

**COMUNICATO STAMPA**

INTESA SANPAOLO: RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2013

**STATO PATRIMONIALE ASSAI SOLIDO: INTESA SANPAOLO, UNA DELLE POCHE BANCHE AL MONDO GIA' IN LINEA CON I REQUISITI DI BASILEA 3 PER PATRIMONIALIZZAZIONE E LIQUIDITA', RAFFORZA ULTERIORMENTE LA PROPRIA LEADERSHIP.**

**IN UN CONTESTO DI MERCATO DIFFICILE, I RISULTATI DEL GRUPPO RIFLETTONO COMMISSIONI IN NOTEVOLE CRESCITA, ONERI OPERATIVI IN FORTE CALO E ACCANTONAMENTI ESTREMAMENTE PRUDENZIALI.**

**INTESA SANPAOLO HA ATTUATO UNA POLITICA PARTICOLARMENTE RIGOROSA E PRUDENZIALE, ANCHE IN PREVISIONE DELLA VERIFICA DELLA QUALITA' DEGLI ATTIVI E DELLO *STRESS TEST* CHE VERRANNO CONDOTTI PROSSIMAMENTE SULLE BANCHE EUROPEE.**

- **ELEVATA PATRIMONIALIZZAZIONE, IN ULTERIORE MIGLIORAMENTO E LARGAMENTE SUPERIORE AI REQUISITI NORMATIVI: COMMON EQUITY BASILEA 3 PRO-FORMA +40pb A 11%, TENENDO CONTO DEI DIVIDENDI MATURATI NEL SEMESTRE**
- **RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA CHE RIFLETTE:**
  - **INTERESSI NETTI STABILIZZATISI NEL SECONDO TRIMESTRE 2013 DOPO CINQUE TRIMESTRI DI RIDUZIONE**
  - **COMMISSIONI NETTE IN SIGNIFICATIVA CRESCITA (+7,4% NEL 2° TRIM. 2013 VS 1° TRIM. 2013; +15,2% NEL 1° SEM. 2013 VS 1° SEM. 2012)**
  - **ONERI OPERATIVI IN FORTE CALO (-7,7% NEL 1° SEM. 2013 VS. 1° SEM. 2012)**
- **“COSTO OPPORTUNITA'” DELLA POLITICA PARTICOLARMENTE RIGOROSA E PRUDENZIALE NELLA GESTIONE DELLA LIQUIDITA' E NEGLI ACCANTONAMENTI PARI A ~640 MILIONI DI EURO ANTE IMPOSTE NEL PRIMO SEMESTRE 2013 (DI CUI ~390 MILIONI NEL SECONDO TRIMESTRE):**
  - **~190 MILIONI DI “COSTO OPPORTUNITA'” DALLA RISERVA STRAORDINARIA DI LIQUIDITA' A RENDIMENTO ZERO (DI CUI ~90 MILIONI NEL SECONDO TRIMESTRE)**
  - **~450 MILIONI DI “COSTO OPPORTUNITA'” DALL'AUMENTO DEL GRADO DI COPERTURA DEI CREDITI DETERIORATI GIA' AI MASSIMI LIVELLI (DI CUI ~300 MILIONI NEL SECONDO TRIMESTRE), +150pb VS FINE ANNO 2012 (DI CUI +90pb NEL 2° TRIM. 2013), NONOSTANTE I SEGNALI DI STABILIZZAZIONE NEL TREND DEL CREDITO**
- **UTILE NETTO SEMESTRALE A €422 MLN, CHE RIFLETTE IL “COSTO OPPORTUNITA'” DELLA POLITICA PARTICOLARMENTE RIGOROSA E PRUDENZIALE E L'ELEVATO ONERE FISCALE (€638 MLN)**

## DATI DI SINTESI:

<b>COEFFICIENTI PATRIMONIALI:</b>	<b>COMMON EQUITY BASILEA 3 PRO-FORMA A 11%</b> <b>CORE TIER 1 A 11,7%</b> A PARITA' DI TRATTAMENTO DEGLI INVESTIMENTI ASSICURATIVI, A 11,1% CON IL NUOVO TRATTAMENTO <b>TIER 1 A 12,6%</b> A PARITA' DI TRATTAMENTO DEGLI INVESTIMENTI ASSICURATIVI, A 12% CON IL NUOVO TRATTAMENTO <b>EBA PRO-FORMA A 10,8%</b> A PARITA' DI TRATTAMENTO DEGLI INVESTIMENTI ASSICURATIVI, A 10,2% CON IL NUOVO TRATTAMENTO
<b>PROVENTI OPERATIVI NETTI:</b>	2° TRIM. 2013: <b>-0,8%</b> A € 4.086 MLN DA € 4.119 MLN DEL 1° TRIM. 2013; 1° SEM. 2013: <b>-8,3%</b> A € 8.205 MLN DA € 8.944 MLN DEL 1° SEM. 2012
<b>ONERI OPERATIVI:</b>	2° TRIM. 2013: <b>-4%</b> A € 2.013 MLN DA € 2.096 MLN DEL 1° TRIM. 2013; 1° SEM. 2013: <b>-7,7%</b> A € 4.109 MLN DA € 4.450 MLN DEL 1° SEM. 2012
<b>RISULTATO GESTIONE OPERATIVA:</b>	2° TRIM. 2013: <b>+2,5%</b> A € 2.073 MLN DA € 2.023 MLN DEL 1° TRIM. 2013; 1° SEM. 2013: <b>-8,9%</b> A € 4.096 MLN DA € 4.494 MLN DEL 1° SEM. 2012
<b>RISULTATO CORRENTE LORDO IMPOSTE:</b>	2° TRIM. 2013: <b>-36,6%</b> A € 487 MLN DA € 768 MLN DEL 1° TRIM. 2013; 1° SEM. 2013: <b>-44,5%</b> A € 1.255 MLN DA € 2.262 MLN DEL 1° SEM. 2012
<b>IMPOSTE:</b>	2° TRIM. 2013: <b>€274 MLN</b> DA € 364 MLN DEL 1° TRIM. 2013; 1° SEM. 2013: <b>€ 638 MLN</b> DA € 778 MLN DEL 1° SEM. 2012
<b>RISULTATO NETTO:</b>	2° TRIM. 2013: <b>€116 MLN</b> DA € 306 MLN DEL 1° TRIM. 2013; 1° SEM. 2013: <b>€ 422 MLN</b> DA € 1.274 MLN DEL 1° SEM. 2012
<b>UTILE NETTO NORMALIZZATO<sup>(1)</sup>:</b>	2° TRIM. 2013: <b>€268 MLN</b> DA € 392 MLN DEL 1° TRIM. 2013; 1° SEM. 2013: <b>€ 660 MLN</b> DA € 995 MLN DEL 1° SEM. 2012

*Torino, Milano, 2 agosto 2013* – Si è riunito oggi il Consiglio di Gestione di Intesa Sanpaolo, che ha approvato la relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2013 <sup>(2)</sup>.

I risultati del Gruppo nel primo semestre 2013 riflettono un contesto di mercato difficile e l'attuazione di una politica particolarmente rigorosa e prudentiale di **ulteriore rafforzamento dello stato patrimoniale già solido**, con un conseguente **significativo "costo opportunità" che penalizza la redditività nel breve periodo**, e in particolare di **ulteriore rafforzamento degli accantonamenti**, anche in previsione della verifica della qualità degli attivi e dello *stress test* che verranno condotti prossimamente sulle banche europee dalle autorità preposte, nonostante il Gruppo abbia un'incidenza e una crescita dei crediti deteriorati inferiore e un grado di copertura superiore rispetto ai concorrenti italiani e si stiano registrando lievi segnali di miglioramento del clima di fiducia nell'economia italiana:

(1) Nota metodologica sul calcolo dell'utile netto normalizzato a pagina 18.

(2) Nota metodologica sul perimetro di consolidamento a pagina 18.

- **patrimonializzazione assai solida e in ulteriore miglioramento: ulteriormente rafforzati i coefficienti patrimoniali** (già su livelli largamente superiori ai requisiti normativi) al 30 giugno 2013, tenendo conto dei dividendi maturati nel semestre. Il ***common equity ratio pro-forma secondo Basilea 3 a regime*** è salito all' **11%**<sup>(3)</sup>, dal 10,6% di fine 2012, **livello top tra le maggiori banche europee**. Il ***Core Tier 1 ratio*** è salito all' 11,7% dall' 11,2% di fine 2012, considerando il regime di deduzione degli investimenti assicurativi in vigore fino al 31 dicembre 2012, ed è risultato pari all' 11,1% considerando il nuovo regime<sup>(4)</sup>. Il coefficiente EBA pro-forma<sup>(5)</sup> è risultato pari al 10,8% considerando il regime di deduzione degli investimenti assicurativi in vigore fino al 31 dicembre 2012 e al 10,2% considerando il nuovo regime, rispetto al requisito minimo del 9%;
- **elevata liquidità e forte capacità di funding: attività liquide per 127 miliardi di euro ed elevata disponibilità di attivi stanziabili presso le Banche Centrali, corrispondenti a una liquidità di 85 miliardi di euro, a fine giugno 2013; rispettati già oggi i requisiti di liquidità *Liquidity Coverage Ratio* e *Net Stable Funding Ratio* di Basilea 3**, in largo anticipo sulle date previste per l'entrata in vigore a regime (2019 e 2018, rispettivamente), anche dopo il rimborso di 12 miliardi di euro dell'operazione di finanziamento con la BCE di durata triennale posta in essere nel dicembre 2011;
- **conti correnti e depositi da clientela in crescita del 5,1%** rispetto a fine 2012;
- **risultati positivi da tutte le *business unit***;
- **contributo importante e crescente del *Wealth Management***<sup>(6)</sup>: 838 milioni di euro di utile ante imposte nel primo semestre 2013 (+19,7% rispetto al primo semestre 2012), di cui 151 milioni da *Private Banking Italia* (+26,4% rispetto al primo semestre 2012), 344 milioni da Assicurazioni (+4,5%), 116 milioni da *Asset Management* (+58,9%) e 227 milioni da *Financial Advisors* (+26,8%);
- **forte crescita dell'ammontare di risparmio gestito**: aumento di circa 12 miliardi di euro nel semestre;
- **sostenuta dinamica delle commissioni nette**: 1.575 milioni di euro nel secondo trimestre 2013, in crescita del 7,4% rispetto al primo trimestre 2013, e 3.041 milioni nel primo semestre 2013, in aumento del 15,2% rispetto al primo semestre 2012;

(3) Stimato applicando ai dati di bilancio del 30 giugno 2013 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.

(4) 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*.

(5) Stimato sulla base del *Core Tier 1 ratio* al 30 giugno 2013 e dell'impatto della valutazione al *fair value* del rischio sovrano (volumi e prezzi del 30 settembre 2011).

(6) *Private Banking Italia*, Assicurazioni, Eurizon Capital e Banca Fideuram (inclusa Fideuram Vita).

- **elevata efficienza**, con un *cost/income* al **50,1%** nel primo semestre 2013, **tra i migliori nell'ambito delle maggiori banche europee**;
- **accelerazione nella riduzione dei costi operativi**: -7,7% nel primo semestre 2013 rispetto al primo semestre 2012, con un **risparmio nominale di 341 milioni di euro**;
- **politica di accantonamenti particolarmente rigorosa e prudentiale**:
  - **stanziamenti a fronte dei rischi creditizi** per 2.564 milioni di euro nel primo semestre 2013, in crescita del 24,8% rispetto al primo semestre 2012,
  - un **livello di copertura specifica dei crediti deteriorati in crescita al 44,2%** nel secondo trimestre 2013, rispetto al 43,3% del primo trimestre 2013 (media dei concorrenti italiani: 34,1% nel primo trimestre 2013), **con una copertura specifica della componente costituita dalle sofferenze in aumento al 61,1%**, rispetto al 60,6% del primo trimestre 2013 (media dei concorrenti italiani: 48,6% nel primo trimestre 2013),
  - un **robusto buffer di riserva sui crediti in bonis**, mantenutosi nel secondo trimestre 2013 su un livello prudenziale dello 0,8% (media dei concorrenti italiani: 0,5% nel primo trimestre 2013).

La politica di accantonamenti rigorosa e prudentiale è dimostrata dall' **elevato tasso di recupero delle posizioni in sofferenza chiuse**, pari mediamente al **144%** del loro valore netto di carico nel periodo 2009 - primo semestre 2013;

- **significativo "costo opportunità"** per il conto economico, pari a circa **640 milioni di euro ante imposte - 450 milioni dopo le imposte - nel primo semestre 2013 (circa 390 milioni ante imposte nel secondo trimestre)**, per:
  - circa 190 milioni di euro (di cui circa 90 milioni nel secondo trimestre) derivanti dalla **riserva di liquidità straordinaria a rendimento zero** pari a 20 miliardi di euro, costituita a inizio anno a fronte delle grandi e inattese incertezze del contesto esterno e assorbita in chiusura del semestre;
  - circa 450 milioni di euro (di cui circa 300 milioni nel secondo trimestre) derivanti dall'**aumento del grado di copertura dei crediti deteriorati** (già ai massimi livelli) **per 150 punti base** a fine giugno 2013 rispetto a fine anno 2012 (di cui 90 punti base nel secondo trimestre 2013), **nonostante i segnali di stabilizzazione nel trend del credito** (flussi lordi di nuovi crediti deteriorati provenienti da crediti in bonis nel secondo trimestre 2013 in calo del 14,6% rispetto al quarto trimestre 2012 e in aumento del 3,7% rispetto al primo trimestre 2013).

## **I risultati di conto economico del secondo trimestre 2013**

Il conto economico consolidato del secondo trimestre 2013<sup>(7)</sup> registra **proventi operativi netti** pari a 4.086 milioni di euro, in flessione dello 0,8% rispetto ai 4.119 milioni del primo trimestre 2013 e dell' 1,1% rispetto ai 4.131 milioni del secondo trimestre 2012.

In quest'ambito, nel secondo trimestre 2013 gli **interessi netti** ammontano a 2.041 milioni, in aumento dello 0,9% rispetto ai 2.022 milioni del primo trimestre 2013 e in diminuzione del 16% rispetto ai 2.431 milioni del secondo trimestre 2012.

Le **commissioni nette** sono pari a 1.575 milioni di euro, in crescita del 7,4% rispetto ai 1.466 milioni del primo trimestre 2013. In dettaglio, si registra un aumento dello 0,7% delle commissioni da attività bancaria commerciale e del 16,2% delle commissioni da attività di gestione, intermediazione e consulenza (risparmio gestito, prodotti assicurativi, collocamento titoli,...), nel cui ambito la componente relativa al risparmio gestito cresce del 29,9%, quella relativa ai prodotti assicurativi sale del 14,7% e quella relativa a intermediazione e collocamento di titoli diminuisce del 13,1%. Le commissioni nette del secondo trimestre 2013 sono in crescita del 19,1% rispetto ai 1.322 milioni del secondo trimestre 2012. In dettaglio, si registra un aumento del 7,2% per le commissioni da attività bancaria commerciale e del 40,1% per quelle da attività di gestione, intermediazione e consulenza, nel cui ambito l'apporto da risparmio gestito sale del 43,2%, quello da intermediazione e collocamento di titoli cresce del 36,8% e quello da prodotti assicurativi aumenta del 34,4%.

---

(7) In occasione della redazione del resoconto intermedio al 30 settembre 2008, sono intervenute - a seguito della crisi finanziaria internazionale - alcune modifiche nei principi contabili internazionali IAS, omologate dalla Commissione Europea, che in estrema sintesi hanno consentito di riclassificare - in determinate circostanze che si configurino come eventi inusuali - strumenti finanziari non quotati, o non più quotati, in un mercato attivo e non più detenuti per finalità di negoziazione o disponibili per la vendita: in particolare dalla categoria degli strumenti di trading a quella delle attività disponibili per la vendita o delle attività detenute fino alla scadenza o dei finanziamenti e crediti e dalla categoria delle attività disponibili per la vendita a quella dei finanziamenti e crediti. Il Gruppo ha effettuato - in larga misura sulla base dei prezzi al 1° luglio 2008 - una riclassificazione di attività finanziarie detenute ai fini di negoziazione per 1.474 milioni a finanziamenti e crediti e per 35 milioni ad attività finanziarie disponibili per la vendita; il Gruppo ha anche effettuato una riclassificazione di attività finanziarie disponibili per la vendita per 5.812 milioni a finanziamenti e crediti. Senza queste riclassificazioni si sarebbe registrato un impatto positivo ante imposte sul risultato dell'attività di negoziazione del secondo trimestre 2013 pari a 13 milioni (un impatto positivo di 40 milioni nel primo semestre 2013, positivo di 135 milioni nell'esercizio 2012, negativo di 11 milioni nel 2011, positivo di 92 milioni nel 2010 e di 72 milioni nel 2009, negativo di 459 milioni nel 2008) e un impatto negativo ante imposte direttamente sul patrimonio netto al 30 giugno 2013 pari a 1.508 milioni (con un impatto positivo di 297 milioni nel secondo trimestre 2013 e di 326 milioni nel primo semestre 2013).

**Il risultato dell'attività di negoziazione** è pari a 235 milioni di euro rispetto ai 455 milioni del primo trimestre 2013, con la componente relativa alla clientela che si attesta a 87 milioni rispetto a 84 milioni, quella di *capital markets* e attività finanziarie AFS che scende a 10 milioni da 142 milioni, quella dell'attività di *proprietary trading* e tesoreria che diminuisce a 101 milioni da 199 milioni e quella dei prodotti strutturati di credito che aumenta a 37 milioni da 30 milioni. Il risultato dell'attività di negoziazione di 235 milioni del secondo trimestre 2013 si confronta con 161 milioni del secondo trimestre 2012, trimestre che includeva 94 milioni di plusvalenza derivante dalla cessione dell'interessenza in London Stock Exchange e in cui l'apporto della componente relativa alla clientela era stato di 65 milioni, quello della componente di *capital markets* e attività finanziarie AFS di 89 milioni (comprensivi dei predetti 94 milioni di plusvalenza da cessione), quello dell'attività di *proprietary trading* e tesoreria di 2 milioni e quello dei prodotti strutturati di credito di 5 milioni. Senza la riclassificazione IAS - effettuata in anni passati - di attività finanziarie detenute ai fini di negoziazione a finanziamenti e crediti e ad attività finanziarie disponibili per la vendita, si sarebbe registrato un impatto positivo ante imposte sul risultato dell'attività di negoziazione del secondo trimestre 2013 pari a 13 milioni.

**Il risultato dell'attività assicurativa** ammonta a 218 milioni di euro, rispetto ai 231 milioni del primo trimestre 2013 e ai 195 milioni del secondo trimestre 2012.

Gli **oneri operativi** ammontano a 2.013 milioni di euro, con una riduzione del 4% rispetto ai 2.096 milioni del primo trimestre 2013, a seguito di una diminuzione dell' 8,7% per le spese del personale e di un aumento del 3,8% per le spese amministrative e dell' 1,2% per gli ammortamenti; rispetto ai 2.243 milioni del secondo trimestre 2012, si registra una riduzione del 10,3%, conseguente a una diminuzione del 14,6% per le spese del personale e del 6,4% per le spese amministrative e a un aumento del 9% per gli ammortamenti.

Conseguentemente, **il risultato della gestione operativa** ammonta a 2.073 milioni di euro, in crescita del 2,5% rispetto ai 2.023 milioni del primo trimestre 2013 e del 9,8% rispetto ai 1.888 milioni del secondo trimestre 2012, con un *cost/income ratio* nel secondo trimestre 2013 in miglioramento al 49,3%, dal 50,9% del primo trimestre 2013 e dal 54,3% del secondo trimestre 2012.

Il complesso degli **accantonamenti** e delle rettifiche di valore nette (accantonamenti per rischi e oneri, rettifiche su crediti e rettifiche su altre attività) è pari a 1.583 milioni di euro, rispetto ai 1.260 milioni del primo trimestre 2013 e ai 1.155 milioni del secondo trimestre 2012. Gli accantonamenti per rischi e oneri ammontano a 38 milioni, rispetto ai 26 milioni del primo trimestre 2013 e ai 34 milioni del secondo trimestre 2012; le rettifiche nette su crediti sono pari a 1.398 milioni, rispetto ai 1.166 milioni del primo trimestre 2013 e ai 1.082 milioni del secondo trimestre 2012; le rettifiche nette su altre attività sono pari a 147 milioni (comprendenti 58 milioni di *impairment* della partecipazione in Assicurazioni Generali), rispetto ai 68 milioni del primo trimestre 2013 e ai 39 milioni del secondo trimestre 2012.

La voce **utili/perdite su attività finanziarie detenute sino a scadenza e su altri investimenti** registra un saldo negativo di 3 milioni di euro, rispetto a quello positivo di 5 milioni del primo trimestre 2013 e a quello negativo di 2 milioni del secondo trimestre 2012.

Il **risultato corrente al lordo delle imposte** è pari a 487 milioni di euro, rispetto ai 768 milioni del primo trimestre 2013 (-36,6%) e ai 731 milioni del secondo trimestre 2012 (-33,4%).

L' **utile netto consolidato** è pari a 116 milioni di euro, rispetto ai 306 milioni del primo trimestre 2013 e ai 470 milioni del secondo trimestre 2012 (che comprendeva 173 milioni di beneficio fiscale connesso al rimborso - per i periodi d'imposta dal 2007 al 2011 - della deducibilità dell'IRAP relativa al costo del lavoro dall'imponibile IRES), dopo la contabilizzazione di:

- imposte per 274 milioni di euro;
- oneri di integrazione e di incentivazione all'esodo (al netto delle imposte) per 21 milioni;
- oneri derivanti dall'allocatione del costo di acquisizione (al netto delle imposte) per 73 milioni;
- una quota di pertinenza di terzi per 3 milioni.

Se si escludono le principali componenti non ricorrenti, l' **utile netto normalizzato** nel secondo trimestre 2013 è pari a 268 milioni di euro, rispetto ai 392 milioni del primo trimestre 2013 e ai 287 milioni del secondo trimestre 2012.

### **I risultati di conto economico del primo semestre 2013**

Il conto economico consolidato del primo semestre 2013 registra **proventi operativi netti** pari a 8.205 milioni di euro, in diminuzione dell' 8,3% rispetto agli 8.944 milioni del primo semestre 2012.

In quest'ambito, nel primo semestre 2013 gli **interessi netti** ammontano a 4.063 milioni, in calo del 17,6% rispetto ai 4.932 milioni del primo semestre 2012.

Le **commissioni nette** sono pari a 3.041 milioni di euro, in crescita del 15,2% rispetto ai 2.639 milioni del primo semestre 2012. In dettaglio, si registra un aumento del 9% per le commissioni da attività bancaria commerciale e del 25% per quelle da attività di gestione, intermediazione e consulenza, nel cui ambito l'apporto da prodotti assicurativi cresce del 32,6%, quello da risparmio gestito sale del 26% e quello da intermediazione e collocamento di titoli aumenta del 12,8%.

Il **risultato dell'attività di negoziazione** è pari a 690 milioni di euro rispetto agli 877 milioni del primo semestre 2012 (che includevano 274 milioni di plusvalenza derivante dal *buy back* di propri titoli subordinati Tier 1 e 94 milioni di plusvalenza derivante dalla cessione dell'interessenza in London Stock Exchange), con la componente relativa alla clientela che si attesta a 171 milioni rispetto a 179 milioni, quella di *capital markets* e attività finanziarie AFS che diminuisce a 152 milioni da 191 milioni (comprensivi dei predetti 94 milioni di plusvalenza da cessione), quella dell'attività di *proprietary trading* e tesoreria che scende a 300 milioni da 483 milioni (comprensivi dei predetti 274 milioni di plusvalenza da *buy back*) e quella dei prodotti strutturati di credito che aumenta a 67 milioni da 25 milioni. Senza la riclassificazione IAS - effettuata in anni passati - di attività finanziarie detenute ai fini di negoziazione a finanziamenti e crediti e ad attività finanziarie disponibili per la vendita, si sarebbe registrato un impatto positivo ante imposte sul risultato dell'attività di negoziazione del primo semestre 2013 pari a 40 milioni.

Il **risultato dell'attività assicurativa** ammonta a 449 milioni di euro, rispetto ai 453 milioni del primo semestre 2012.

Gli **oneri operativi** ammontano a 4.109 milioni di euro, con un calo del 7,7% rispetto ai 4.450 milioni del primo semestre 2012, conseguente a una riduzione del 10,6% per le spese del personale e del 5,5% per le spese amministrative e a un aumento del 7,7% per gli ammortamenti.

Conseguentemente, il **risultato della gestione operativa** ammonta a 4.096 milioni di euro, in diminuzione dell' 8,9% rispetto ai 4.494 milioni del primo semestre 2012, con un *cost/income ratio* nel primo semestre 2013 al 50,1%, in confronto al 49,8% del primo semestre 2012.

Il complesso degli **accantonamenti** e delle rettifiche di valore nette (accantonamenti per rischi e oneri, rettifiche su crediti e rettifiche su altre attività) è pari a 2.843 milioni di euro, rispetto ai 2.224 milioni del primo semestre 2012. Gli accantonamenti per rischi e oneri ammontano a 64 milioni, rispetto ai 71 milioni del primo semestre 2012; le rettifiche nette su crediti sono pari a 2.564 milioni, rispetto ai 2.055 milioni del primo semestre 2012; le rettifiche nette su altre attività sono pari a 215 milioni (comprendenti 58 milioni di *impairment* della partecipazione in Assicurazioni Generali), rispetto ai 98 milioni del primo semestre 2012.

La voce **utili/perdite su attività finanziarie detenute sino a scadenza e su altri investimenti** registra un saldo positivo di 2 milioni di euro, rispetto a quello negativo di 8 milioni del primo semestre 2012.

Il **risultato corrente al lordo delle imposte** è pari a 1.255 milioni di euro, rispetto ai 2.262 milioni del primo semestre 2012 (-44,5%).

L' **utile netto consolidato** è pari a 422 milioni di euro, rispetto ai 1.274 milioni del primo semestre 2012 (che comprendeva 173 milioni di beneficio fiscale connesso al rimborso - per i periodi d'imposta dal 2007 al 2011 - della deducibilità dell'IRAP relativa al costo del lavoro dall'imponibile IRES), dopo la contabilizzazione di:

- imposte per 638 milioni di euro;
- oneri di integrazione e di incentivazione all'esodo (al netto delle imposte) per 33 milioni;
- oneri derivanti dall'allocazione del costo di acquisizione (al netto delle imposte) per 147 milioni;
- una quota di pertinenza di terzi per 15 milioni.

Se si escludono le principali componenti non ricorrenti, l' **utile netto normalizzato** nel primo semestre 2013 è pari a 660 milioni di euro, rispetto ai 995 milioni del primo semestre 2012.



## **Lo stato patrimoniale al 30 giugno 2013**

Per quanto riguarda lo stato patrimoniale consolidato, al 30 giugno 2013 i **crediti verso la clientela** sono pari a 358 miliardi di euro, in flessione del 4,8% rispetto al 31 dicembre 2012 e del 4,5% rispetto al 30 giugno 2012 (in flessione del 5,2% se si considerano i volumi medi anziché quelli di fine periodo, principalmente a seguito della contrazione dei crediti alle grandissime imprese). Il complesso dei **crediti deteriorati** (in sofferenza, incagliati, ristrutturati e scaduti/sconfinanti) ammonta - al netto delle rettifiche di valore - a 29.657 milioni di euro, in aumento del 4,2% rispetto ai 28.472 milioni del 31 dicembre 2012. In quest'ambito, i crediti in sofferenza crescono a 12.055 milioni di euro rispetto agli 11.202 milioni del 31 dicembre 2012, con un'incidenza sui crediti complessivi pari al 3,4% (3% al 31 dicembre 2012) e un grado di copertura del 61,1% (60,5% a fine 2012). Considerando, oltre alle rettifiche specifiche, anche il valore delle **garanzie reali e personali** relative alle sofferenze, il grado di copertura complessivo delle stesse è pari al 123%. Gli incagli salgono a 13.114 milioni di euro da 11.495 milioni di dicembre 2012, anche a seguito della riclassificazione di una singola posizione precedentemente inclusa nei crediti ristrutturati pari a circa 800 milioni di euro (al netto delle rettifiche, rimaste invariate), i ristrutturati diminuiscono a 1.999 milioni da 2.863 milioni di fine 2012 e i crediti scaduti/sconfinanti scendono a 2.489 milioni di euro da 2.912 milioni di fine 2012.

Le **attività finanziarie della clientela** risultano pari a 787 miliardi di euro (dopo le elisioni per le componenti che costituiscono sia raccolta diretta sia raccolta indiretta), in flessione dell' 1% rispetto al 31 dicembre 2012 e in aumento dell' 1,6% rispetto al 30 giugno 2012. Nell'ambito delle attività finanziarie della clientela, la **raccolta diretta bancaria** ammonta a 372 miliardi, in flessione del 2,1% rispetto al 31 dicembre 2012 e in crescita dello 0,9% rispetto al 30 giugno 2012 (con la componente costituita da conti correnti e depositi in aumento rispettivamente del 5,1% e del 9,4%), e il complesso di **raccolta diretta assicurativa e riserve tecniche** è pari a 86 miliardi, in aumento del 5,1% rispetto al 31 dicembre 2012 e dell' 11,9% rispetto al 30 giugno 2012; la raccolta indiretta ammonta a 414 miliardi, in aumento dello 0,1% rispetto a fine 2012 e del 2% rispetto al 30 giugno 2012. L'ammontare di **risparmio gestito** raggiunge i 243 miliardi, in aumento del 5% rispetto al 31 dicembre 2012 e del 9,3% rispetto al 30 giugno 2012; la nuova produzione vita nel primo semestre 2013 ammonta a 9,4 miliardi di euro (+56% rispetto al primo semestre 2012). La raccolta amministrata è pari a 171 miliardi, in diminuzione del 6,1% rispetto al 31 dicembre 2012 e del 6,7% rispetto al 30 giugno 2012.

I **coefficienti patrimoniali** al 30 giugno 2013 risultano (applicando le regole di Basilea 2 *foundation* e i modelli interni ai mutui residenziali e al portafoglio *corporate* e *SME retail* - con *floor* all'85% - e deducendo il valore nominale delle azioni di risparmio), considerando il regime di deduzione degli investimenti assicurativi in vigore fino al 31 dicembre 2012, pari all' 11,7% per il *Core Tier 1 ratio* (11,2% al 31 dicembre 2012), al 12,6% per il *Tier 1 ratio* (12,1% a fine 2012) e al 14,1% per il coefficiente patrimoniale totale (13,6% a fine 2012) e, considerando il nuovo regime<sup>(8)</sup>, rispettivamente pari a 11,1%, 12% e 14,1%. Tali coefficienti sono calcolati tenendo conto dei dividendi maturati nel semestre per l'esercizio 2013, assumendo come tali la metà degli 832 milioni di euro distribuiti nel 2013 per l'esercizio 2012.

Le informazioni attualmente disponibili portano a una stima del *common equity ratio* pro-forma del Gruppo secondo **Basilea 3 a regime** pari all' 11%, applicando ai dati di bilancio del 30 giugno 2013 i parametri indicati a regime 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, con effetti sui coefficienti patrimoniali nell'ordine di:

- 0,8 miliardi di euro di deduzioni totali dal *common equity*, nell'ipotesi di deduzione della partecipazione detenuta in Banca d'Italia,
- 11,7 miliardi di euro aggiuntivi di *RWA* relativi a *DTA* e investimenti bancari, finanziari e assicurativi non portati in deduzione perché rientranti nella franchigia,
- 2,2 miliardi di euro aggiuntivi di *RWA* riguardanti *DTA* incluse nei rischi con ponderazione al 100% (relative a rettifiche su crediti),
- 1,9 miliardi di euro di minori *RWA* derivanti dall'impatto regolamentare sui rischi;

con un conseguente impatto complessivo stimato sul *Core Tier 1 ratio* nell'ordine dei 70 centesimi di punto (l'impatto effettivo è soggetto all'implementazione della regolamentazione in materia). L'impatto si riduce a circa 10 centesimi di punto considerando i previsti benefici derivanti dalle azioni di ottimizzazione di fonti e fabbisogni di capitale e dall'assorbimento dello *shock* sul rischio sovrano.

\* \* \*

Le scelte strategiche perseguite hanno permesso a **Intesa Sanpaolo** di confermarsi come **uno dei gruppi bancari più solidi a livello internazionale**, i cui punti di forza - oltre a quanto precedentemente detto in merito alla qualità dei crediti e al livello dei coefficienti patrimoniali - sono costituiti da:

---

(8) 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*.

- **robusta liquidità:**

- elevata disponibilità di attivi stanziabili presso le Banche Centrali (inclusi gli attivi stanziabili ricevuti a collaterale ed esclusi quelli dati a collaterale), pari a un livello corrispondente a una liquidità di 85 miliardi di euro a fine giugno,
- elevato ammontare di attività liquide (costituite da attivi stanziabili disponibili - esclusi gli attivi stanziabili ricevuti a collaterale - e attivi stanziabili dati a collaterale), pari a 127 miliardi di euro a fine giugno,
- le operazioni di finanziamento poste in essere con BCE per ottimizzare il costo del *funding* erano pari a 24 miliardi a fine giugno, interamente costituite da LTRO con scadenza a 3 anni, dopo che nel corso del secondo trimestre 2013 sono stati rimborsati anticipatamente - senza impatti sulla liquidità del Gruppo - i 12 miliardi di euro dell'operazione di finanziamento con la BCE di durata triennale posta in essere il 21 dicembre 2011,
- fonti di raccolta stabili e ben diversificate, con raccolta diretta - bancaria - da clientela (inclusi i titoli emessi) costituita per circa l' 80% dalla componente *retail*,
- ad oggi effettuata raccolta a medio-lungo termine per circa 15 miliardi di euro, di cui circa 10 miliardi relativi alla componente *retail*; includendo 5 miliardi di *pre-funding* effettuato nel 2012, è già stato interamente rifinanziato l'ammontare della raccolta a medio-lungo termine *wholesale* in scadenza nel 2013,
- sui mercati internazionali sono stati collocati - interamente nei primi quattro mesi dell'anno - *eurobond* per un miliardo di euro, *covered bond* per un miliardo di euro e *US bond* per 3,5 miliardi di dollari, con una domanda complessiva, per oltre il 95% estera, che ha superato il *target* di emissione di circa il 200%;

- **leverage contenuto e adeguata patrimonializzazione:**

- *leverage* molto più basso e un rapporto tra patrimonio netto tangibile e attivo tangibile tra i migliori nel confronto con i principali gruppi bancari europei,
- coefficiente EBA pro-forma al 30 giugno 2013<sup>(9)</sup> pari al 10,8% considerando il regime di deduzione degli investimenti assicurativi in vigore fino al 31 dicembre 2012 e al 10,2% considerando il nuovo regime, rispetto al requisito minimo richiesto del 9%;

- **basso profilo di rischio:**

- a fine giugno 2013, il portafoglio titoli di proprietà del Gruppo includeva titoli governativi (emessi da amministrazioni centrali e locali) greci per 18 milioni di euro, irlandesi per 102 milioni e portoghesi per 228 milioni.

\* \* \*

Il Gruppo ha un'**esposizione lorda e netta al rischio** verso prodotti strutturati di credito con sottostanti attività *US Subprime* per 11 milioni di euro al 30 giugno 2013. Un'informativa completa e dettagliata in merito ai prodotti strutturati di credito detenuti dal Gruppo viene riportata - come di consueto - nel resoconto approvato dal Consiglio di Gestione.

\* \* \*

Al 30 giugno 2013, la **struttura operativa** del Gruppo Intesa Sanpaolo si articola in 6.452 sportelli bancari - di cui 4.939 in Italia e 1.513 all'estero - con 94.558 dipendenti.

\* \* \*

---

(9) Stimato sulla base del *Core Tier 1 ratio* al 30 giugno 2013 e dell'impatto della valutazione al *fair value* del rischio sovrano (volumi e prezzi del 30 settembre 2011).

## I risultati per area di Business

La Divisione **Corporate e Investment Banking** comprende:

- Global Industries, cui compete la relazione con 200 gruppi industriali (50 italiani e 150 esteri) con un elevato livello di internazionalizzazione e che operano in sei settori chiave con elevato potenziale di crescita (*oil & gas, power & utilities, automotive, infrastructures, telecom & media, luxury & consumer goods*);
- Corporate Italia, cui compete la relazione con circa 2.000 aziende italiane di grandi e medie dimensioni non appartenenti ai segmenti Global Industries e Public Finance;
- Public Finance e Infrastrutture, operante al servizio della clientela Stato, enti pubblici, enti locali, università, *public utilities, general contractor* e sanità pubblica e privata;
- Direzione Internazionale, cui compete la relazione con i gruppi corporate aventi casa madre estera non appartenenti al segmento Global Industries e con i clienti Public Finance esteri ed è inoltre affidata la responsabilità delle filiali estere, degli uffici di rappresentanza e delle società estere *corporate* (Société Européenne de Banque e Intesa Sanpaolo Bank Ireland), nonché l'assistenza specialistica per il sostegno ai processi di internazionalizzazione delle aziende italiane e per il sostegno all'export;
- Global Banking & Transaction, cui compete la relazione con le istituzioni finanziarie, la gestione dei servizi transazionali nell'ambito dei sistemi di pagamento, nonché la custodia e il regolamento di titoli italiani (*local custody*);
- Banca IMI, deputata all'attività di *investment banking*, ossia di realizzazione di prodotti di finanza strutturata e di consulenza nel campo del M&A per la clientela del Gruppo, e a quella di *capital markets* per i clienti del Gruppo e gli operatori istituzionali nelle attività di *market making*;
- Merchant Banking, che opera nel comparto del *private equity* anche tramite le società Private Equity International (PEI) e IMI Investimenti.

Nel perimetro della Divisione rientrano inoltre l'attività di Leasint, Mediofactoring e quella di gestione del portafoglio proprietario del Gruppo.

La Divisione Corporate e Investment Banking nel secondo trimestre 2013 registra:

- proventi operativi netti per 1.017 milioni di euro, in diminuzione del 6,9% rispetto ai 1.092 milioni del primo trimestre 2013;
- oneri operativi per 222 milioni, in calo del 7,1% rispetto ai 239 milioni del primo trimestre 2013;
- un risultato della gestione operativa di 794 milioni, in diminuzione del 6,9% rispetto agli 853 milioni del primo trimestre 2013;
- un *cost/income ratio* al 21,8%, rispetto al 21,9% del primo trimestre 2013;
- un ammontare complessivo di accantonamenti e di rettifiche nette pari a 401 milioni rispetto ai 283 milioni del primo trimestre 2013;
- un saldo netto su attività finanziarie detenute sino a scadenza e su altri investimenti negativo per 2 milioni, rispetto al saldo nullo del primo trimestre 2013;
- un risultato corrente al lordo delle imposte pari a 392 milioni, in diminuzione del 31,3% rispetto ai 571 milioni del primo trimestre 2013;
- un risultato netto pari a 261 milioni, in diminuzione del 32% rispetto ai 384 milioni del primo trimestre 2013.

La Divisione Corporate e Investment Banking nel primo semestre 2013 registra:

- proventi operativi netti per 2.109 milioni di euro, pari a circa il 26% dei proventi operativi netti consolidati di Gruppo (25% nel primo semestre 2012), in diminuzione del 5,8% rispetto ai 2.240 milioni del primo semestre 2012;
- oneri operativi per 462 milioni, in calo del 7,2% rispetto ai 498 milioni del primo semestre 2012;
- un risultato della gestione operativa di 1.647 milioni, in diminuzione del 5,5% rispetto ai 1.742 milioni del primo semestre 2012;
- un *cost/income ratio* al 21,9%, rispetto al 22,2% del primo semestre 2012;
- un ammontare complessivo di accantonamenti e di rettifiche nette pari a 682 milioni rispetto ai 565 milioni del primo semestre 2012;
- un saldo netto su attività finanziarie detenute sino a scadenza e su altri investimenti negativo per 2 milioni, rispetto al saldo negativo per 9 milioni del primo semestre 2012;
- un risultato corrente al lordo delle imposte pari a 963 milioni, in diminuzione del 17,6% rispetto ai 1.168 milioni del primo semestre 2012;
- un risultato netto pari a 645 milioni, in diminuzione del 22,4% rispetto agli 831 milioni del primo semestre 2012.

La Divisione **Banca dei Territori** include:

- clientela Privati, costituita da famiglie (clienti privati con attività finanziarie fino a 100.000 euro), *personal* (clienti privati con attività finanziarie da 100.000 euro a un milione di euro), *small business* (piccole imprese con fatturato inferiore a 2,5 milioni e con accordato inferiore a un milione di euro);
- clientela Imprese, costituita da aziende con volume d'affari compreso tra 2,5 e 150 milioni;
- clientela *Private*, costituita da clienti privati con attività finanziarie per oltre un milione di euro.

Nella Divisione sono inoltre incluse Intesa Sanpaolo Private Banking, la società del Gruppo dedicata alla clientela *Private*, Banca Prossima, che opera - attraverso le filiali del Gruppo con presidi locali e specialisti dedicati - al servizio degli enti *nonprofit*, e società prodotto quali Mediocredito Italiano, specializzata nel credito industriale, Intesa Sanpaolo Vita e Intesa Sanpaolo Previdenza, operanti nel comparto assicurativo e previdenziale, la società fiduciaria SIREFID, Intesa Sanpaolo Personal Finance, specializzata nel credito al consumo, e Setefi, specializzata nella gestione dei pagamenti elettronici.

La Divisione Banca dei Territori nel secondo trimestre 2013 registra:

- proventi operativi netti per 2.629 milioni di euro, in crescita dell' 1,4% rispetto ai 2.592 milioni del primo trimestre 2013;
- oneri operativi per 1.249 milioni, in calo del 5,5% rispetto ai 1.321 milioni del primo trimestre 2013;
- un risultato della gestione operativa di 1.380 milioni, in crescita dell' 8,6% rispetto ai 1.270 milioni del primo trimestre 2013;
- un *cost/income ratio* in miglioramento al 47,5% dal 51% del primo trimestre 2013;
- un ammontare complessivo di accantonamenti e di rettifiche nette pari a 963 milioni rispetto ai 778 milioni del primo trimestre 2013;
- un risultato corrente al lordo delle imposte di 416 milioni, in diminuzione del 15,4% rispetto ai 492 milioni del primo trimestre 2013;

- un risultato netto pari a 196 milioni, in diminuzione del 12,3% rispetto ai 224 milioni del primo trimestre 2013.

La Divisione Banca dei Territori nel primo semestre 2013 registra:

- proventi operativi netti per 5.221 milioni di euro, pari a circa il 64% dei proventi operativi netti consolidati di Gruppo (56% nel primo semestre 2012), in crescita del 3,9% rispetto ai 5.024 milioni del primo semestre 2012;
- oneri operativi per 2.571 milioni, in calo dell' 8,3% rispetto ai 2.805 milioni del primo semestre 2012;
- un risultato della gestione operativa di 2.650 milioni, in crescita del 19,4% rispetto ai 2.219 milioni del primo semestre 2012;
- un *cost/income ratio* in miglioramento al 49,2% dal 55,8% del primo semestre 2012;
- un ammontare complessivo di accantonamenti e di rettifiche nette pari a 1.742 milioni rispetto ai 1.171 milioni del primo semestre 2012;
- un risultato corrente al lordo delle imposte di 908 milioni, in diminuzione del 13,4% rispetto ai 1.048 milioni del primo semestre 2012;
- un risultato netto pari a 420 milioni, in diminuzione del 27,5% rispetto ai 579 milioni del primo semestre 2012; il risultato netto sarebbe in crescita dello 0,7% se si escludesse il beneficio fiscale del primo semestre 2012 connesso al rimborso della deducibilità dell'IRAP relativa al costo del lavoro dall'imponibile IRES.

**Eurizon Capital** è la società, che si avvale di una collaborazione sempre più efficace con la Divisione Banca dei Territori, dedicata a fornire prodotti di risparmio gestito di tipo collettivo e individuale alle reti bancarie interne al Gruppo, nonché a sviluppare la presenza nel segmento dell' "architettura aperta" attraverso specifici accordi di distribuzione con altre reti e investitori istituzionali. Ad Eurizon Capital fanno capo le controllate Eurizon Capital (Lussemburgo), specializzata nella gestione di fondi comuni lussemburghesi a basso *tracking error*, e Epsilon Associati, specializzata nella gestione di prodotti strutturati e di fondi comuni tramite metodologie quantitative e controllata al 51% da Eurizon Capital e per il restante 49% da Banca IMI, e il 49% della società cinese di *asset management* Penghua Fund Management.

Eurizon Capital nel secondo trimestre 2013 registra:

- proventi operativi netti per 91 milioni di euro, in crescita del 23% rispetto ai 74 milioni del primo trimestre 2013;
- oneri operativi per 25 milioni, in calo del 4,8% rispetto ai 26 milioni del primo trimestre 2013;
- un risultato della gestione operativa di 66 milioni, in aumento del 38,2% rispetto ai 48 milioni del primo trimestre 2013;
- un *cost/income ratio* in miglioramento al 27,5% dal 35,1% del primo trimestre 2013;
- un ammontare complessivo di accantonamenti e di rettifiche nette con una ripresa netta di 3 milioni, rispetto al saldo nullo del primo trimestre 2013;
- un risultato corrente al lordo delle imposte di 69 milioni, in crescita del 45% rispetto ai 48 milioni del primo trimestre 2013;
- un risultato netto di 42 milioni, in aumento del 52,5% rispetto ai 28 milioni del primo trimestre 2013.

Eurizon Capital nel primo semestre 2013 registra:

- proventi operativi netti per 164 milioni di euro, pari a circa il 2% dei proventi operativi netti consolidati di Gruppo (1% nel primo semestre 2012), in aumento del 23,3% rispetto ai 133 milioni del primo semestre 2012;
- oneri operativi per 51 milioni, in calo del 13,6% rispetto ai 59 milioni del primo semestre 2012;
- un risultato della gestione operativa di 113 milioni, in aumento del 52,7% rispetto ai 74 milioni del primo semestre 2012;
- un *cost/income ratio* in miglioramento al 31,1% dal 44,4% del primo semestre 2012;
- un ammontare complessivo di accantonamenti e di rettifiche nette con una ripresa netta di 3 milioni, rispetto agli stanziamenti per un milione del primo semestre 2012;
- un risultato corrente al lordo delle imposte di 116 milioni, in aumento del 58,9% rispetto ai 73 milioni del primo semestre 2012;
- un risultato netto di 70 milioni, in aumento del 79,5% rispetto ai 39 milioni del primo semestre 2012.

La Divisione **Banche Estere** presidia l'attività del Gruppo sui mercati esteri nei quali è presente tramite banche commerciali controllate e partecipate, fornisce indirizzo, coordinamento e supporto alle controllate estere che svolgono prevalentemente attività bancaria *retail*; è responsabile della definizione delle linee strategiche di sviluppo del Gruppo relativamente alla presenza diretta sui mercati esteri, con esplorazione sistematica e analisi di nuove opportunità di crescita sui mercati già presidiati e su nuovi mercati, del coordinamento dell'operatività delle banche estere e della gestione delle relazioni delle banche estere con le strutture centralizzate della Capogruppo e con le filiali o altri uffici esteri della Divisione Corporate e Investment Banking. La Divisione è strutturata in tre Direzioni, a presidio dei diversi ambiti geografici in cui opera: i) la Direzione Area Banche SEE, cui fanno capo le partecipazioni nelle banche operanti in Europa Sud Orientale, Privredna Banka Zagreb in Croazia, Banca Intesa Beograd in Serbia, Intesa Sanpaolo Banka Bosna i Hercegovina in Bosnia-Erzegovina, Intesa Sanpaolo Bank Albania, Intesa Sanpaolo Bank Romania; ii) la Direzione Area Banche CEE, cui fanno capo le partecipazioni nelle banche operanti in Europa Centro Orientale, Banka Koper in Slovenia, VUB Banka in Slovacchia, CIB Bank in Ungheria; iii) la Direzione Aree Banche CIS e South Mediterranean, cui fanno capo le controllate Banca Intesa nella Federazione Russa, Pravex-Bank in Ucraina e Bank of Alexandria in Egitto.

La Divisione Banche Estere nel secondo trimestre 2013 registra:

- proventi operativi netti per 545 milioni di euro, in crescita del 5,3% rispetto ai 518 milioni del primo trimestre 2013;
- oneri operativi per 297 milioni, in aumento del 3,8% rispetto ai 287 milioni del primo trimestre 2013;
- un risultato della gestione operativa di 248 milioni, in crescita del 7,1% rispetto ai 232 milioni del primo trimestre 2013;
- un *cost/income ratio* in miglioramento al 54,5% dal 55,4% del primo trimestre 2012;
- un ammontare complessivo di accantonamenti e di rettifiche nette pari a 223 milioni, rispetto ai 157 milioni del primo trimestre 2013;
- un saldo netto su attività finanziarie detenute sino a scadenza e su altri investimenti negativo per 2 milioni, rispetto al saldo nullo del primo trimestre 2013;

- un risultato corrente al lordo delle imposte di 23 milioni, in diminuzione del 69,9% rispetto ai 75 milioni del primo trimestre 2013; se si escludesse l'apporto negativo delle controllate in Ungheria e Ucraina, il risultato del secondo trimestre 2013 e del primo trimestre 2013 sarebbe rispettivamente pari a 153 milioni e 139 milioni, con un aumento del 10,1%;
- un risultato netto negativo per 25 milioni, rispetto a quello positivo per 37 milioni del primo trimestre 2013; se si escludesse l'apporto negativo delle controllate in Ungheria e Ucraina, il risultato del secondo trimestre 2013 e del primo trimestre 2013 sarebbe positivo rispettivamente per 119 milioni e 112 milioni, con un aumento del 6,3%.

La Divisione Banche Estere nel primo semestre 2013 registra:

- proventi operativi netti per 1.064 milioni di euro, pari a circa il 13% dei proventi operativi netti consolidati di Gruppo (12% nel primo semestre 2012), in diminuzione del 2,5% rispetto ai 1.091 milioni del primo semestre 2012;
- oneri operativi per 584 milioni, in aumento dell' 1,6% rispetto ai 575 milioni del primo semestre 2012;
- un risultato della gestione operativa di 480 milioni, in diminuzione del 7% rispetto ai 516 milioni del primo semestre 2012;
- un *cost/income ratio* al 54,9%, rispetto al 52,7% del primo semestre 2012;
- un ammontare complessivo di accantonamenti e di rettifiche nette pari a 379 milioni, rispetto ai 381 milioni del primo semestre 2012;
- un saldo netto su attività finanziarie detenute sino a scadenza e su altri investimenti negativo per 3 milioni, rispetto a un saldo positivo per 2 milioni nel primo semestre 2012;
- un risultato corrente al lordo delle imposte di 98 milioni, in diminuzione del 28,5% rispetto ai 137 milioni del primo semestre 2012; se si escludesse l'apporto negativo delle controllate in Ungheria e Ucraina, il risultato del primo semestre 2013 e del primo semestre 2012 sarebbe rispettivamente pari a 292 milioni e 276 milioni, con un aumento del 5,8%;
- un risultato netto di 12 milioni, in diminuzione del 77,8% rispetto ai 54 milioni del primo semestre 2012; se si escludesse l'apporto negativo delle controllate in Ungheria e Ucraina, il risultato del primo semestre 2013 e del primo semestre 2012 sarebbe rispettivamente pari a 231 e 223 milioni, con un aumento del 3,6%.

**Banca Fideuram**, che svolge attività di *asset gathering* tramite la propria rete di *private bankers* al servizio della clientela con un potenziale di risparmio medio/alto e la cui operatività include Fideuram Vita, nel secondo trimestre 2013 registra:

- proventi operativi netti per 222 milioni di euro, in crescita del 13,8% rispetto ai 195 milioni del primo trimestre 2013;
- oneri operativi per 71 milioni, in diminuzione del 12,6% rispetto agli 81 milioni del primo trimestre 2013;
- un risultato della gestione operativa di 151 milioni, in crescita del 32,6% rispetto ai 114 milioni del primo trimestre 2013;
- un *cost/income ratio* in miglioramento al 32% dal 41,5% del primo trimestre 2013;
- un ammontare complessivo di accantonamenti e di rettifiche nette pari a 20 milioni, rispetto ai 19 milioni del primo trimestre 2013;
- un saldo netto su attività finanziarie detenute sino a scadenza e su altri investimenti positivo per un milione, rispetto al saldo nullo del primo trimestre 2013;



- un risultato corrente al lordo delle imposte di 132 milioni, in crescita del 38,2% rispetto ai 95 milioni del primo trimestre 2013;
- un risultato netto di 77 milioni, in crescita del 35,8% rispetto ai 57 milioni del primo trimestre 2013.

Banca Fideuram nel primo semestre 2013 registra:

- proventi operativi netti per 418 milioni di euro, pari a circa il 5% dei proventi operativi netti consolidati di Gruppo (incidenza invariata rispetto al primo semestre 2012), in crescita dell' 1% rispetto ai 414 milioni del primo semestre 2012;
- oneri operativi per 153 milioni, in diminuzione del 10,5% rispetto ai 171 milioni del primo semestre 2012;
- un risultato della gestione operativa di 265 milioni, in aumento del 9,1% rispetto ai 243 milioni del primo semestre 2012;
- un *cost/income ratio* in miglioramento al 36,6% dal 41,3% del primo semestre 2012;
- un ammontare complessivo di accantonamenti e di rettifiche nette pari a 39 milioni, rispetto ai 60 milioni del primo semestre 2012;
- un saldo netto su attività finanziarie detenute sino a scadenza e su altri investimenti positivo per un milione, rispetto a un saldo negativo per 4 milioni del primo semestre 2012;
- un risultato corrente al lordo delle imposte di 227 milioni, in crescita del 26,8% rispetto ai 179 milioni del primo semestre 2012;
- un risultato netto di 134 milioni, raddoppiato rispetto ai 65 milioni del primo semestre 2012.

### **Le prospettive per l'esercizio in corso**

Per il Gruppo Intesa Sanpaolo, nell'anno 2013 rimarrà prioritario preservare il carattere di sostenibilità dei risultati da conseguire. Grande attenzione sarà rivolta, infatti, alle varie azioni volte al rafforzamento della solidità patrimoniale, all'ulteriore miglioramento del profilo di rischio e liquidità, oltre agli obiettivi reddituali. Rimarrà costante il presidio sull'efficienza e sulla produttività del Gruppo.

Le azioni di *repricing* consentiranno di contenere in parte le ripercussioni dello sfavorevole contesto atteso sui tassi di mercato. Lo stretto controllo dei costi permetterà di contrastare gli effetti indotti dall'inflazione e dagli automatismi. Il costo del credito rimarrà elevato.

\* \* \*

Ai fini di comparabilità dei risultati, i dati di stato patrimoniale dei primi tre trimestri del 2012 sono stati riesposti consolidando linea per linea le componenti riguardanti un compendio di attività e passività proveniente da SediciBanca (istituto di credito facente parte del Gruppo Delta), il cui acquisto è stato perfezionato nel dicembre 2012.

I dati di conto economico e di stato patrimoniale relativi alle aree di Business non tengono ancora conto del cambiamento del perimetro della Divisione Banca dei Territori e della Divisione Corporate e Investment Banking deliberato dal Consiglio di Gestione del 21 maggio 2013.

\* \* \*

L'utile netto normalizzato è stato calcolato escludendo le principali componenti non ricorrenti costituite da:

nel secondo trimestre 2013: 1) 58 milioni di oneri derivanti dall'*impairment* della partecipazione in Assicurazioni Generali inclusi nelle rettifiche nette su altre attività, 2) 28 milioni di oneri di integrazione e di incentivazione all'esodo e relativi risparmi d'imposta, che portano a oneri netti pari a 21 milioni e 3) 73 milioni di oneri, al netto delle imposte, derivanti dall'allocazione del costo di acquisizione;

nel primo trimestre 2013: 1) 17 milioni di oneri di integrazione e di incentivazione all'esodo e relativi risparmi d'imposta, che portano a oneri netti pari a 12 milioni e 2) 74 milioni di oneri, al netto delle imposte, derivanti dall'allocazione del costo di acquisizione;

nel primo trimestre 2012: 1) 274 milioni di plusvalenza derivante dal *buy back* di propri titoli subordinati *Tier 1* inclusi nel risultato dell'attività di negoziazione e relative imposte, che portano a una plusvalenza netta di 183 milioni, 2) 20 milioni di oneri di integrazione e di incentivazione all'esodo e relativi risparmi d'imposta, che portano a oneri netti pari a 14 milioni e 3) 73 milioni di oneri, al netto delle imposte, derivanti dall'allocazione del costo di acquisizione;

nel secondo trimestre 2012: 1) 94 milioni di plusvalenza derivante dalla cessione dell'interessenza in London Stock Exchange, inclusi nel risultato dell'attività di negoziazione, e relativi effetti fiscali, che portano a una plusvalenza netta di 105 milioni, 2) 9 milioni di oneri derivanti dall'*impairment* della partecipazione in Telco inclusi nell'utile su attività finanziarie detenute sino a scadenza e su altri investimenti, 3) 173 milioni di beneficio fiscale, connesso al rimborso - per i periodi d'imposta dal 2007 al 2011 - della deducibilità dell'IRAP relativa al costo del lavoro dall'imponibile IRES, inclusi nelle imposte sul reddito dell'attività corrente, 4) 14 milioni di oneri di integrazione e di incentivazione all'esodo e relativi risparmi d'imposta, che portano a oneri netti pari a 10 milioni e 5) 76 milioni di oneri, al netto delle imposte, derivanti dall'allocazione del costo di acquisizione;

nel terzo trimestre 2012: 1) 327 milioni di plusvalenza derivante dal *buy back* di propri titoli subordinati e *senior* inclusi nel risultato dell'attività di negoziazione e relative imposte, che portano a una plusvalenza netta di 219 milioni, 2) 17 milioni di oneri di integrazione e di incentivazione all'esodo e relativi risparmi d'imposta, che portano a oneri netti pari a 11 milioni e 3) 71 milioni di oneri, al netto delle imposte, derivanti dall'allocazione del costo di acquisizione;

nel quarto trimestre 2012: 1) 110 milioni di plusvalenza derivante dallo scambio di propri titoli subordinati con un nuovo titolo *senior* inclusi nel risultato dell'attività di negoziazione e relative imposte, che portano a una plusvalenza netta di 74 milioni, 2) 107 milioni di oneri derivanti dall'*impairment* della partecipazione in Telco inclusi nell'utile su attività finanziarie detenute sino a scadenza e su altri investimenti, 3) 26 milioni di beneficio fiscale, connesso al rimborso - per i periodi d'imposta dal 2007 al 2011 - della deducibilità dell'IRAP relativa al costo del lavoro dall'imponibile IRES, inclusi nelle imposte sul reddito dell'attività corrente, 4) 136 milioni di oneri di integrazione e di incentivazione all'esodo e relativi risparmi d'imposta, che portano a oneri netti pari a 99 milioni e 5) 79 milioni di oneri, al netto delle imposte, derivanti dall'allocazione del costo di acquisizione.

\* \* \*

*Allo scopo di consentire una più completa informativa sui risultati conseguiti nel primo semestre del 2013, si allegano i prospetti relativi al conto economico e allo stato patrimoniale consolidati riclassificati inclusi nella relazione approvata dal Consiglio di Gestione. Si precisa che tali prospetti non sono oggetto di verifica da parte della società di revisione e che quest'ultima, incaricata di certificare su base limitata la relazione semestrale, non ha ancora completato il proprio esame.*

\* \* \*

**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 nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.**

\* \* \*

La presente comunicazione e le informazioni ivi contenute non hanno finalità di né costituiscono in alcun modo consulenza in materia di investimenti. Le dichiarazioni ivi contenute non sono state oggetto di verifica indipendente. Non viene fatta alcuna dichiarazione o garanzia, espressa o implicita, in riferimento a, e nessun affidamento dovrebbe essere fatto relativamente all'imparzialità, accuratezza, completezza, correttezza e affidabilità delle informazioni ivi contenute. La Società e i suoi rappresentanti declinano ogni responsabilità (sia per negligenza o altro), derivanti in qualsiasi modo da tali informazioni e/o per eventuali perdite derivanti dall'utilizzo o meno di questa comunicazione. Accedendo a questi materiali, il lettore accetta di essere vincolato dalle limitazioni di cui sopra.

Questo comunicato stampa contiene previsioni e stime che riflettono le attuali opinioni del management Intesa Sanpaolo in merito ad eventi futuri. Previsioni 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 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 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 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.

*Investor Relations*  
+39.02.87943180  
[investor.relations@intesasnpaolo.com](mailto:investor.relations@intesasnpaolo.com)

[group.intesasnpaolo.com](http://group.intesasnpaolo.com)

*Media Relations*  
+39.02.87963531  
[stampa@intesasnpaolo.com](mailto:stampa@intesasnpaolo.com)

# Gruppo Intesa Sanpaolo

## Conto economico consolidato riclassificato

	30.06.2013	30.06.2012	(milioni di euro)	
			variazioni	
			assolute	%
Interessi netti	4.063	4.932	-869	-17,6
Dividendi e utili (perdite) di partecipazioni valutate al patrimonio netto	-41	55	-96	
Commissioni nette	3.041	2.639	402	15,2
Risultato dell'attività di negoziazione	690	877	-187	-21,3
Risultato dell'attività assicurativa	449	453	-4	-0,9
Altri proventi (oneri) di gestione	3	-12	15	
Proventi operativi netti	8.205	8.944	-739	-8,3
Spese del personale	-2.422	-2.709	-287	-10,6
Spese amministrative	-1.351	-1.429	-78	-5,5
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	-336	-312	24	7,7
Oneri operativi	-4.109	-4.450	-341	-7,7
Risultato della gestione operativa	4.096	4.494	-398	-8,9
Accantonamenti netti ai fondi rischi ed oneri	-64	-71	-7	-9,9
Rettifiche di valore nette su crediti	-2.564	-2.055	509	24,8
Rettifiche di valore nette su altre attività	-215	-98	117	
Utili (perdite) su attività finanziarie detenute sino a scadenza e su altri investimenti	2	-8	10	
Risultato corrente al lordo delle imposte	1.255	2.262	-1.007	-44,5
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-638	-778	-140	-18,0
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	-33	-24	9	37,5
Effetti economici dell'allocazione dei costi di acquisizione (al netto delle imposte)	-147	-149	-2	-1,3
Rettifiche di valore dell'avviamento (al netto delle imposte)	-	-	-	-
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione (al netto delle imposte)	-	-	-	-
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	-15	-37	-22	-59,5
<b>Risultato netto</b>	<b>422</b>	<b>1.274</b>	<b>-852</b>	<b>-66,9</b>

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

# Gruppo Intesa Sanpaolo

## Evoluzione trimestrale del conto economico consolidato riclassificato

(milioni di euro)

Voci	2013		2012			
	2° trimestre	1° trimestre	4° trimestre	3° trimestre	2° trimestre	1° trimestre
Interessi netti	2.041	2.022	2.181	2.317	2.431	2.501
Dividendi e utili (perdite) di partecipazioni valutate al patrimonio netto	2	-43	11	-27	29	26
Commissioni nette	1.575	1.466	1.479	1.333	1.322	1.317
Risultato dell'attività di negoziazione	235	455	682	623	161	716
Risultato dell'attività assicurativa	218	231	159	216	195	258
Altri proventi (oneri) di gestione	15	-12	-18	-19	-7	-5
Proventi operativi netti	4.086	4.119	4.494	4.443	4.131	4.813
Spese del personale	-1.156	-1.266	-1.334	-1.295	-1.353	-1.356
Spese amministrative	-688	-663	-781	-711	-735	-694
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	-169	-167	-182	-160	-155	-157
Oneri operativi	-2.013	-2.096	-2.297	-2.166	-2.243	-2.207
Risultato della gestione operativa	2.073	2.023	2.197	2.277	1.888	2.606
Accantonamenti netti ai fondi rischi ed oneri	-38	-26	-105	-69	-34	-37
Rettifiche di valore nette su crediti	-1.398	-1.166	-1.461	-1.198	-1.082	-973
Rettifiche di valore nette su altre attività	-147	-68	-141	-43	-39	-59
Utili (perdite) su attività finanziarie detenute sino a scadenza e su altri investimenti	-3	5	-104	-5	-2	-6
Risultato corrente al lordo delle imposte	487	768	386	962	731	1.531
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-274	-364	-291	-454	-152	-626
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	-21	-12	-99	-11	-10	-14
Effetti economici dell'allocazione dei costi di acquisizione (al netto delle imposte)	-73	-74	-79	-71	-76	-73
Rettifiche di valore dell'avviamento (al netto delle imposte)	-	-	-	-	-	-
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione (al netto delle imposte)	-	-	-	-	-	-
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	-3	-12	-	-12	-23	-14
<b>Risultato netto</b>	<b>116</b>	<b>306</b>	<b>-83</b>	<b>414</b>	<b>470</b>	<b>804</b>

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

# Gruppo Intesa Sanpaolo

## Dati patrimoniali consolidati riclassificati

Attività	30.06.2013	31.12.2012	(milioni di euro)	
			variazioni	
			assolute	%
Attività finanziarie di negoziazione	55.905	63.546	-7.641	-12,0
di cui: Imprese di Assicurazione	1.006	1.125	-119	-10,6
Attività finanziarie valutate al fair value	37.042	36.887	155	0,4
di cui: Imprese di Assicurazione	35.947	35.748	199	0,6
Attività finanziarie disponibili per la vendita	103.944	97.209	6.735	6,9
di cui: Imprese di Assicurazione	45.097	43.527	1.570	3,6
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	2.140	2.148	-8	-0,4
Crediti verso banche	31.570	36.533	-4.963	-13,6
Crediti verso clientela	358.404	376.625	-18.221	-4,8
Partecipazioni	2.710	2.706	4	0,1
Attività materiali e immateriali	19.914	20.249	-335	-1,7
Attività fiscali	13.508	12.673	835	6,6
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	26	25	1	4,0
Altre voci dell'attivo	22.622	24.981	-2.359	-9,4
<b>Totale attività</b>	<b>647.785</b>	<b>673.582</b>	<b>-25.797</b>	<b>-3,8</b>

Passività	30.06.2013	31.12.2012	variazioni	
			assolute	
			assolute	%
Debiti verso banche	67.522	73.352	-5.830	-7,9
Debiti verso clientela e titoli in circolazione	368.419	377.358	-8.939	-2,4
di cui: Imprese di Assicurazione	81	68	13	19,1
Passività finanziarie di negoziazione	44.353	52.195	-7.842	-15,0
di cui: Imprese di Assicurazione	85	79	6	7,6
Passività finanziarie valutate al fair value	29.257	27.047	2.210	8,2
di cui: Imprese di Assicurazione	29.246	27.038	2.208	8,2
Passività fiscali	2.983	3.494	-511	-14,6
Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-	-	-
Altre voci del passivo	24.564	30.617	-6.053	-19,8
Riserve tecniche	56.633	54.660	1.973	3,6
Fondi a destinazione specifica	4.404	4.953	-549	-11,1
Capitale	8.546	8.546	-	-
Riserve	41.563	40.861	702	1,7
Riserve da valutazione	-1.443	-1.692	-249	-14,7
Patrimonio di pertinenza di terzi	562	586	-24	-4,1
Risultato netto	422	1.605	-1.183	-73,7
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>	<b>647.785</b>	<b>673.582</b>	<b>-25.797</b>	<b>-3,8</b>

Dati riesposti ove necessari per tenere conto delle variazioni intervenute nel perimetro di consolidamento e delle attività in via di dismissione

# Gruppo Intesa Sanpaolo

## Evoluzione trimestrale dei dati patrimoniali consolidati riclassificati

Attività	(milioni di euro)					
	Esercizio 2013		Esercizio 2012			
	30/6	31/3	31/12	30/9	30/6	31/3
Attività finanziarie di negoziazione	55.905	61.556	63.546	70.034	66.080	60.328
di cui: Imprese di Assicurazione	1.006	953	1.125	1.102	1.257	1.331
Attività finanziarie valutate al fair value	37.042	36.747	36.887	36.546	37.842	35.971
di cui: Imprese di Assicurazione	35.947	35.722	35.748	35.486	36.763	35.015
Attività finanziarie disponibili per la vendita	103.944	97.030	97.209	88.317	88.408	85.224
di cui: Imprese di Assicurazione	45.097	42.454	43.527	41.709	41.082	40.623
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	2.140	2.150	2.148	2.224	2.222	2.266
Crediti verso banche	31.570	38.569	36.533	36.580	35.826	32.431
Crediti verso clientela	358.404	371.561	376.625	375.037	375.183	378.280
Partecipazioni	2.710	2.716	2.706	2.794	2.795	2.672
Attività materiali e immateriali	19.914	20.052	20.249	20.257	20.360	20.484
Attività fiscali	13.508	12.661	12.673	12.873	13.382	12.406
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	26	25	25	28	27	26
Altre voci dell'attivo	22.622	24.040	24.981	24.314	24.613	22.860
<b>Totale attività</b>	<b>647.785</b>	<b>667.107</b>	<b>673.582</b>	<b>669.004</b>	<b>666.738</b>	<b>652.948</b>
Passività	Esercizio 2013		Esercizio 2012			
	30/6	31/3	31/12	30/9	30/6	31/3
Debiti verso banche	67.522	72.775	73.352	74.787	83.831	75.958
Debiti verso clientela e titoli in circolazione	368.419	375.956	377.358	373.471	365.667	368.685
di cui: Imprese di Assicurazione	81	132	68	106	117	343
Passività finanziarie di negoziazione	44.353	49.736	52.195	55.779	54.921	47.907
di cui: Imprese di Assicurazione	85	93	79	68	26	23
Passività finanziarie valutate al fair value	29.257	28.130	27.047	26.278	24.854	24.496
di cui: Imprese di Assicurazione	29.246	28.120	27.038	25.938	24.417	23.637
Passività fiscali	2.983	3.979	3.494	3.297	2.936	3.154
Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-
Altre voci del passivo	24.564	26.207	30.617	27.410	28.812	24.641
Riserve tecniche	56.633	55.552	54.660	53.468	52.310	53.023
Fondi a destinazione specifica	4.404	4.825	4.953	4.865	4.895	5.149
Capitale	8.546	8.546	8.546	8.546	8.546	8.546
Riserve	41.563	42.419	40.861	40.906	40.882	41.800
Riserve da valutazione	-1.443	-1.894	-1.692	-2.158	-2.862	-1.953
Patrimonio di pertinenza di terzi	562	570	586	667	672	738
Risultato netto	422	306	1.605	1.688	1.274	804
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>	<b>647.785</b>	<b>667.107</b>	<b>673.582</b>	<b>669.004</b>	<b>666.738</b>	<b>652.948</b>

Dati riepilogativi necessari per tenere conto delle variazioni intervenute nel perimetro di consolidamento e delle attività in via di dismissione

# Gruppo Intesa Sanpaolo

## Dati di sintesi per settori di attività

Dati economici (milioni di euro)	Corporate e Investment Banking		Banca dei Territori		Banche Estere		Eurizon Capital		Banca Fideuram	
	30.06.2013	30.06.2012	30.06.2013	30.06.2012	30.06.2013	30.06.2012	30.06.2013	30.06.2012	30.06.2013	30.06.2012
	Proventi operativi netti	2.109	2.240	5.221	5.024	1.064	1.091	164	133	418
Oneri operativi	-462	-498	-2.571	-2.805	-584	-575	-51	-59	-153	-171
Risultato della gestione operativa	1.647	1.742	2.650	2.219	480	516	113	74	265	243
Risultato netto	645	831	420	579	12	54	70	39	134	65

Dati patrimoniali (milioni di euro)	Corporate e Investment Banking		Banca dei Territori		Banche Estere		Eurizon Capital		Banca Fideuram	
	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2013	31.12.2012
	Crediti verso clientela	137.683	143.134	177.510	182.077	28.490	29.312	122	226	3.809
Raccolta diretta bancaria	113.594	109.700	198.981	201.540	30.780	31.163	7	7	7.119	6.672

Dati riesposti, ove necessario, per tenere conto delle variazioni intervenute nel perimetro di consolidamento e nel perimetro operativo e delle attività in via di dismissione.