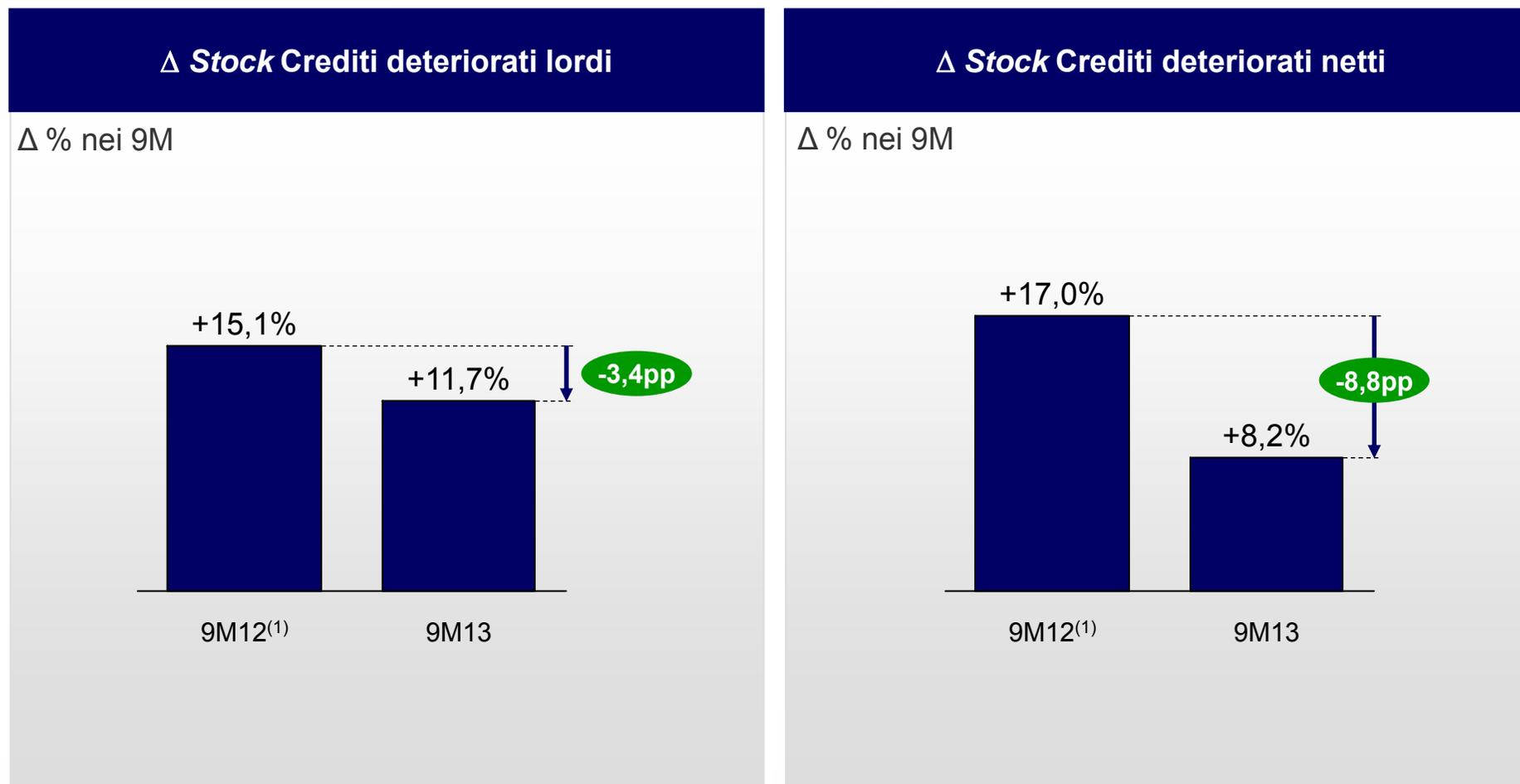
Crediti *in bonis*: copertura robusta e in aumento



Aumento di €25mln nel 3trim.13 a €2.413mln; aumento di ~€100mln considerando un tasso di copertura costante

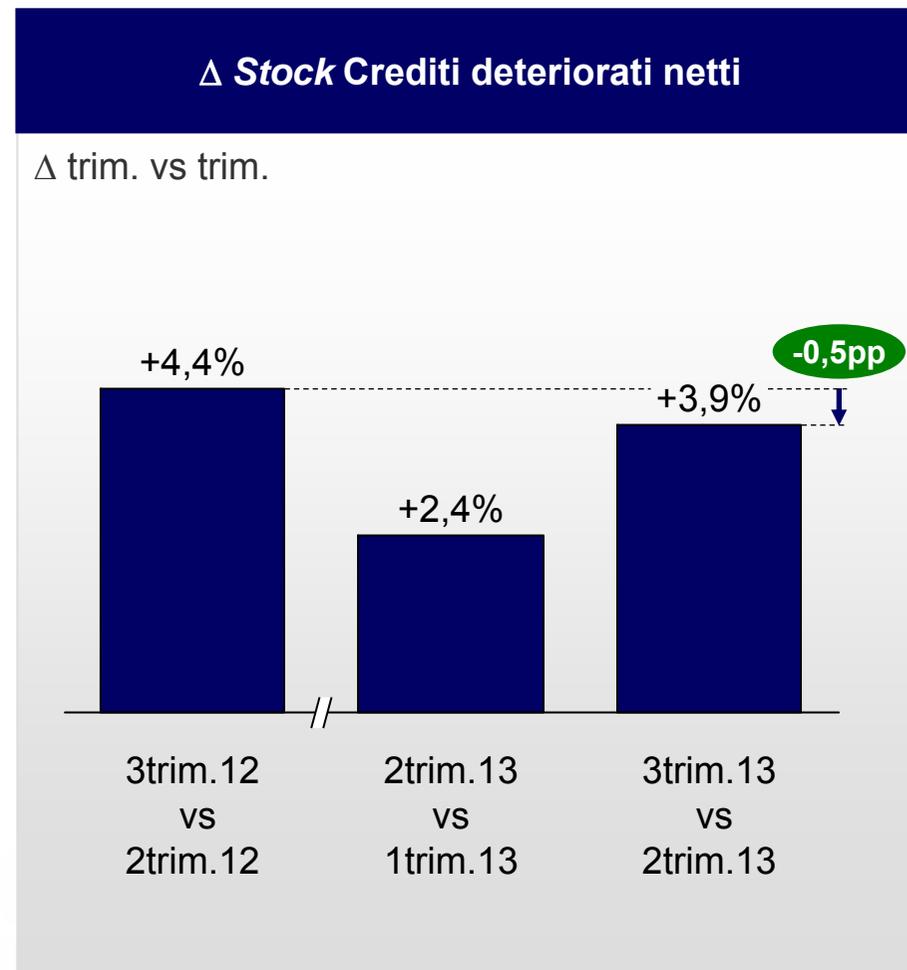
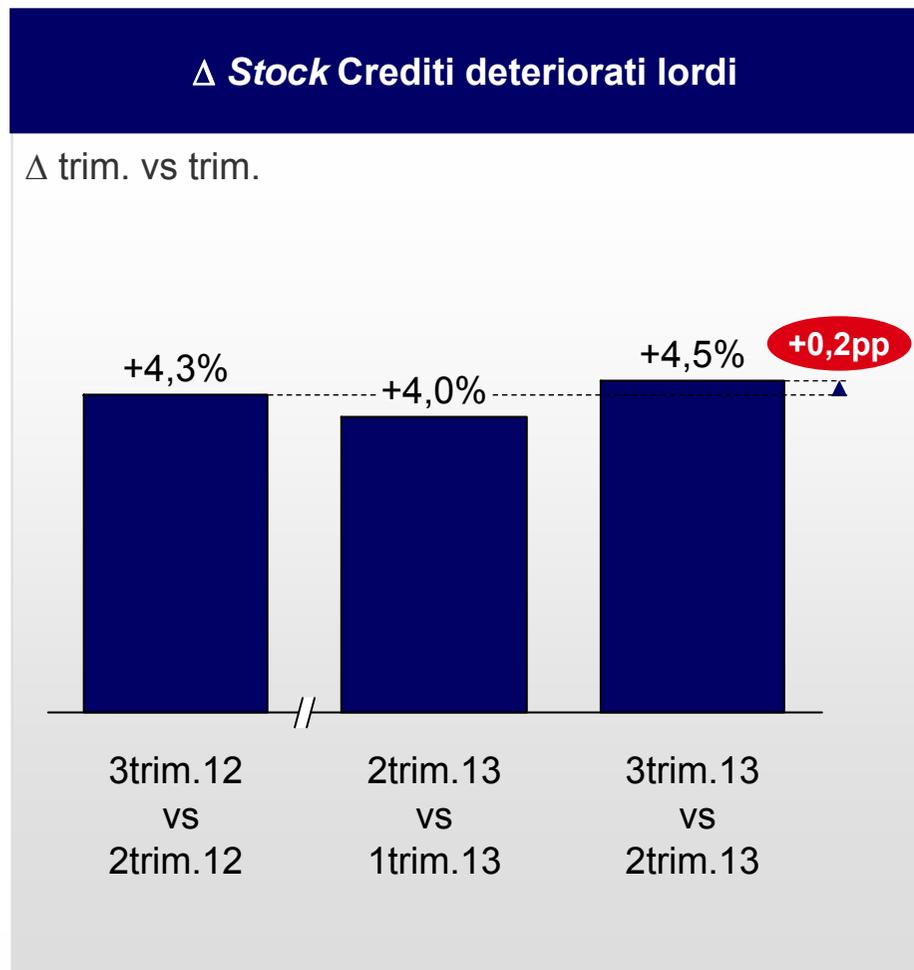
(1) Campione: BPOP, MPS, UBI e UniCredit (dati al 30.6.13)

Crediti deteriorati: riduzione della crescita degli *stock* vs 9M12

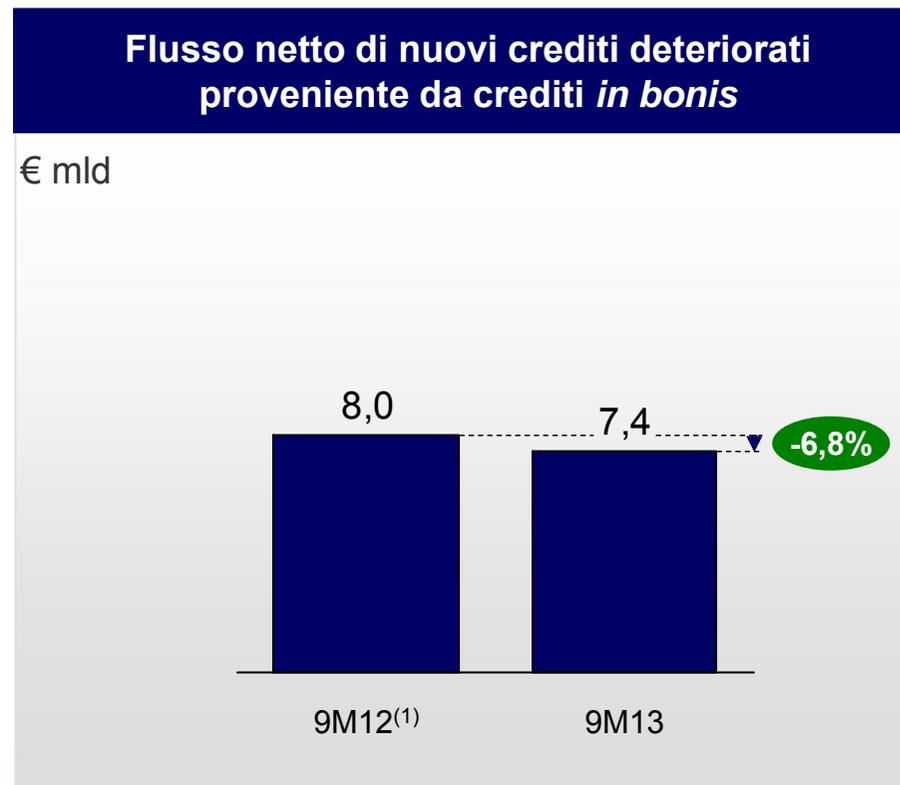
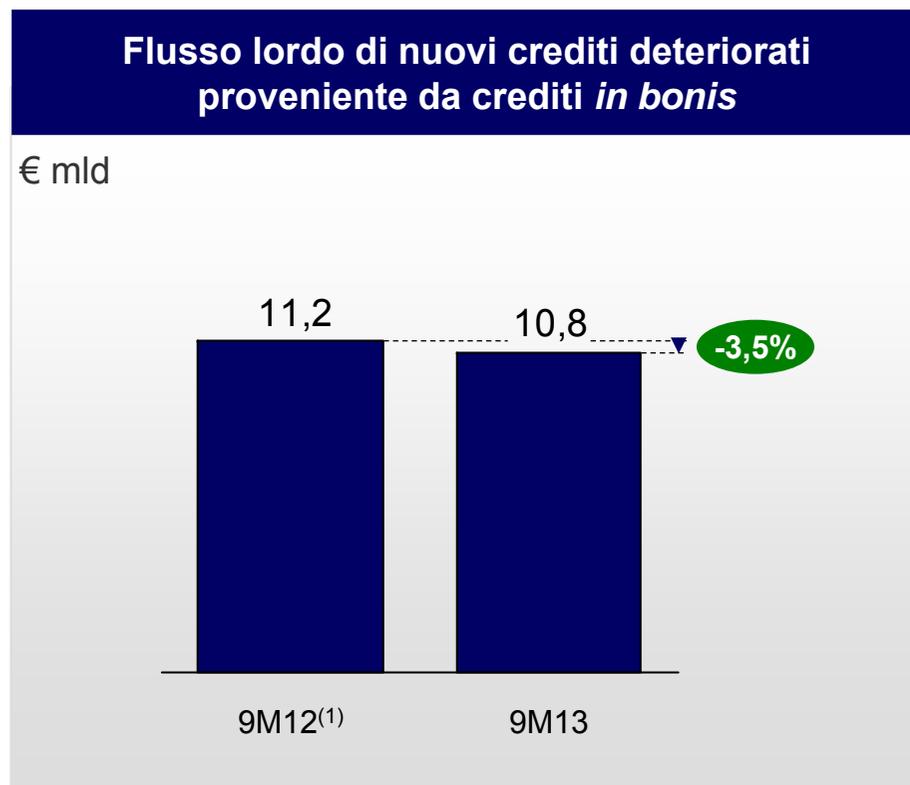


(1) 9M12 ricalcolato per considerare i cambiamenti regolamentari nel criterio di classificazione dei crediti a scaduti e sconfinanti introdotto da Banca d'Italia (90 giorni dal 2012 vs 180 giorni fino al 31.12.11) e la cessione di sofferenze effettuata nel 1trim.12

Crediti deteriorati: leggera riduzione della crescita degli *stock* netti vs 3° trim.12



Crediti deteriorati: calo dei flussi 9M13 vs 9M12

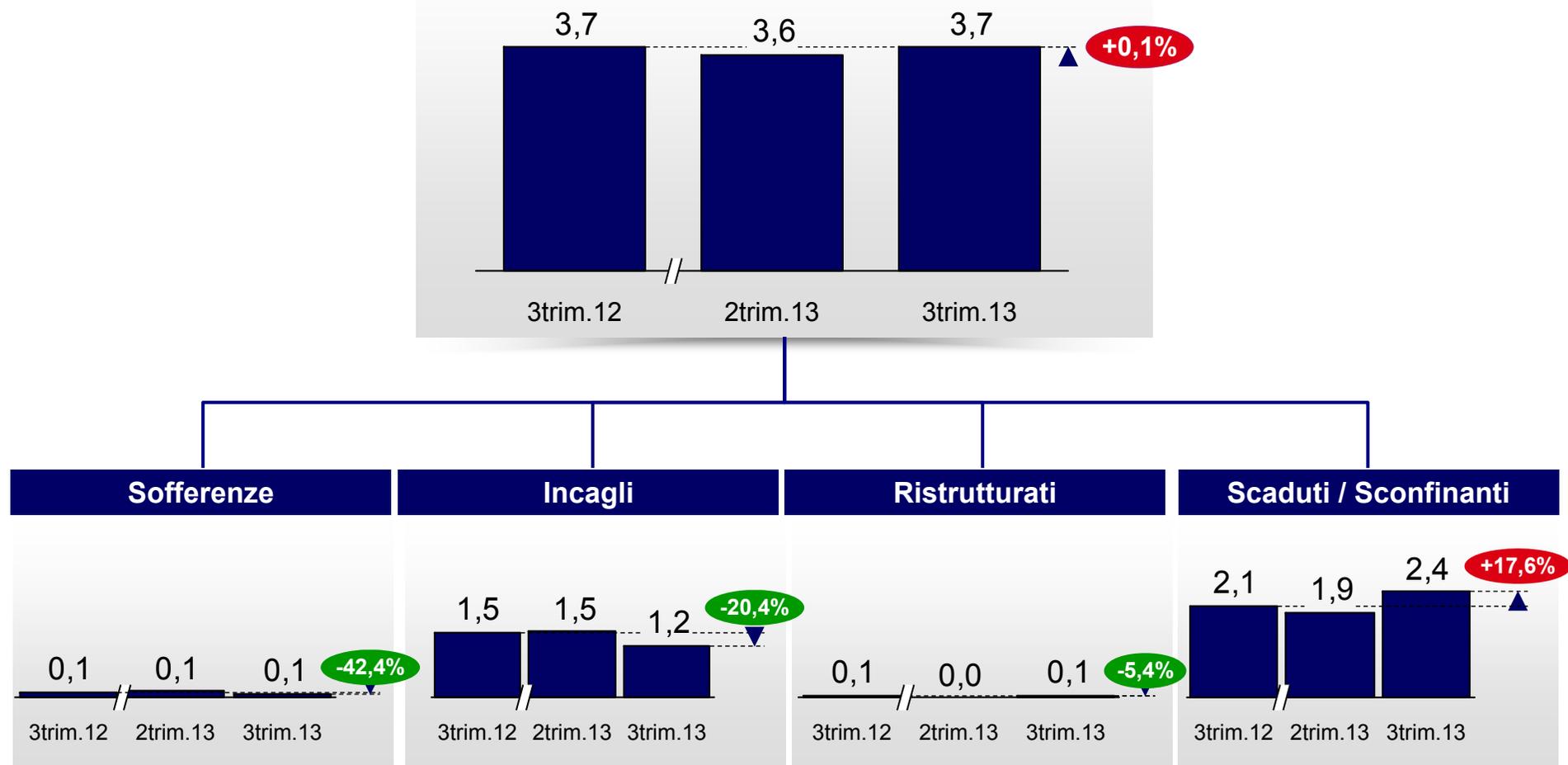


(1) 9M12 ricalcolato per considerare i cambiamenti regolamentari nel criterio di classificazione dei crediti a scaduti e sconfinanti introdotto da Banca d'Italia (90 giorni dal 2012 vs 180 giorni fino al 31.12.11)

Crediti deteriorati: flusso lordo stabile vs 3° trim.12

€ mld

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

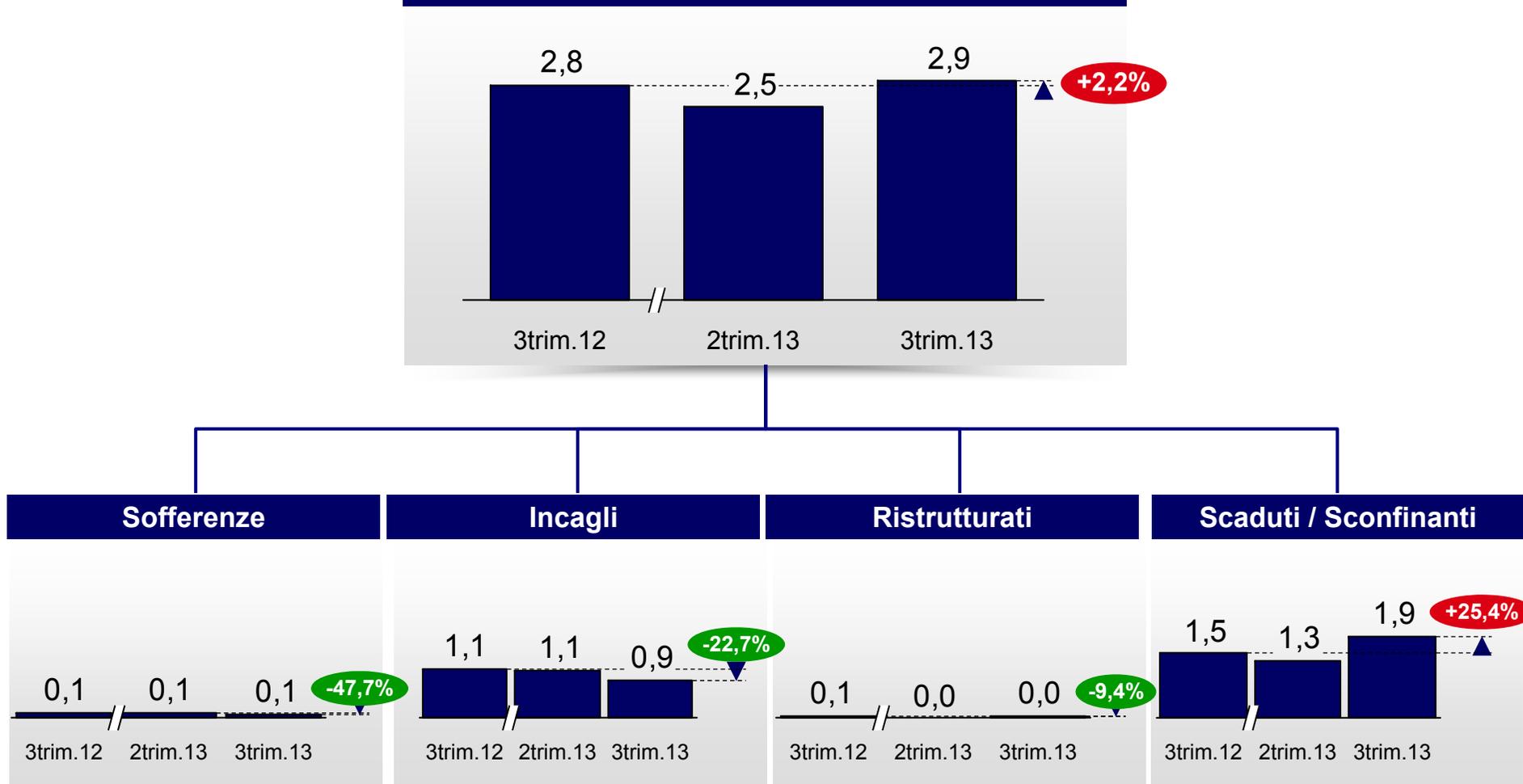


Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Crediti deteriorati: flusso netto in lieve crescita vs 3° trim.12

€ mld

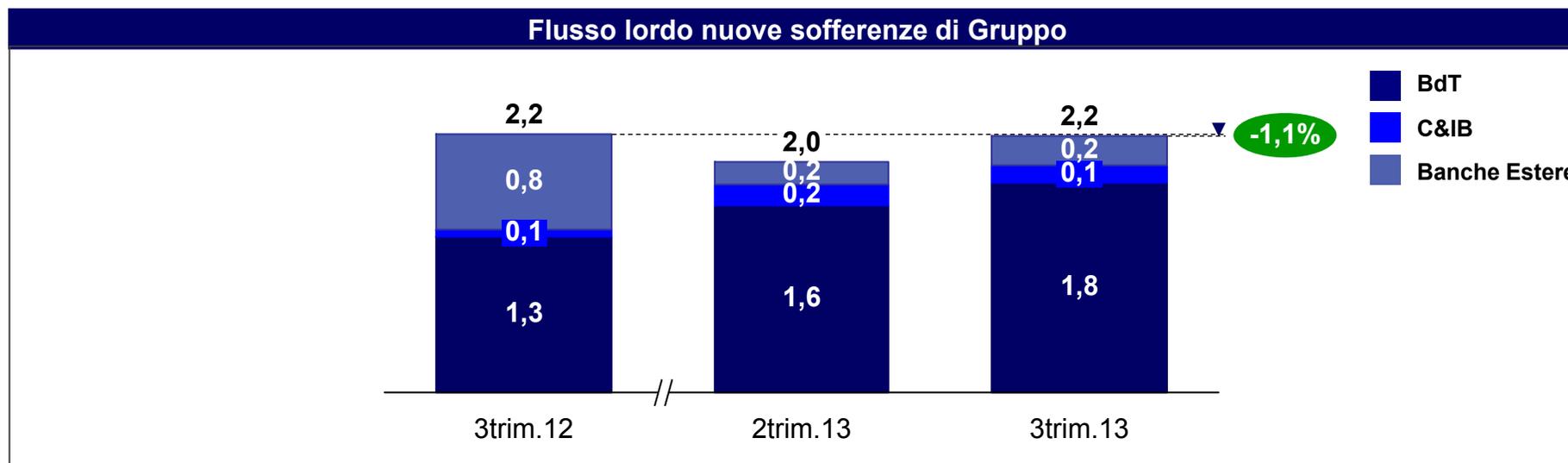
Flusso netto di nuovi crediti deteriorati proveniente da crediti *in bonis*



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Nuove Sofferenze: flusso lordo in leggero calo

€ mld



Flusso lordo nuove sofferenze della Banca dei Territori

	3trim.12	2trim.13	3trim.13
Totale	1,3	1,6	1,8
Società Prodotto ⁽¹⁾	0,2	0,3	0,4
Small Business	0,3	0,2	0,3
Privati	0,3	0,2	0,2
Imprese	0,5	0,9	0,9

Flusso lordo nuove sofferenze di C&IB

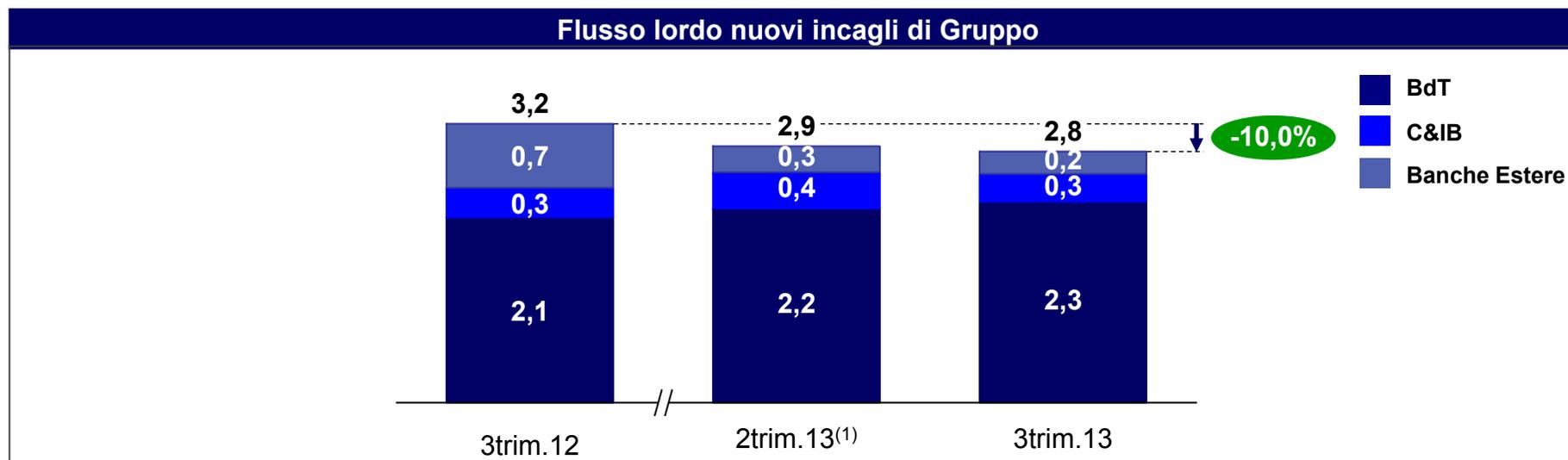
	3trim.12	2trim.13	3trim.13
Totale	0,1	0,2	0,1
Mid Corporate	0,1	0,1	0,1
Large Corporate	-	0,1	-
Public Finance	-	-	-

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. I dati non tengono ancora conto dello spostamento di parte della clientela Mid Corporate dalla Divisione Corporate e Investment Banking alla Divisione Banca dei Territori deliberato dal Consiglio di Gestione del 21 maggio 2013.

(1) Credito industriale, Leasing e Factoring

Nuovi Incagli: flusso lordo in calo

€ mld



Flusso lordo nuovi incagli della Banca dei Territori

	3trim.12	2trim.13	3trim.13
Totale	2,1	2,2	2,3
Società Prodotto ⁽²⁾	0,5	0,5	0,6
Small Business	0,3	0,3	0,3
Privati	0,4	0,3	0,3
Imprese	0,9	1,1	1,0

Flusso lordo nuovi incagli di C&IB

	3trim.12	2trim.13	3trim.13
Totale	0,3	0,4⁽¹⁾	0,3
Mid Corporate	0,2	0,2	0,2
Large Corporate	0,1	0,1	-
Public Finance	-	0,1	0,1

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. I dati non tengono ancora conto dello spostamento di parte della clientela Mid Corporate dalla Divisione Corporate e Investment Banking alla Divisione Banca dei Territori deliberato dal Consiglio di Gestione del 21 maggio 2013

(1) I dati non tengono conto della riclassificazione nel 2trim.13 ad incaglio di una singola posizione precedentemente inclusa nei Crediti ristrutturati (~€1,2mld al lordo e ~€0,8mld al netto delle rettifiche, rimaste invariate)

(2) Credito industriale, Leasing e Factoring

Crediti deteriorati: composizione

Crediti deteriorati lordi

€ mln

	31.12.12	30.6.13	30.9.13
Totale	49.673	53.132	55.503
Scaduti e Sconfinanti	3.244	2.791	3.104
- di cui 90-180 giorni	1.281	1.031	1.279
Ristrutturati	3.587	2.272 ⁽¹⁾	2.509
Incagli	14.480	17.100 ⁽¹⁾	17.033
Sofferenze	28.362	30.969	32.857

Crediti deteriorati netti

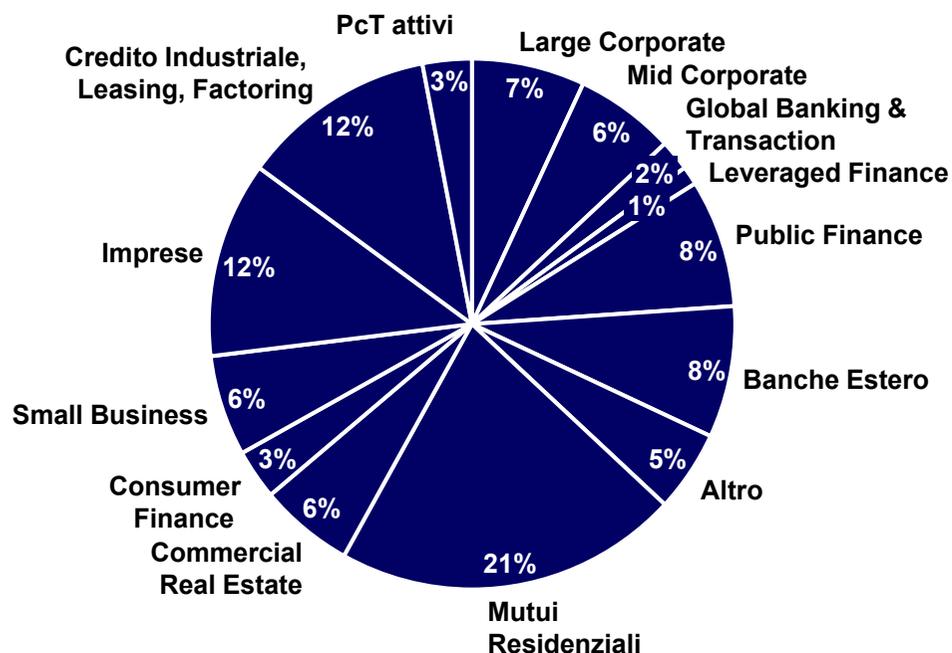
€ mln

	31.12.12	30.6.13	30.9.13
Totale	28.472	29.657	30.816
Scaduti e Sconfinanti	2.912	2.489	2.774
- di cui 90-180 giorni	1.193	938	1.198
Ristrutturati	2.863	1.999 ⁽¹⁾	2.184
Incagli	11.495	13.114 ⁽¹⁾	13.037
Sofferenze	11.202	12.055	12.821

(1) L'aumento degli Incagli è in larga parte dovuto alla riclassificazione di una singola posizione nel 2trim.13 precedentemente inclusa nei Crediti ristrutturati (~€1,2mld al lordo e ~€0,8mld al netto delle rettifiche, rimaste invariate, in calo a ~€1,1mld e a ~€0,7mld rispettivamente nel 3trim.13)

Impieghi a clientela: portafoglio ben diversificato

Composizione per area di business
(Dati al 30.9.13)



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

- Rapporto rata/reddito disponibile al 37%
- *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

	30.6.13	30.9.13
Crediti delle banche e delle società italiane del Gruppo		
Famiglie	24,0%	24,8%
Amministrazioni pubbliche	4,5%	4,5%
Società finanziarie	3,9%	3,9%
Società non finanziarie	50,0%	48,9%
di cui:		
HOLDING ED ALTRO	9,9%	9,3%
CONSTRUZIONI E MATERIALI PER COSTRUZIONI	7,3%	7,1%
DISTRIBUZIONE	6,3%	6,4%
SERVIZI	6,1%	6,0%
UTILITY	2,9%	2,9%
TRASPORTI	2,6%	2,6%
METALLURGIA E PRODOTTI IN METALLO	2,6%	2,5%
AGRICOLTURA	1,8%	1,8%
ALIMENTARE	1,8%	1,7%
MECCANICA	1,7%	1,6%
SISTEMA MODA	1,3%	1,3%
INTERMEDI PER L'INDUSTRIA BENI VARI	1,3%	1,3%
ELETTROTECNICA ED ELETTRONICA	1,0%	1,0%
ENERGIA ED ESTRAZIONE	0,7%	0,6%
CHIMICA DI BASE ED INTERMEDI	0,5%	0,5%
MEZZI DI TRASPORTO	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%
Resto del mondo	5,7%	5,7%
Crediti delle banche e società estere del Gruppo	8,6%	8,6%
Sofferenze	3,4%	3,7%
TOTALE	100,0%	100,0%

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Contenuti

Dettaglio Risultati Economici Consolidati

Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

Risultati Divisionali

Altre Informazioni

Risultati per area di *business*: contributo positivo da tutte le *Business Unit*

Dati al 30.9.13

	Banca dei Territori	Eurizon Capital	Corporate e Investment Banking	Banche Estere	Banca Fideuram	Centro di Governo / Altro ⁽¹⁾	Totale
Proventi Operativi Netti (€ mln)	8.383	248	2.616	1.613	645	(1.154)	12.351
Risultato Gestione Operativa (€ mln)	4.441	173	2.024	752	416	(1.605)	6.201
Risultato Netto (€ mln)	476	107	1.151	87	205	(1.386)	640
Cost/Income (%)	47,0	30,2	22,6	53,4	35,5	n.s.	49,8
RWA (€ mld)	117,5	0,4	95,1	28,5	5,1	31,4	278,0
Raccolta Diretta Bancaria (€ mld)	196,4	n.s.	112,0	30,6	7,2	17,1	363,3
Impieghi a Clientela (€ mld)	212,6	0,1	96,5	27,9	3,9	8,7	349,7

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. I dati tengono 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 9M vs 9M: crescita del Risultato operativo

€ mln

	9M12	9M13	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	4.870	4.687	(3,8)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	1	12	n.s.
Commissioni nette	2.581	3.018	16,9
Risultato dell'attività di negoziazione	73	53	(27,4)
Risultato dell'attività assicurativa	568	581	2,3
Altri proventi (oneri) di gestione	40	32	(20,0)
Proventi operativi netti	8.133	8.383	3,1
Spese del personale	(2.520)	(2.270)	(9,9)
Spese amministrative	(1.760)	(1.665)	(5,4)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(7)	(7)	0,0
Oneri operativi	(4.287)	(3.942)	(8,0)
Risultato della gestione operativa	3.846	4.441	15,5
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(53)	(28)	(47,2)
Rettifiche di valore nette su crediti	(2.272)	(3.314)	45,9
Rettifiche di valore nette su altre attività	(4)	(2)	(50,0)
Utili (Perdite) su attività fin.detenute a scadenza e su altri Inv.	0	0	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	1.517	1.097	(27,7)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(608)	(467)	(23,2)
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(32)	(30)	(6,3)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(125)	(124)	(0,8)
Rettifiche di valore dell'avviamento (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	752	476	(36,7)

(19,4%) escludendo l'effetto fiscale positivo non ricorrente nei 9M12

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. I dati tengono 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 **3° trim. vs 2° trim.:** Risultato netto a €87mln nel 3° trim.

€ mln

	2trim.13	3trim.13	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	1.579	1.545	(2,1)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	0	0	34,9
Commissioni nette	1.043	983	(5,7)
Risultato dell'attività di negoziazione	17	17	(2,1)
Risultato dell'attività assicurativa	187	182	(2,8)
Altri proventi (oneri) di gestione	17	7	(60,7)
Proventi operativi netti	2.843	2.734	(3,8)
Spese del personale	(734)	(748)	1,9
Spese amministrative	(553)	(540)	(2,3)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(2)	(2)	(2,7)
Oneri operativi	(1.289)	(1.290)	0,1
Risultato della gestione operativa	1.554	1.444	(7,1)
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(14)	(1)	(92,4)
Rettifiche di valore nette su crediti	(1.146)	(1.220)	6,5
Rettifiche di valore nette su altre attività	(1)	(0)	(73,4)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	0	(66,9)
Risultato corrente al lordo delle imposte	393	223	(43,3)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(161)	(89)	(45,0)
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(16)	(5)	(66,2)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(39)	(42)	6,9
Rettifiche di valore dell'avviamento (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	176	87	(50,8)

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. I dati tengono 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 **9M vs 9M**: forte crescita della redditività

€ mln

	9M12	9M13	Δ%
Interessi netti	2	1	(50,0)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	9	12	33,3
Commissioni nette	183	233	27,3
Risultato dell'attività di negoziazione	2	2	0,0
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	3	0	(100,0)
Proventi operativi netti	199	248	24,6
Spese del personale	(38)	(32)	(15,8)
Spese amministrative	(46)	(43)	(6,5)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	0	0	n.s.
Oneri operativi	(84)	(75)	(10,7)
Risultato della gestione operativa	115	173	50,4
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(3)	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.
Risultato corrente al lordo delle imposte	112	176	57,1
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(21)	(40)	90,5
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	0	0	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(29)	(26)	(10,3)
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)	(3)	50,0
Risultato netto	60	107	78,3

Risultato netto 9M13 a €133mln escludendo gli Effetti economici del costo di acquisizione

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Eurizon Capital 3° trim. vs 2° trim.: Risultato netto a €36mln nel 3trim.

€ mln

	2trim.13	3trim.13	Δ%
Interessi netti	0	0	11,3
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	4	4	12,1
Commissioni nette	86	79	(8,4)
Risultato dell'attività di negoziazione	0	1	63,5
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	0	0	83,1
Proventi operativi netti	91	84	(6,9)
Spese del personale	(10)	(9)	(4,3)
Spese amministrative	(15)	(15)	(0,5)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(0)	(0)	12,8
Oneri operativi	(25)	(24)	(1,9)
Risultato della gestione operativa	66	60	(8,8)
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	3	(0)	n.s.
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Rettifiche di valore nette su altre attività	0	0	n.s.
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	0	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	69	60	(13,3)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(17)	(13)	(20,5)
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(0)	(0)	(98,5)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(9)	(9)	2,9
Rettifiche di valore dell'avviamento (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(1)	(1)	13,1
Risultato netto	42	36	(14,3)

Risultato netto 3trim.13 a €45mln escludendo gli Effetti economici del costo di acquisizione

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Corporate e Investment Banking 9M vs 9M: Risultato pre-tasse e Risultato netto in aumento

€ mln

	9M12	9M13	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	1.330	1.371	3,1
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	9	0	(100,0)
Commissioni nette	611	645	5,6
Risultato dell'attività di negoziazione	764	601	(21,3)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	(2)	(1)	(50,0)
Proventi operativi netti	2.712	2.616	(3,5)
Spese del personale	(252)	(226)	(10,3)
Spese amministrative	(364)	(364)	0,0
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(2)	(2)	0,0
Oneri operativi	(618)	(592)	(4,2)
Risultato della gestione operativa	2.094	2.024	(3,3)
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(10)	(5)	(50,0)
Rettifiche di valore nette su crediti	(410)	(273)	(33,4)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(65)	(46)	(29,2)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	14	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	1.609	1.714	6,5
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(478)	(560)	17,2
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	0	(3)	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore dell'avviamento (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	1.131	1.151	1,8

(0,1%) escludendo la plusvalenza LSE nei 9M12

+1,2% escludendo la plusvalenza LSE nei 9M12

+12,2% escludendo la plusvalenza LSE nei 9M12

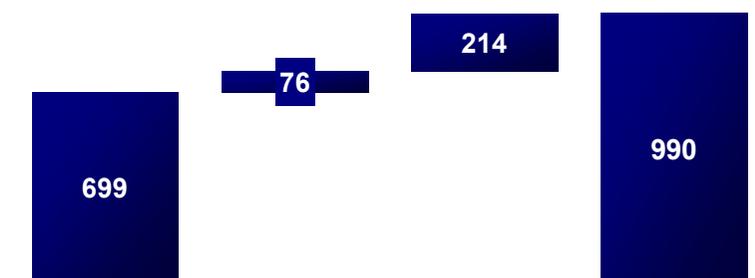
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. I dati tengono conto del cambiamento del perimetro della Divisione Banca dei Territori e della Divisione Corporate e Investment Banking deliberato dal Consiglio di Gestione del 21 maggio 2013

Banca IMI: significativo apporto ai risultati 9M di Gruppo

Risultati 9M13

Proventi operativi netti Banca IMI⁽¹⁾

€ mln



	Capital Markets ⁽²⁾	Investment Banking	Finanza Strutturata	Totale Banca IMI
Cost/Income	28,1%	43,8%	18,6%	27,2%
RWA (€ mld)	18,1	0,1	8,9	27,1

- ~79% dei Proventi operativi netti deriva da attività con clientela
- VaR medio a €40mln nei 9M
- Risultato netto 9M a €389mln

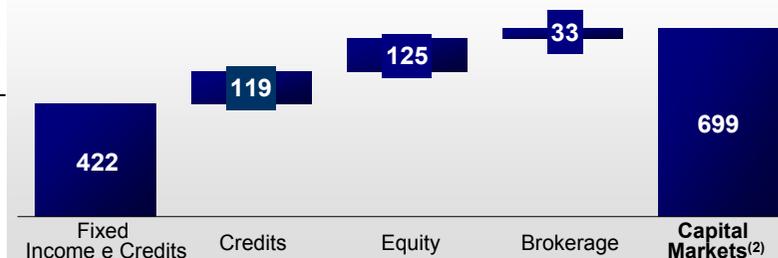
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

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

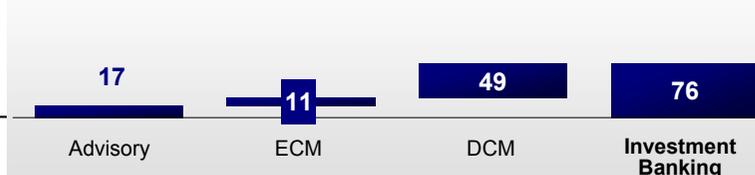
di cui: Capital Markets⁽²⁾

€ mln



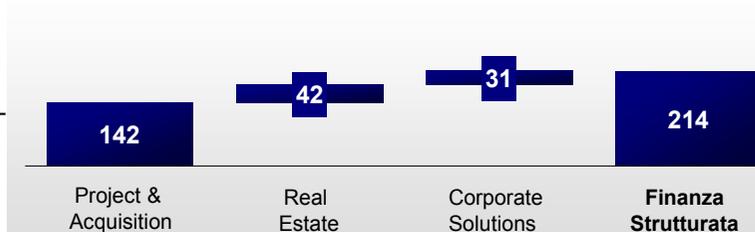
di cui: Investment Banking

€ mln



di cui: Finanza Strutturata

€ mln



Corporate e Investment Banking 3° trim. vs 2° trim.: Risultato pre-tasse e Risultato netto in crescita

€ mln

	2trim.13	3trim.13	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	491	438	(10,7)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	3	(4)	n.s.
Commissioni nette	223	199	(10,9)
Risultato dell'attività di negoziazione	136	143	5,2
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	(2)	0	n.s.
Proventi operativi netti	852	777	(8,7)
Spese del personale	(60)	(85)	42,3
Spese amministrative	(125)	(119)	(5,4)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(1)	(1)	0,9
Oneri operativi	(186)	(205)	10,0
Risultato della gestione operativa	665	572	(14,0)
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(2)	(3)	22,7
Rettifiche di valore nette su crediti	(127)	(57)	(55,4)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(22)	(3)	(86,5)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	(2)	16	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	513	526	2,5
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(166)	(172)	3,6
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(1)	(0)	(58,7)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore dell'avviamento (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	346	353	2,2

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. I dati tengono 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 9M vs 9M: aumento del Risultato netto

€ mln

	9M12	9M13	Δ%
Interessi netti	1.224	1.162	(5,1)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	24	26	8,3
Commissioni nette	401	404	0,7
Risultato dell'attività di negoziazione	34	79	132,4
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	(53)	(58)	9,4
Proventi operativi netti	1.630	1.613	(1,0)
Spese del personale	(457)	(436)	(4,6)
Spese amministrative	(316)	(336)	6,3
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(97)	(89)	(8,2)
Oneri operativi	(870)	(861)	(1,0)
Risultato della gestione operativa	760	752	(1,1)
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(4)	(3)	(25,0)
Rettifiche di valore nette su crediti	(539)	(469)	(13,0)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(33)	(60)	81,8
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	2	(10)	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	186	210	12,9
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(128)	(123)	(3,9)
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	0	0	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore dell'avviamento (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	58	87	50,0

Risultato netto 9M13 a €317mln escludendo l'Ungheria

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Banche Estere 3° trim. vs 2° trim.: Risultato netto a €75mln nel 3trim.

€ mln

	2trim.13	3trim.13	Δ%
Interessi netti	391	387	(0,8)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	9	10	8,0
Commissioni nette	135	138	2,7
Risultato dell'attività di negoziazione	26	35	33,6
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	(15)	(21)	43,6
Proventi operativi netti	545	549	0,6
Spese del personale	(142)	(145)	2,3
Spese amministrative	(126)	(103)	(18,5)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(29)	(29)	(1,6)
Oneri operativi	(297)	(277)	(6,9)
Risultato della gestione operativa	248	272	9,7
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(0)	(2)	n.s.
Rettifiche di valore nette su crediti	(188)	(143)	(24,3)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(35)	(8)	(77,0)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	(2)	(7)	232,9
Risultato corrente al lordo delle imposte	23	112	393,3
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(48)	(37)	(22,9)
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	0	0	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore dell'avviamento (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	(25)	75	n.s.

Risultato netto 3trim.13 a €111mln escludendo l'Ungheria

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Banca Fideuram 9M vs 9M: redditività in forte crescita

€ mln

	9M12	9M13	Δ%
Interessi netti	113	99	(12,4)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	0	0	n.s.
Commissioni nette	413	469	13,6
Risultato dell'attività di negoziazione	20	15	(25,0)
Risultato dell'attività assicurativa	96	65	(32,3)
Altri proventi (oneri) di gestione	(1)	(3)	200,0
Proventi operativi netti	641	645	0,6
Spese del personale	(102)	(91)	(10,8)
Spese amministrative	(142)	(127)	(10,6)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(11)	(11)	0,0
Oneri operativi	(255)	(229)	(10,2)
Risultato della gestione operativa	386	416	7,8
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(68)	(49)	(27,9)
Rettifiche di valore nette su crediti	(1)	3	n.s.
Rettifiche di valore nette su altre attività	(21)	(6)	(71,4)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	(10)	1	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	286	365	27,6
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(100)	(93)	(7,0)
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	0	(1)	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(66)	(66)	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.
Risultato netto	120	205	70,8

Risultato netto 9M13 a €271mln escludendo gli Effetti economici del costo di acquisizione

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

Banca Fideuram 3° trim. vs 2° trim.: Risultato pre-tasse in aumento

€ mln

	2trim.13	3trim.13	Δ%
Interessi netti	34	36	7,8
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	0	0	n.s.
Commissioni nette	160	165	3,6
Risultato dell'attività di negoziazione	2	8	226,1
Risultato dell'attività assicurativa	27	20	(26,3)
Altri proventi (oneri) di gestione	(1)	(2)	97,1
Proventi operativi netti	222	228	2,4
Spese del personale	(27)	(30)	10,3
Spese amministrative	(40)	(43)	6,8
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(4)	(4)	2,8
Oneri operativi	(71)	(77)	7,9
Risultato della gestione operativa	151	151	(0,2)
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(18)	(15)	(19,7)
Rettifiche di valore nette su crediti	1	2	77,6
Rettifiche di valore nette su altre attività	(3)	0	n.s.
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	1	0	(100,0)
Risultato corrente al lordo delle imposte	132	138	4,8
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(32)	(44)	35,3
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(0)	(1)	91,7
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	(100,0)
Risultato netto	77	72	(6,8)

Risultato netto 3trim.13 a €94mln 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 tengono 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. In particolare la Divisione Banca dei Territori ha ampliato il proprio perimetro alle imprese con fatturato di gruppo compreso tra i €150mln e i €350mln e alle società prodotte operanti nel leasing e nel factoring
- 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'allocazione 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'allocazione 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'allocazione 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'allocazione 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'allocazione 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'allocazione del costo di acquisizione e 3) €58mln di *impairment* Assicurazioni Generali
 - **3trim.13:** 1) €9mln di oneri di integrazione e relativi risparmi d'imposta, che portano a oneri netti pari a €5mln, 2) €72mln di oneri, al netto delle imposte, derivanti dall'allocazione del costo di acquisizione, 3) €193mln di plusvalenze dal *buy-back* di titoli subordinati e senior incluse nel Risultato dell'Attività di negoziazione e relative imposte, che portano a una plusvalenza netta di €129mln e 4) €28mln di *impairment* Telco

Analisi Trimestrale del Conto Economico

€ mln

	1trim.12	2trim.12	3trim.12	4trim.12	1trim.13	2trim.13	3trim.13
Interessi netti	2.501	2.431	2.317	2.181	2.022	2.041	2.031
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	26	29	(27)	11	(43)	2	(6)
Commissioni nette	1.317	1.322	1.333	1.479	1.466	1.575	1.483
Risultato dell'attività di negoziazione	716	161	623	682	455	235	401
Risultato dell'attività assicurativa	258	195	216	159	231	218	204
Altri proventi (oneri) di gestione	(5)	(7)	(19)	(18)	(12)	15	33
Proventi operativi netti	4.813	4.131	4.443	4.494	4.119	4.086	4.146
Spese del personale	(1.356)	(1.353)	(1.295)	(1.334)	(1.266)	(1.156)	(1.204)
Spese amministrative	(694)	(735)	(711)	(781)	(663)	(688)	(666)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(157)	(155)	(160)	(182)	(167)	(169)	(171)
Oneri operativi	(2.207)	(2.243)	(2.166)	(2.297)	(2.096)	(2.013)	(2.041)
Risultato della gestione operativa	2.606	1.888	2.277	2.197	2.023	2.073	2.105
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(37)	(34)	(69)	(105)	(26)	(38)	(1)
Rettifiche di valore nette su crediti	(973)	(1.082)	(1.198)	(1.461)	(1.166)	(1.398)	(1.467)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(59)	(39)	(43)	(141)	(68)	(147)	(32)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	(6)	(2)	(5)	(104)	5	(3)	(35)
Risultato corrente al lordo delle imposte	1.531	731	962	386	768	487	570
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(626)	(152)	(454)	(291)	(364)	(274)	(264)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(14)	(10)	(11)	(99)	(12)	(21)	(5)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(73)	(76)	(71)	(79)	(74)	(73)	(72)
Rettifiche di valore dell'avviamento (netto imposte)	0	0	0	0	0	0	0
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	0	0	0	0	0
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(14)	(23)	(12)	0	(12)	(3)	(11)
Risultato netto	804	470	414	(83)	306	116	218

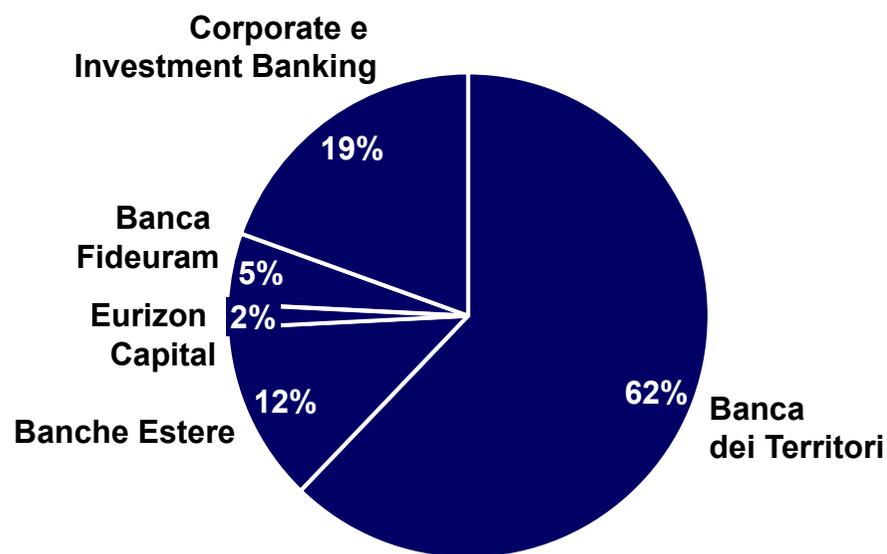
Commissioni nette: evoluzione trimestrale

€ mln

Commissioni nette							
	1trim.12	2trim.12	3trim.12	4trim.12	1trim.13	2trim.13	3trim.13
Garanzie rilasciate / ricevute	85	73	62	51	88	61	69
Servizi di incasso e pagamento	75	91	81	87	70	84	88
Conti correnti	227	239	278	291	280	286	288
Servizio Bancomat e carte di credito	108	113	124	118	111	122	125
Attività bancaria commerciale	495	516	545	547	549	553	570
Intermediazione e collocamento titoli	140	87	98	128	137	119	97
Intermediazione valute	14	11	10	10	10	11	11
Gestioni patrimoniali	276	273	282	363	301	391	349
Distribuzione prodotti assicurativi	141	157	149	160	184	211	202
Altre commissioni intermediazione / gestione	30	26	31	33	36	44	41
Attività di gestione, intermediazione e consulenza	601	554	570	694	668	776	700
Altre commissioni nette	221	252	218	238	249	246	213
Commissioni nette	1.317	1.322	1.333	1.479	1.466	1.575	1.483

Leadership di mercato in Italia

Proventi Operativi Netti 9M13 Composizione per area di *business*⁽¹⁾



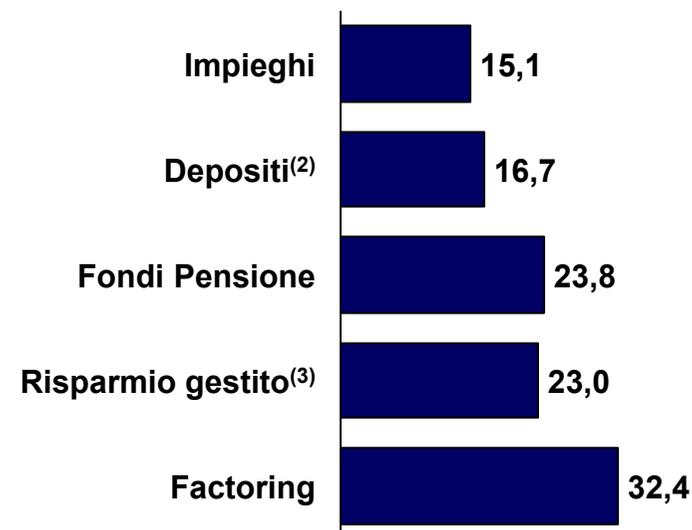
Leader in Italia (dati al 30.9.13)

Ranking

Quote di mercato

%

- 1
- 1
- 1
- 1
- 1



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. I dati tengono 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

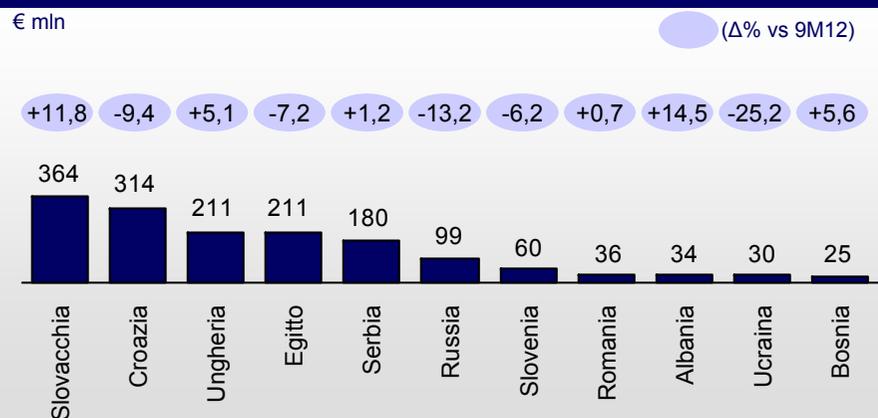
(2) Comprendono le Obbligazioni

(3) Fondi comuni; dati al 30.6.13

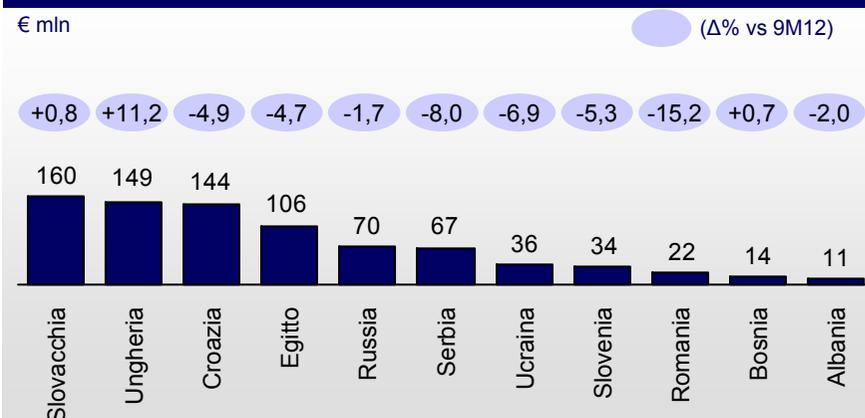
Banche Estere: principali dati di Conto Economico per Paese

Dati al 30.9.13

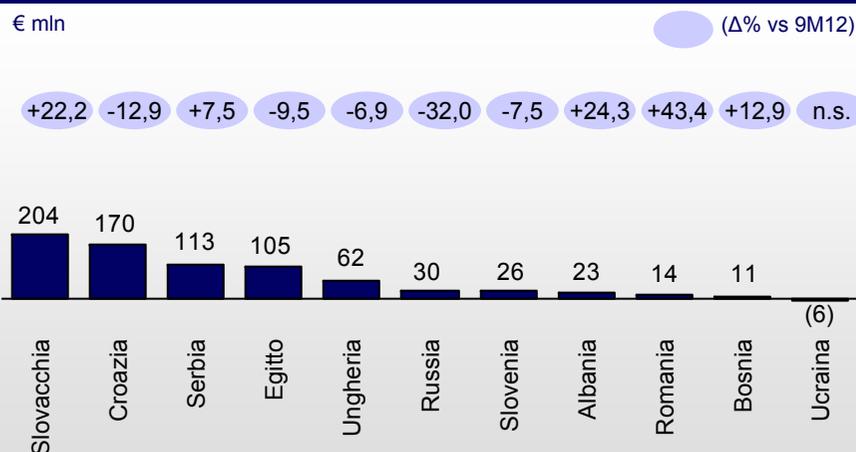
Proventi Operativi Netti



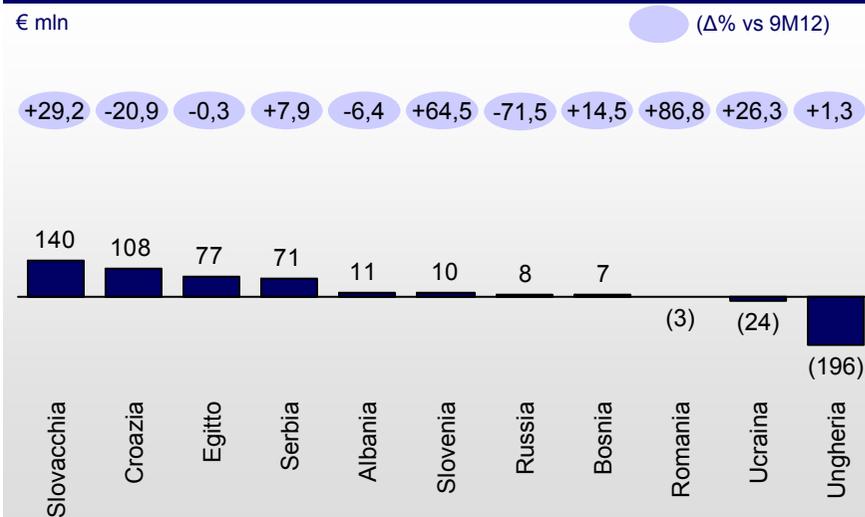
Oneri Operativi



Risultato della Gestione Operativa



Risultato Pre-Tasse



Banche Estere: 8% del totale degli impieghi di Gruppo

Dati al 30.9.13

	 Ungheria	 Slovacchia	 Slovenia	 Croazia	 Serbia	 Bosnia	 Albania	 Romania	 Russia	 Ucraina	 Totale CEE	 Egitto	 Totale
Proventi Operativi Netti (€ mln)	211	364	60	314	180	25	34	36	99	30	1.353	211	1.564
Incidenza % su Gruppo	1,7%	2,9%	0,5%	2,5%	1,5%	0,2%	0,3%	0,3%	0,8%	0,2%	11,0%	1,7%	12,7%
Risultato Netto (€ mln)	(231)	109	9	85	60	6	10	(3)	6	(27)	23	56	79
Incidenza % su Gruppo	n.s.	17,1%	1,4%	13,2%	9,3%	0,9%	1,5%	n.s.	1,0%	n.s.	3,7%	8,7%	12,3%
Raccolta Diretta da Clientela (€ mld)	4,4	9,2	1,7	6,2	2,5	0,4	0,8	0,6	0,8	0,3	27,1	3,6	30,6
Incidenza % su Gruppo	1,2%	2,5%	0,5%	1,7%	0,7%	0,1%	0,2%	0,2%	0,2%	0,1%	7,4%	1,0%	8,4%
Impieghi a Clientela (€ mld)	4,5	7,4	1,9	6,4	2,4	0,5	0,3	0,8	1,3	0,2	25,8	2,1	28,0
Incidenza % su Gruppo	1,3%	2,1%	0,5%	1,8%	0,7%	0,2%	0,1%	0,2%	0,4%	0,1%	7,4%	0,6%	8,0%
Totale Attivo (€ mld)	6,6	11,4	2,5	9,3	3,8	0,7	1,0	1,2	1,8	0,4	38,6	4,4	43,0
Incidenza % su Gruppo	1,0%	1,8%	0,4%	1,5%	0,6%	0,1%	0,2%	0,2%	0,3%	0,1%	6,0%	0,7%	6,7%
Patrimonio netto (€ mln)	561	1.311	266	1.276	796	89	128	198	282	119	5.026	380	5.406
Incidenza % su Gruppo	1,1%	2,6%	0,5%	2,6%	1,6%	0,2%	0,3%	0,4%	0,6%	0,2%	10,2%	0,8%	10,9%
Valore di carico (€ mln)	580	1.438	307	1.479	1.033	112	223	220	278	119	5.791	383	6.174
- di cui avviamento/att.immateriali	37	206	51	99	234	25	105	26	57	21	861	2	862

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Banche Estere: copertura e composizione dei crediti

Dati al 30.9.13

	 Ungheria	 Slovacchia	 Slovenia	 Croazia	 Serbia	 Bosnia	 Albania	 Romania	 Russia	 Ucraina	Totale CEE	 Egitto	Totale
Crediti in bonis (€ mld)	3,5	7,2	1,7	6,0	2,2	0,5	0,2	0,7	1,2	0,1	23,3	1,9	25,2
di cui:													
Retail valuta locale	8%	56%	49%	13%	10%	6%	2%	34%	5%	61%	28%	55%	29%
Retail in valuta estera	34%	0%	1%	39%	22%	40%	16%	64%	1%	18%	20%	0%	19%
Corporate valuta locale	29%	39%	48%	14%	6%	24%	27%	1%	78%	17%	29%	28%	29%
Corporate in valuta estera	29%	5%	2%	35%	62%	30%	55%	2%	17%	5%	23%	17%	23%
Sofferenze (€ mln)	630	127	67	135	125	17	51	132	45	67	1.396	9	1.405
Incagli e Ristrutturati⁽¹⁾ (€mln)	409	96	56	302	109	4	17	31	7	37	1.068	181	1.249
Copertura Crediti in bonis	1,3%	1,2%	1,1%	1,2%	1,9%	1,0%	4,6%	2,5%	1,0%	1,5%	1,3%	2,6%	1,4%
Copertura Sofferenze	61%	61%	61%	68%	49%	66%	43%	52%	68%	67%	61%	94%	62%
Copertura Incagli e Ristrutturati⁽¹⁾	21%	36%	24%	31%	34%	50%	19%	30%	42%	34%	28%	25%	28%
Costo del credito⁽²⁾ (pb; annualizzato)	569	109	104	122	232	109	515	274	213	1.001	228	168	224

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⁽¹⁾

	~€ mld	~pb
Imposte differite sulle perdite pregresse ⁽²⁾	(0,1)	(3)
Eccedenza patrimonio di terzi rispetto a requisiti	(0,3)	(9)
Raddoppio deduzione eccedenza perdite attese rispetto rettifiche da 50% a 100%	(0,8)	(29)
Altro ⁽³⁾	0,1	1
Nuove deduzioni dal common equity pro franchigia (a)	(1,1)	(39)
Storno delle attuali deduzioni dal Core Tier 1 pro franchigia (b)	2,9	104
Altre imposte differite ⁽⁴⁾	1,5	
Partecipazione in Banca d'Italia	0,6	
Investimenti bancari e finanziari	0,8	
Investimenti assicurativi	4,4	
Ammontare eccedente la franchigia (c)	(2,6)	(93)
Stima impatto complessivo su Core Tier 1 (d=a+b+c)	(0,8)	(28)
RWA da DTA e investimenti non eccedenti la franchigia (e)	11,7	(46)
RWA da DTA ponderate al 100%⁽⁵⁾ (f)	2,1	(8)
RWA addizionali per rischi di mercato (Basilea 2.5)	-	
RWA addizionali per impatto regolamentare sui rischi	(1,8)	
Totale RWA addizionali (g)	(1,8)	7
Stima impatto complessivo su RWA (h=e+f+g)	12,1	(47)
Ottimizzazioni di fonti e fabbisogni di capitale (i)		8
Assorbimento shock rischio sovrano (l)		36
Stima impatto complessivo su Core Tier 1 ratio (d+h+i+l)		(30)

11,2% pro-forma
Common Equity ratio,
11,5% considerando
il Danish compromise

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 30.9.13 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 30.9.13

(3) Altro = -€0,1mld 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 30.9.13, 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 30.9.13, considerati assorbiti totalmente) e alle rettifiche di valore su crediti (€2,1mld al 30.9.13)

Esposizione totale⁽¹⁾ per Paese

€ mln

	TITOLI DI DEBITO								IMPIEGHI
	Attività bancaria					Totale	Attività assicurativa	Totale	
	L&R	AFS	HTM	CFV ⁽²⁾	HFT				
Paesi UE	12.215	51.683	1.667	236	12.381	78.182	44.041	122.223	328.186
Austria	133	57	14		85	289	15	304	433
Belgio		5			133	138	28	166	498
Bulgaria					3	3		3	71
Cipro	9				1	10		10	157
Repubblica Ceca	28	30			1	59	4	63	355
Danimarca	202				79	281	31	312	144
Estonia									2
Finlandia		44			27	71	13	84	25
Francia	292	148		184	606	1.230	783	2.013	6.751
Germania	186	138	4		780	1.108	1.730	2.838	2.324
Grecia	1				36	37		37	519
Ungheria	117	901	19		46	1.083		1.083	4.503
Irlanda	30				40	70	118	188	406
Italia	8.518	48.321	535	52	9.021	66.447	39.158	105.605	284.687
Lettonia									47
Lituania		23				23		23	9
Lussemburgo	366	10			242	618	481	1.099	2.481
Malta									317
Paesi Bassi	548	237	38		264	1.087	391	1.478	1.345
Polonia	92				49	141	5	146	108
Portogallo	217	10			41	268	74	342	186
Romania	10	143			4	157		157	972
Slovacchia		1.399	1.057		26	2.482		2.482	7.104
Slovenia		155			2	157		157	1.877
Spagna	1.024	25			334	1.383	529	1.912	2.138
Svezia		10			309	319	29	348	74
Regno Unito	442	27			252	721	652	1.373	10.653
Paesi Nord Africani		638	4		570	1.212		1.212	2.276
Algeria									44
Egitto		638	4		570	1.212		1.212	2.200
Libia									8
Marocco									15
Tunisia									9
Giappone					102	102		102	240
Altri Paesi	4.676	1.190	449	719	4.361	11.395	2.206	13.601	28.750
Totale dati consolidati	16.891	53.511	2.120	955	17.414	90.891	46.247	137.138	359.452

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

I titoli dell'Attività assicurativa sono classificati per €44.502mln ad AFS, €1.133mln a CFV, €556mln 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 30.9.13

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

Esposizione verso rischi sovrani⁽¹⁾ per Paese

€ mln

	TITOLI DI DEBITO										IMPIEGHI
	Attività bancaria						Attività assicurativa	Totale	Riserva AFS ⁽³⁾		
	L&R	AFS	HTM	CFV ⁽²⁾	HFT	Totale					
Paesi UE	7.805	49.541	1.428	52	9.092	67.918	37.641	105.559	-146	21.838	
Austria		3	3		47	53	15	68			
Belgio		5			54	59	19	78	1		
Bulgaria											
Cipro	9					9		9			
Repubblica Ceca		30			1	31		31		28	
Danimarca											
Estonia											
Finlandia					27	27	8	35		13	
Francia	122	3			230	355	81	436	2	18	
Germania	83	123			595	801	1.264	2.065	14		
Grecia					36	36		36			
Ungheria	110	901	19		46	1.076		1.076	-2	257	
Irlanda	30					30	71	101	1		
Italia	6.788	46.781	349	52	7.106	61.076	35.833	96.909	-194	20.654	
Lettonia										47	
Lituania		23				23		23	-1		
Lussemburgo					241	241	102	343			
Malta											
Paesi Bassi		34			141	175	68	243			
Polonia	41				48	89		89	-1		
Portogallo	145					145	30	175	-1	10	
Romania	10	143			4	157		157	-1	15	
Slovacchia		1.365	1.057		24	2.446		2.446	44	122	
Slovenia		130			2	132		132	-4	183	
Spagna	467				221	688	128	816	-4	491	
Svezia					223	223	22	245			
Regno Unito					46	46		46			
Paesi Nord Africani		630			570	1.200		1.200	-9	36	
Algeria										36	
Egitto		630			570	1.200		1.200	-9		
Libia											
Marocco											
Tunisia											
Giappone					99	99		99			
Altri Paesi	182	893	362	38	2.128	3.603	628	4.231	-2	1.220	
Totale dati consolidati	7.987	51.064	1.790	90	11.889	72.820	38.269	111.089	-157	23.094	

Duration titoli governativi (Attività bancaria): 2 anni

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

I titoli dell'Attività assicurativa sono classificati per €37.812mln ad AFS, €268mln a CFV e €189mln a HFT

(1) Esposizione verso Amministrazioni centrali e locali. Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 30.9.13

(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⁽¹⁾

€ mln

	TITOLI DI DEBITO								IMPIEGHI	
	Attività bancaria					Totale	Attività assicurativa			Totale
	L&R	AFS	HTM	CFV ⁽²⁾	HFT					
Paesi UE	1.346	1.380	239	184	1.955	5.104	3.881	8.985	18.148	
Austria	121	2	11		38	172		172	227	
Belgio					64	64	6	70	319	
Bulgaria					3	3		3		
Cipro										
Repubblica Ceca									21	
Danimarca	202				79	281	19	300	115	
Estonia									6	
Finlandia										
Francia		61		184	299	544	287	831	5.514	
Germania	103		4		80	187	268	455	1.017	
Grecia									494	
Ungheria									111	
Irlanda					40	40	33	73	76	
Italia	83	1.230	186		980	2.479	2.020	4.499	4.277	
Lettonia										
Lituania									4	
Lussemburgo	248					248	353	601	1.488	
Malta									294	
Paesi Bassi	22	23	38		82	165	171	336	350	
Polonia	51					51		51	2	
Portogallo							38	38	10	
Romania									35	
Slovacchia		34			2	36		36	17	
Slovenia		24				24		24	1	
Spagna	377				73	450	213	663	263	
Svezia					83	83		83	47	
Regno Unito	139	6			132	277	473	750	3.460	
Paesi Nord Africani		3				3		3	95	
Algeria									5	
Egitto		3				3		3	79	
Libia										
Marocco									5	
Tunisia									6	
Giappone					3	3		3	15	
Altri Paesi	180	13	44		368	605	750	1.355	6.890	
Totale dati consolidati	1.526	1.396	283	184	2.326	5.715	4.631	10.346	25.148	

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

I titoli dell'Attività assicurativa sono classificati per €3.905mln ad AFS, €387mln a CFV, €287mln a HFT e €52mln a L&R

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 30.9.13

(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⁽¹⁾

€ mln

	TITOLI DI DEBITO								IMPIEGHI
	Attività bancaria					Totale	Attività assicurativa	Totale	
	L&R	AFS	HTM	CFV ⁽²⁾	HFT				
Paesi UE	3.064	762			1.334	5.160	2.519	7.679	288.200
Austria	12	52				64		64	206
Belgio					15	15	3	18	179
Bulgaria									71
Cipro					1	1		1	157
Repubblica Ceca	28					28	4	32	306
Danimarca							12	12	29
Estonia									2
Finlandia		44				44	5	49	6
Francia	170	84			77	331	415	746	1.219
Germania		15			105	120	198	318	1.307
Grecia	1					1		1	25
Ungheria	7					7		7	4.135
Irlanda							14	14	330
Italia	1.647	310			935	2.892	1.305	4.197	259.756
Lettonia									5
Lituania									993
Lussemburgo	118	10			1	129	26	155	23
Malta									995
Paesi Bassi	526	180			41	747	152	899	106
Polonia					1	1	5	6	166
Portogallo	72	10			41	123	6	129	922
Romania									6.965
Slovacchia									1.693
Slovenia		1				1		1	1.384
Spagna	180	25			40	245	188	433	27
Svezia		10			3	13	7	20	7.193
Regno Unito	303	21			74	398	179	577	2.145
Paesi Nord Africani		5	4			9		9	3
Algeria									2.121
Egitto		5	4			9		9	8
Libia									10
Marocco									3
Tunisia									225
Giappone									20.640
Altri Paesi	4.314	284	43	681	1.865	7.187	828	8.015	311.210
Totale dati consolidati	7.378	1.051	47	681	3.199	12.356	3.347	15.703	

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

I titoli dell'Attività assicurativa sono classificati per €2.785mln ad AFS, €478mln a CFV, €80mln a HFT e €4mln a L&R

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 30.9.13

(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.