



**Una banca solida
pronta per la crescita**

Risultati 1trim.2014

**Inizio d'anno
positivo**

15 maggio 2014

INTESA  **SANPAOLO**

1° trimestre: inizio d'anno positivo...

- Forte miglioramento della redditività, con risultati di qualità
- Aumento degli interessi netti, invertendo il *trend* negativo degli ultimi trimestri
- Confermata la sostenuta crescita delle commissioni nette
- Continua attenzione alla gestione dei costi
- Significative rettifiche su crediti, nonostante la forte riduzione del flusso di nuovi crediti deteriorati
- Stato patrimoniale assai solido e ulteriormente rafforzato, anche dopo i dividendi pro-quota di €250mln

**...e pienamente in linea con il nostro
Piano di Impresa 2014-17**

Sintesi 1° trimestre

- Risultati economici positivi e di qualità:
 - Risultato netto pari a €503mln, il più alto degli ultimi otto trimestri
 - Risultato pre-tasse pari a €953mln (+22% vs 1trim.13, +43% vs 4trim.13)
 - Aumento degli interessi netti (+4% vs 1trim.13, +3% vs 4trim.13) dopo sei trimestri di riduzione su base annuale
 - Sostenuta crescita delle commissioni nette (+8% vs 1trim.13, +6% vs 4trim.13⁽¹⁾)
 - Continua attenzione alla gestione dei costi (stabili vs 1trim.13, -5% vs 4trim.13), con C/I al 50,8%
 - Rettifiche robuste nonostante una forte riduzione del flusso di nuovi crediti deteriorati (il miglior trimestre degli ultimi tre anni, -24% vs 1trim.13⁽²⁾)
- Stato patrimoniale assai solido e ulteriormente rafforzato: una delle prime banche al mondo ad essere pienamente in regola con Basilea 3
 - Patrimonializzazione ulteriormente migliorata vs 2013 (*fully loaded* pro-forma **Common Equity ratio** post dividendi pari a 12,6%⁽³⁾); ~€9mld di capitale in eccesso⁽⁴⁾ e ~€12mld di *buffer* di capitale per l'esercizio di AQR⁽⁵⁾
 - Eccellente posizione di liquidità e capacità di *funding*, con LTRO rimborsata completamente nel 2013 e ~80% dei *bond wholesale* in scadenza nel 2014 già rifinanziato
 - Copertura specifica dei crediti deteriorati in aumento al 46,7% (+350pb vs 1trim.13, +70pb vs 4trim.13)
- Iniziative del Piano di Impresa già ben avviate, con forte coinvolgimento delle nostre persone



(1) Escludendo €128mln di commissioni di *performance* contabilizzate nel 4trim.13

(2) Calcolato sul flusso netto di nuovi crediti deteriorati da crediti *in bonis*

(3) Includendo la stima dei benefici derivanti dal *Danish compromise* (14pb) e dalla partecipazione in Banca d'Italia (87pb)

(4) Comparato al massimo livello di *compliance* Basilea 3 per *Global SIFI* pari al 9,5% (4,5% requisito patrimoniale minimo + 2,5% *conservation buffer* + 2,5% di massimo *buffer Global SIFI* attuale)

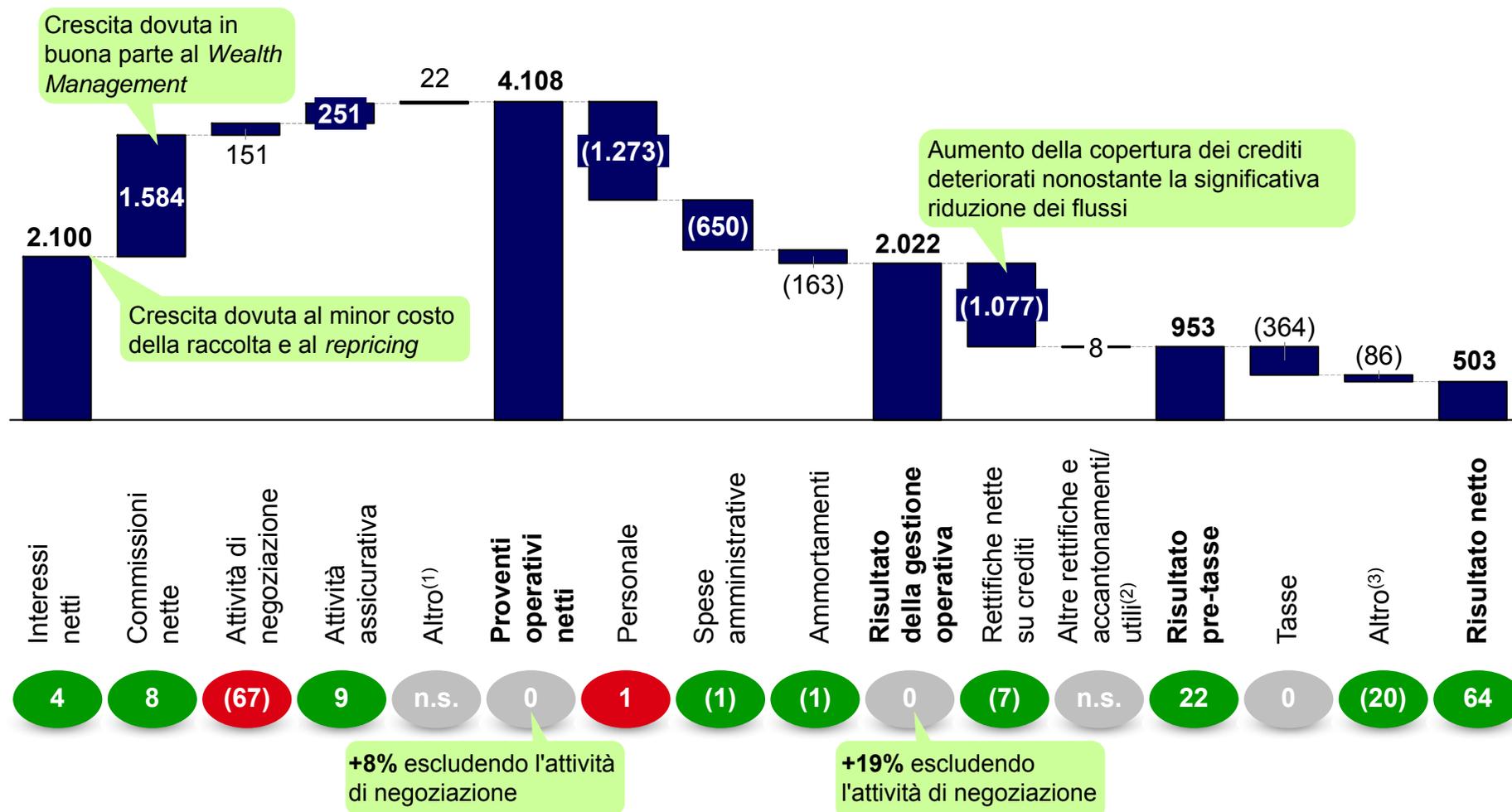
(5) Calcolato vs la soglia per l'AQR (8%). Il *buffer* di capitale non tiene conto del beneficio derivante dalla quota in Banca d'Italia

1trim.14 vs 1trim.13: redditività in aumento, con risultati di qualità

CE 1trim.14

€ mln

% Δ vs 1trim.13



(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

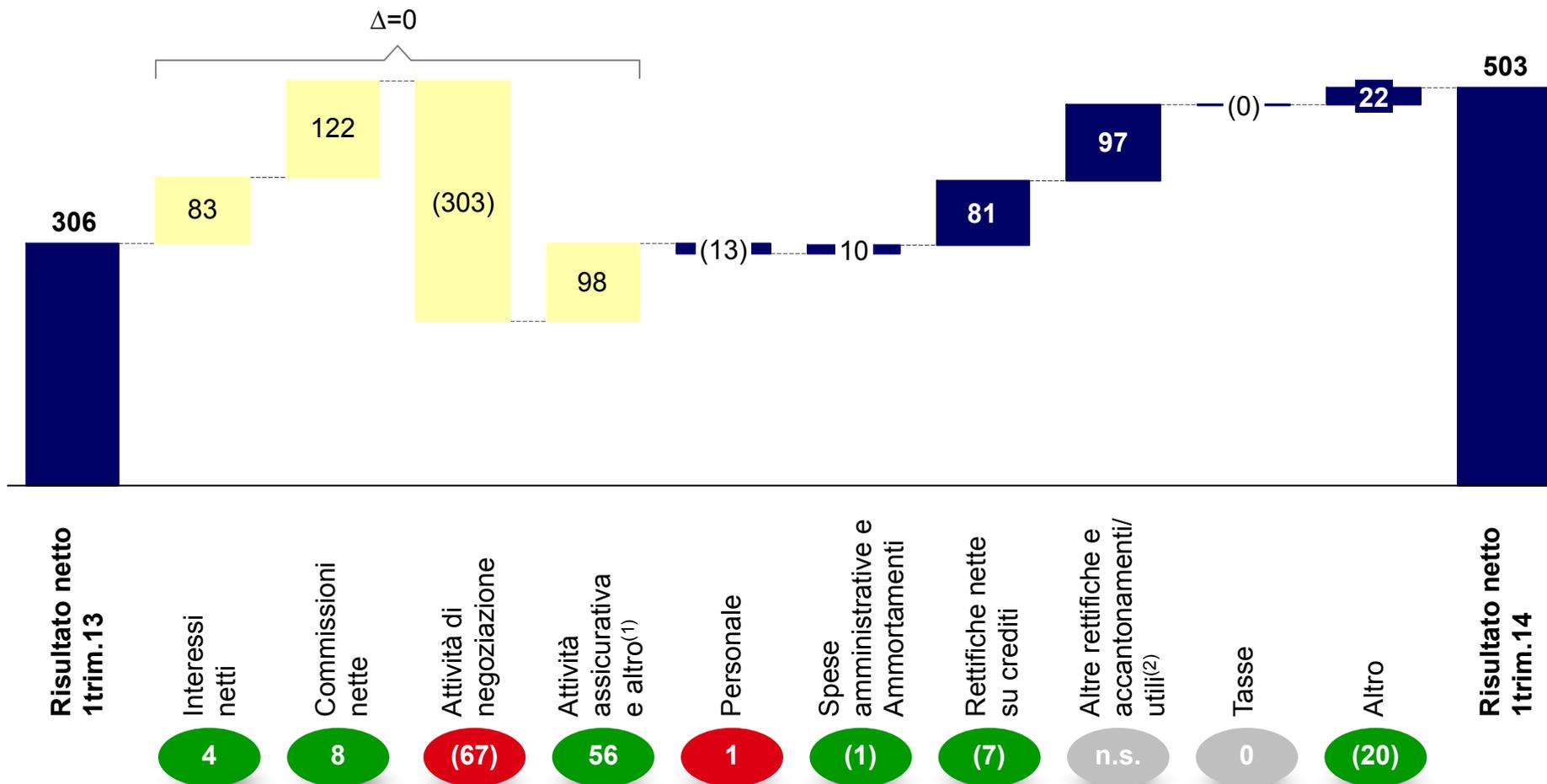
(3) Utili (Perdite) attività in dismissione (post-tasse), Utili (Perdite) di pertinenza di terzi, Ammortamenti attività intangibili (post-tasse), Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (post-tasse)

L'aumento di Interessi netti, Commissioni e Attività assicurativa ha compensato il calo dell'Attività di negoziazione...

Δ anno su anno

€ mln

(%) Δ vs 1trim.13



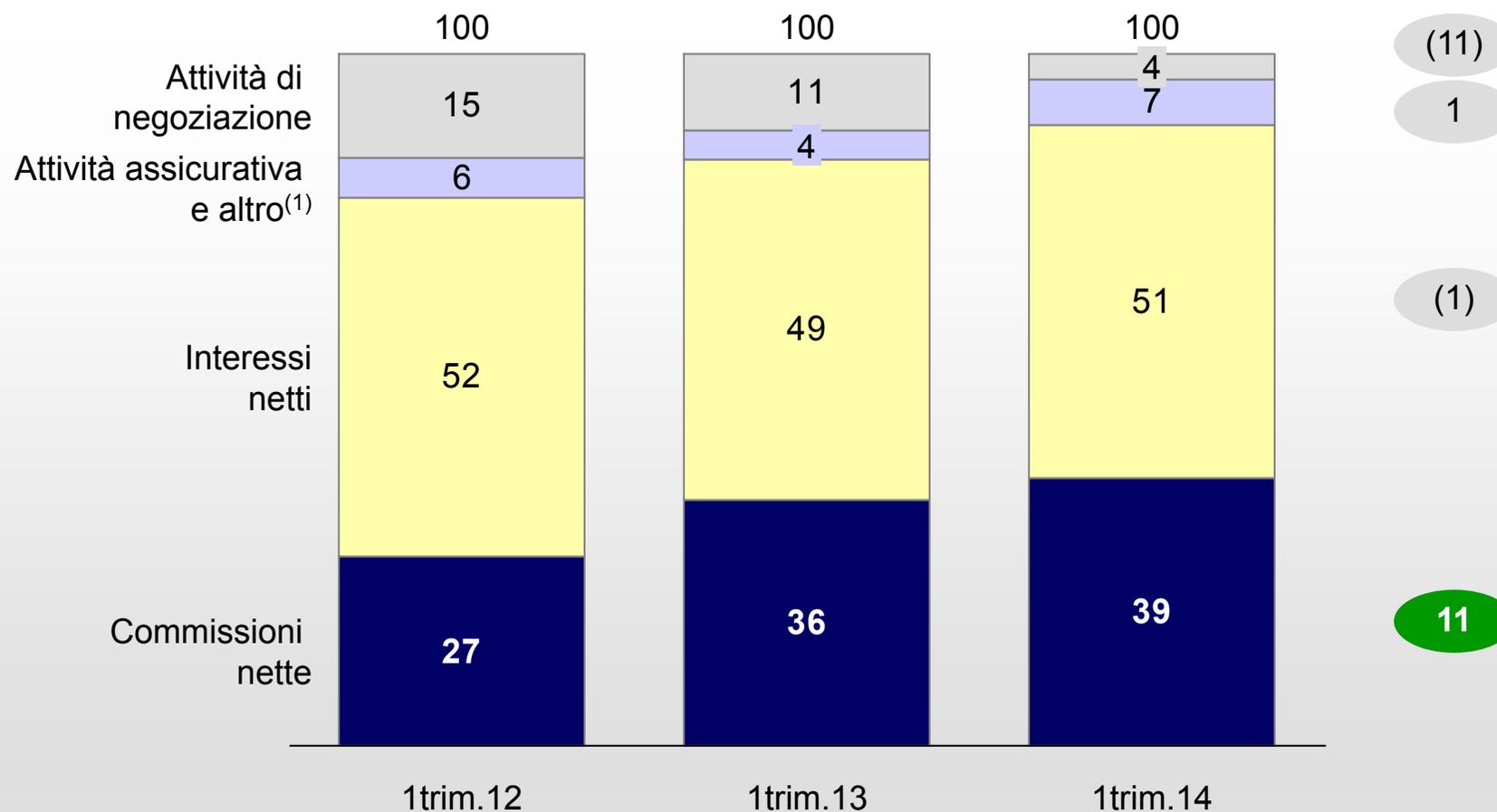
(1) Risultato assicurativo, Dividendi e altri proventi (oneri) di gestione

(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

...migliorando la composizione dei ricavi

Composizione Proventi operativi netti
Indicizzato, %

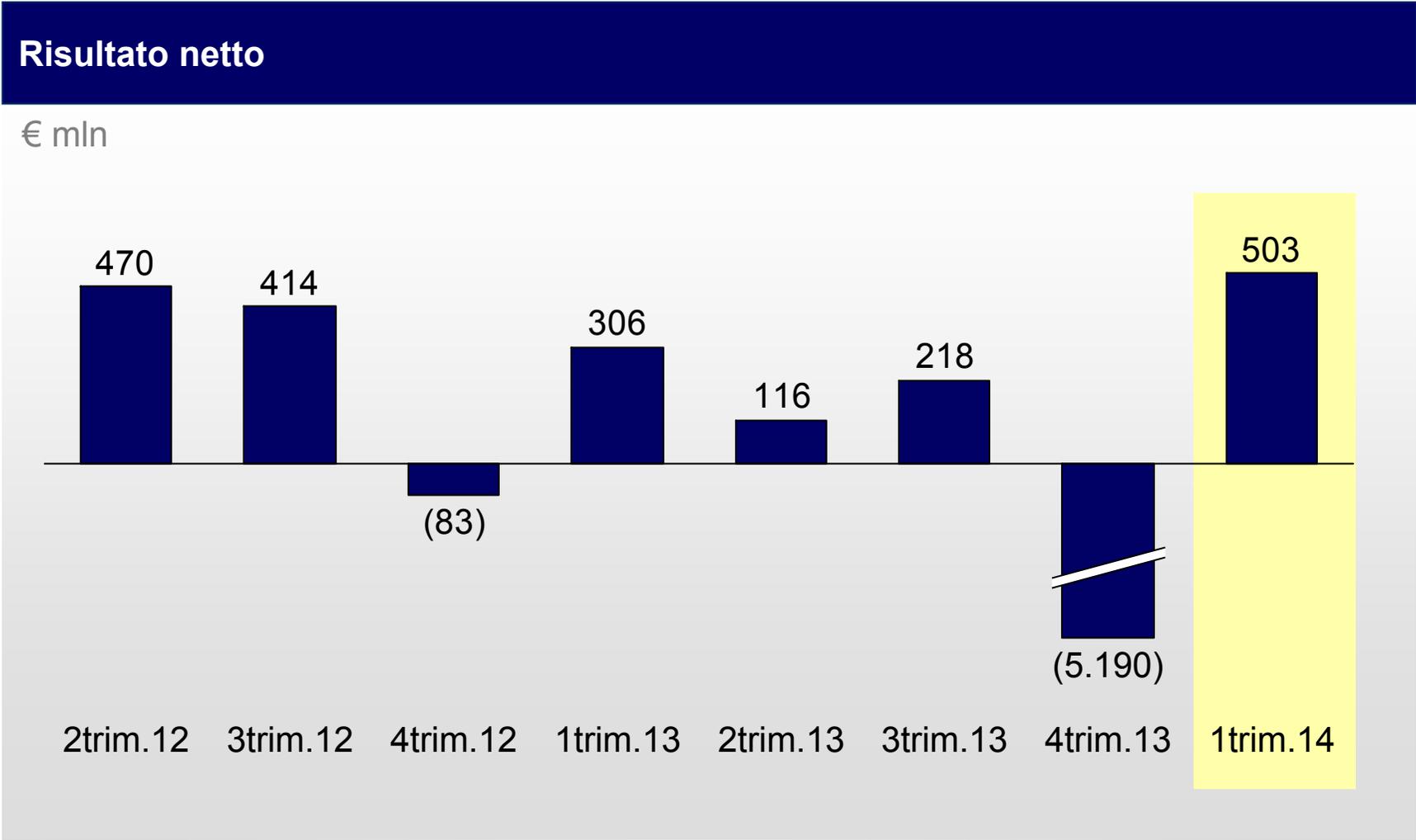
pp Δ mix vs 1trim.12



Incidenza commissioni e interessi netti in aumento di 5 pp rispetto al 1trim.13

Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti
(1) Risultato assicurativo, Dividendi e altri proventi (oneri) di gestione

Il Risultato netto più elevato degli ultimi otto trimestri



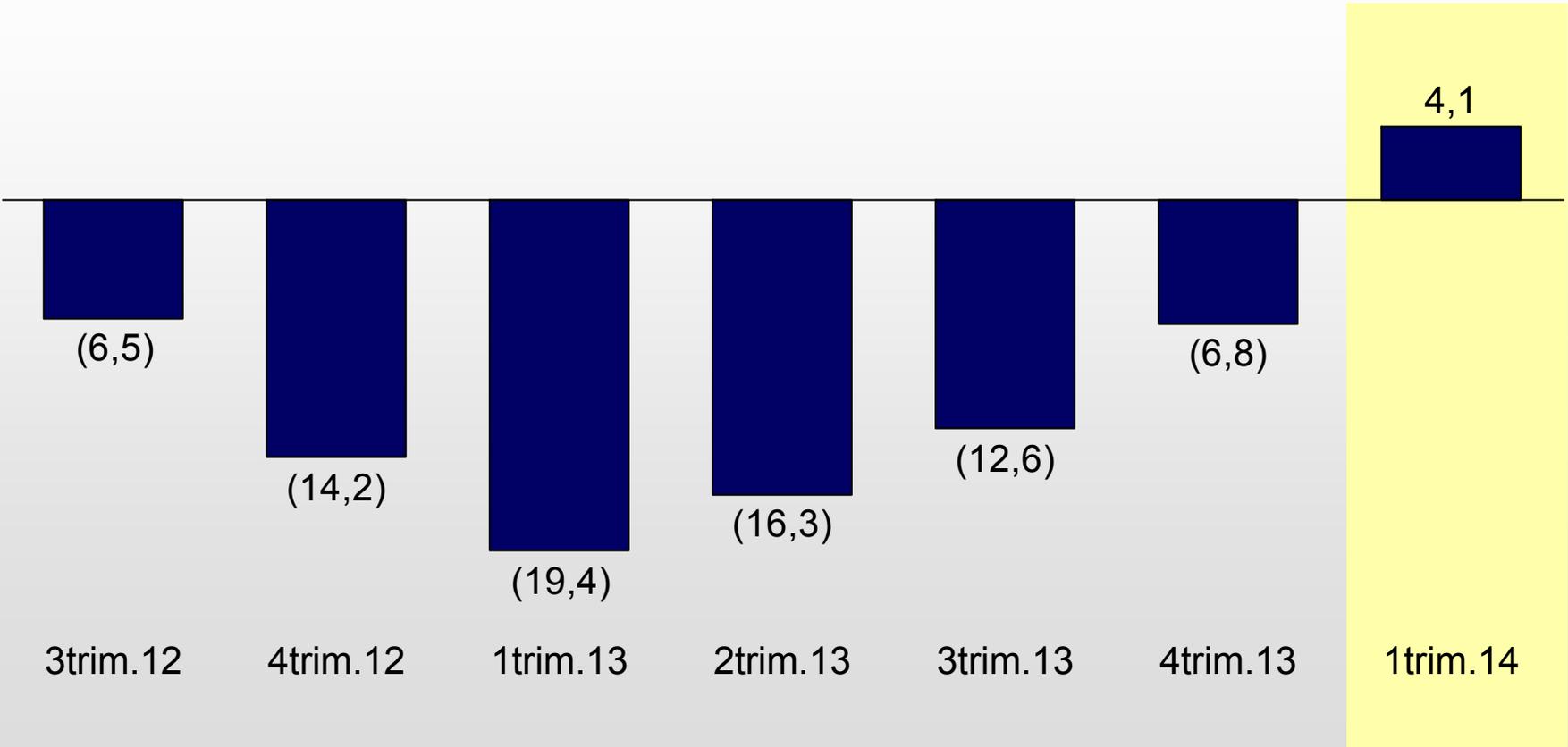
Aumento degli interessi netti in buona parte dovuto al *repricing* e al minor costo della raccolta



Aumento degli interessi netti dopo sei trimestri di calo su base annua

Variazione interessi netti anno su anno

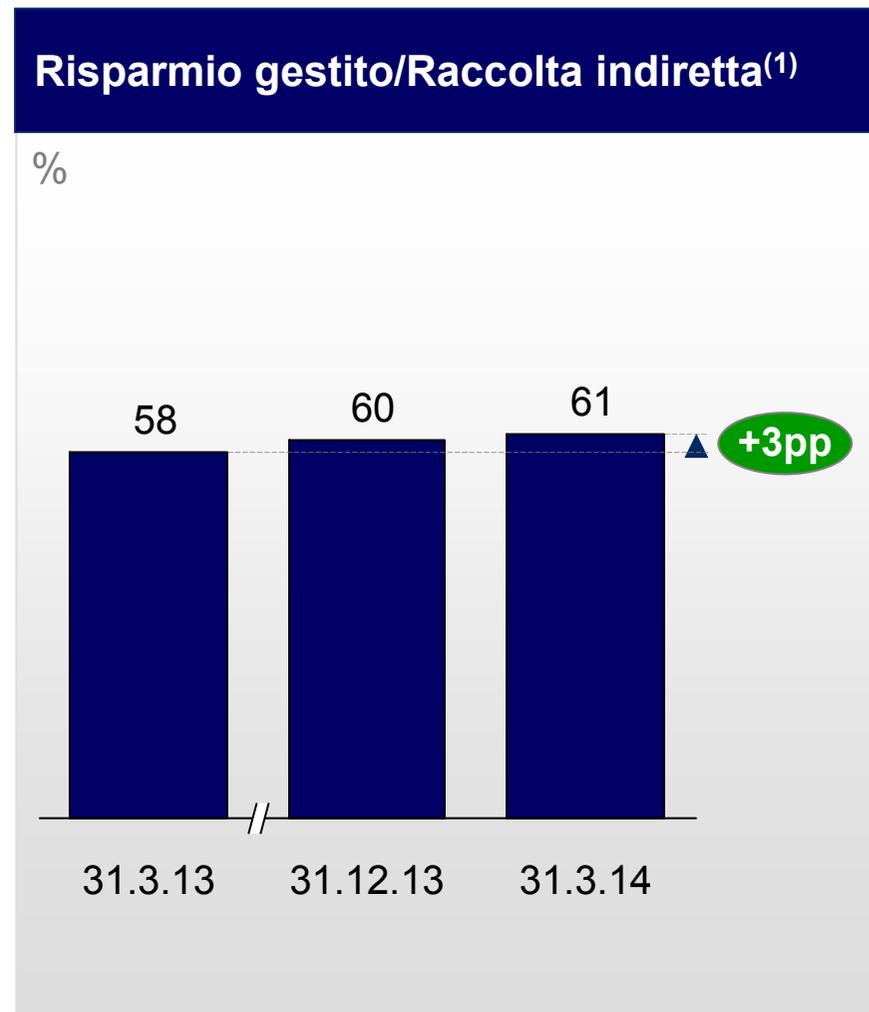
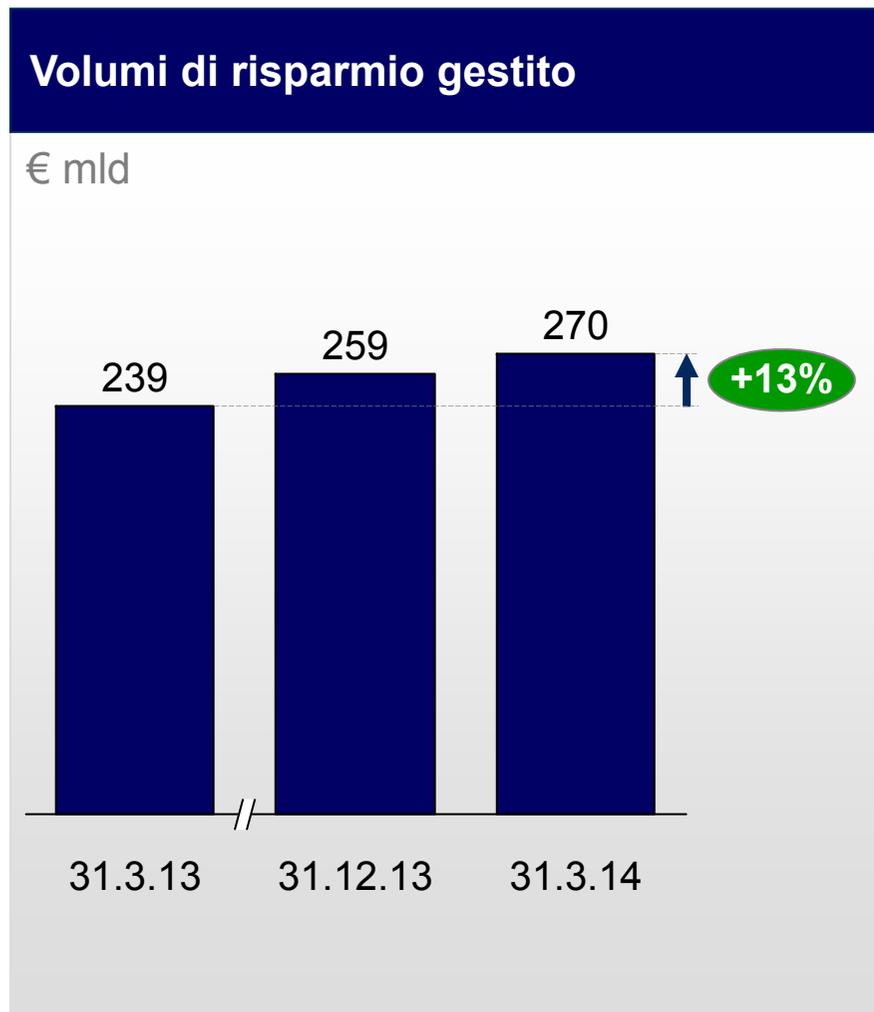
%



Sostenuta crescita delle commissioni nette...

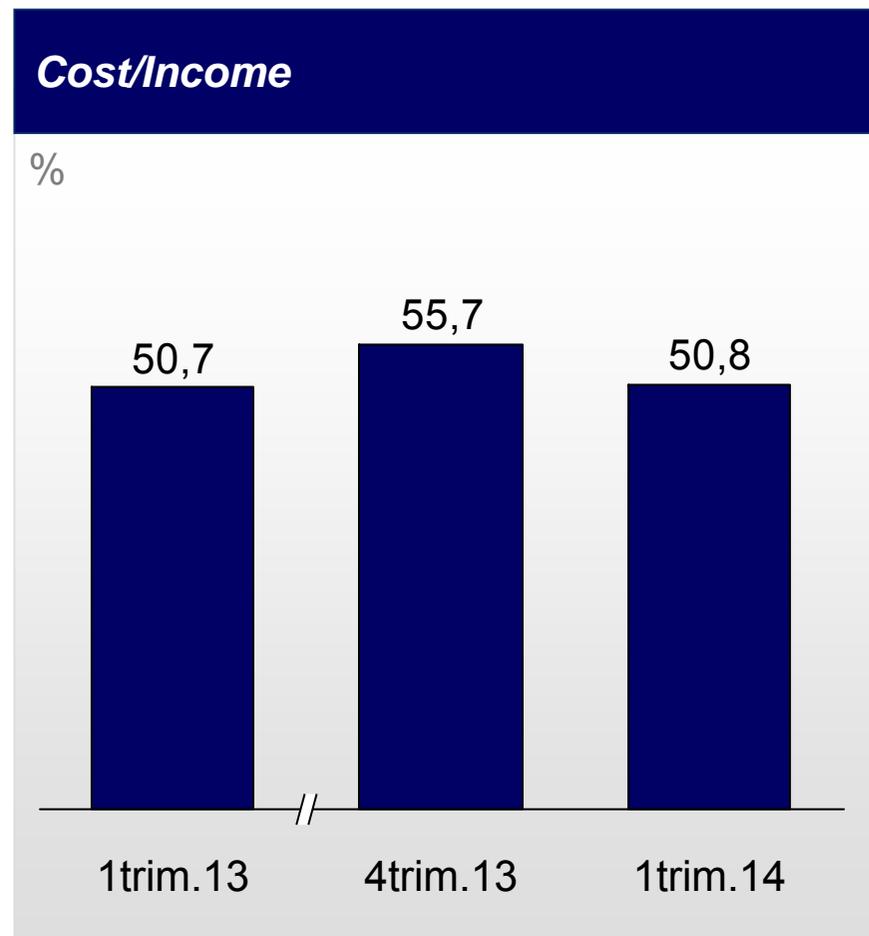


...in buona parte dovuta al significativo aumento del risparmio gestito



(1) Risparmio gestito e raccolta amministrata

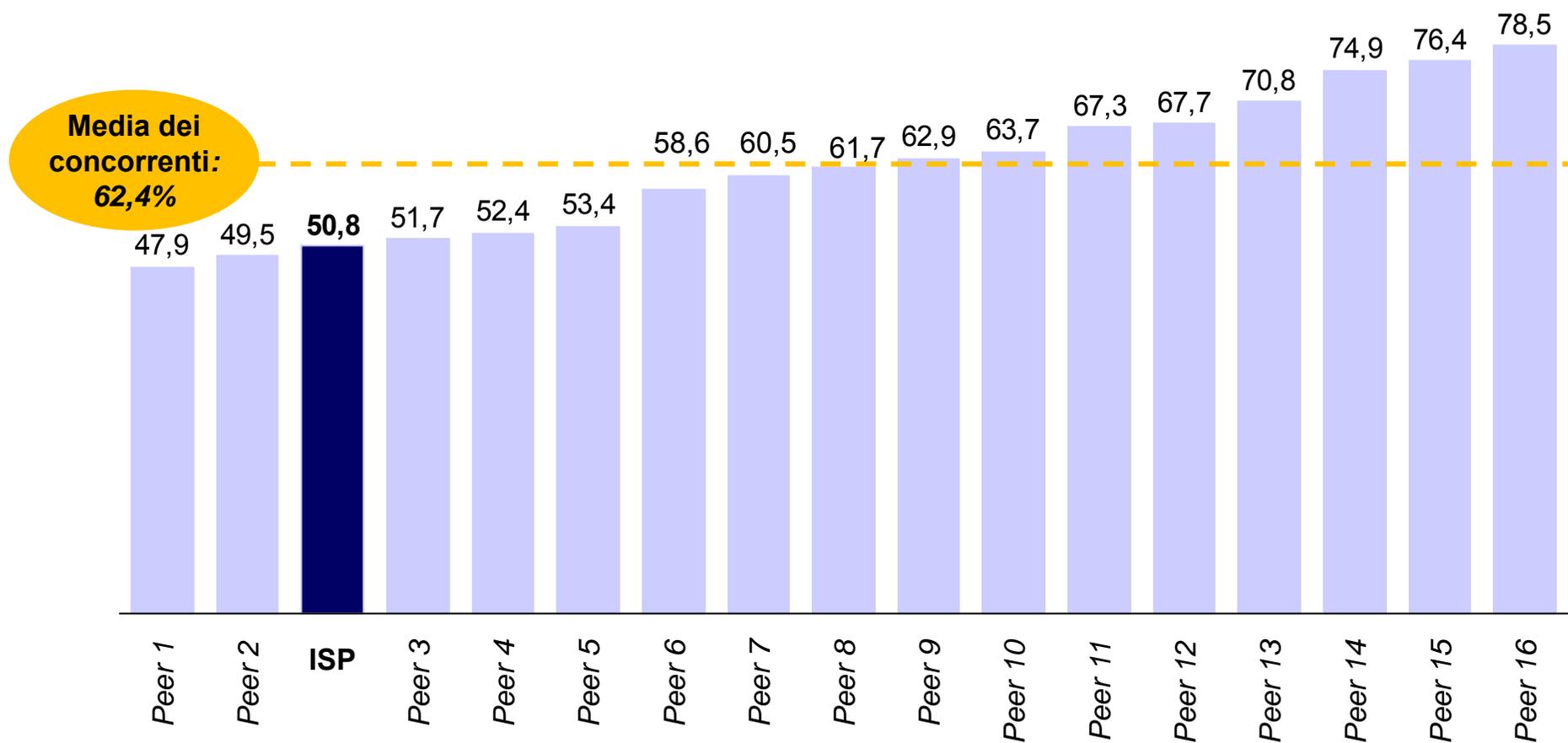
Oneri operativi stabili su base annuale, grazie al continuo focus sul controllo dei costi...



- Riduzione degli oneri operativi di €27mln vs 1trim.13 considerando l'inflazione
- Riduzione del personale di ~1,300 unità su base annua, di cui ~260 nel 1trim.14

...confermando un *Cost/Income* ai vertici di settore in Europa

Cost/Income⁽¹⁾
%

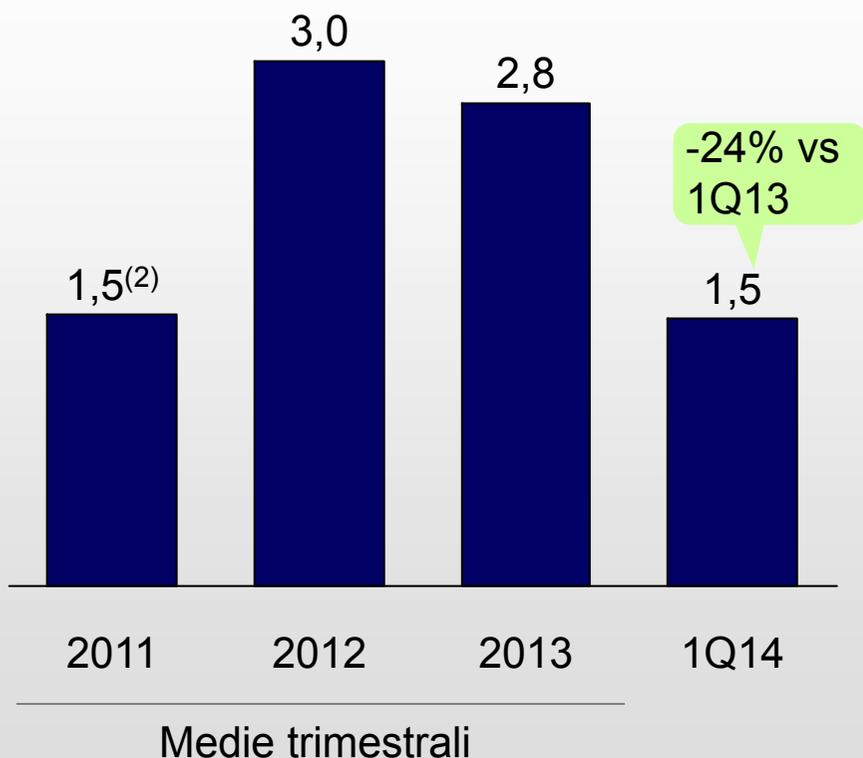


(1) Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, BPCE, Crédit Agricole SA, Credit Suisse, Commerzbank, Deutsche Bank, HSBC, ING, Nordea, Santander, Société Générale, UBS e UniCredit (dati al 31.3.14); Standard Chartered (dati al 31.12.13)

Accantonamenti robusti nonostante un flusso netto di crediti deteriorati tornato ai livelli del 2011

Flusso netto di nuovi crediti deteriorati da crediti in bonis⁽¹⁾

€ mld



Rettifiche nette su crediti

€ mln



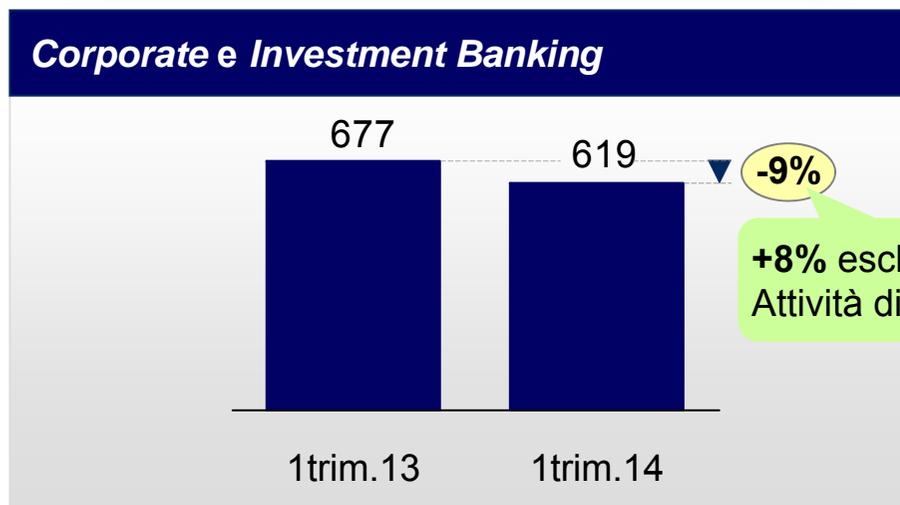
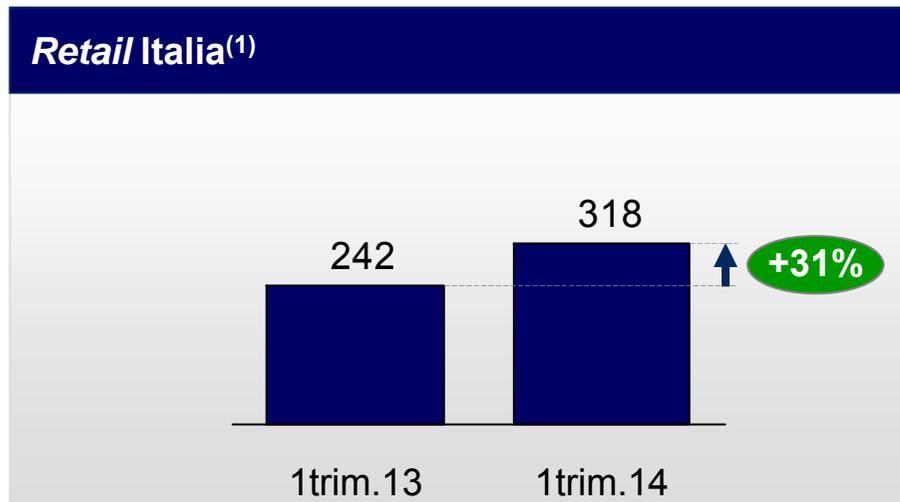
Impatto positivo della gestione proattiva del credito

(1) Flussi in ingresso a crediti deteriorati (Sofferenze, Incagli, Ristrutturati, Scaduti e Sconfinanti) da crediti in bonis al netto dei flussi in uscita dai crediti deteriorati in ingresso ai 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)

Contributo positivo da tutte le *Business Unit*

Risultato pre-tasse per *Business Unit*

€ mln



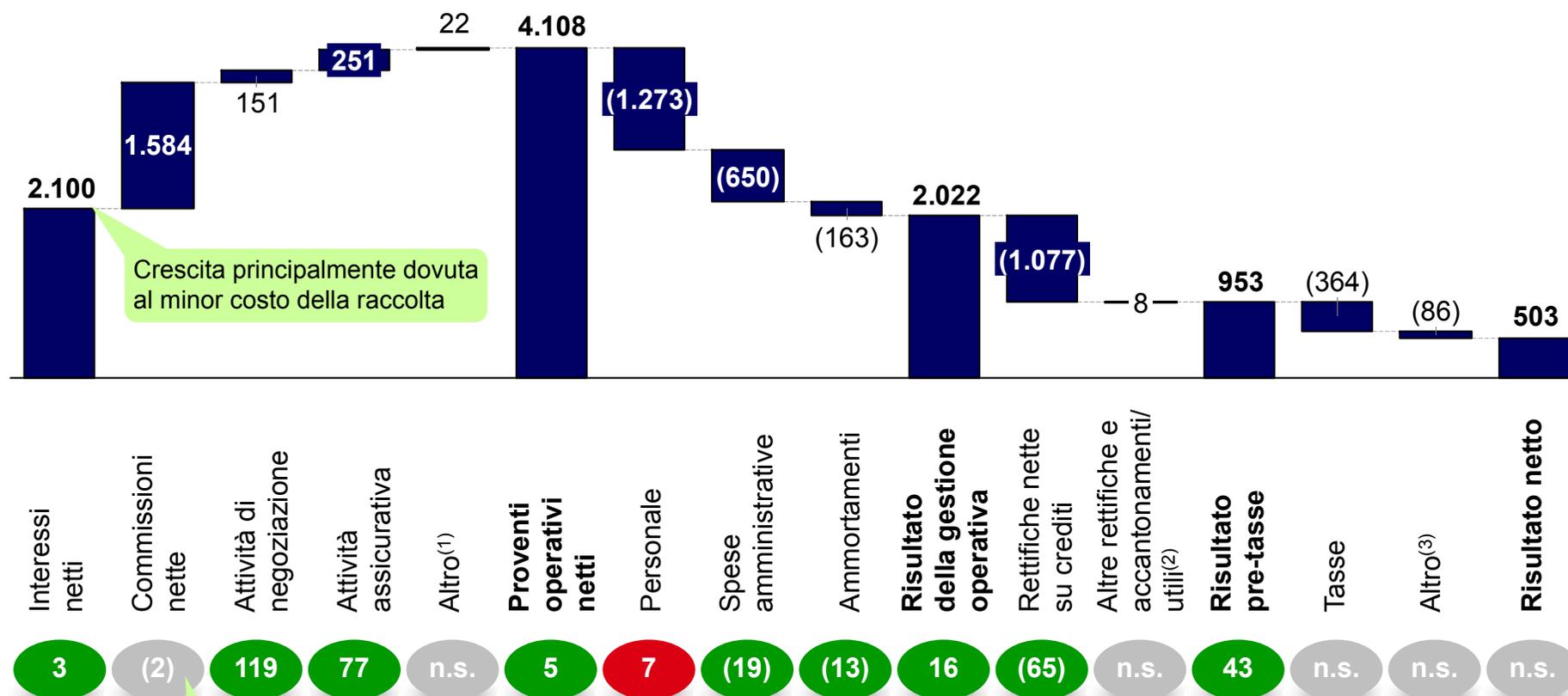
(1) Banca dei Territori escluso Intesa Sanpaolo *Private Banking* e Assicurazioni
(2) Gruppo Banca Fideuram e Intesa Sanpaolo *Private Banking*
(3) Eurizon Capital e Intesa Sanpaolo Vita

1trim.14 vs 4trim.13: redditività in forte miglioramento

CE 1trim.14

€ mln

% Δ vs 4trim.13



Crescita principalmente dovuta al minor costo della raccolta

+6% escludendo €128mln di commissioni di performance nel 4trim.13

(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

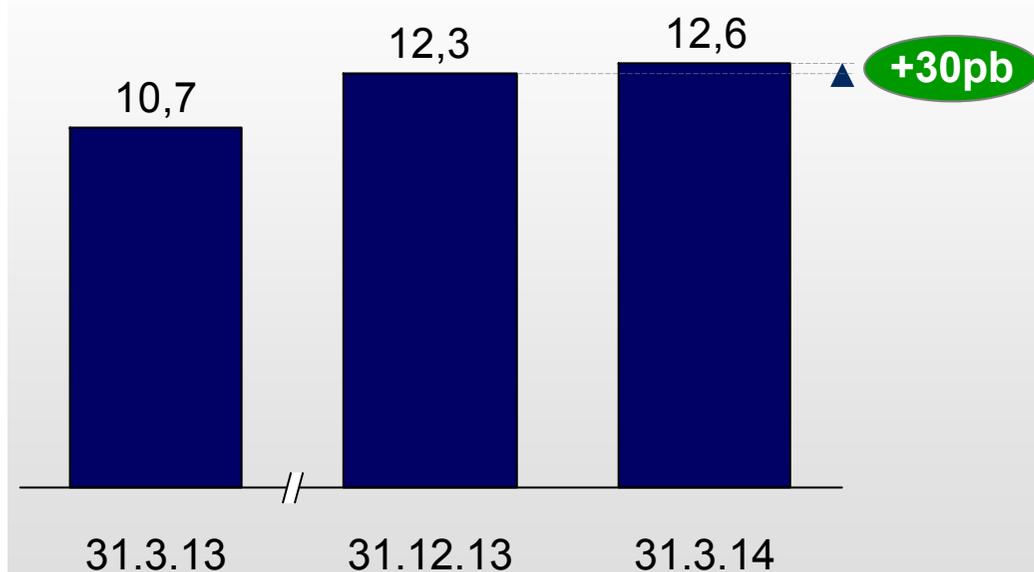
(3) Utili (Perdite) attività in dismissione (post-tasse), Utili (Perdite) di pertinenza di terzi, Ammortamenti attività intangibili (post-tasse), Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (post-tasse)

Patrimonializzazione solida e ulteriormente rafforzata

Common Equity Ratio a regime ⁽¹⁾

Post dividendi pro-quota (€250mln nel 1trim.14⁽²⁾)

%



Phased-in Common Equity Ratio

Post dividendi pro-quota (€250mln nel 1trim.14⁽²⁾)

%



Ai vertici nel confronto Europeo in termini di capitale e leverage (16,4x vs 24,3x media dei concorrenti⁽³⁾)

(1) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.3.13, 31.12.13 e 31.3.14 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento dell'avviamento e l'atteso assorbimento entro il 2019 delle DTA relative alle perdite pregresse) stimato sulla base delle informazioni disponibili ed includendo la stima dei benefici derivanti dal *Danish Compromise* (14pb) e dalla partecipazione in Banca d'Italia (87pb)

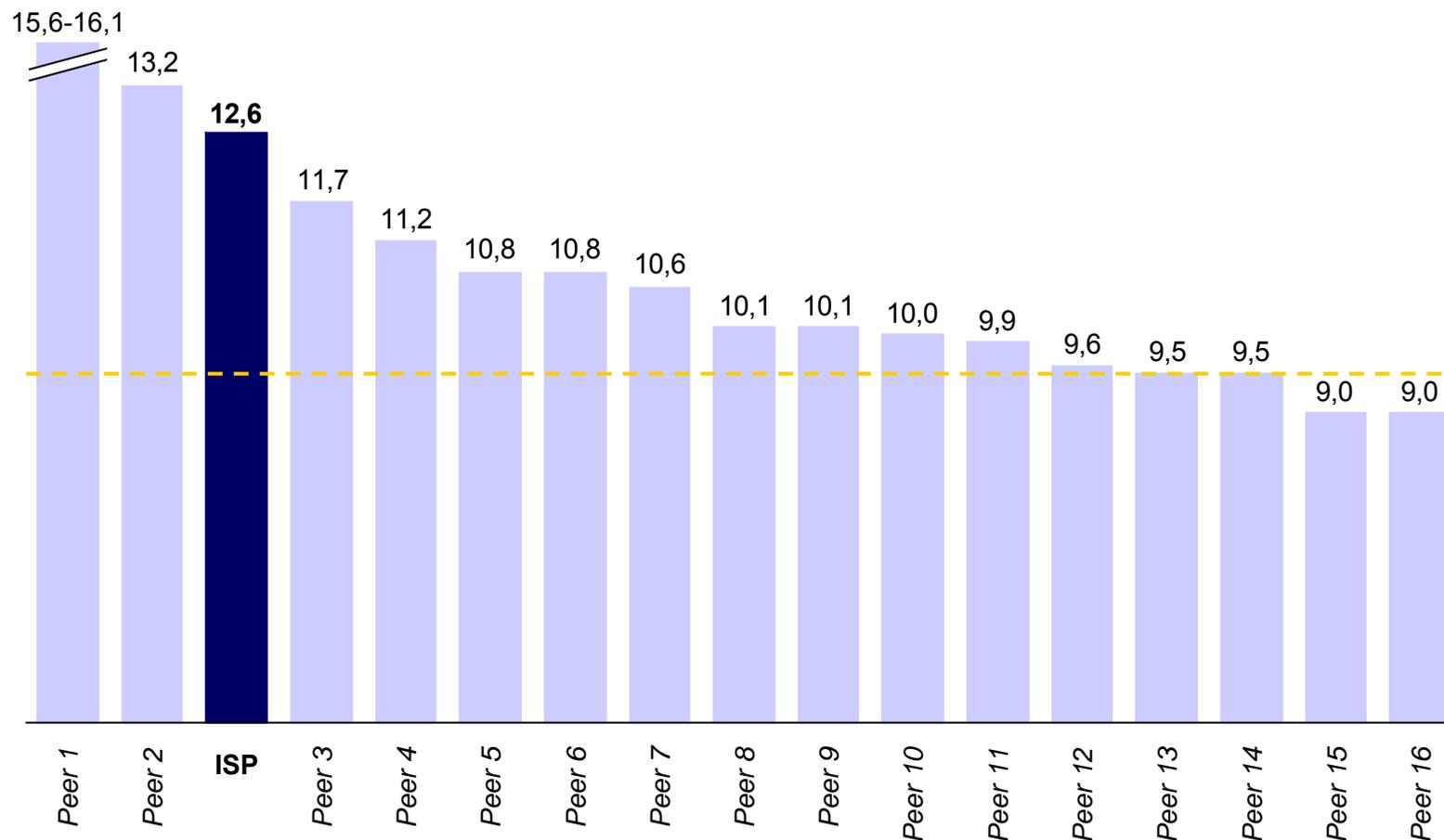
(2) Ratio post dividendi pro-quota (€250mln nel 1trim.14 pari alla quota trimestrale di €1.000mln di dividendi cash previsti nel Piano d'Impresa 2014-17 da pagare nel 2015 per il 2014)

(3) Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, BPCE, Crédit Agricole Group, Credit Suisse, Commerzbank, Deutsche Bank, ING, Nordea, Santander, Société Générale, UBS e UniCredit (dati al 31.3.14); HSBC e Standard Chartered (dati al 31.12.13)

(4) 12,1% escludendo il Risultato netto del 1.trim14 post dividendi pro-quota di €250mln

Patrimonializzazione ai vertici di settore in Europa

Stima del *Common Equity ratio* pro-forma con requisiti di Basilea 3 a regime⁽¹⁾⁽²⁾
%



Livello di compliance Basilea 3 per Global SIFI: 9,5%⁽³⁾

(1) Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, BPCE, Crédit Agricole Group, Credit Suisse, Commerzbank, Deutsche Bank, HSBC, ING, Nordea, Société Générale, UBS e Unicredit (dati pro-forma al 31.03.14); Standard Chartered (dati pro-forma 2013); Santander (dati pro-forma 2014E). I dati potrebbero essere parzialmente non confrontabili a causa di differenti ipotesi sottostanti le stime

(2) CASA CET1 pari a 9,0%

(3) Livello massimo ipotizzando un *Common Equity ratio* del 9,5% (4,5% requisito patrimoniale minimo + 2,5% *conservation buffer* + 2,5% di massimo *buffer Global SIFI* attuale)

Fonte: Presentazioni agli analisti, comunicati stampa, *conference call*

Confermata la forte posizione di liquidità

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

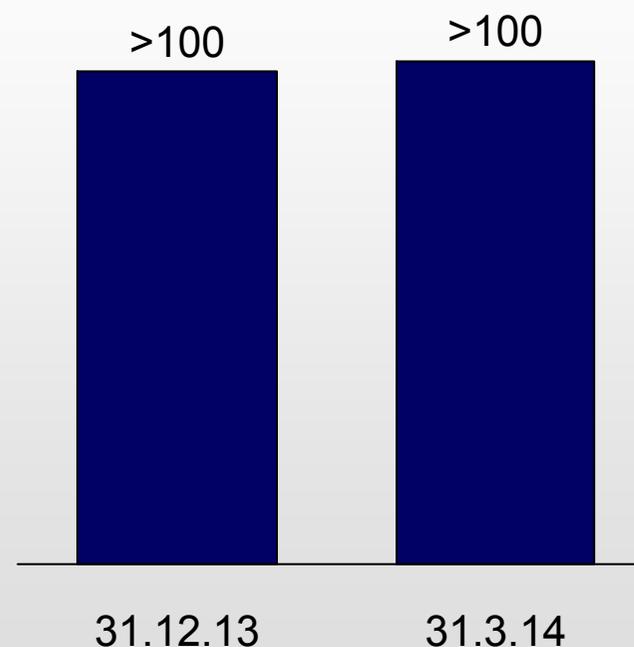
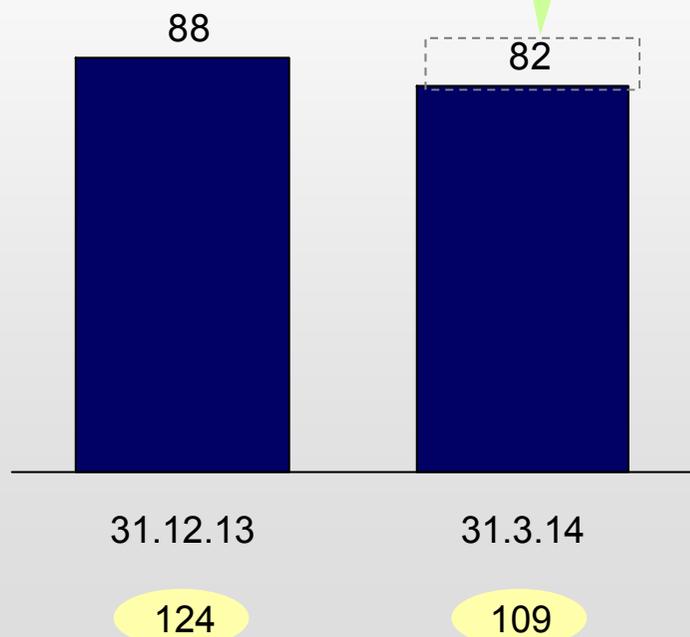
LCR e NSFR

€ mld

x Attivi liquidi⁽²⁾

%

€12mld di proprie passività garantite dallo Stato annullate a Marzo



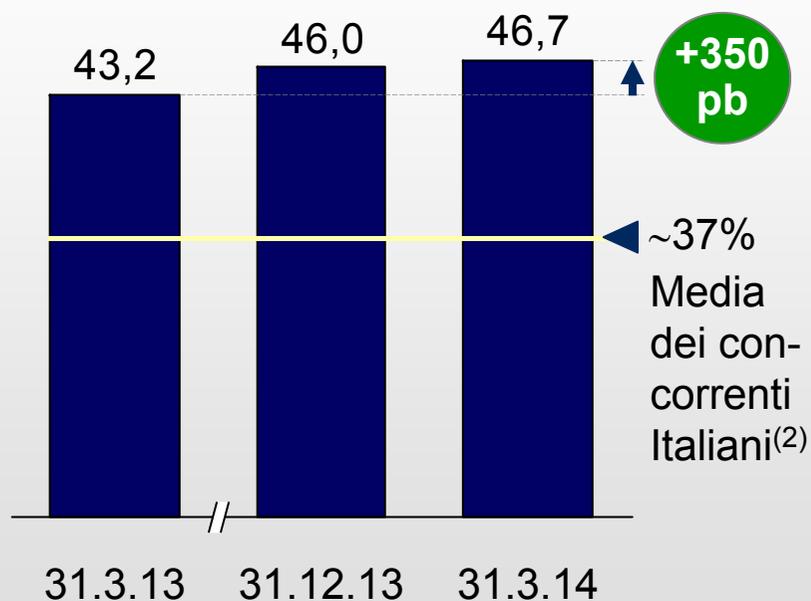
- LCR e NSFR ben oltre i target di Basilea 3 per il periodo 2018-19
- ~80% dei *bond wholesale* in scadenza nel 2014 già rifinanziati
- LTRO rimborsata completamente nel 2013

(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

Incremento della copertura *cash* sia dei crediti deteriorati sia di quelli *in bonis*

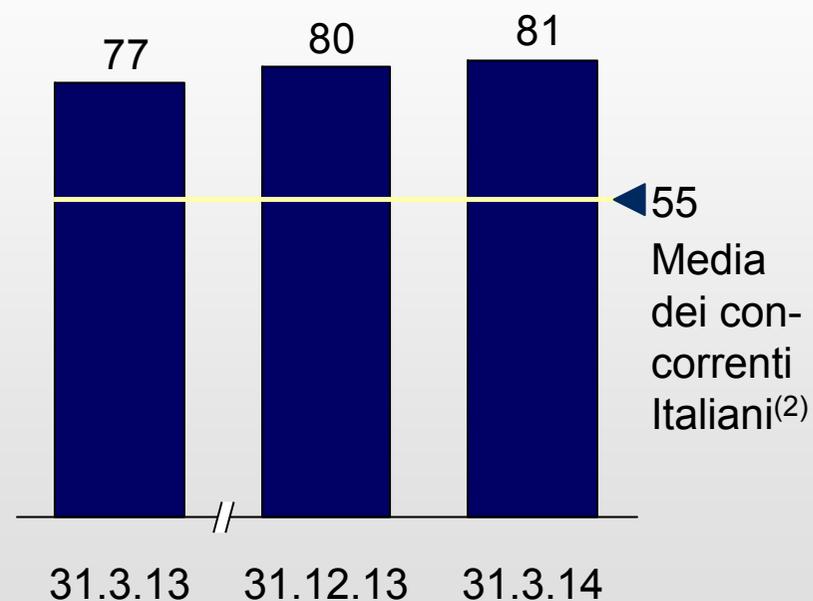
Copertura dei crediti deteriorati⁽¹⁾

%



Copertura dei crediti *in bonis*⁽¹⁾

Pb



(1) Escluse garanzie

(2) Campione: BPOP, UBI e UniCredit (dati al 31.3.14); MPS (copertura dei crediti deteriorati al 31.3.14; copertura dei crediti *in bonis* al 31.12.13)

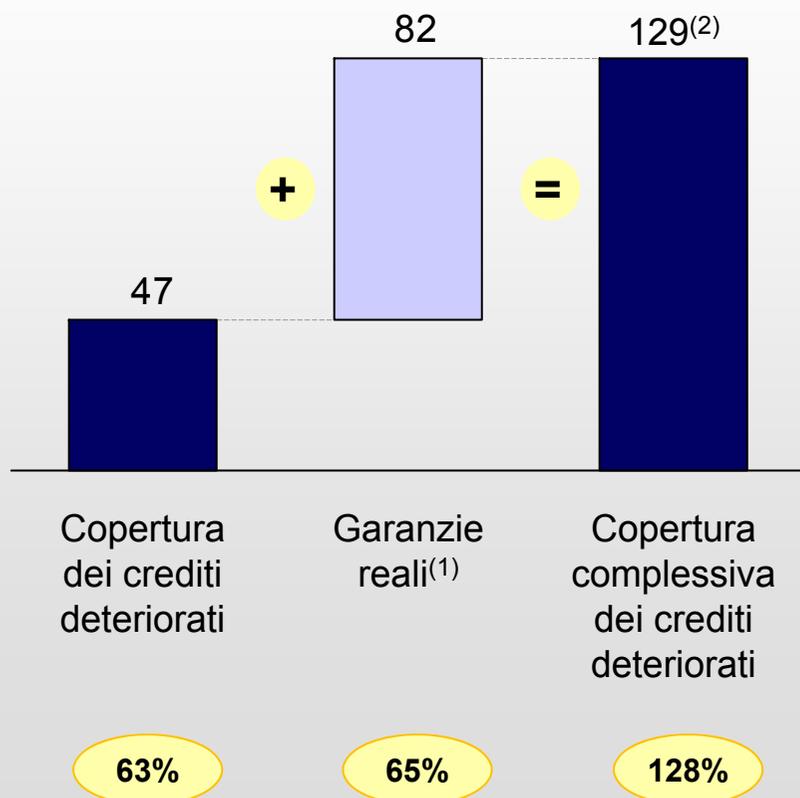
Copertura dei crediti deteriorati ancora più elevata se si considerano le garanzie reali

○ Incidenza sul totale dei crediti del Gruppo (valori lordi)

Copertura complessiva dei crediti deteriorati (incluso garanzie reali⁽¹⁾)

31.3.14
%

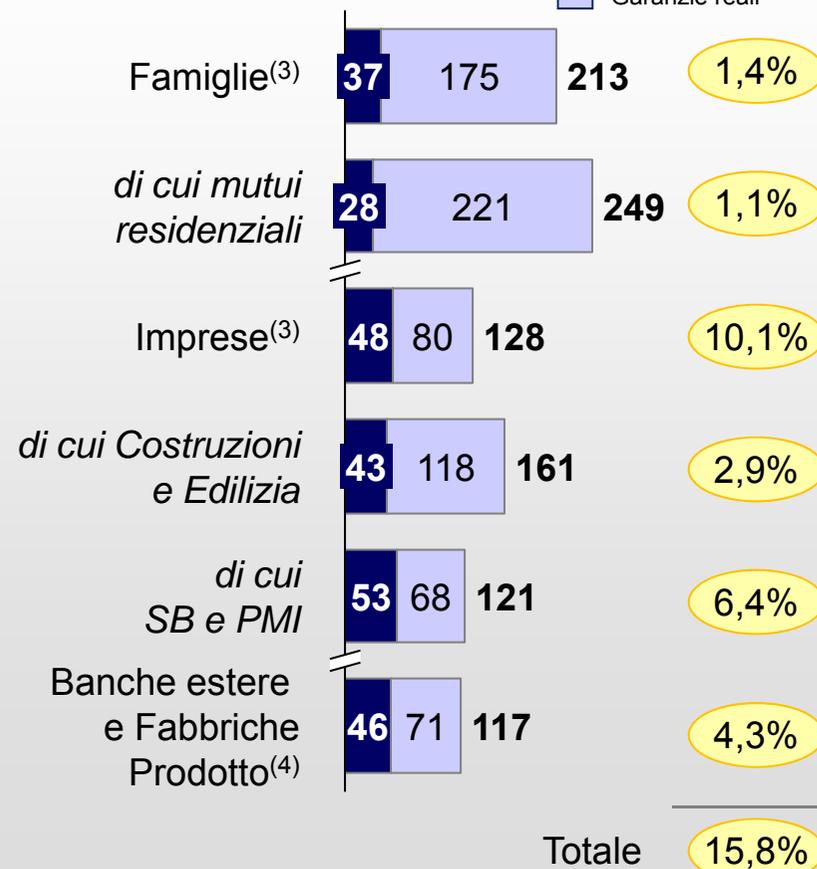
○ Tasso di copertura sofferenze



Dettaglio della copertura complessiva dei crediti deteriorati (incluso garanzie reali⁽¹⁾)

31.3.14
%

■ Copertura specifica dei crediti deteriorati
■ Garanzie reali⁽¹⁾



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Escluse garanzie personali

(2) 138% includendo le garanzie personali

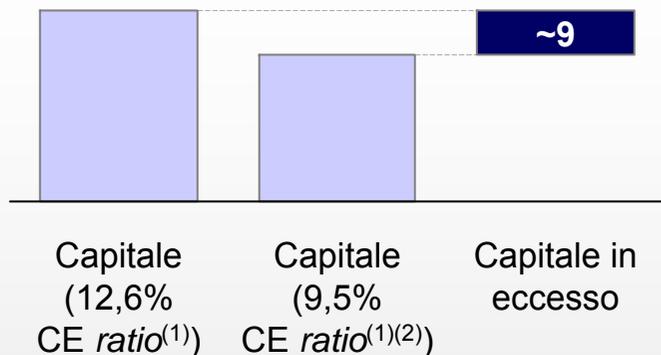
(3) Capogruppo e banche italiane controllate

(4) Factoring, Banca IMI, ISP Personal Finance

L'elevato capitale in eccesso permette un'ampia flessibilità strategica

~€9mld di eccesso di capitale...

Common Equity, € mld



Ampia flessibilità strategica...

...Crescita

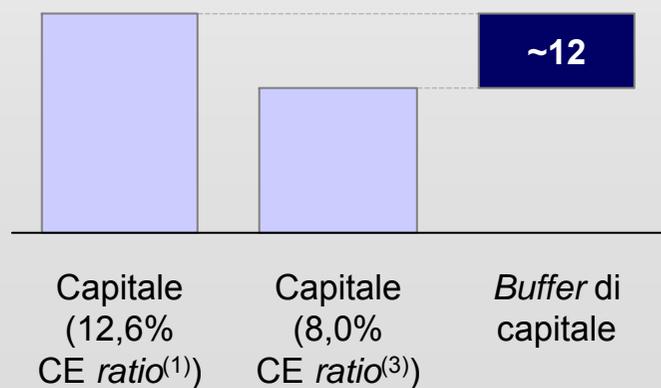
...Distribuzione agli azionisti

...Buffer virtualmente illimitato vs qualsiasi esercizio di AQR/altra regolamentazione

Focus del Piano di Impresa

...e ~€12mld di *buffer* di capitale per l'esercizio di AQR

Common Equity, € mld



(1) Pro-forma Basilea 3 a regime

(2) Livello di *compliance* Basilea 3 per *Global SIFI* (4,5% requisito patrimoniale minimo + 2,5% *conservation buffer* + 2,5% di massimo *buffer Global SIFI* attuale)

(3) Soglia per l'AQR. Il *buffer* di capitale non tiene conto del beneficio derivante dalla quota in Banca d'Italia

Molteplici iniziative del Piano di Impresa sono già state avviate con il forte coinvolgimento delle nostre persone

1

**New
Growth
Bank**



Principali risultati

- Lanciata **Banca 5[®]**, con 1.800 gestori dedicati già attivi sul territorio da inizio maggio (su un *target* di 3.000 entro il 2017)
- Creato il **Polo della Finanza di Impresa** (nuovo Mediocredito Italiano)
- Avviati i **progetti di integrazione** per il Polo del **Private Banking**, il Polo dell'**Asset Management** e il **Polo Assicurativo**

2

**Core
Growth
Bank**



- Lanciato il modello **Asset Light** sul **business C&IB**
- **Gestione proattiva del credito** sperimentata in Lombardia e ora pienamente operativa in tutte le 7 Regioni
- Altre iniziative sul **controllo dei costi** in corso (74 filiali chiuse nel 1trim.14)

3

**Capital
Light
Bank**



- Completato il **set up** della **Capital Light Bank**
- Costituito un **veicolo societario** dedicato agli asset riposseduti (**Re.o.Co.⁽¹⁾**), con una **nuova squadra manageriale** già operativa e la **partecipazione alla prima asta** a maggio 2014

4

**Persone e
investimenti**



- Definito l'**accordo con i sindacati** per l'**assegnazione di azioni ai dipendenti del Gruppo**
- Approvato dall'Assemblea degli Azionisti il **piano di azionariato diffuso** per i dipendenti del Gruppo

(1) Real Estate Owned Company

1° trimestre: inizio d'anno positivo...

- Forte miglioramento della redditività, con risultati di qualità
- Aumento degli interessi netti, invertendo il *trend* negativo degli ultimi trimestri
- Confermata la sostenuta crescita delle commissioni nette
- Continua attenzione alla gestione dei costi
- Significative rettifiche su crediti, nonostante la forte riduzione del flusso di nuovi crediti deteriorati
- Stato patrimoniale assai solido e ulteriormente rafforzato, anche dopo i dividendi pro-quota di €250mln

**...e pienamente in linea con il nostro
Piano di Impresa 2014-17**

Risultati 1trim.2014



Informazioni di dettaglio

15 maggio 2014

INTESA  SANPAOLO

Principali dati di Conto Economico

	1trim.14 (€ mln)	Δ vs 4trim.13	Δ vs 1trim.13
Proventi operativi netti	4.108	+4,5%	+0,0%
Costi operativi	(2.086)	(4,7%)	+0,1%
Cost/Income	50,8%	(4,9pp)	+0,1pp
Risultato della gestione operativa	2.022	+16,0%	(0,1%)
Risultato pre-tasse	953	+42,9%	+22,5%
Risultato netto	503	n.s.	+64,4%

Principali dati patrimoniali

	31.3.14 (€ mln)	Δ vs 31.12.13 (%)
Impieghi a Clientela	339.020	(1,4)
Attività Finanziarie della Clientela ⁽¹⁾	816.176	+1,6
di cui Raccolta Diretta Bancaria	372.470	+0,1
di cui Raccolta Diretta Assicurativa e Riserve Tecniche	99.203	+6,1
di cui Raccolta Indiretta	442.660	+2,9
- <i>Risparmio Gestito</i>	269.869	+4,4
- <i>Risparmio Amministrato</i>	172.791	+0,6
RWA	277.582	(2,1) ^(*)

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

(*) Calcolato sui dati pro-forma al 31.12.13 (€283,5mld)

Contenuti

Dettaglio Risultati Economici Consolidati

Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

Risultati Divisionali e Altre Informazioni

1° trim. vs 1° trim. : il Risultato netto più elevato degli ultimi otto trimestri

€ mln

	1trim.13	1trim.14	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	2.017	2.100	4,1
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	(43)	30	n.s.
Commissioni nette	1.462	1.584	8,3
Risultato dell'attività di negoziazione	454	151	(66,7)
Risultato dell'attività assicurativa	230	251	9,1
Altri proventi (oneri) di gestione	(12)	(8)	(33,3)
Proventi operativi netti	4.108	4.108	0,0
Spese del personale	(1.260)	(1.273)	1,0
Spese amministrative	(658)	(650)	(1,2)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(165)	(163)	(1,2)
Oneri operativi	(2.083)	(2.086)	0,1
Risultato della gestione operativa	2.025	2.022	(0,1)
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(26)	(55)	111,5
Rettifiche di valore nette su crediti	(1.158)	(1.077)	(7,0)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(68)	(12)	(82,4)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	5	75	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	778	953	22,5
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(364)	(364)	0,0
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(12)	(7)	(41,7)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(74)	(46)	(37,8)
Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	(10)	(13)	30,0
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(12)	(20)	66,7
Risultato netto	306	503	64,4

+8,3% escludendo il risultato dell'attività di negoziazione

+19,1% escludendo il risultato dell'attività di negoziazione

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. Dati riesposti includendo Pravex-Bank tra le attività in via di dismissione in seguito all'accordo di cessione firmato a gennaio 2014

1° trim. vs 4° trim.: forte aumento della redditività

€ mln

	4trim.13	1trim.14	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	2.032	2.100	3,3
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	(2)	30	n.s.
Commissioni nette	1.620	1.584	(2,2)
Risultato dell'attività di negoziazione	69	151	118,8
Risultato dell'attività assicurativa	142	251	76,8
Altri proventi (oneri) di gestione	70	(8)	n.s.
Proventi operativi netti	3.931	4.108	4,5
Spese del personale	(1.194)	(1.273)	6,6
Spese amministrative	(806)	(650)	(19,4)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(188)	(163)	(13,3)
Oneri operativi	(2.188)	(2.086)	(4,7)
Risultato della gestione operativa	1.743	2.022	16,0
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(249)	(55)	(77,9)
Rettifiche di valore nette su crediti	(3.098)	(1.077)	(65,2)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(170)	(12)	(92,9)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	2.441	75	(96,9)
Risultato corrente al lordo delle imposte	667	953	42,9
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	28	(364)	n.s.
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(42)	(7)	(83,3)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(75)	(46)	(38,7)
Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte)	(5.797)	0	(100,0)
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	(4)	(13)	225,0
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	33	(20)	n.s.
Risultato netto	(5.190)	503	n.s.

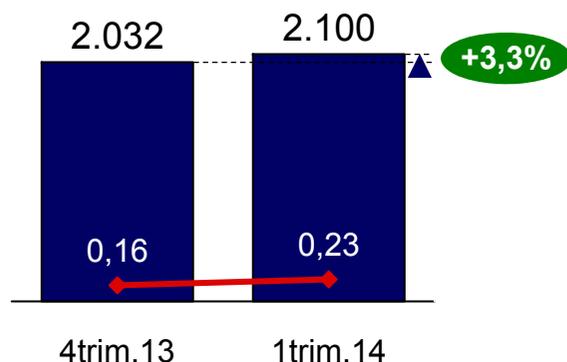
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. Dati riesposti includendo Pravex-Bank tra le attività in via di dismissione in seguito all'accordo di cessione firmato a gennaio 2014

Interessi netti: in ripresa nonostante i tassi di mercato ancora bassi

Analisi Trimestrale

€ mln

—◆— Euribor 1M; %

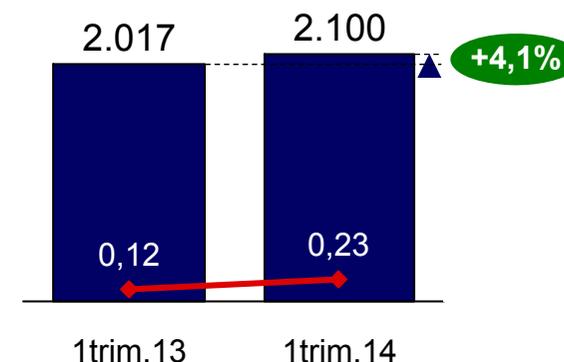


- Crescita dovuta in buona parte al minor costo della raccolta, che ha più che compensato il minor contributo delle poste a vista, il *deleveraging* selettivo e i due giorni in meno nel trimestre
- Calo della Raccolta diretta media bancaria vs 4trim.13 (-1,7%) inferiore a quello degli Impieghi medi *in bonis* a clientela (-1,9%)

Analisi Annuale

€ mln

—◆— Euribor 1M; %

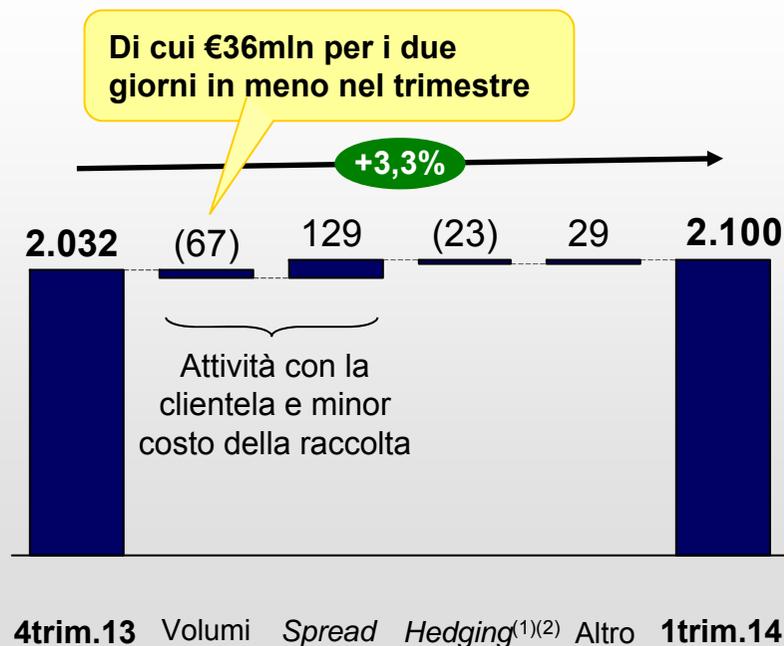


- Il 1trim.14 è il più elevato degli ultimi cinque trimestri
- Solida crescita annuale dopo quattro trimestri di calo
- Crescita dovuta al minor costo della raccolta e al *re-pricing* degli impieghi, che hanno più che compensato l'impatto del *deleveraging* selettivo e il minor contributo delle coperture delle poste a vista
- Impieghi medi *in bonis* a clientela in calo dell'8,2% a causa principalmente dell'Ungheria, della clientela *Large e International Corporate*, delle *Financial Institutions* e della clientela Imprese

Interessi netti: *performance* positiva grazie all'attività con la clientela e al minor costo della raccolta

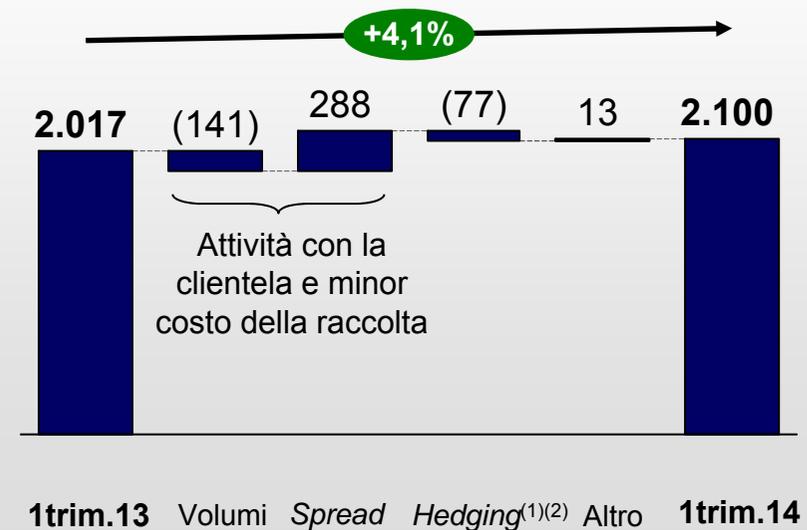
Analisi Trimestrale

€ mln



Analisi Annuale

€ mln



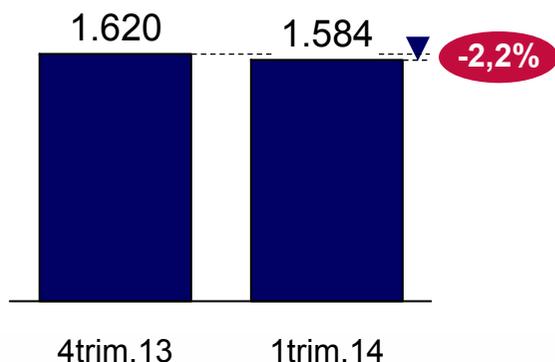
(1) Beneficio di ~€210mln dalle misure di copertura nel 1trim.14

(2) Poste a vista

Commissioni nette: solida crescita su base annuale

Analisi Trimestrale

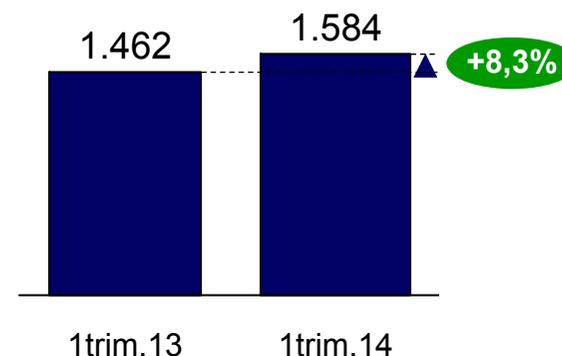
€ mln



- **Aumento del 6,2% escludendo le commissioni di performance (€128mln nel 4trim.13)**
- Commissioni di gestione, intermediazione e consulenza in crescita del 16,6% escludendo le commissioni di performance
- Significativo aumento delle commissioni da prodotti assicurativi (+9,1% vs 4trim.13)
- Aumento di €11,3mld dello *stock* di Risparmio gestito nel 1trim.14

Analisi Annuale

€ mln

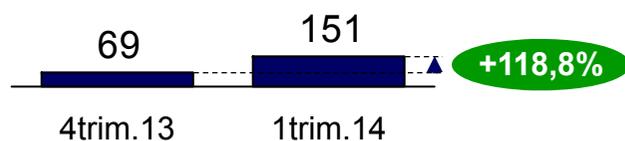


- Crescita dell'1,3% delle commissioni da Attività bancaria commerciale in larga parte dovuta ai servizi di incasso e pagamento
- Forte aumento delle commissioni da Attività di gestione, intermediazione e consulenza (+22,9%; +€153mln) grazie principalmente alle commissioni da Risparmio gestito e da prodotti assicurativi
- Aumento di €30,4mld dello *stock* di Risparmio gestito vs 1trim.13

Risultato dell'attività di negoziazione: forte aumento su base trimestrale con contributi positivi da tutte le attività

Analisi Trimestrale

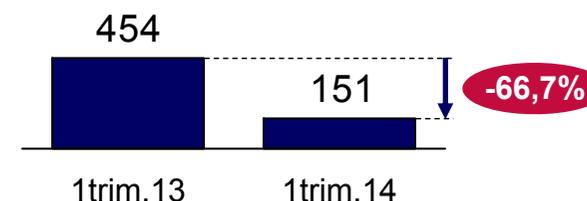
€ mln



■ Più che raddoppiato il risultato del 4trim.13

Analisi Annuale

€ mln



Contributi per attività

	1trim.13	4trim.13	1trim.14
Clientela	84	45	62
Capital markets e Attività finanziarie AFS	151	13	42
Proprietary Trading e Tesoreria	189	11 ⁽¹⁾	37
Prodotti strutturati di credito	30	1	10

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

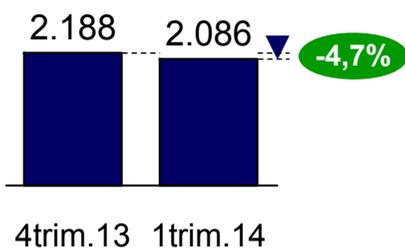
(1) Di cui €84mln di plusvalenza dalla cessione della quota in Assicurazioni Generali

Costi Operativi: stabili su base annua

Analisi Trimestrale

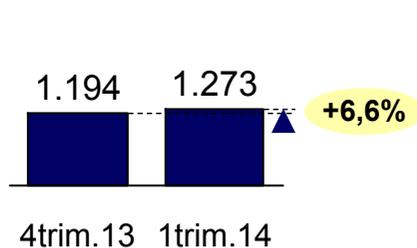
Oneri Operativi

€ mln



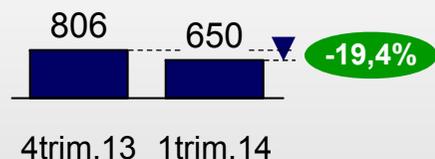
Spese del Personale

€ mln



Spese Amministrative

€ mln



Ammortamenti

€ mln

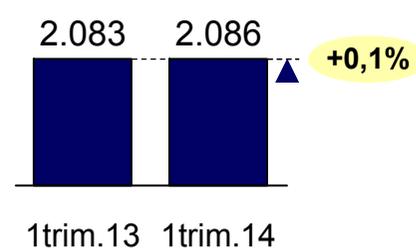


- Oneri operativi in calo del 4,7% vs 4trim.13
- Spese amministrative in calo del 19,4% vs 4trim.13 che risentiva della stagionalità di fine anno
- Riduzione dell'organico di ~260 unità nel 1trim.14

Analisi Annuale

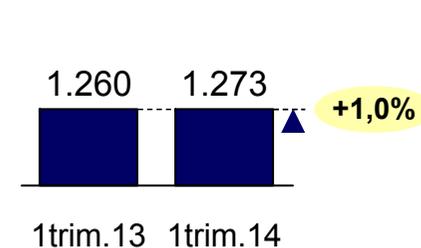
Oneri Operativi

€ mln



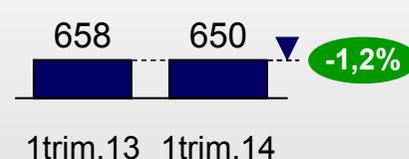
Spese del Personale

€ mln



Spese Amministrative

€ mln



Ammortamenti

€ mln

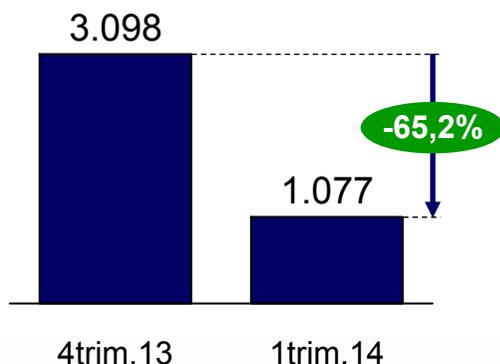


- Oneri operativi in calo di €27mln tenendo conto dell'inflazione
- *Cost/Income* in calo al 50,8% vs 51,1% dell'esercizio 2013
- Riduzione dell'organico di ~1.300 unità su base annuale

Rettifiche su crediti: accantonamenti in calo con ulteriore aumento della copertura dei crediti deteriorati

Analisi Trimestrale

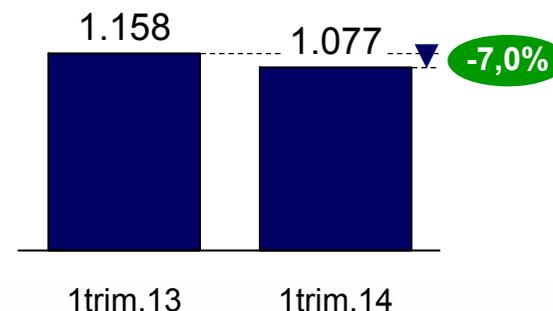
€ mln



- Copertura specifica dei Crediti deteriorati in aumento di 70pb nel 1trim.14 (46,7% vs 46,0% nel 4trim.13)
- Costo del credito annualizzato in calo a 127pb vs 360pb del 4trim.13
- Aumento di €45mln della Riserva a fronte dei crediti *in bonis* considerando un tasso di copertura costante
- Forte calo dei flussi netti da crediti *in bonis* a crediti deteriorati (-58%)

Analisi Annuale

€ mln



- Le rettifiche nette del 1trim.14 sono le più contenute degli ultimi otto trimestri
- Copertura specifica dei Crediti deteriorati in aumento di 350pb vs 1trim.13 (46,7% vs 43,2%)
- Costo del credito annualizzato a 127pb (vs 125pb nel 1trim.13 e 207pb nell'esercizio 2013)
- Aumento di €142mln della Riserva a fronte dei crediti *in bonis* considerando un tasso di copertura costante
- Forte calo dei flussi netti da crediti *in bonis* a crediti deteriorati (-24%)

Contenuti

Dettaglio Risultati Economici Consolidati

Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

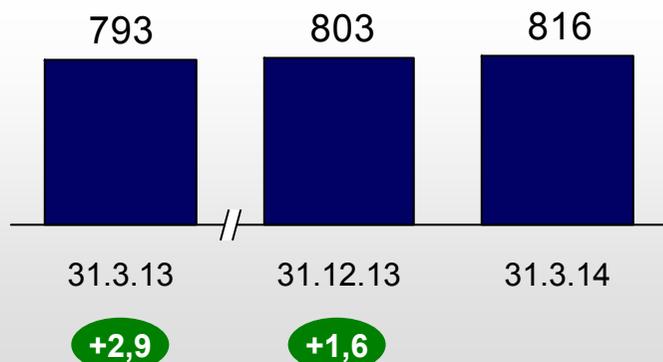
Risultati Divisionali e Altre Informazioni

Crescita delle Attività finanziarie della clientela grazie al Risparmio gestito

(%) Δ 31.3.14 vs 31.12.13 e 31.3.13

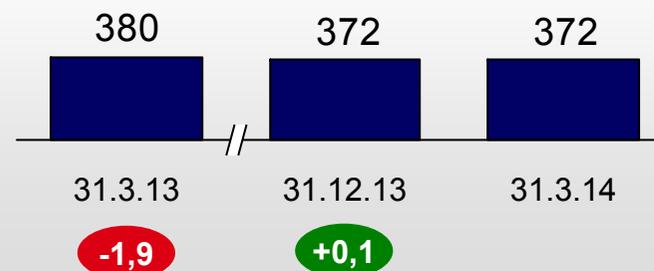
Attività Finanziarie della clientela⁽¹⁾

€ mld



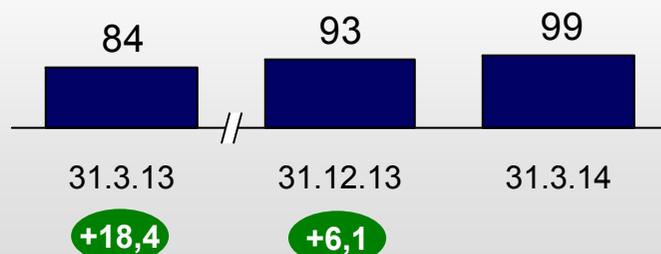
Raccolta Diretta Bancaria

€ mld



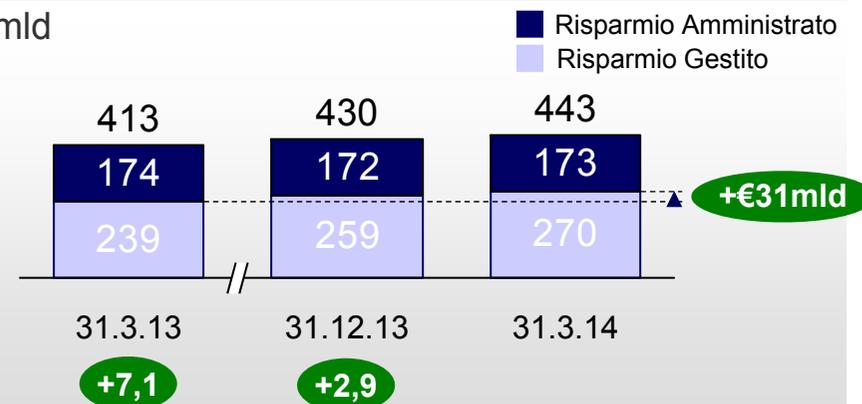
Raccolta Diretta Assicurativa e Riserve Tecniche

€ mld



Raccolta Indiretta

€ mld



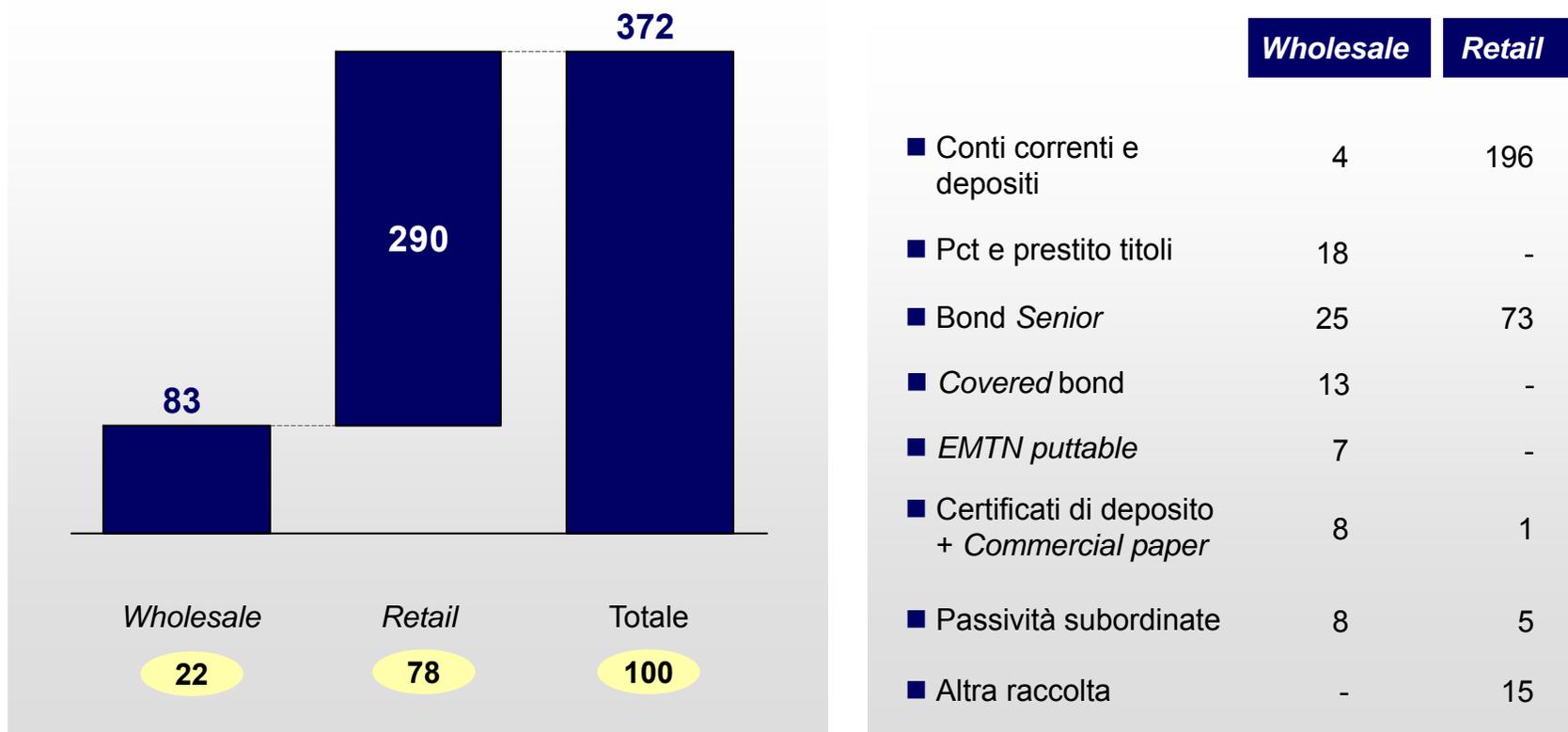
Risparmio gestito / Raccolta indiretta in aumento al 61% vs 58% del 1trim.13

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

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

Composizione Raccolta diretta bancaria

€ mld al 31.3.14; % Composizione sul totale



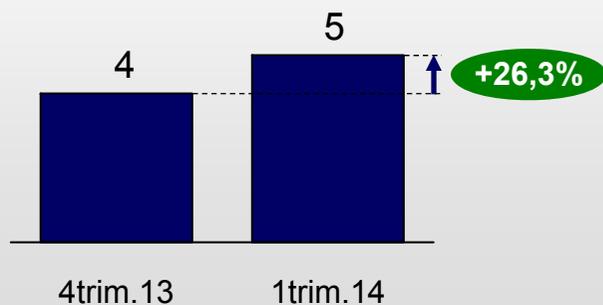
La raccolta *retail* rappresenta il 78% della Raccolta diretta bancaria

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Forte capacità di *funding*: già rifinanziato ~80% dei bond *wholesale* in scadenza nel 2014

Collocamenti Buoni di Risparmio a 18/24 mesi

€ mld

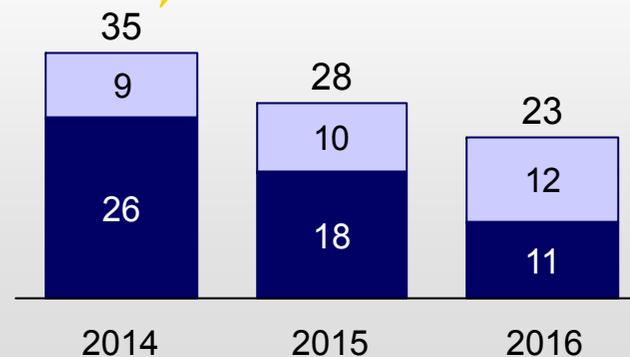


Scadenze obbligazioni a M/L termine 2014-2016

€ mld

€10mld di bond già collocati, di cui €7mld *wholesale*⁽¹⁾

Wholesale
Retail



- Continuo *switch* dalle obbligazioni retail ai Buoni di risparmio a 18/24 mesi
- Nel 2013 collocati €31mld di bond, di cui €13mld *wholesale*

(1) Dati al 6.5.14

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

2013

- Collocati sui mercati internazionali €5,15mld di eurobond, €1,75mld di *covered bond* e \$4,75mld di US bond (la domanda, per circa l'85% estera, ha superato il target di oltre il 130%):

- 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

- Novembre: €1mld di bond *senior* a 5 anni non garantiti

- Dicembre: €1.5mld di bond *senior* a 2 anni non garantiti

2014

- Collocati sui mercati internazionali €1,75mld di eurobond, €1,25mld di *covered bond*, \$2,5mld di US bond e CNY 650mln di bond (la domanda, per circa l'80% estera, ha superato il target di oltre il 90%):

- Gennaio:

- \$2,5mld di bond *senior* sul mercato americano con l'emissione di una doppia tranche a 3 e 10 anni
- €750mln di bond *senior* a 8 anni non garantiti
- €1,25mld di obbligazioni bancarie garantite *benchmark* a 12 anni assistite da mutui ipotecari residenziali e commerciali

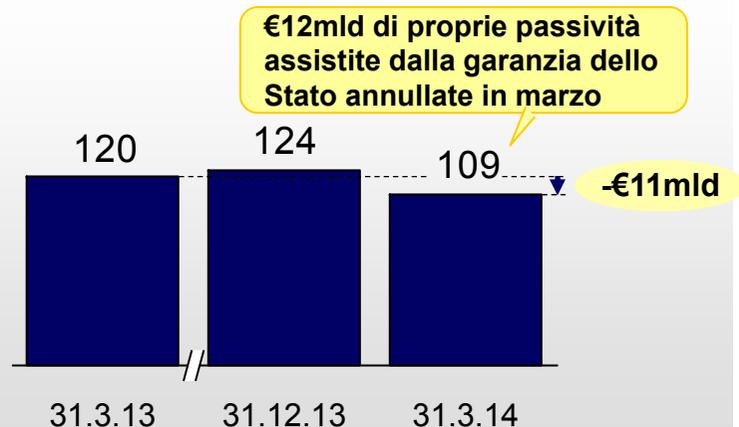
- Febbraio: CNY 650mln (~€80mln) di bond *senior* non garantiti a 5 anni, prima emissione a medio-lungo termine in Renminbi da parte di una banca italiana

- Aprile: €1mld di bond *senior* a 5 anni non garantiti

Elevata liquidità: ISP non è "dipendente" dalla BCE

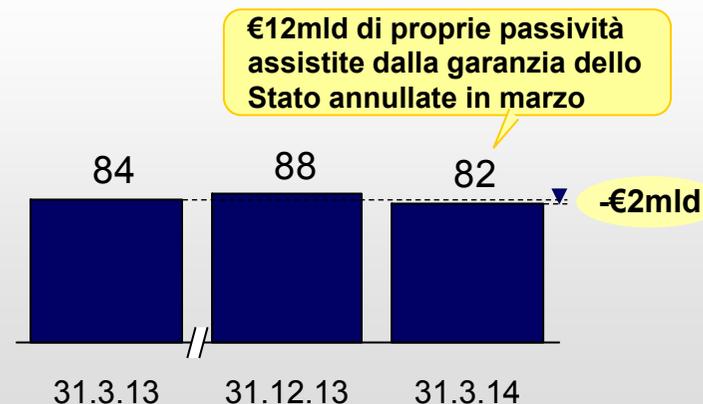
Attivi Liquidi⁽¹⁾

€ mld



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

€ mld



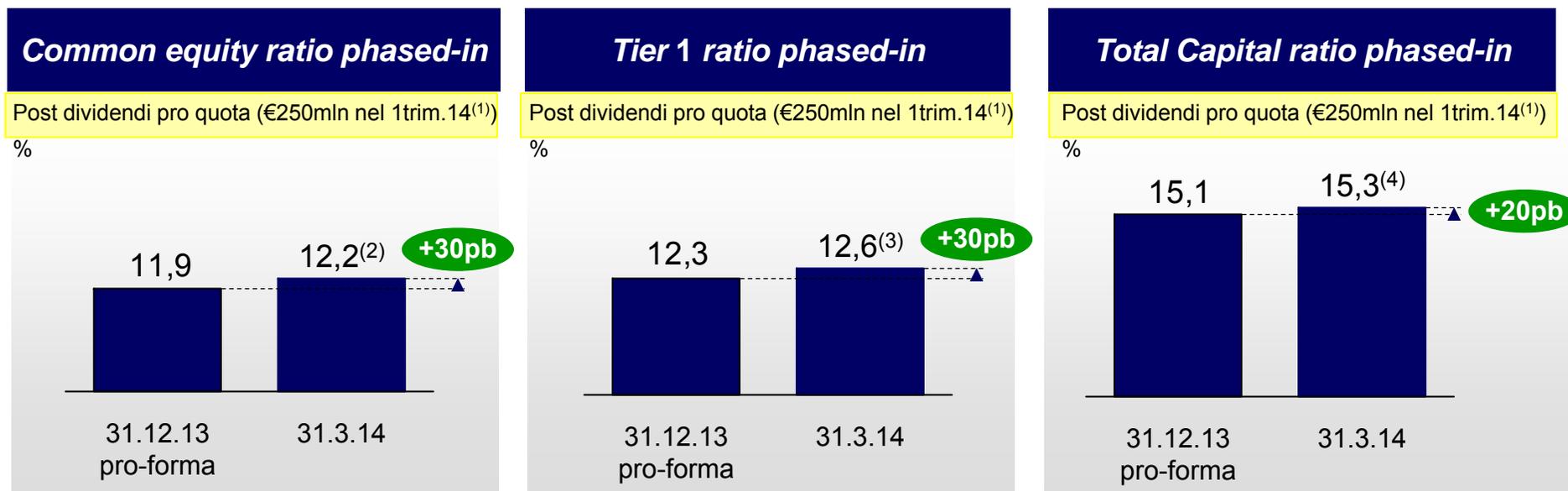
- LTRO interamente ripagata nel 2013 (€12mld nel 2trim. e €24mld nel 4trim.)
- LCR e NSFR di gran lunga superiori ai requisiti richiesti da Basilea 3 per il 2018-2019
- *Loan to Deposit ratio*⁽³⁾ in calo al 91,0% (-1,4pp vs 31.12.13)

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

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

(3) Impieghi a clientela / Raccolta diretta bancaria

Patrimonializzazione solida e ulteriormente rafforzata



Common equity ratio pro-forma a regime al 12,6%⁽⁵⁾

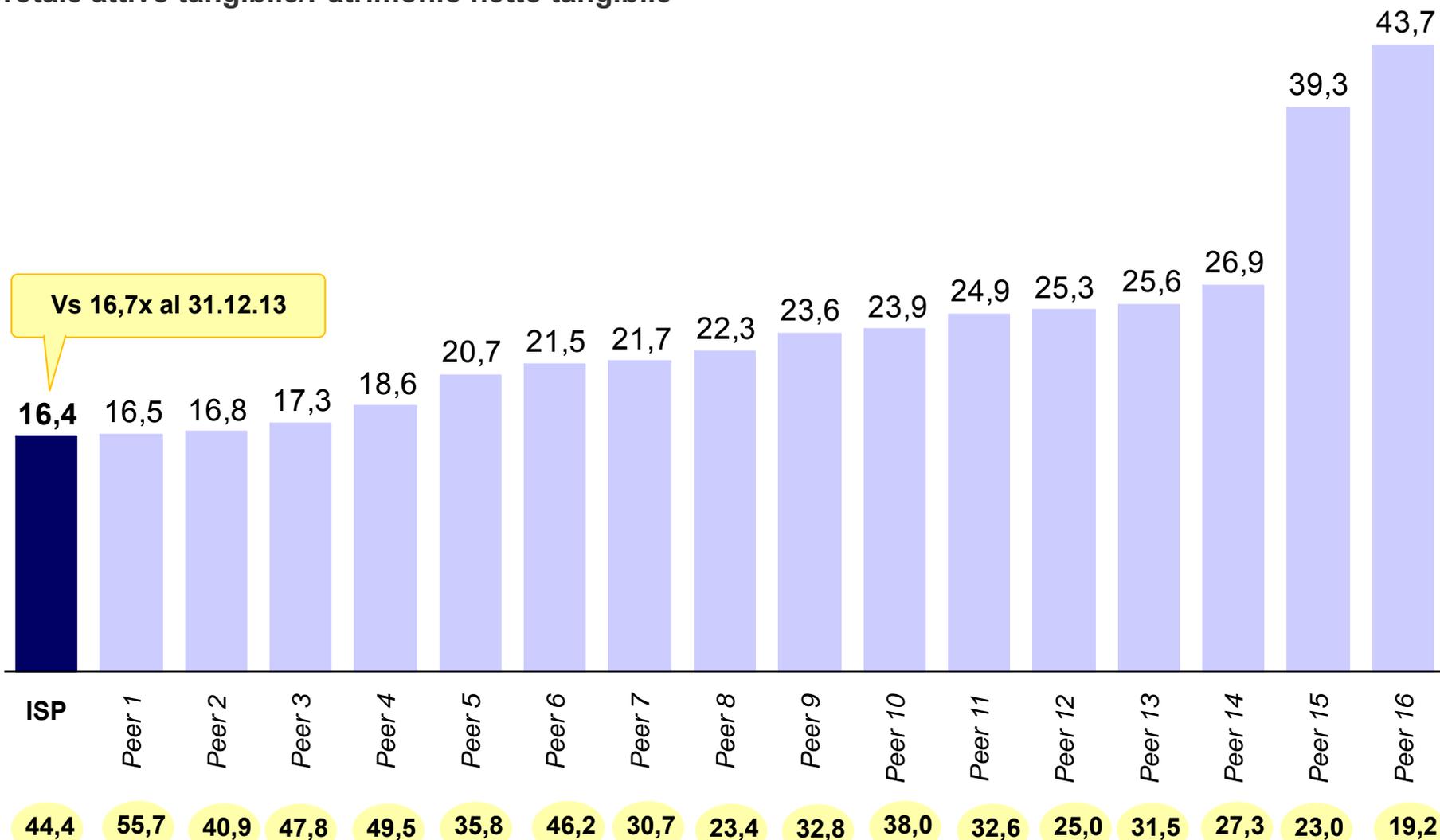
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

- (1) Ratio post dividendi pro quota (€250mln nel 1trim.14 pari alla quota trimestrale di €1.000mln di dividendi cash previsti nel Piano d'Impresa 2014-17 da pagare nel 2015 per il 2014)
- (2) 12,1% non considerando il Risultato netto 1trim.14 post dividendi pro quota di €250mln
- (3) 12,5% non considerando il Risultato netto 1trim.14 post dividendi pro quota di €250mln
- (4) 15,3% non considerando il Risultato netto 1trim.14 post dividendi pro quota di €250mln
- (5) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.3.14 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento dell'avviamento e l'atteso assorbimento entro il 2019 delle DTA relative alle perdite pregresse) stimato sulla base delle informazioni disponibili ed includendo la stima dei benefici derivanti dal *Danish Compromise* (14pb) e dalla partecipazione in Banca d'Italia (87pb)

Leverage volutamente basso

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

X % RWA/Totale Attivo



(1) Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, BPCE, Crédit Agricole SA, Credit Suisse, Commerzbank, Deutsche Bank, ING, Nordea, Santander, Société Générale, UBS e UniCredit (dati al 31.3.14); HSBC e Standard Chartered (dati al 31.12.13)

(2) Patrimonio netto compreso Patrimonio di Terzi, Risultato netto - al netto di dividendi pagati o da pagare - ed esclusi Avviamento e altri elementi intangibili

Contenuti

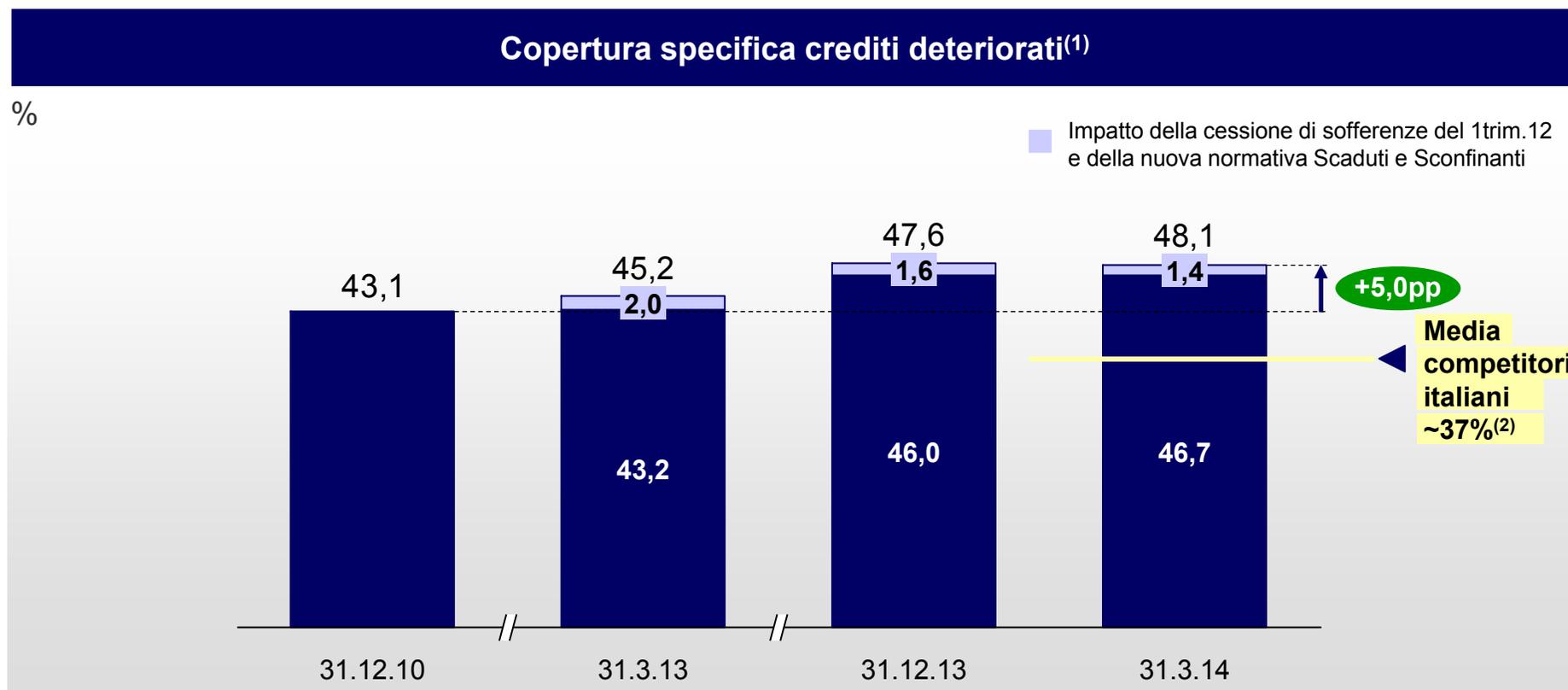
Dettaglio Risultati Economici Consolidati

Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

Risultati Divisionali e Altre Informazioni

Copertura specifica dei Crediti deteriorati cospicua e aumentata



Recovery rate⁽³⁾ su sofferenze pari a 139% nel periodo 2009-1trim.14

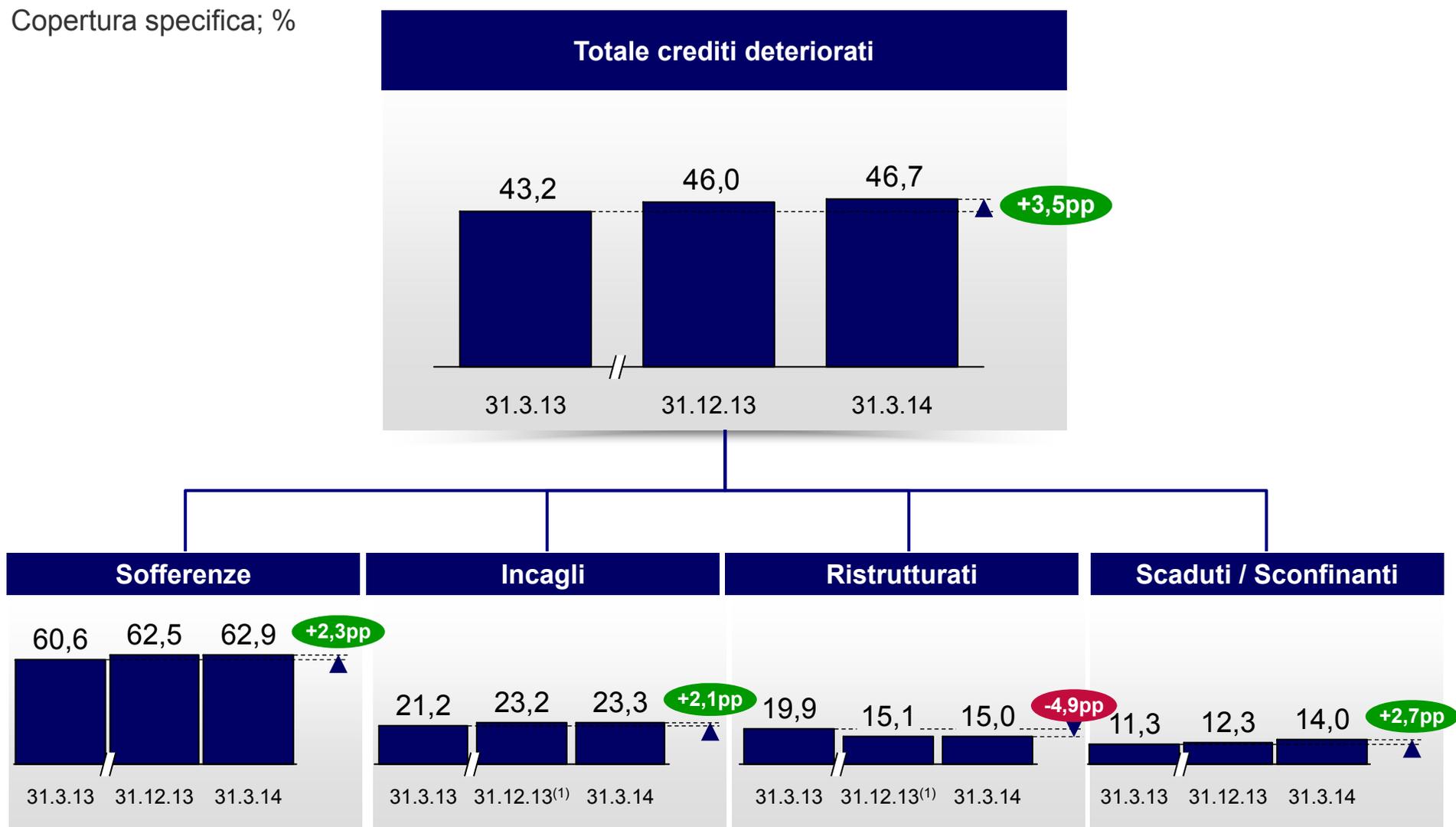
(1) Sofferenze, Incagli, Ristrutturati e Scaduti e Sconfinanti (90 giorni dal 2012 vs 180 giorni fino al 31.12.11)

(2) Campione: BPOP, UBI, MPS e UniCredit (dati al 31.3.14)

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

Crediti deteriorati: ulteriore incremento della copertura specifica

Copertura specifica; %

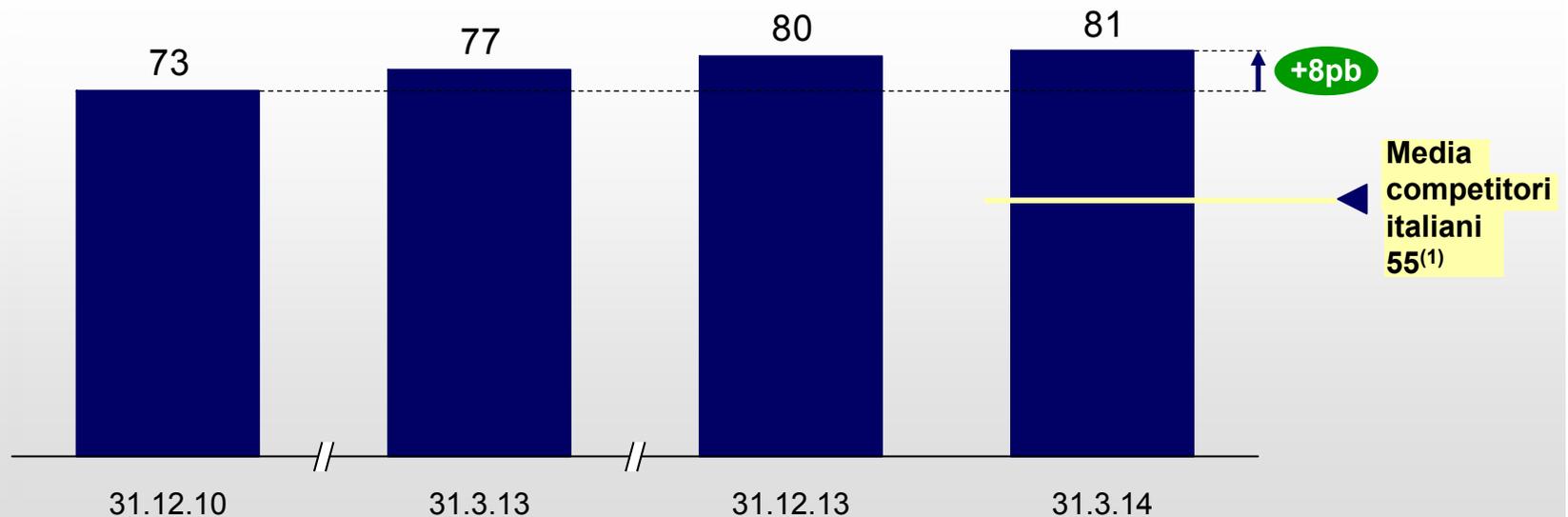


(1) I dati tengono conto della riclassificazione ad incaglio nel 2trim.13 di una singola posizione precedentemente inclusa nei Crediti ristrutturati (~€1,2mld al lordo e ~€0,8mld al netto delle rettifiche, rimaste invariate, in calo a ~€1,1mld e a ~€0,7mld rispettivamente nel 3trim.13, in ulteriore calo a ~€0,7mld e a ~€0,6mld nel 4trim.13 e nel 1trim.14)

Crediti *in bonis*: copertura robusta e in aumento

Copertura dei crediti *in bonis*

Pb



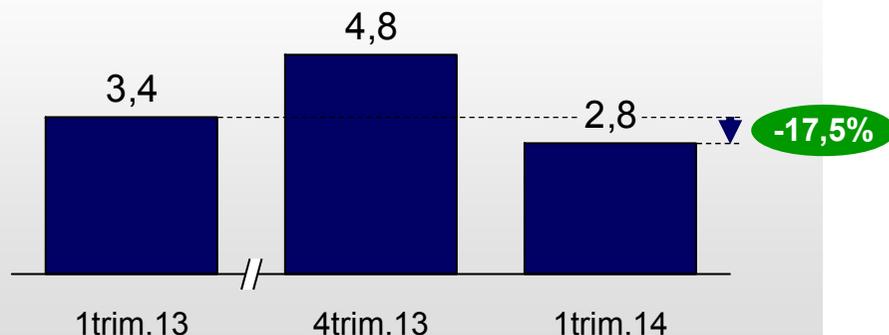
Aumento di €45mln nel 1trim.14 considerando un tasso di copertura costante

(1) Campione: BPOP, UBI e UniCredit (dati al 31.3.14); MPS (dati al 31.12.13)

Crediti deteriorati: forte calo dei flussi lordi da crediti *in bonis*

€ mld

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

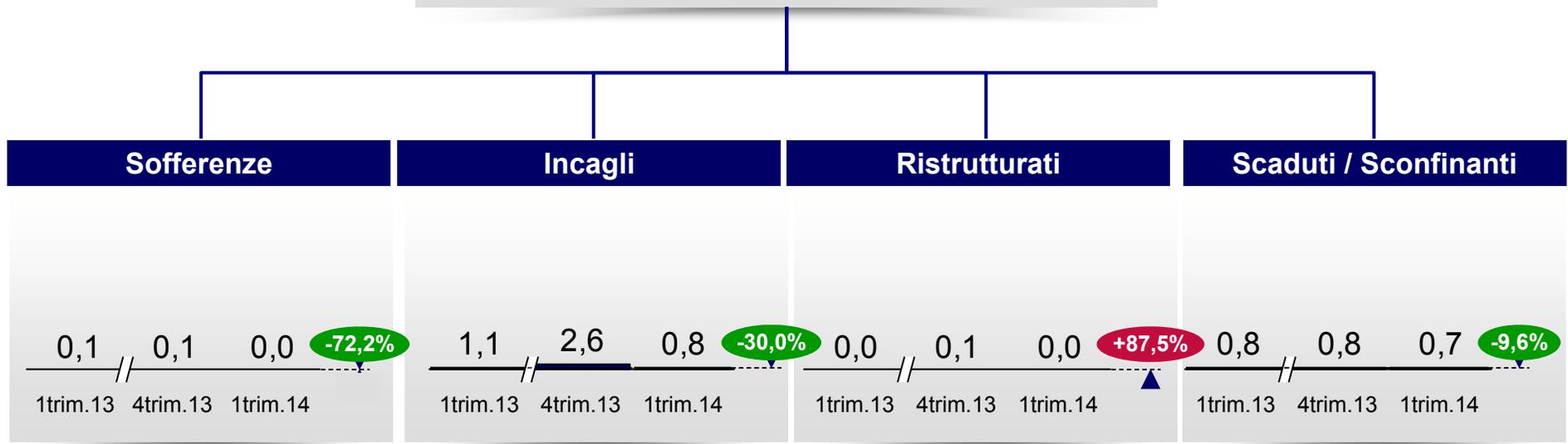
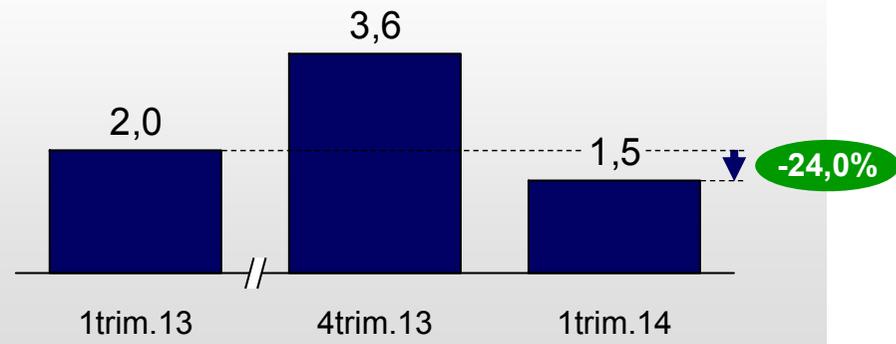


Il 1trim.14 è il trimestre con il flusso lordo di nuovi crediti deteriorati provenienti da crediti *in bonis* più basso dal 3trim.11

Crediti deteriorati: forte calo dei flussi netti da crediti *in bonis*

€ mld

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

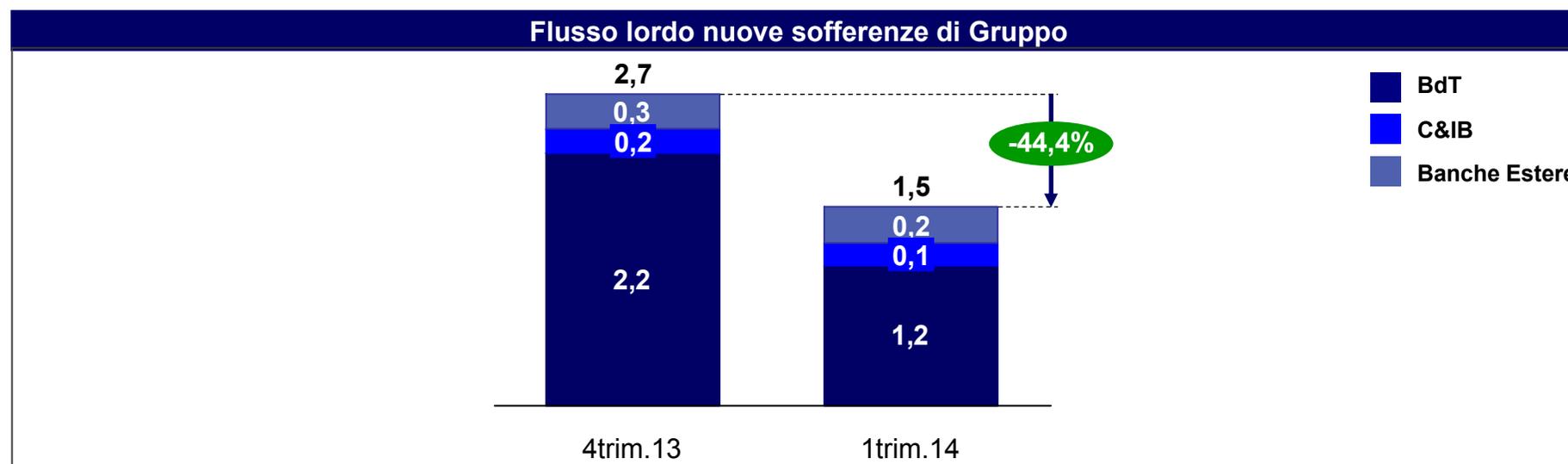


Il 1trim.14 è il trimestre con il flusso netto di nuovi crediti deteriorati provenienti da crediti *in bonis* più basso dal 1trim.11

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Nuove Sofferenze: flusso lordo quasi dimezzato vs 4trim.13

€ mld



Flusso lordo nuove sofferenze della Banca dei Territori

	4trim.13	1trim.14
Totale	2,2	1,2
Società Prodotto ⁽¹⁾	0,5	0,4
Small Business	0,2	0,2
Privati	0,1	0,1
Imprese	1,3	0,5

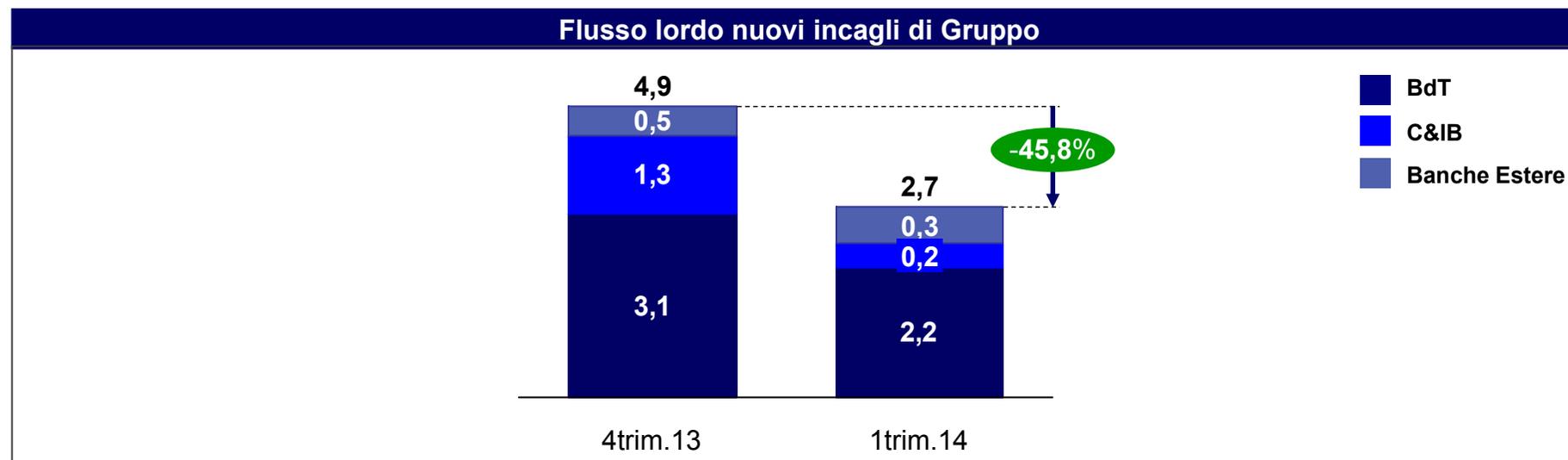
Flusso lordo nuove sofferenze di C&IB

	4trim.13	1trim.14
Totale	0,2	0,1
Banca IMI	0,1	-
Corporate e Public Finance	-	-
Global Industries	0,1	-
Financial Institutions	-	-
International	-	0,1

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti
 (1) Credito industriale, Leasing e Factoring

Nuovi Incagli: flusso lordo quasi dimezzato vs 4trim.13

€ mld



Flusso lordo nuovi incagli della Banca dei Territori

	4trim.13	1trim.14
Totale	3,1	2,2
Società Prodotto ⁽¹⁾	0,7	0,4
Small Business	0,4	0,3
Privati	0,4	0,3
Imprese	1,7	1,1

Flusso lordo nuovi incagli di C&IB

	4trim.13	1trim.14
Totale	1,3	0,2
Banca IMI	0,9	-
Corporate e Public Finance	0,2	0,1
Global Industries	0,1	-
Financial Institutions	-	-
International	0,1	-

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti.

(1) Credito industriale, Leasing e Factoring

Crediti deteriorati: composizione per categoria

Crediti deteriorati lordi			
€ mln	31.3.13	31.12.13	31.3.14
Totale	50.779	57.342	58.414
Scaduti e Sconfinanti	2.683	2.232	1.779
- di cui 90-180 giorni	1.049	817	611
Ristrutturati	3.605	2.728 ⁽¹⁾	2.869 ⁽¹⁾
Incagli	15.340	17.979 ⁽¹⁾	18.262 ⁽¹⁾
Sofferenze	29.151	34.403	35.504

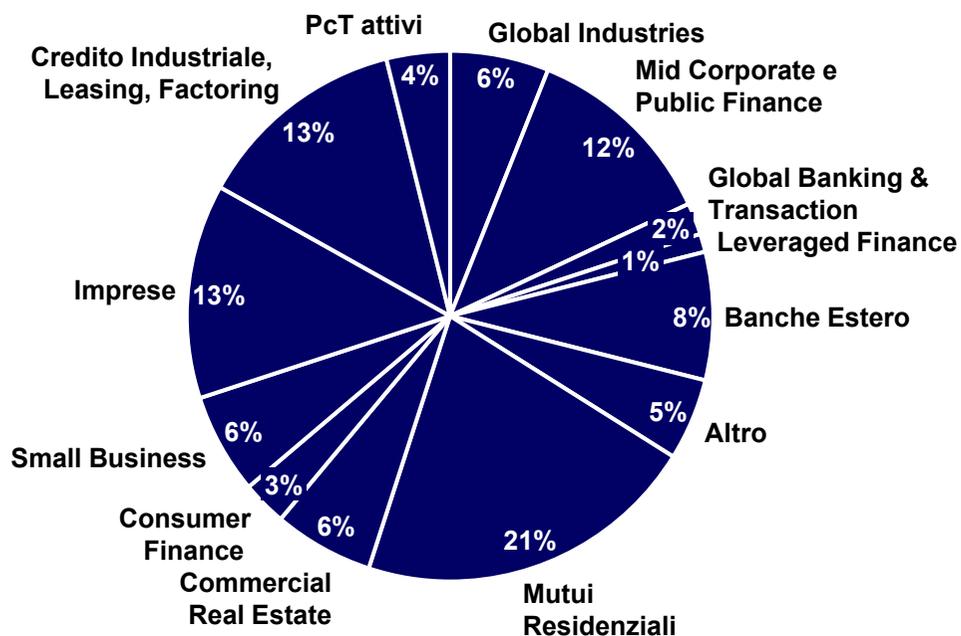
Crediti deteriorati netti			
€ mln	31.3.13	31.12.13	31.3.14
Totale	28.848	30.987	31.160
Scaduti e Sconfinanti	2.381	1.958	1.530
- di cui 90-180 giorni	958	753	560
Ristrutturati	2.889	2.315 ⁽¹⁾	2.439 ⁽¹⁾
Incagli	12.093	13.815 ⁽¹⁾	14.004 ⁽¹⁾
Sofferenze	11.485	12.899	13.187

Tasso di crescita dello *stock* in calo

(1) L'aumento degli Incagli è in 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, un ulteriore calo a ~€0,7mld e a ~€0,6mld nel 4trim.13 e nel 1trim.14)

Impieghi a clientela: portafoglio ben diversificato

Composizione per area di business
(Dati al 31.3.14)



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

- Rapporto rata/reddito disponibile al 36%
- *Loan-to-Value* medio pari al 53%
- Durata media all'accensione pari a ~20 anni
- Durata media residua pari a ~13 anni

Composizione per settori di attività economica

	31.12.13	31.3.14
Crediti delle banche e delle società italiane del Gruppo		
Famiglie	25,0%	25,0%
Amministrazioni pubbliche	4,6%	4,4%
Società finanziarie	4,8%	4,7%
Società non finanziarie	47,5%	47,6%
di cui:		
HOLDING ED ALTRO	8,8%	8,8%
COSTRUZIONI E MATERIALI PER COSTRUZIONI	6,8%	6,9%
DISTRIBUZIONE	6,2%	6,2%
SERVIZI	6,0%	6,0%
UTILITY	3,0%	2,9%
TRASPORTI	2,6%	2,6%
METALLURGIA E PRODOTTI IN METALLO	2,4%	2,4%
AGRICOLTURA	1,8%	1,9%
ALIMENTARE	1,7%	1,7%
MECCANICA	1,6%	1,6%
SISTEMA MODA	1,3%	1,3%
INTERMEDI PER L'INDUSTRIA BENI VARI	1,2%	1,2%
ELETTROTECNICA ED ELETTRONICA	0,9%	0,9%
MEZZI DI TRASPORTO	0,5%	0,6%
CHIMICA DI BASE ED INTERMEDI	0,5%	0,5%
EDITORIA E STAMPA	0,5%	0,5%
ENERGIA ED ESTRAZIONE	0,6%	0,4%
MOBILI	0,3%	0,3%
FARMACEUTICA	0,3%	0,3%
ALTRI BENI DI CONSUMO	0,2%	0,2%
LARGO CONSUMO	0,1%	0,1%
ELETTRODOMESTICI	0,1%	0,1%
Resto del mondo	5,7%	5,9%
Crediti delle banche e società estere del Gruppo	8,7%	8,5%
Sofferenze	3,8%	3,9%
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 e Altre Informazioni

Risultati per area di *business*

Dati al 31.3.14

	Banca dei Territori	Eurizon Capital	Corporate e Investment Banking	Banche Estere	Banca Fideuram	Centro di Governo / Altro ⁽¹⁾	Totale
Proventi Operativi Netti (€ mln)	2.863	95	886	509	240	(485)	4.108
Risultato Gestione Operativa (€ mln)	1.506	67	673	250	160	(634)	2.022
Risultato netto (€ mln)	361	42	413	85	78	(476)	503
Cost/Income (%)	47,4	29,5	24,0	50,9	33,3	n.s.	50,8
RWA (€ mld)	106,5	0,6	95,8	28,3	5,9	40,5	277,6
Raccolta Diretta Bancaria (€ mld)	189,9	n.s.	116,2	30,4	7,6	28,4	372,5
Impieghi a Clientela (€ mld)	205,5	0,2	90,4	26,4	4,3	12,1	339,0

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 e rettifiche di consolidamento

Banca dei Territori: 1° trim. vs 1° trim.

€ mln

	1trim.13	1trim.14	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	1.562	1.521	(2,6)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	12	0	(100,0)
Commissioni nette	992	1.089	9,8
Risultato dell'attività di negoziazione	19	14	(26,3)
Risultato dell'attività assicurativa	212	227	7,1
Altri proventi (oneri) di gestione	8	12	50,0
Proventi operativi netti	2.805	2.863	2,1
Spese del personale	(789)	(806)	2,2
Spese amministrative	(572)	(550)	(3,8)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(2)	(1)	(50,0)
Oneri operativi	(1.363)	(1.357)	(0,4)
Risultato della gestione operativa	1.442	1.506	4,4
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(13)	(9)	(30,8)
Rettifiche di valore nette su crediti	(940)	(882)	(6,2)
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	489	615	25,8
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(212)	(233)	9,9
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(9)	(5)	(44,4)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(42)	(16)	(61,9)
Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (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	226	361	59,7

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

Banca dei Territori: 1° trim. vs 4° trim.

€ mln

	4trim.13	1trim.14	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	1.532	1.521	(0,7)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	0	0	(100,0)
Commissioni nette	1.077	1.089	1,1
Risultato dell'attività di negoziazione	13	14	4,7
Risultato dell'attività assicurativa	126	227	79,8
Altri proventi (oneri) di gestione	2	12	408,1
Proventi operativi netti	2.751	2.863	4,1
Spese del personale	(711)	(806)	13,4
Spese amministrative	(632)	(550)	(12,9)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(2)	(1)	(56,0)
Oneri operativi	(1.344)	(1.357)	0,9
Risultato della gestione operativa	1.407	1.506	7,0
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(19)	(9)	(51,6)
Rettifiche di valore nette su crediti	(2.238)	(882)	(60,6)
Rettifiche di valore nette su altre attività	0	0	(100,0)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	0	(100,0)
Risultato corrente al lordo delle imposte	(849)	615	n.s.
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	361	(233)	n.s.
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(37)	(5)	(86,5)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(40)	(16)	(59,7)
Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte)	(3.912)	0	(100,0)
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	(4.477)	361	n.s.

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: 1° trim. vs 1° trim.

€ mln

	1trim.13	1trim.14	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	0	0	n.s.
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	4	4	0,0
Commissioni nette	69	88	27,5
Risultato dell'attività di negoziazione	1	3	200,0
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	0	0	n.s.
Proventi operativi netti	74	95	28,4
Spese del personale	(13)	(13)	0,0
Spese amministrative	(13)	(15)	15,4
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	0	0	n.s.
Oneri operativi	(26)	(28)	7,7
Risultato della gestione operativa	48	67	39,6
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	0	0	n.s.
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Rettifiche di valore nette su altre attività	0	0	n.s.
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	0	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	48	67	39,6
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(10)	(16)	60,0
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	0	0	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(9)	(8)	(11,1)
Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (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)	0,0
Risultato netto	28	42	50,0

Risultato 1trim.14 a €50mln escludendo gli Effetti economici del costo di acquisizione

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Eurizon Capital: 1° trim. vs 4° trim.

€ mln

	4trim.13	1trim.14	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	0	0	(100,0)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	2	4	64,8
Commissioni nette	137	88	(35,7)
Risultato dell'attività di negoziazione	1	3	351,9
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	1	0	(100,0)
Proventi operativi netti	141	95	(32,6)
Spese del personale	(19)	(13)	(30,7)
Spese amministrative	(17)	(15)	(10,0)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(0)	0	(100,0)
Oneri operativi	(36)	(28)	(21,3)
Risultato della gestione operativa	105	67	(36,4)
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	11	0	(100,0)
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	116	67	(42,3)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(47)	(16)	(66,3)
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(0)	0	(100,0)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(12)	(8)	(31,9)
Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(3)	(1)	(70,3)
Risultato netto	53	42	(21,4)

+20,3% escludendo le commissioni di performance

+55,8% escludendo le commissioni di performance

+24,1% escludendo le commissioni di performance

Risultato 1trim.14 a €50mln escludendo gli Effetti economici del costo di acquisizione

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Corporate e Investment Banking: 1° trim. vs 1° trim.

€ mln

	1trim.13	1trim.14	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	434	458	5,5
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	1	3	200,0
Commissioni nette	224	177	(21,0)
Risultato dell'attività di negoziazione	333	249	(25,2)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	0	(1)	n.s.
Proventi operativi netti	992	886	(10,7)
Spese del personale	(81)	(81)	0,0
Spese amministrative	(121)	(131)	8,3
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(1)	(1)	0,0
Oneri operativi	(203)	(213)	4,9
Risultato della gestione operativa	789	673	(14,7)
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	0	(2)	n.s.
Rettifiche di valore nette su crediti	(90)	(91)	1,1
Rettifiche di valore nette su altre attività	(22)	(8)	(63,6)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	47	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	677	619	(8,6)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(222)	(206)	(7,2)
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(1)	0	(100,0)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (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	454	413	(9,0)

(3,3%) escludendo il risultato dell'attività di negoziazione

(7,0%) escludendo il risultato dell'attività di negoziazione

+7,6% escludendo il risultato dell'attività di negoziazione

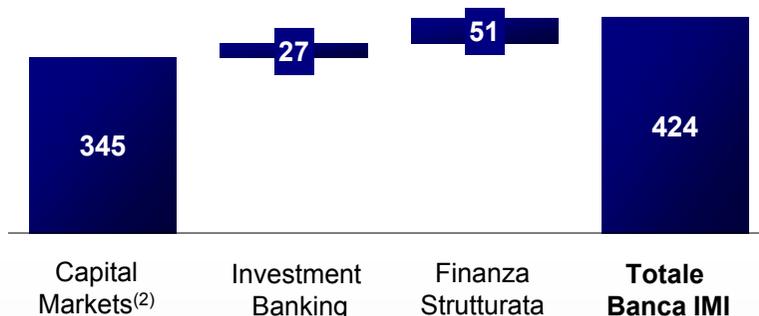
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. I dati tengono conto del cambiamento del perimetro della Divisione Banca dei Territori e della Divisione Corporate e Investment Banking deliberato dal Consiglio di Gestione del 21 maggio 2013

Banca IMI: significativo apporto ai risultati di Gruppo

Risultati 1trim.14

Proventi operativi netti Banca IMI⁽¹⁾

€ mln



<i>Cost/Income</i>	20,4%	44,0%	28,0%	22,9%
<i>RWA (€ mld)</i>	17,6	0,2	6,7	24,5

- ~60% dei Proventi operativi netti deriva da attività con clientela
- VaR medio a €37mln nel 1trim.14
- Risultato netto 1trim.14 a €180mln

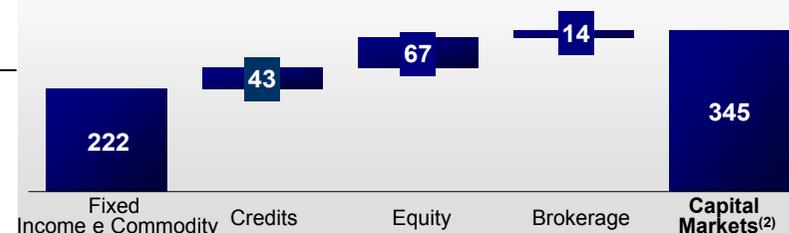
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

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

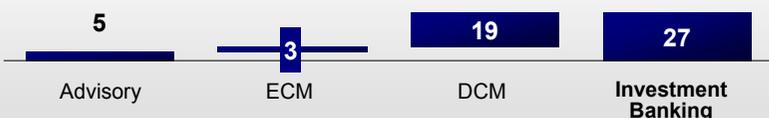
di cui: Capital Markets⁽²⁾

€ mln



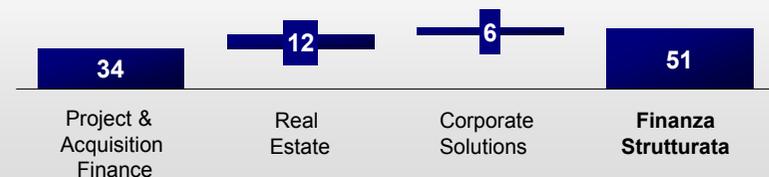
di cui: Investment Banking

€ mln



di cui: Finanza Strutturata

€ mln



Corporate e Investment Banking: 1° trim. vs 4° trim.

€ mln

	4trim.13	1trim.14	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	466	458	(1,7)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	2	3	86,2
Commissioni nette	166	177	6,5
Risultato dell'attività di negoziazione	105	249	137,3
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	3	(1)	n.s.
Proventi operativi netti	741	886	19,6
Spese del personale	(68)	(81)	18,3
Spese amministrative	(143)	(131)	(8,3)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(1)	(1)	41,9
Oneri operativi	(212)	(213)	0,5
Risultato della gestione operativa	529	673	27,2
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(6)	(2)	(63,8)
Rettifiche di valore nette su crediti	(445)	(91)	(79,6)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(39)	(8)	(79,7)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	(29)	47	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	10	619	n.s.
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(93)	(206)	121,6
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(1)	0	(100,0)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte)	(1.134)	0	(100,0)
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	(1.218)	413	n.s.

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^(*): 1° trim. vs 1° trim.

€ mln

	1trim.13	1trim.14	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	378	369	(2,4)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	8	15	87,5
Commissioni nette	127	129	1,6
Risultato dell'attività di negoziazione	17	21	23,5
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	(22)	(25)	13,6
Proventi operativi netti	508	509	0,2
Spese del personale	(142)	(134)	(5,6)
Spese amministrative	(103)	(99)	(3,9)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(29)	(26)	(10,3)
Oneri operativi	(274)	(259)	(5,5)
Risultato della gestione operativa	234	250	6,8
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(1)	(3)	200,0
Rettifiche di valore nette su crediti	(130)	(120)	(7,7)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(17)	(3)	(82,4)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	0	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	86	124	44,2
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(39)	(39)	0,0
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 e delle altre attività intangibili (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	47	85	80,9

Risultato 1trim.14 a €113mln escludendo l'Ungheria

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(*) I dati non includono la controllata ucraina Pravex-Bank a seguito dell'accordo per la vendita del 100% siglato a gennaio 2014. Il perfezionamento dell'accordo è soggetto all'ottenimento delle necessarie autorizzazioni

Banche Estere^(*): 1° trim. vs 4° trim.

€ mln

	4trim.13	1trim.14	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	388	369	(4,8)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	6	15	159,1
Commissioni nette	142	129	(9,2)
Risultato dell'attività di negoziazione	30	21	(29,6)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	(24)	(25)	4,1
Proventi operativi netti	541	509	(5,9)
Spese del personale	(145)	(134)	(7,6)
Spese amministrative	(111)	(99)	(10,8)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(30)	(26)	(12,0)
Oneri operativi	(285)	(259)	(9,3)
Risultato della gestione operativa	256	250	(2,2)
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(7)	(3)	(58,7)
Rettifiche di valore nette su crediti	(325)	(120)	(63,1)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(75)	(3)	(96,0)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	(1)	0	(100,0)
Risultato corrente al lordo delle imposte	(152)	124	n.s.
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(53)	(39)	(25,9)
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(0)	0	(100,0)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte)	(722)	0	(100,0)
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	(927)	85	n.s.

Risultato 1trim.14 a €113mln escludendo l'Ungheria

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(*) I dati non includono la controllata ucraina Pravex-Bank a seguito dell'accordo per la vendita del 100% siglato a gennaio 2014. Il perfezionamento dell'accordo è soggetto all'ottenimento delle necessarie autorizzazioni

Banca Fideuram: 1° trim. vs 1° trim.

€ mln

	1trim.13	1trim.14	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	28	34	21,4
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	0	0	n.s.
Commissioni nette	144	175	21,5
Risultato dell'attività di negoziazione	5	6	20,0
Risultato dell'attività assicurativa	18	25	38,9
Altri proventi (oneri) di gestione	0	0	n.s.
Proventi operativi netti	195	240	23,1
Spese del personale	(34)	(34)	0,0
Spese amministrative	(44)	(42)	(4,5)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(3)	(4)	33,3
Oneri operativi	(81)	(80)	(1,2)
Risultato della gestione operativa	114	160	40,4
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(16)	(18)	12,5
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Rettifiche di valore nette su altre attività	(3)	1	n.s.
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	0	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	95	143	50,5
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(16)	(41)	156,3
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	0	0	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(22)	(24)	9,1
Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (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	57	78	36,8

Risultato 1trim.14 a €102mln escludendo gli Effetti economici del costo di acquisizione

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

Banca Fideuram: 1° trim. vs 4° trim.

€ mln

	4trim.13 Riesposto	1trim.14	Δ%
Interessi netti	48	34	(29,0)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	0	0	n.s.
Commissioni nette	192	175	(9,0)
Risultato dell'attività di negoziazione	2	6	172,7
Risultato dell'attività assicurativa	13	25	97,0
Altri proventi (oneri) di gestione	(5)	0	(100,0)
Proventi operativi netti	250	240	(3,8)
Spese del personale	(35)	(34)	(3,7)
Spese amministrative	(53)	(42)	(21,3)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(4)	(4)	7,4
Oneri operativi	(92)	(80)	(13,4)
Risultato della gestione operativa	157	160	1,8
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(25)	(18)	(29,2)
Rettifiche di valore nette su crediti	(9)	0	(100,0)
Rettifiche di valore nette su altre attività	1	1	(19,0)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	(3)	0	(100,0)
Risultato corrente al lordo delle imposte	122	143	17,3
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(57)	(41)	(28,1)
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(0)	0	(100,0)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(23)	(24)	4,4
Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte)	(29)	0	(100,0)
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	13	78	512,4

+6,7% escludendo le commissioni di performance

+21,2% escludendo le commissioni di performance

+47,4% escludendo le commissioni di performance

Risultato 1trim.14 a €102mln escludendo gli Effetti economici del costo di acquisizione

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

Analisi Trimestrale del Conto Economico

€ mln

	1trim.13	2trim.13	3trim.13	4trim.13	1trim.14
	Riesposto	Riesposto	Riesposto	Riesposto	
Interessi netti	2.017	2.035	2.026	2.032	2.100
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	(43)	2	(6)	(2)	30
Commissioni nette	1.462	1.571	1.479	1.620	1.584
Risultato dell'attività di negoziazione	454	236	400	69	151
Risultato dell'attività assicurativa	230	215	203	142	251
Altri proventi (oneri) di gestione	(12)	15	33	70	(8)
Proventi operativi netti	4.108	4.074	4.135	3.931	4.108
Spese del personale	(1.260)	(1.149)	(1.199)	(1.194)	(1.273)
Spese amministrative	(658)	(682)	(661)	(806)	(650)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(165)	(167)	(169)	(188)	(163)
Oneri operativi	(2.083)	(1.998)	(2.029)	(2.188)	(2.086)
Risultato della gestione operativa	2.025	2.076	2.106	1.743	2.022
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(26)	(38)	(1)	(249)	(55)
Rettifiche di valore nette su crediti	(1.158)	(1.390)	(1.465)	(3.098)	(1.077)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(68)	(147)	(32)	(170)	(12)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	5	(3)	(35)	2.441	75
Risultato corrente al lordo delle imposte	778	498	573	667	953
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(364)	(271)	(264)	28	(364)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(12)	(21)	(5)	(42)	(7)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(74)	(73)	(72)	(75)	(46)
Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte)	0	0	0	(5.797)	0
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	(10)	(14)	(3)	(4)	(13)
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(12)	(3)	(11)	33	(20)
Risultato netto	306	116	218	(5.190)	503

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. Dati 2013 riesposti includendo Pravex tra le attività in via di dismissione in seguito all'accordo di cessione firmato a gennaio 2014

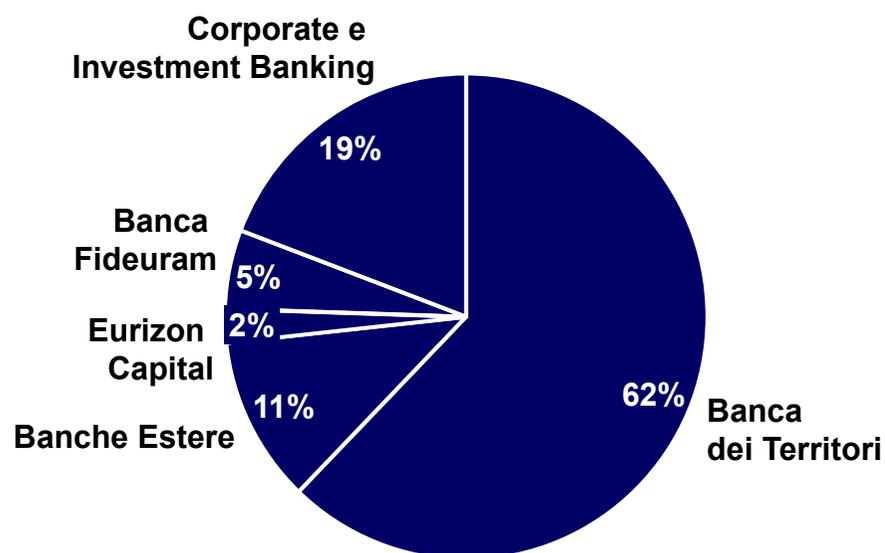
Commissioni nette: evoluzione trimestrale

€ mln

Commissioni nette					
	1trim.13	2trim.13	3trim.13	4trim.13	1trim.14
Garanzie rilasciate / ricevute	88	61	69	83	71
Servizi di incasso e pagamento	66	81	84	108	85
Conti correnti	280	285	288	286	279
Servizio Bancomat e carte di credito	111	122	125	127	117
Attività bancaria commerciale	545	549	566	604	552
Intermediazione e collocamento titoli	137	119	97	110	152
Intermediazione valute	10	11	11	9	10
Gestioni patrimoniali	301	391	349	466	391
Distribuzione prodotti assicurativi	184	211	202	208	227
Altre commissioni intermediazione / gestione	36	44	41	39	41
Attività di gestione, intermediazione e consulenza	668	776	700	832	821
Altre commissioni nette	249	246	213	184	211
Commissioni nette	1.462	1.571	1.479	1.620	1.584

Leadership di mercato in Italia

Proventi Operativi Netti 1trim.14 Composizione per area di *business*⁽¹⁾



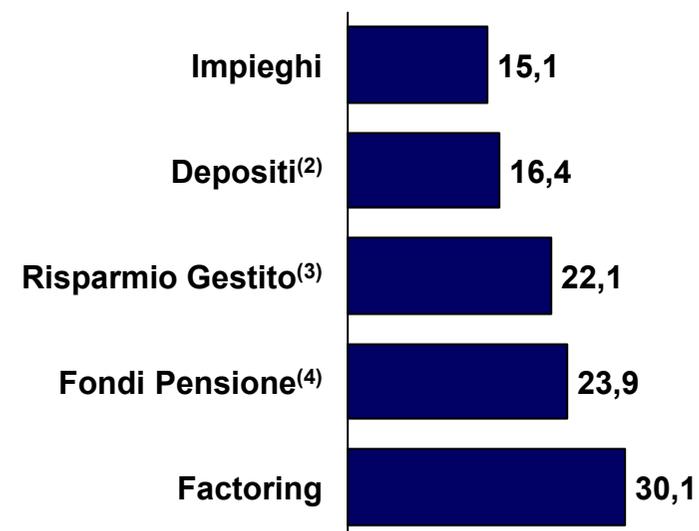
Leader in Italia (dati al 31.3.14)

Ranking

Quote di mercato

%

1
1
1
1
1



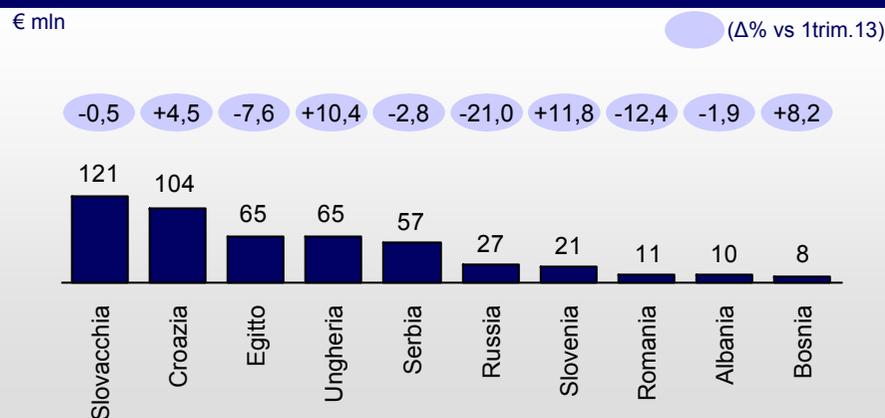
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. I dati tengono conto del cambiamento del perimetro della Divisione Banca dei Territori e della Divisione Corporate e Investment Banking deliberato dal Consiglio di Gestione del 21 maggio 2013

- (1) Escluso il Centro di Governo
- (2) Comprendono le obbligazioni
- (3) Fondi comuni; dati al 31.12.13
- (4) Dati al 31.12.13

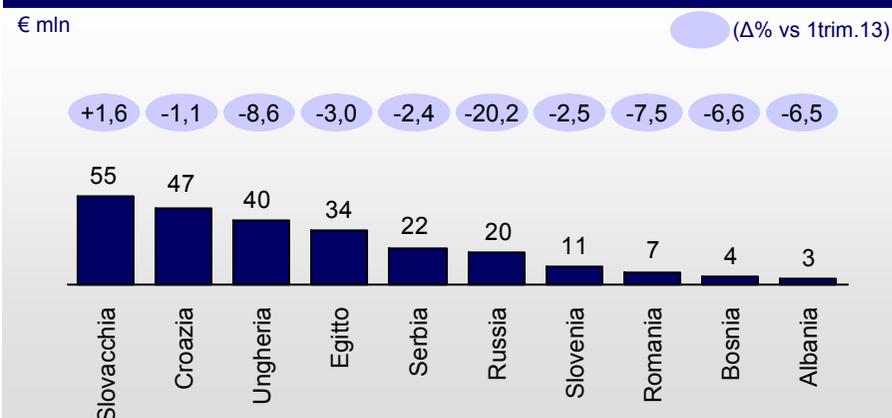
Banche Estere^(*): principali dati di Conto Economico per Paese

Dati al 31.3.14

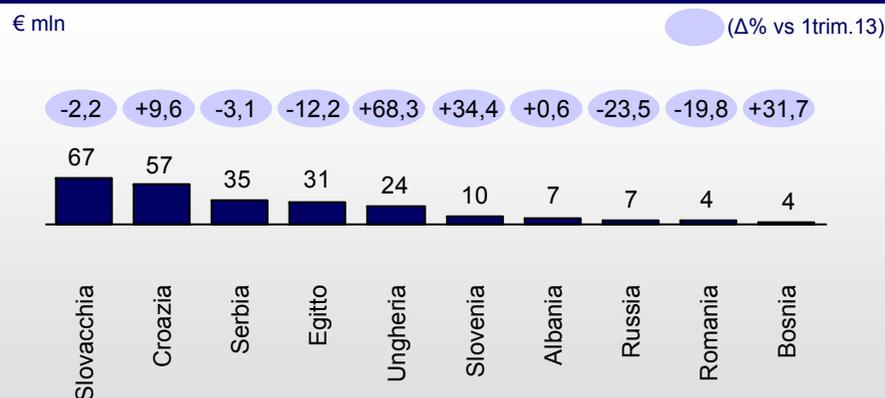
Proventi Operativi Netti



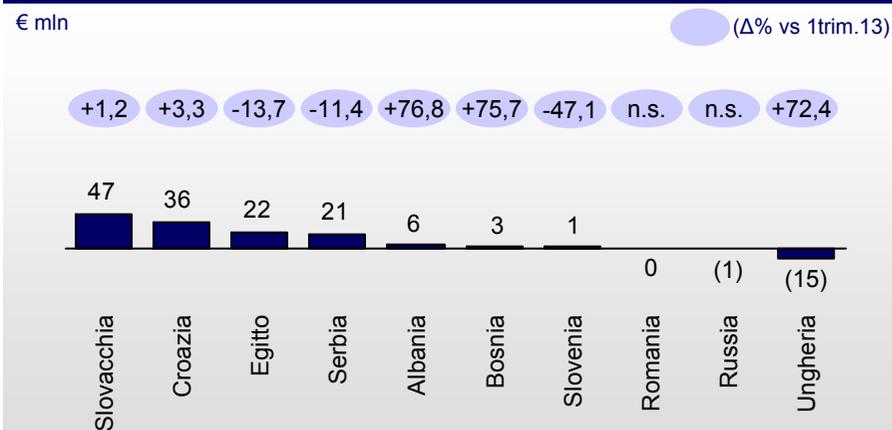
Oneri Operativi



Risultato della Gestione Operativa



Risultato Pre-Tasse



(*) La controllata ucraina Pravex-Bank è inserita fra le attività in via di dismissione in seguito all'accordo di cessione firmato a gennaio 2014. Il perfezionamento dell'accordo è soggetto all'ottenimento delle necessarie autorizzazioni

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

Dati al 31.3.14

	 Ungheria	 Slovacchia	 Slovenia	 Croazia	 Serbia	 Bosnia	 Albania	 Romania	 Russia	Totale CEE	 Egitto	Totale	 Ucraina(*)
Proventi Operativi Netti (€ mln)	65	121	21	104	57	8	10	11	27	425	65	490	2
Incidenza % su Gruppo	1,6%	3,0%	0,5%	2,5%	1,4%	0,2%	0,3%	0,3%	0,7%	10,3%	1,6%	11,9%	0,0%
Risultato netto (€ mln)	(28)	37	1	28	18	2	5	(0)	(1)	63	15	78	(13)
Incidenza % su Gruppo	n.s.	7,3%	0,3%	5,6%	3,5%	0,5%	1,0%	n.s.	n.s.	12,5%	3,0%	15,5%	n.s.
Raccolta Diretta da Clientela (€ mld)	3,9	9,4	1,8	6,2	2,5	0,5	0,8	0,7	1,0	26,8	3,6	30,4	0,2
Incidenza % su Gruppo	1,1%	2,5%	0,5%	1,7%	0,7%	0,1%	0,2%	0,2%	0,3%	7,2%	1,0%	8,2%	0,1%
Impieghi a Clientela (€ mld)	4,0	7,7	1,8	6,2	2,2	0,5	0,3	0,8	1,1	24,5	2,0	26,5	0,2
Incidenza % su Gruppo	1,2%	2,3%	0,5%	1,8%	0,6%	0,2%	0,1%	0,2%	0,3%	7,2%	0,6%	7,8%	0,0%
Totale Attivo (€ mld)	5,8	11,5	2,4	9,3	3,9	0,7	1,0	1,1	1,7	37,5	4,4	41,9	0,3
Incidenza % su Gruppo	0,9%	1,8%	0,4%	1,5%	0,6%	0,1%	0,2%	0,2%	0,3%	6,0%	0,7%	6,7%	0,0%
Patrimonio netto (€ mln)	535	1.297	270	1.302	823	92	132	164	250	4.865	354	5.219	69
Incidenza % su Gruppo	1,2%	2,9%	0,6%	2,9%	1,8%	0,2%	0,3%	0,4%	0,6%	10,8%	0,8%	11,6%	0,2%
Valore di carico (€ mln)	539	1.342	263	1.421	836	92	124	164	293	5.074	357	5.432	74
- di cui att.immateriali	23	52	5	10	8	2	3	5	16	123	3	126	14

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(*) Pravex-Bank è inserita fra le attività in via di dismissione in seguito all'accordo di cessione firmato a gennaio 2014. Il perfezionamento dell'accordo è soggetto all'ottenimento delle necessarie autorizzazioni

Banche Estere: copertura e composizione dei crediti

Dati al 31.3.14

	 Ungheria	 Slovacchia	 Slovenia	 Croazia	 Serbia	 Bosnia	 Albania	 Romania	 Russia	Totale CEE	 Egitto	Totale	 Ucraina(*)
Crediti in bonis (€ mld)	3,1	7,4	1,6	5,7	1,9	0,5	0,2	0,6	1,0	22,0	1,8	23,9	0,1
di cui:													
Retail valuta locale	7%	55%	50%	13%	12%	6%	3%	27%	5%	29%	60%	31%	59%
Retail in valuta estera	32%	0%	1%	40%	24%	40%	17%	64%	0%	20%	0%	18%	18%
Corporate valuta locale	24%	39%	47%	14%	12%	25%	33%	3%	79%	30%	26%	29%	18%
Corporate in valuta estera	37%	5%	2%	32%	52%	30%	47%	5%	16%	22%	15%	21%	6%
Sofferenze (€ mln)	528	129	63	155	146	18	46	103	48	1.236	12	1.248	43
Incagli e Ristrutturati⁽¹⁾ (€mln)	359	84	89	401	123	4	19	32	5	1.116	191	1.307	23
Copertura Crediti in bonis	2,5%	1,3%	0,9%	1,2%	1,5%	1,2%	5,0%	1,7%	1,3%	1,5%	2,6%	1,6%	1,7%
Copertura Sofferenze	65%	62%	63%	66%	51%	67%	49%	63%	63%	63%	92%	64%	74%
Copertura Incagli e Ristrutturati⁽¹⁾	27%	33%	25%	30%	33%	33%	24%	37%	50%	29%	23%	28%	12%
Costo del credito annualizzato⁽²⁾ (pb)	398	101	95	134	262	102	105	223	279	183	152	181	1.195

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(*) Pravex-Bank è inserita fra le attività in via di dismissione in seguito all'accordo di cessione firmato a gennaio 2014. Il perfezionamento dell'accordo è soggetto all'ottenimento delle necessarie autorizzazioni

(1) Comprensivi dei crediti Scaduti e Sconfinanti

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

Common Equity ratio al 31.3.14: dal *Phased-in* al pro-forma a regime

€ mld

	~€ mld	~pb
Rettifiche del periodo transitorio		
Eccedenza perdite attese	(0,6)	(21)
Riserve da valutazione	0,2	8
Eccedenza patrimonio di terzi rispetto a requisiti	(0,2)	(8)
Imposte differite sulle perdite pregresse ⁽¹⁾	0,1	2
Totale	(0,5)	(19)
Deduzioni eccedenti la franchigia^(*)		
Totale	(1,7)	(61)
^(*) per memoria, deduzioni soggette alla franchigia costituite da:		
- Altre imposte differite ⁽²⁾	1,1	
- Investimenti bancari e finanziari	0,7	
- Investimenti assicurativi	4,7	
RWA da DTA ponderate al 100%⁽³⁾	(5,3)	22
Beneficio del <i>Danish Compromise</i>		14
Beneficio derivante dalla partecipazione in Banca d'Italia		87
Stima impatto complessivo		43
Common Equity ratio pro-forma a regime		12,6%

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Considerando l'atteso assorbimento entro il 2019 delle *DTA* relative alle perdite pregresse (€0,3mld su un totale di €0,4mld al 31.3.14)

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

(3) Considerando l'assorbimento totale delle *DTA* relative all'affrancamento del *goodwill* (€ 5,3mld al 31.3.14)

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	12.294	47.329	1.163	958	15.984	77.728	52.675	130.403	321.618	
Austria	158	23	3		59	243	12	255	568	
Belgio		121			184	305	29	334	1.071	
Bulgaria					4	4	3	7	53	
Croazia	152	75	24	696	37	984	11	995	6.136	
Cipro	10					10		10	112	
Repubblica Ceca									530	
Danimarca	125				40	165	35	200	168	
Estonia									2	
Finlandia	200	12			44	256	3	259	23	
Francia	94	356		194	1.273	1.917	710	2.627	2.378	
Germania	207	193	3	20	889	1.312	2.412	3.724	2.327	
Grecia					47	47		47	419	
Ungheria	20	728			166	914	24	938	4.005	
Irlanda	30				83	113	109	222	612	
Italia	9.486	43.017	420	48	11.379	64.350	47.508	111.858	276.647	
Lettonia									58	
Lituania	25					25		25	11	
Lussemburgo	316	63			458	837	352	1.189	1.934	
Malta									310	
Paesi Bassi	282	203	26		353	864	289	1.153	1.241	
Polonia	40				46	86		86	102	
Portogallo	217	10			128	355	77	432	201	
Romania	145	144			1	290	6	296	918	
Slovacchia		1.402	687		45	2.134		2.134	7.426	
Slovenia		180				180	6	186	1.724	
Spagna	538	705			158	1.401	554	1.955	1.574	
Svezia	25				283	308	27	335	67	
Regno Unito	224	97			307	628	508	1.136	11.001	
Paesi Nord Africani		1.155	4			1.159		1.159	2.141	
Algeria									21	
Egitto		1.155	4			1.159		1.159	2.100	
Libia									8	
Marocco									3	
Tunisia									9	
Giappone					152	152		152	203	
Altri Paesi	3.053	2.143	359	62	2.366	7.983	2.987	10.970	23.668	
Totale dati consolidati	15.347	50.627	1.526	1.020	18.502	87.022	55.662	142.684	347.630	

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

I titoli dell'Attività assicurativa sono classificati per €54.002mln ad AFS, €1.200mln a CFV, €405mln a HFT e €55mln 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 31.3.14

(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					Totale	Attività assicurativa	Totale	Riserva AFS ⁽³⁾	
	L&R	AFS	HTM	CFV ⁽²⁾	HFT					
Paesi UE	8.349	45.033	1.069	756	12.105	67.312	46.525	113.837	349	21.230
Austria	36	3	3		28	70	10	80		
Belgio		121			84	205	20	225		
Bulgaria					3	3		3		
Croazia	132	72	24	688	37	953	3	956		1.057
Cipro	10					10		10		
Repubblica Ceca										25
Danimarca					15	15		15		
Estonia										
Finlandia	200				44	244	3	247		12
Francia	35	101			735	871	73	944	1	17
Germania	40	177		20	693	930	2.044	2.974	6	
Grecia					42	42		42		
Ungheria	1	728			166	895	24	919	-1	261
Irlanda	30				5	35	71	106	1	
Italia	6.923	41.434	355	48	9.305	58.065	43.962	102.027	291	19.002
Lettonia										58
Lituania	25					25		25		
Lussemburgo	116				408	524		524		
Malta										
Paesi Bassi	51	33			179	263	68	331	1	
Polonia	11				45	56		56	-1	
Portogallo	145				22	167	30	197		15
Romania	145	144			1	290	6	296		15
Slovacchia		1.338	687		45	2.070		2.070	43	116
Slovenia		153				153	6	159	5	177
Spagna	370	705			10	1.085	184	1.269	3	475
Svezia	25				193	218	21	239		
Regno Unito	54	24			45	123		123		
Paesi Nord Africani		1.152				1.152		1.152	-6	
Algeria										
Egitto		1.152				1.152		1.152	-6	
Libia										
Marocco										
Tunisia										
Giappone					152	152		152		
Altri Paesi	210	1.104	353	37	1.815	3.519	799	4.318	9	347
Totale dati consolidati	8.559	47.289	1.422	793	14.072	72.135	47.324	119.459	352	21.577

Duration titoli governativi (Attività bancaria): 2,8 anni

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

I titoli dell'Attività assicurativa sono classificati per €46.811mln ad AFS, €288mln a CFV e €225mln a HFT

(1) Esposizione verso Amministrazioni centrali e locali. Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 31.3.14

(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	775	1.549	94	197	2.320	4.935	3.691	8.626	13.743
Austria	122				29	151		151	379
Belgio					79	79	6	85	854
Bulgaria					1	1		1	1
Croazia				3		3		3	82
Cipro									1
Repubblica Ceca									183
Danimarca	125				25	150	19	169	117
Estonia									
Finlandia		12				12		12	5
Francia		167		194	437	798	258	1.056	1.139
Germania	96		3		91	190	217	407	1.302
Grecia									400
Ungheria									29
Irlanda					78	78	33	111	26
Italia	94	1.131	65		1.071	2.361	2.087	4.448	3.138
Lettonia									
Lituania									5
Lussemburgo	200				8	208	337	545	1.215
Malta									289
Paesi Bassi	30	91	26		122	269	158	427	366
Polonia	29					29		29	12
Portogallo					56	56	38	94	23
Romania									60
Slovacchia		64				64		64	63
Slovenia		26				26		26	2
Spagna	27				108	135	208	343	61
Svezia					86	86		86	34
Regno Unito	52	58			129	239	330	569	3.957
Paesi Nord Africani		2				2		2	57
Algeria									1
Egitto		2				2		2	47
Libia									
Marocco									3
Tunisia									6
Giappone									33
Altri Paesi	426	39	6		458	929	631	1.560	8.925
Totale dati consolidati	1.201	1.590	100	197	2.778	5.866	4.322	10.188	22.758

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

I titoli dell'Attività assicurativa sono classificati per €3.768mln ad AFS, €335mln a CFV, €166mln a HFT e €53mln a L&R

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 31.3.14

(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	3.170	747		5	1.559	5.481	2.459	7.940	286.645
Austria		20			2	22	2	24	189
Belgio					21	21	3	24	217
Bulgaria							3	3	52
Croazia	20	3		5		28	8	36	4.997
Cipro									111
Repubblica Ceca									322
Danimarca							16	16	51
Estonia									2
Finlandia									6
Francia	59	88			101	248	379	627	1.222
Germania	71	16			105	192	151	343	1.025
Grecia					5	5		5	19
Ungheria	19					19		19	3.715
Irlanda							5	5	586
Italia	2.469	452			1.003	3.924	1.459	5.383	254.507
Lettonia									
Lituania									6
Lussemburgo		63			42	105	15	120	719
Malta									21
Paesi Bassi	201	79			52	332	63	395	875
Polonia					1	1		1	90
Portogallo	72	10			50	132	9	141	163
Romania									843
Slovacchia									7.247
Slovenia		1				1		1	1.545
Spagna	141				40	181	162	343	1.038
Svezia					4	4	6	10	33
Regno Unito	118	15			133	266	178	444	7.044
Paesi Nord Africani		1	4			5		5	2.084
Algeria									20
Egitto		1	4			5		5	2.053
Libia									8
Marocco									
Tunisia									3
Giappone									170
Altri Paesi	2.417	1.000		25	93	3.535	1.557	5.092	14.396
Totale dati consolidati	5.587	1.748	4	30	1.652	9.021	4.016	13.037	303.295

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

I titoli dell'Attività assicurativa sono classificati per €3.423mln ad AFS, €577mln a CFV, €14mln a HFT e €2mln a L&R

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 31.3.14

(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.