



Risultati primo trimestre 2011

13 maggio 2011

Agenda



1

Solida *performance* operativa

2

Risultati consolidati primo trimestre 2011

3

Risultati divisionali primo trimestre 2011

Solida *performance* operativa

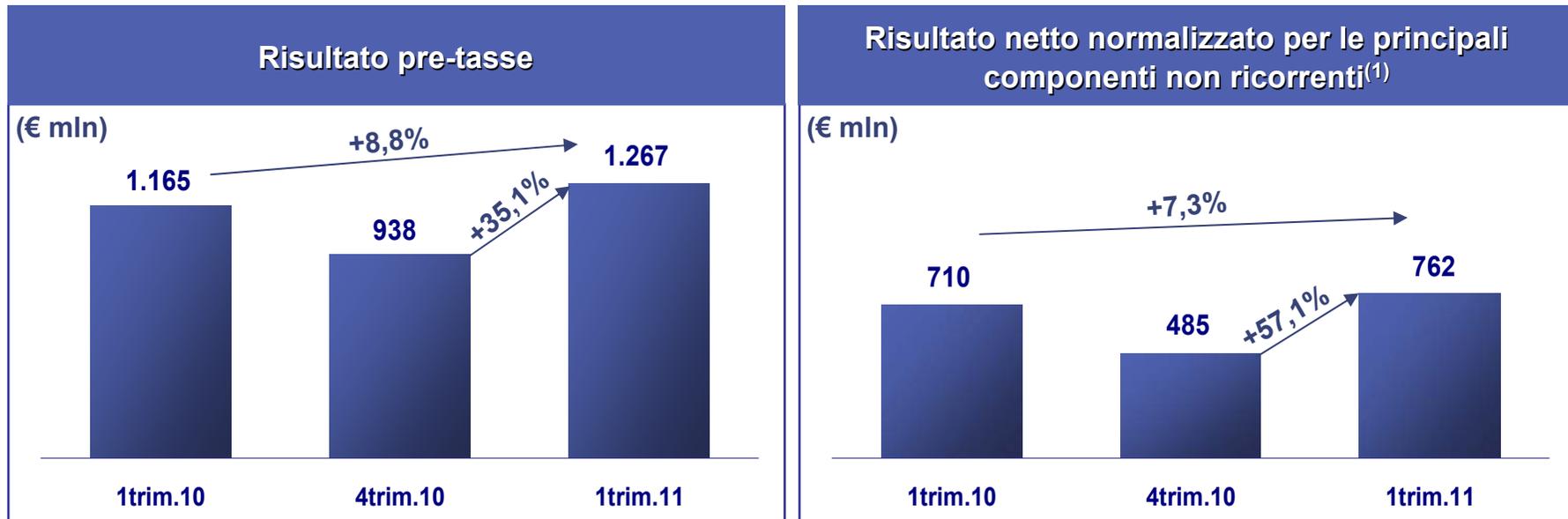
- **Crescita della redditività sostenibile**
 - Risultato pre-tasse a €1.267mln, il più elevato degli ultimi sei trimestri (+35,1% vs 4trim.10 e +8,8% vs 1trim.10)
 - Risultato netto 1trim.11 normalizzato per le principali componenti non ricorrenti⁽¹⁾ a €762mln, il più elevato degli ultimi sei trimestri (+57,1% vs 4trim.10 e +7,3% vs 1trim.10)
- **Costo del cattivo credito 1trim.11 annualizzato in calo a 72pb vs 89pb nel 4trim.10 e 81pb nel 1trim.10**
- **Riduzione anno su anno dello stock dei crediti deteriorati netti dopo molti trimestri consecutivi di aumento su base annuale**
- **Ulteriore riduzione dei costi (-0,3% vs 1trim.10) dopo quattro anni di calo consecutivi**
- **L'elevata liquidità, la forte capacità di *funding*, il basso *leverage* e l'elevata patrimonializzazione sono vantaggi competitivi**
- **Patrimonializzazione ulteriormente rafforzata (Core Tier 1 ratio pro-forma⁽²⁾ 1trim.11 pari a 9,8% dopo i dividendi maturati⁽³⁾)**

(1) Vedi slide 25 e slide 27

(2) Includendo l'effetto dell'aumento di capitale di €5mld e la stima dei benefici delle cessioni/acquisizioni in corso di finalizzazione (completamento cessione sportelli al Gruppo Crédit Agricole, cessione del residuo 25% in Findomestic valutata al valore minimo del contratto e impatto massimo dell'acquisto del controllo di Banca Monte Parma)

(3) Assumendo la quota trimestrale di €1mld di dividendi in pagamento nel 2011 per il 2010

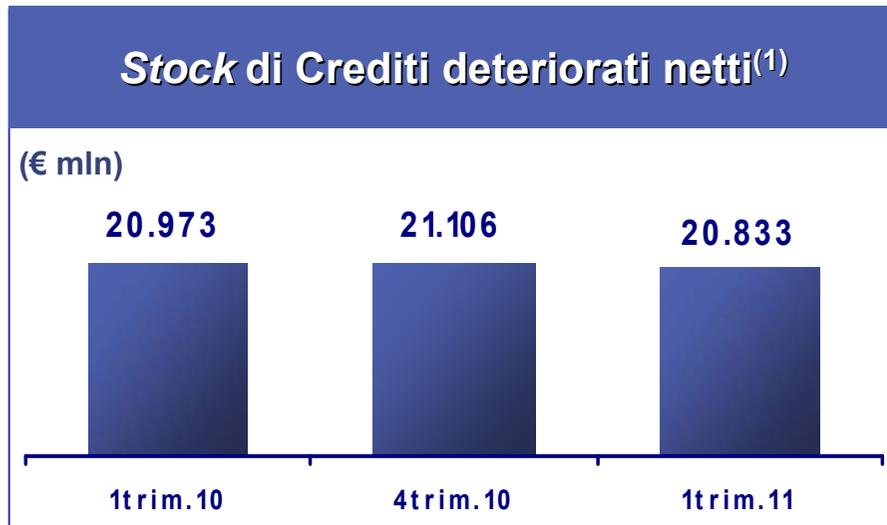
Crescita della redditività sostenibile



- Risultato pre-tasse 1trim.11 in aumento del 27,4% vs la media trimestrale del 2010
- Risultato netto 1trim.11 normalizzato per le principali componenti non ricorrenti⁽¹⁾ in crescita del 31,0% vs la media trimestrale del 2010
- Il Risultato pre-tasse 1trim.11 e il Risultato netto 1trim.11 normalizzato per le principali componenti non ricorrenti⁽¹⁾ sono i più elevati degli ultimi sei trimestri

(1) Vedi slide 25 e slide 27

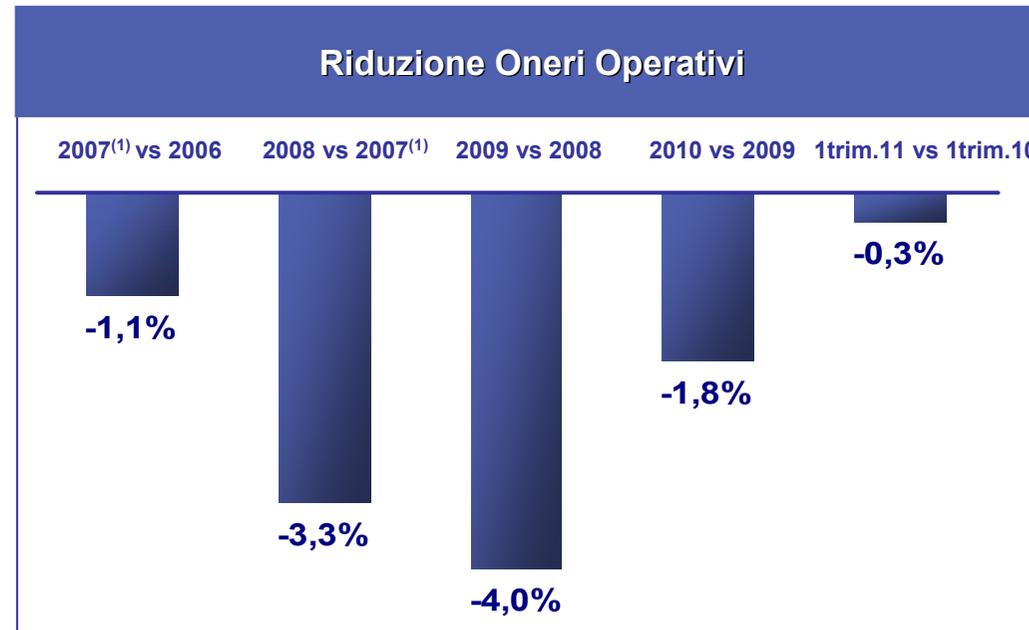
Riduzione dello stock di Crediti deteriorati netti⁽¹⁾ e del costo del cattivo credito



- Riduzione anno su anno dello stock dei crediti deteriorati netti dopo molti trimestri consecutivi di aumento su base annuale
- Stock Crediti deteriorati netti in calo dell'1,3% vs 31.12.10 e dello 0,7% vs 31.03.10
- Copertura totale delle Sofferenze (comprese le garanzie) più che adeguata al 124%
- Incassi su posizioni in Sofferenza chiuse strutturalmente più elevati del loro valore netto di carico (oltre 150% nel biennio 2009-2010 e nel 1trim.11)
- Riserva a fronte dei Crediti *in bonis* pari a €2.453mln

(1) Crediti deteriorati: sofferenze, incagli, ristrutturati, scaduti e sconfinanti

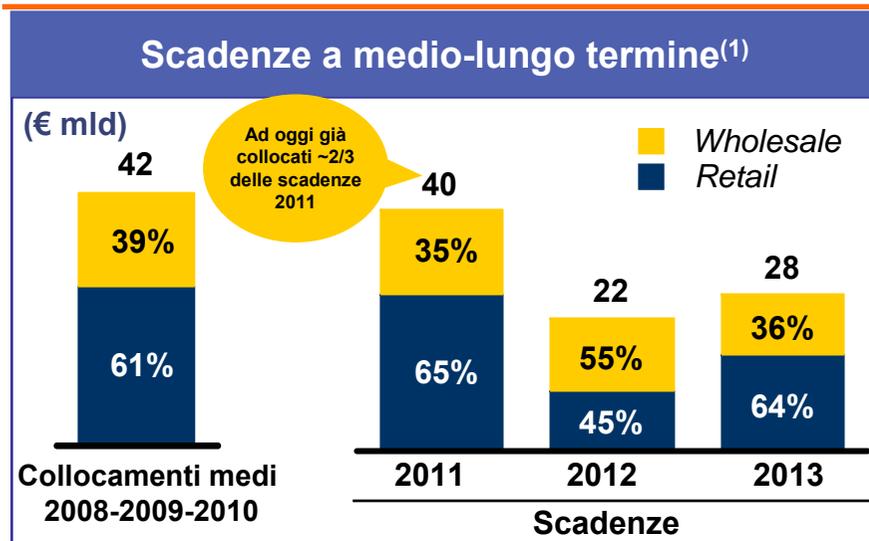
Ulteriore calo dei costi dopo quattro anni consecutivi di riduzione



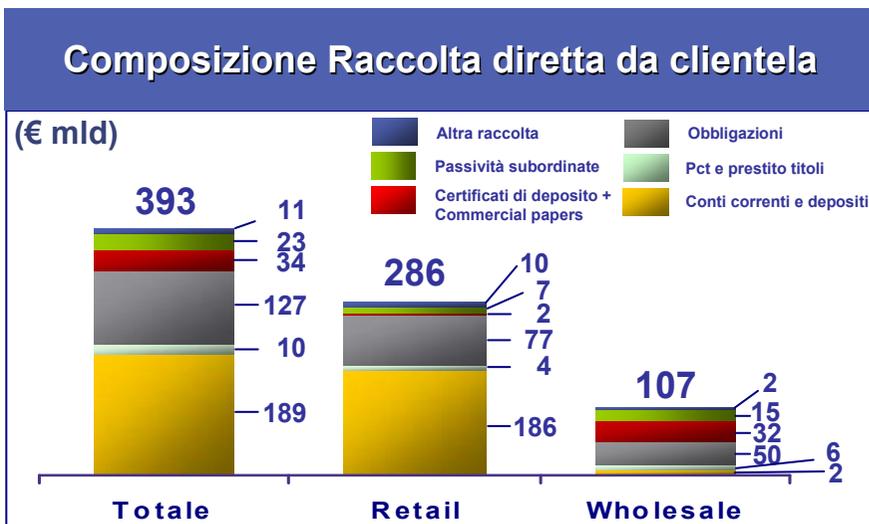
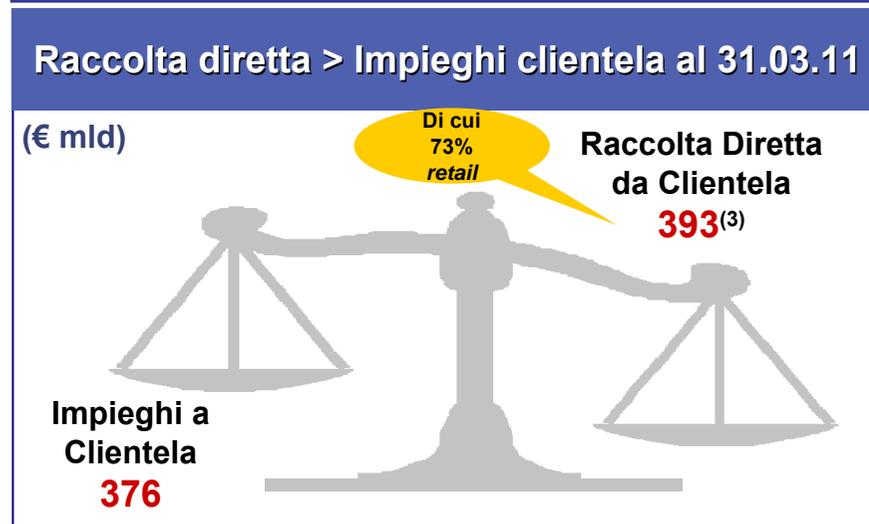
- Oneri operativi in calo dello 0,3% 1trim.11 vs 1trim.10 dopo quattro anni consecutivi di riduzione grazie al calo delle spese amministrative
- Cost/Income 1trim.11 pari a 53,3% in calo di 2,9 p.p. vs l'anno 2010

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

L'elevata liquidità e la forte capacità di *funding* sono un vantaggio competitivo: a inizio maggio già coperto il 100% delle scadenze *wholesale* a medio-lungo termine dell'intero anno 2011

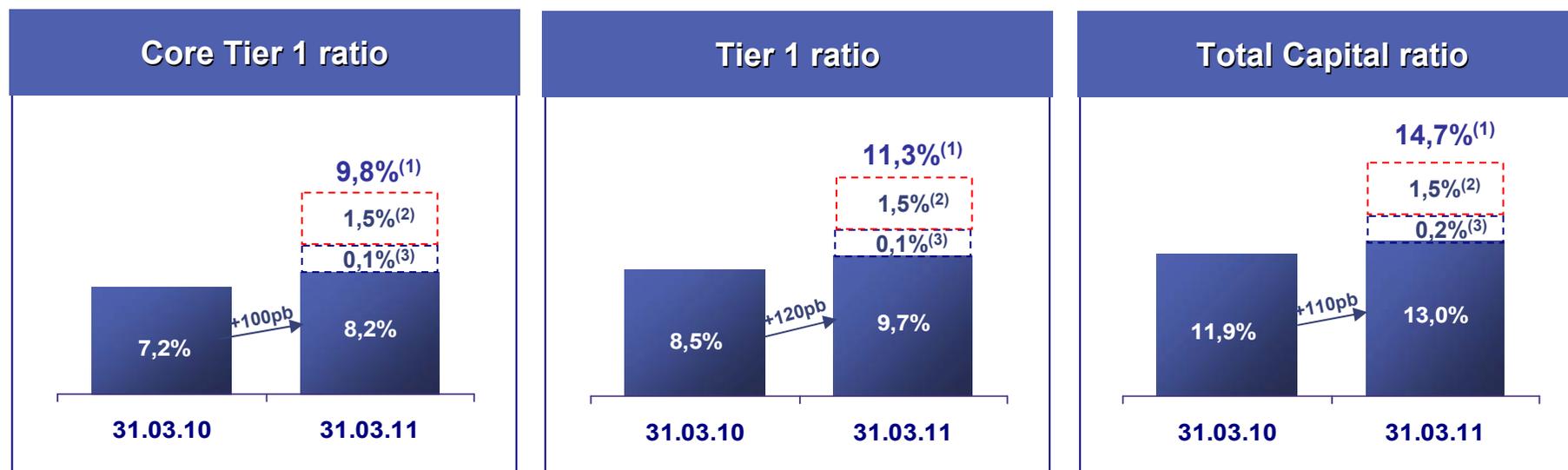


- A inizio maggio già effettuati €26,8mld di collocamenti a medio-lungo termine (~2/3 delle scadenze del 2011), di cui €14,4mld *wholesale* (pari al totale delle scadenze *wholesale* del 2011)
- La rete delle filiali è una fonte stabile e affidabile di *funding* su cui poter contare: il 73% della Raccolta Diretta da Clientela proviene dall'attività *retail*
- €45mld di attivi stanziabili presso le Banche Centrali⁽²⁾ (al netto degli *haircut*) al 30.04.11



(1) I dati dei collocamenti si riferiscono alle emissioni del Gruppo
 (2) BCE, Fed e BoE
 (3) Esclusi €24mld di passività finanziarie del comparto assicurativo
 L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Elevata patrimonializzazione rafforzata anche prima dell'aumento di capitale



- Core Tier 1 ratio 31.03.11 in aumento di 30pb vs 31.12.10
- I coefficienti al 31.03.11 sono già al netto di dividendi per €258mln (pari alla quota di 3 mesi del monte dividendi di €1.033mln in pagamento nel 2011 per il 2010)

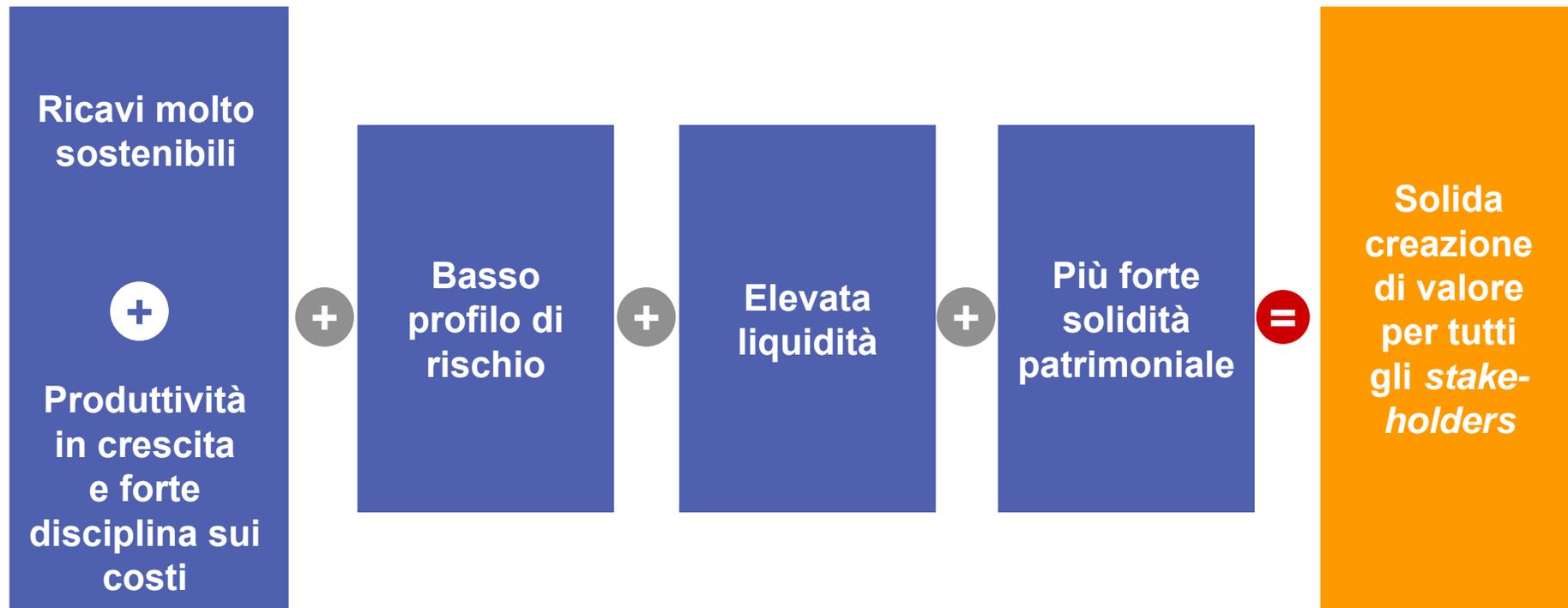
(1) Pro-forma includendo la stima dei benefici da cessioni e acquisizioni in corso di finalizzazione e l'effetto dell'aumento di capitale di €5mld

(2) Effetto aumento di capitale di €5mld

(3) Stima dei benefici da cessioni e acquisizioni in corso di finalizzazione: saldo tra cessione del residuo 25% in Findomestic (valutata al valore minimo del contratto), completamento cessione sportelli al Gruppo Crédit Agricole ed acquisto controllo di Banca Monte Parma (impatto massimo)

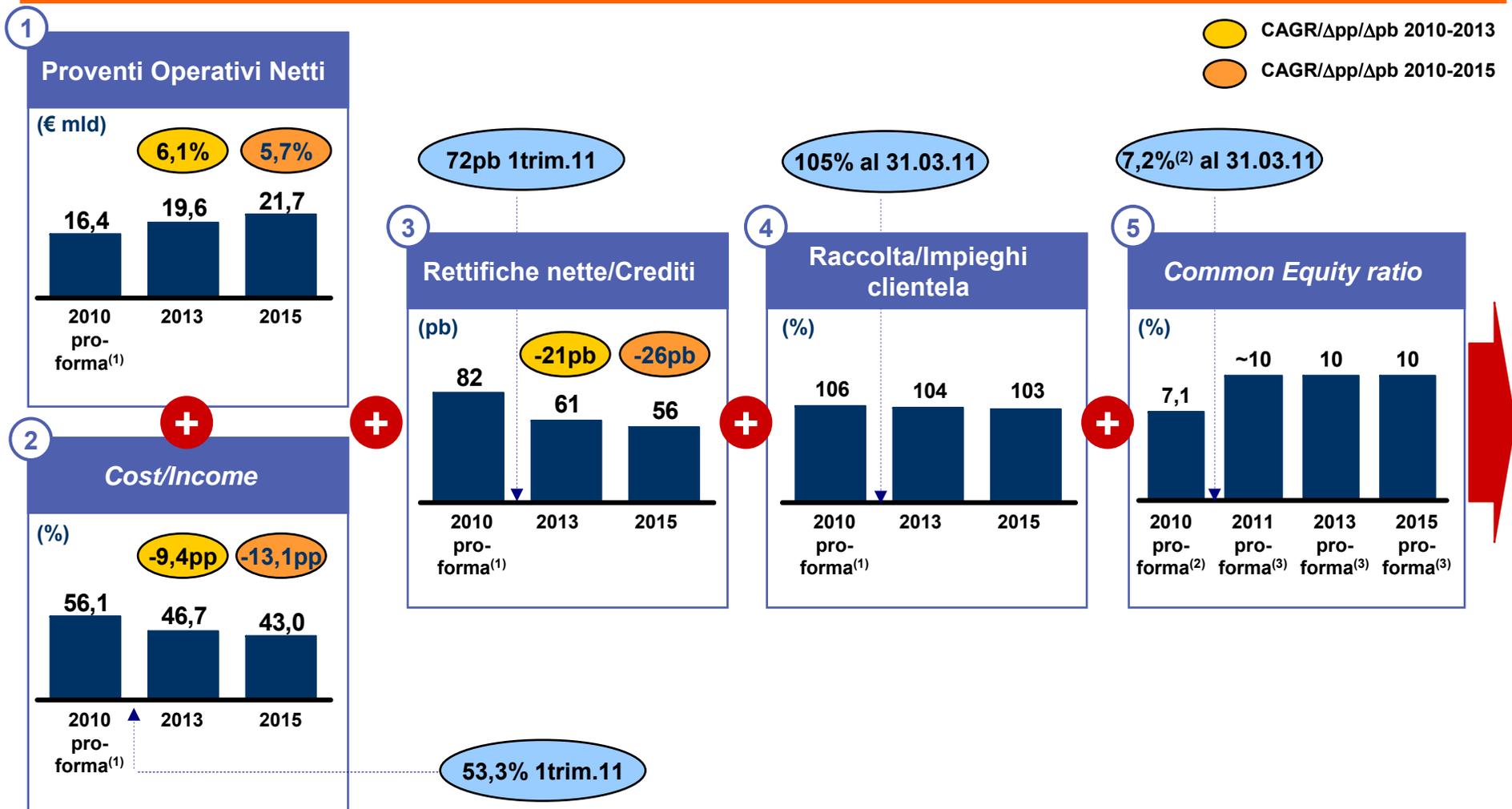
Risultati 1trim.11 in linea con gli obiettivi del Piano di Impresa

La formula del nostro Piano di Impresa



Il nostro Piano di Impresa 2011-2013/2015

Principali indicatori



(1) Pro-forma omogenei con il perimetro del Piano d'Impresa 2011-2013/2015 (cessione della Cassa di Risparmio della Spezia e 96 sportelli al Gruppo Crédit Agricole). Banca Monte di Parma non inclusa

(2) Pro-forma considerando la stima dei benefici da cessioni-acquisizioni in corso di finalizzazione e l'assorbimento delle imposte differite previsto prima dell'entrata a regime di Basilea 3

(3) Pro-forma considerando la stima dei benefici da cessioni-acquisizioni in corso di finalizzazione, l'assorbimento delle imposte differite previsto prima dell'entrata a regime di Basilea 3, l'aumento di capitale di €5mld, l'autofinanziamento e le azioni di ottimizzazione fonti e fabbisogni di capitale previste nel Piano d'Impresa

Solida creazione di valore per tutti gli *stakeholders* (il Piano non include operazioni straordinarie)

(€ mld)	2010 pro-forma ⁽¹⁾	Obiettivi 2013	Proiezioni 2015	CAGR 2010-2013	CAGR 2010-2015
Risultato netto	2,7	4,2	5,6	16,3%	15,5%
Risultato netto rettificato ⁽²⁾	3,2	4,7	5,9	13,9%	13,2%
ROTE rettificato ⁽³⁾	12,2%	12,6%	14,7%	0,4pp	2,5pp
ROE rettificato ⁽⁴⁾	6,2%	7,7%	9,3%	1,5pp	3,1pp
EVA [®] rettificato ⁽²⁾	0,6	1,3	2,2	32,7%	31,6%
Benefici per tutti gli <i>stakeholders</i>		Cumulati 2011-2013		Cumulati 2011-2015	
Dividendi (distribuzione utili in eccesso di <i>Common Equity ratio</i> al 10%)			5,3	13,5	
Spese del personale			17	29	
Acquisti e investimenti			9	15	
Imposte dirette e indirette			8	16	
Maggior credito all'economia			53	95	

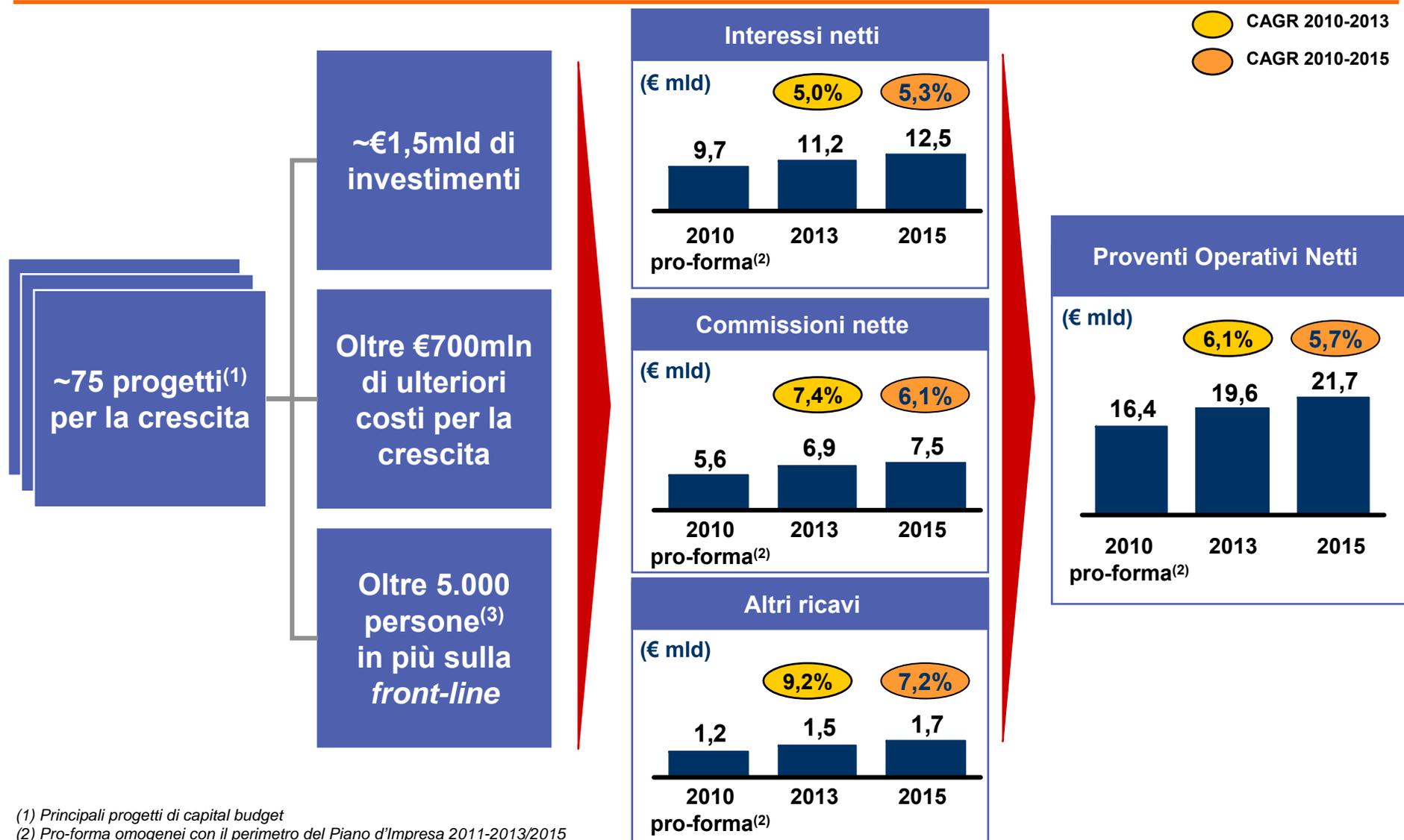
(1) Pro-forma omogenei con il perimetro del Piano d'Impresa 2011-2013/2015

(2) Ante oneri di integrazione e ammortamento costo di acquisizione

(3) Risultato netto ante oneri di integrazione e ammortamento costo di acquisizione/Patrimonio netto tangibile esclusi il Risultato netto e il Patrimonio di terzi

(4) Risultato netto ante oneri di integrazione e ammortamento costo di acquisizione/Patrimonio netto esclusi il Risultato netto e il Patrimonio di terzi

1 Crescita dei ricavi sostenibile ... e forse superabile



(1) Principali progetti di capital budget

(2) Pro-forma omogenei con il perimetro del Piano d'Impresa 2011-2013/2015

(3) FTE

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. CAGR calcolati sui valori in milioni di euro

1 Crescita dei ricavi sostenibile ... e forse superabile

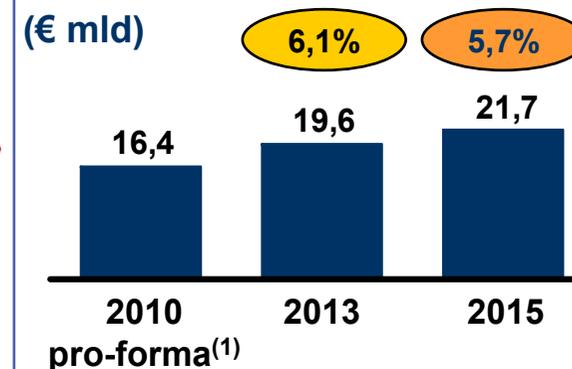
● CAGR 2010-2013
● CAGR 2010-2015

Abbiamo ipotizzato uno scenario economico prudente

	Crescita annua media 2011-2013	Crescita annua media 2011-2015
PIL area Euro	1,3%	1,6%
PIL Italia	0,8%	0,9%
Prezzi al consumo Italia	1,6%	1,7%
Tasso di riferimento BCE (fine periodo)	2,50% (2013)	3,25% (2015)



Proventi Operativi Netti

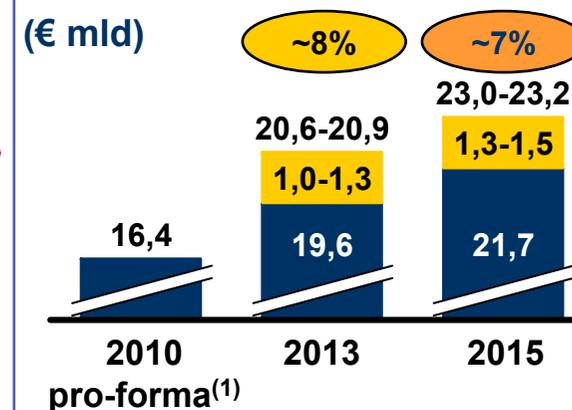


Se ipotizziamo scenario leggermente migliore...

	Crescita annua media 2011-2013	Crescita annua media 2011-2015
PIL area Euro	1,7%	1,8%
PIL Italia	1,2%	1,1%
Prezzi al consumo Italia	2,0%	2,0%
Tasso di riferimento BCE (fine periodo)	4,00% (2013)	4,50% (2015)

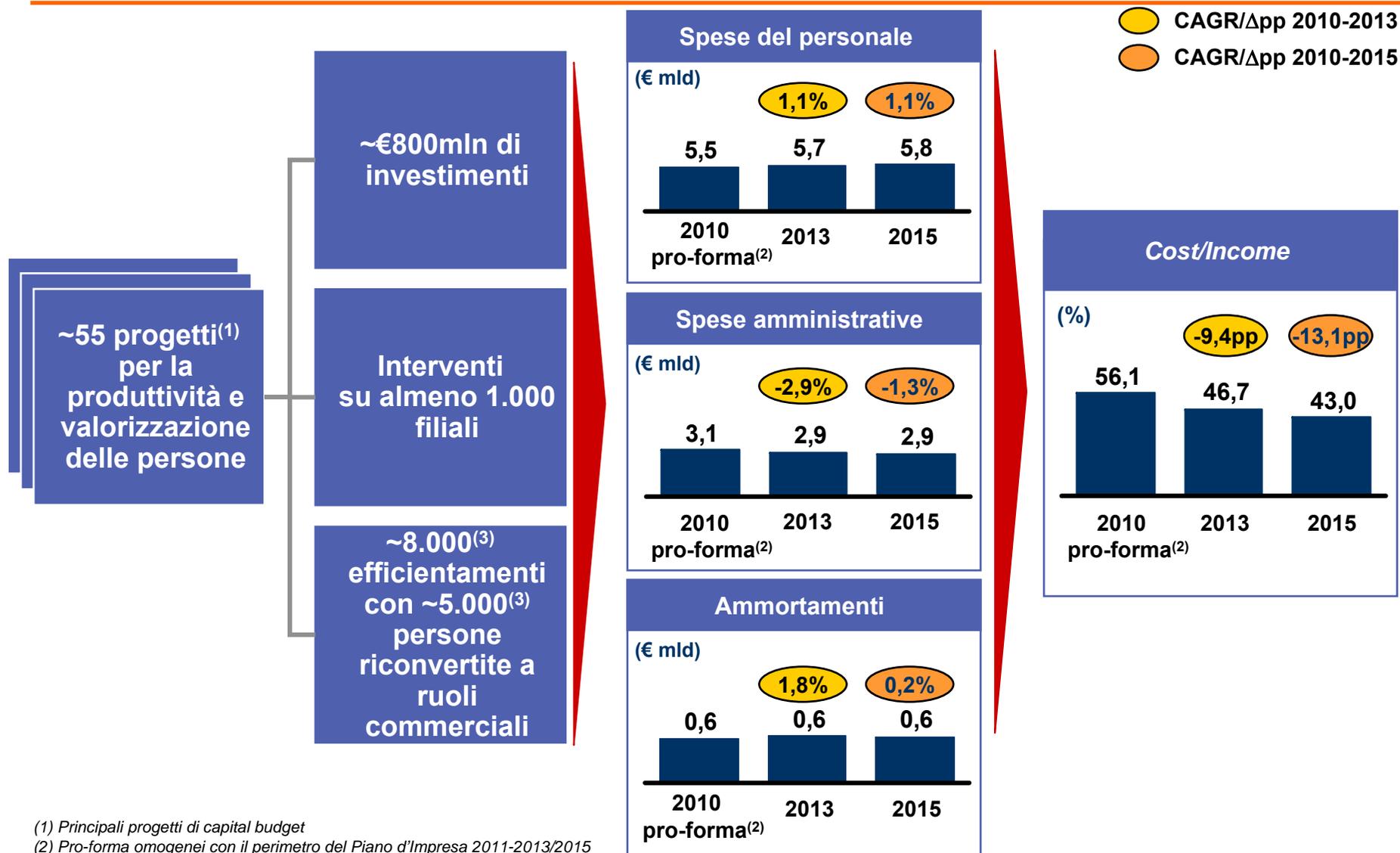


Proventi Operativi Netti



(1) Pro-forma omogenei con il perimetro del Piano d'Impresa 2011-2013/2015

2 Crescita della produttività ...con qualche riserva a disposizione



(1) Principali progetti di capital budget

(2) Pro-forma omogenei con il perimetro del Piano d'Impresa 2011-2013/2015

(3) FTE

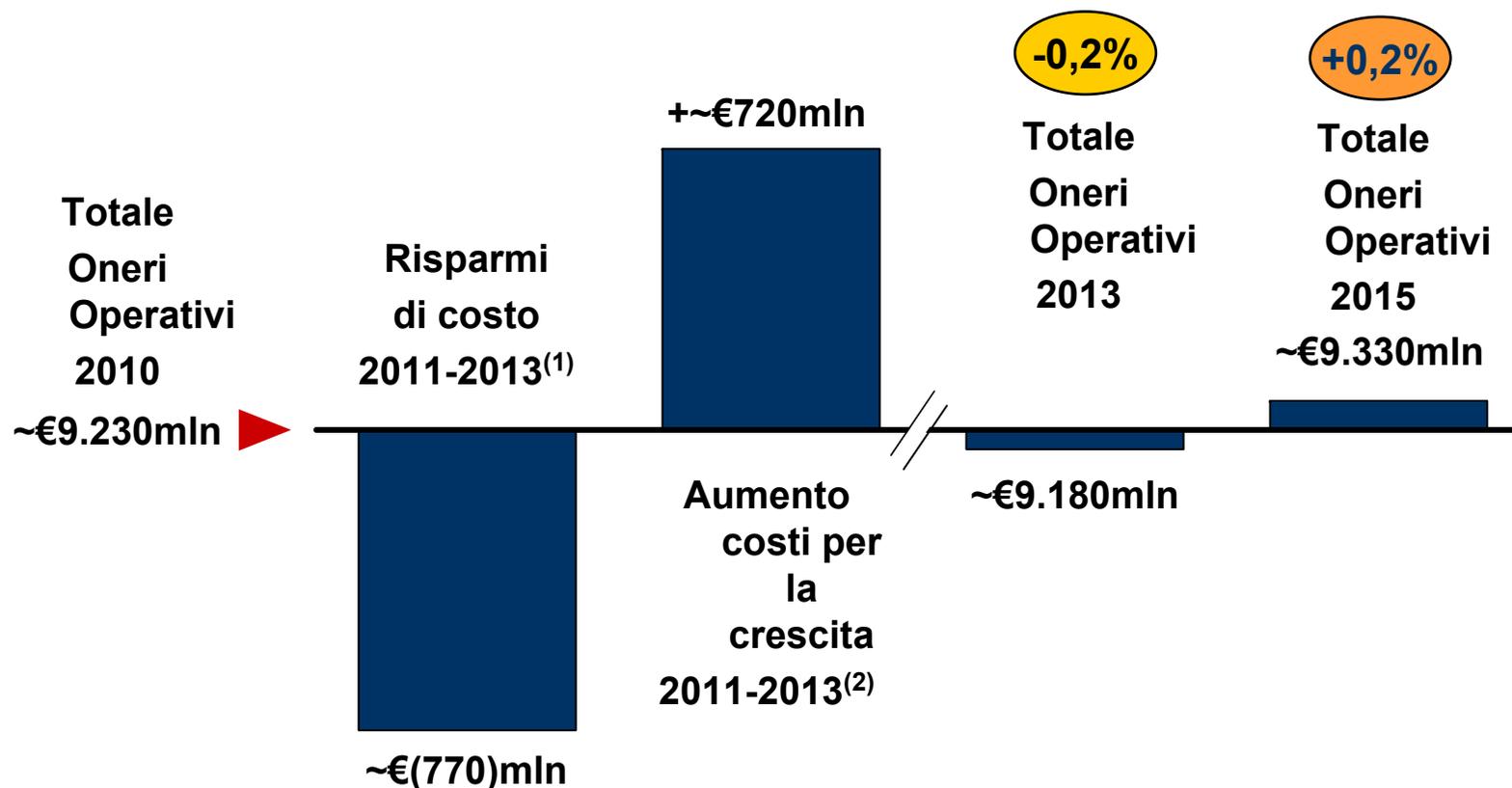
L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. CAGR calcolati sui valori puntuali in milioni di euro

2 Crescita della produttività ...con qualche riserva a disposizione

● CAGR 2010-2013

● CAGR 2010-2015

Risparmi di costo per ~€770mln in aggiunta a oltre €500mln di recupero inflazione ed automatismi



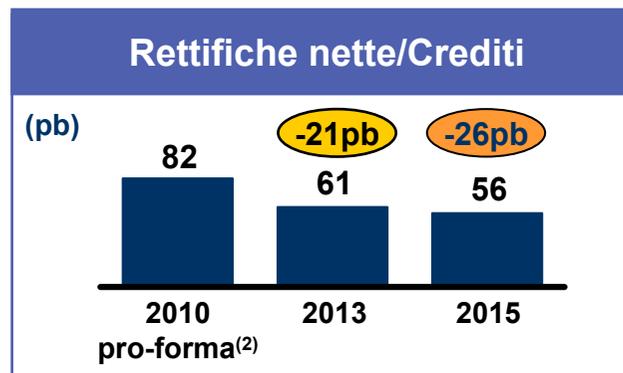
(1) Include risparmi figurativi per la riconversione del personale a ruolo di gestore

(2) Include nuovi ammortamenti e oneri figurativi per la riconversione del personale a ruolo di gestore

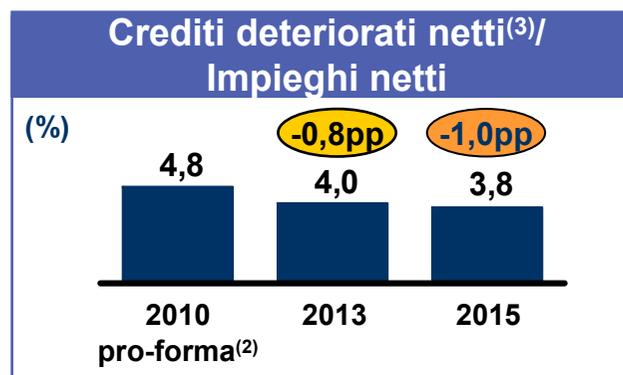
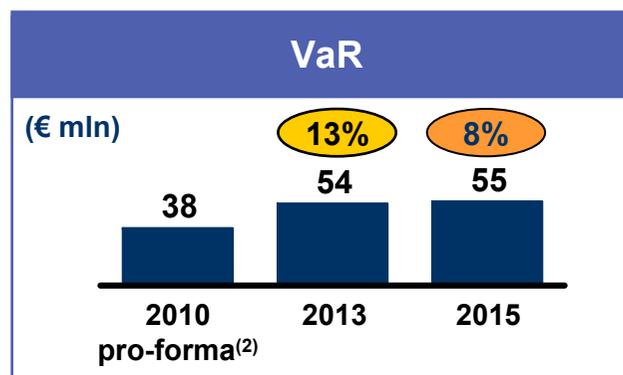
L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. CAGR calcolati sui valori puntuali in milioni di euro

3 Basso profilo di rischio ... con qualche spazio di maggior aggressività

~20 progetti⁽¹⁾
per
controllare/
ottimizzare
rischi



● CAGR/Δpp/Δpb 2010-2013
● CAGR/Δpp/Δpb 2010-2015



(1) Principali progetti di capital budget

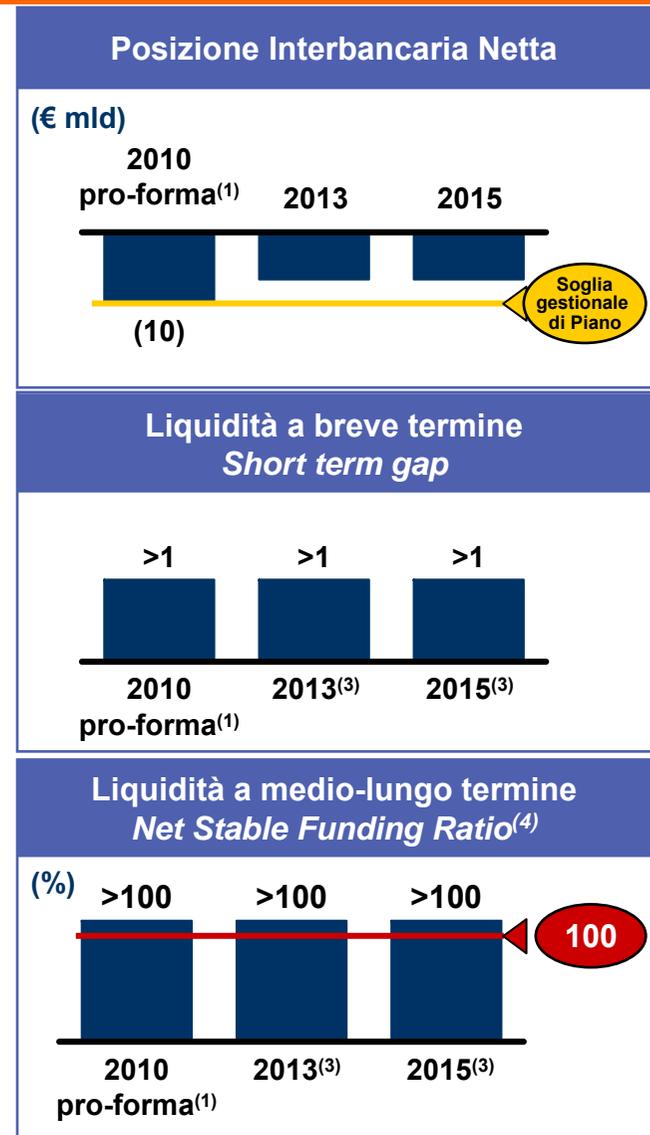
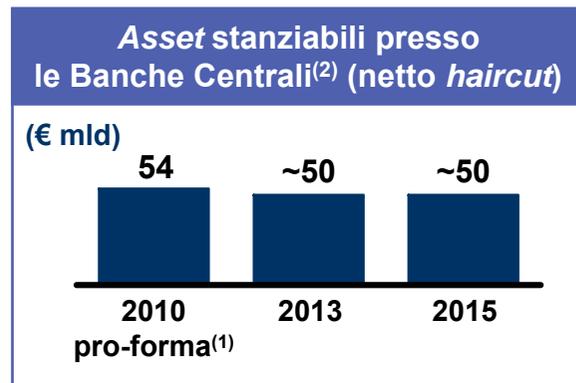
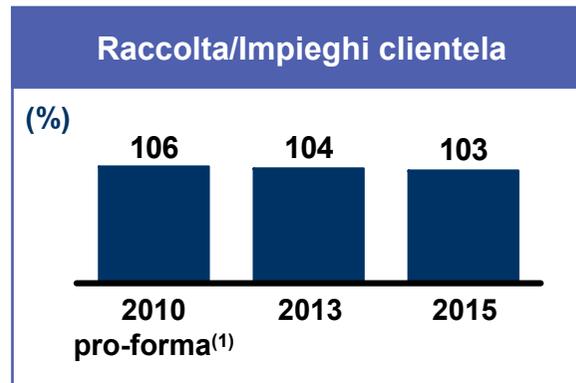
(2) Pro-forma omogenei con il perimetro del Piano d'Impresa 2011-2013/2015

(3) Sofferenze, incagli e scaduti/sconfinanti

4 Elevata liquidità ...con qualche spazio di maggior aggressività

◀ **Soglia minima
Basilea 3 a
regime⁽⁴⁾**

**6 progetti per
ottimizzare la
liquidità**



(1) Pro-forma omogenei con il perimetro del Piano d'Impresa 2011-2013/2015

(2) BCE, FED e BoE

(3) Obiettivi gestionali

(4) Sulla base delle informazioni attualmente disponibili. Le soglie effettive saranno soggette all'implementazione della regolamentazione in materia

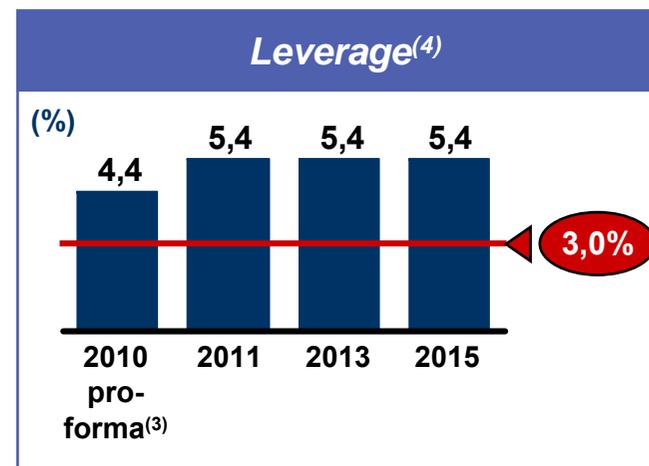
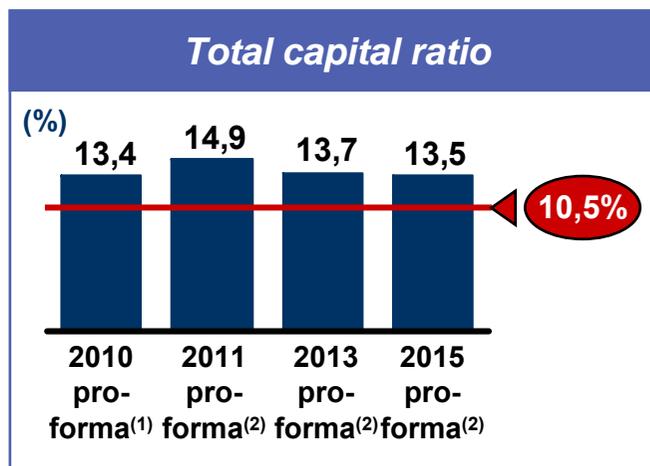
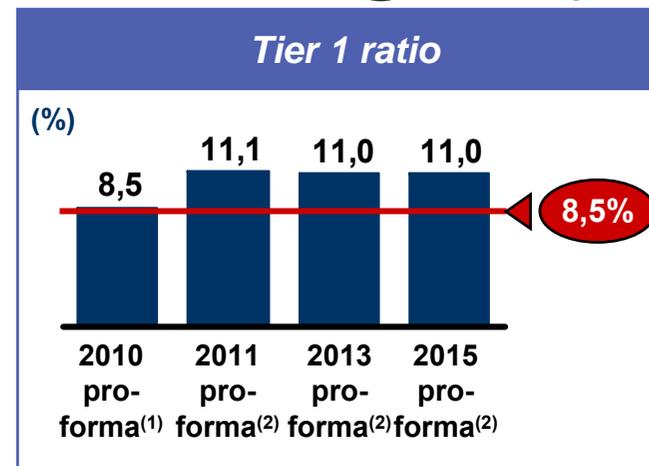
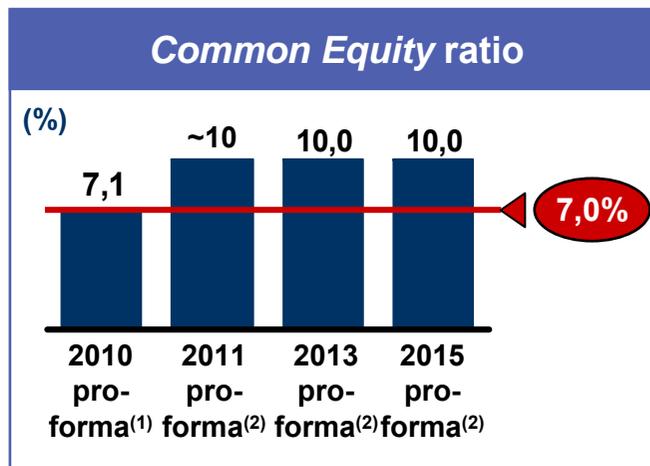
5 Più forte solidità patrimoniale ... da subito piena compliance con Basilea 3 “new normal”

Aumento di capitale di €5mld

8 progetti per la solidità patrimoniale



◀ Soglia minima Basilea 3 a regime⁽⁶⁾



(1) Pro-forma considerando la stima dei benefici da cessioni/acquisizioni in corso di finalizzazione e l'assorbimento delle imposte differite previsto prima dell'entrata a regime di Basilea 3

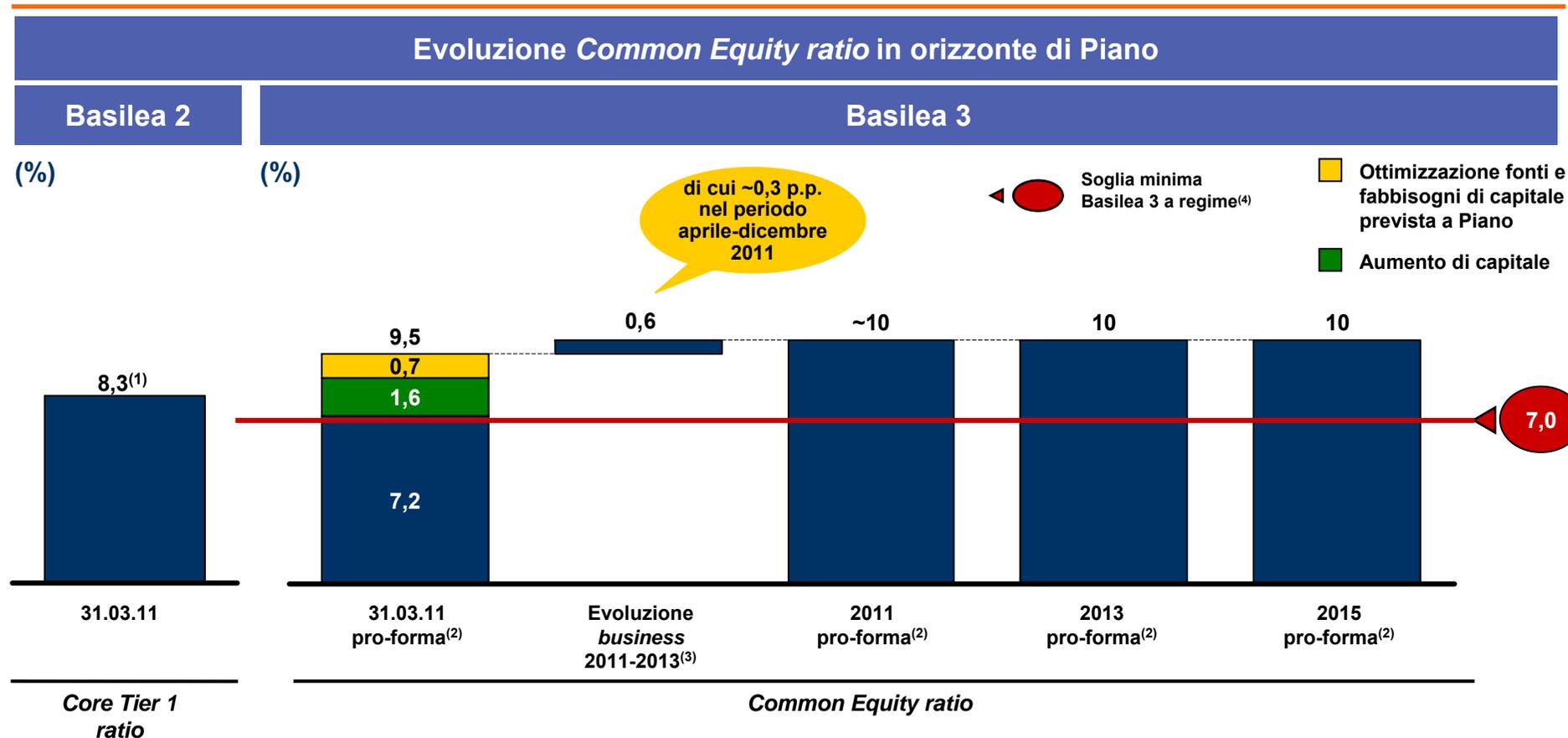
(2) Pro-forma considerando la stima dei benefici da cessioni/acquisizioni in corso di finalizzazione, l'assorbimento delle imposte differite previsto prima dell'entrata a regime di Basilea 3, l'aumento di capitale di €5mld, l'autofinanziamento e le azioni di ottimizzazione fonti e fabbisogni di capitale previste nel Piano d'Impresa

(3) Pro-forma omogenei con il perimetro del Piano d'Impresa 2011-2013/2015

(4) Patrimonio netto tangibile/Totale attivo tangibile

(5) Sulla base delle informazioni attualmente disponibili. Le soglie effettive saranno soggette all'implementazione della regolamentazione in materia

Common Equity ratio da subito al 10% - Basilea 3 “new normal” - e ampio spazio per dividendi



Ammontare disponibile per dividendi 2011-2013 pari a €5,3mld e 2011-2015 pari a €13,5mld nell'ipotesi che gli utili che eccedono il 10% di Common Equity ratio e che non servano per una crescita organica superiore alle ipotesi di Piano siano distribuiti in dividendi. Il Piano non include operazioni straordinarie

(1) Pro-forma considerando la stima dei benefici da cessioni/acquisizioni in corso di finalizzazione

(2) Pro-forma considerando la stima dei benefici da cessioni/acquisizioni in corso di finalizzazione e l'assorbimento delle imposte differite previsto prima dell'entrata a regime di Basilea 3, l'aumento di capitale di €5mld e le azioni di ottimizzazione fonti e fabbisogni di capitale previste a Piano

(3) Include ipotesi di Piano di crescita degli RWA e autofinanziamento

(4) Sulla base delle informazioni attualmente disponibili. Le soglie effettive saranno soggette all'implementazione della regolamentazione in materia

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

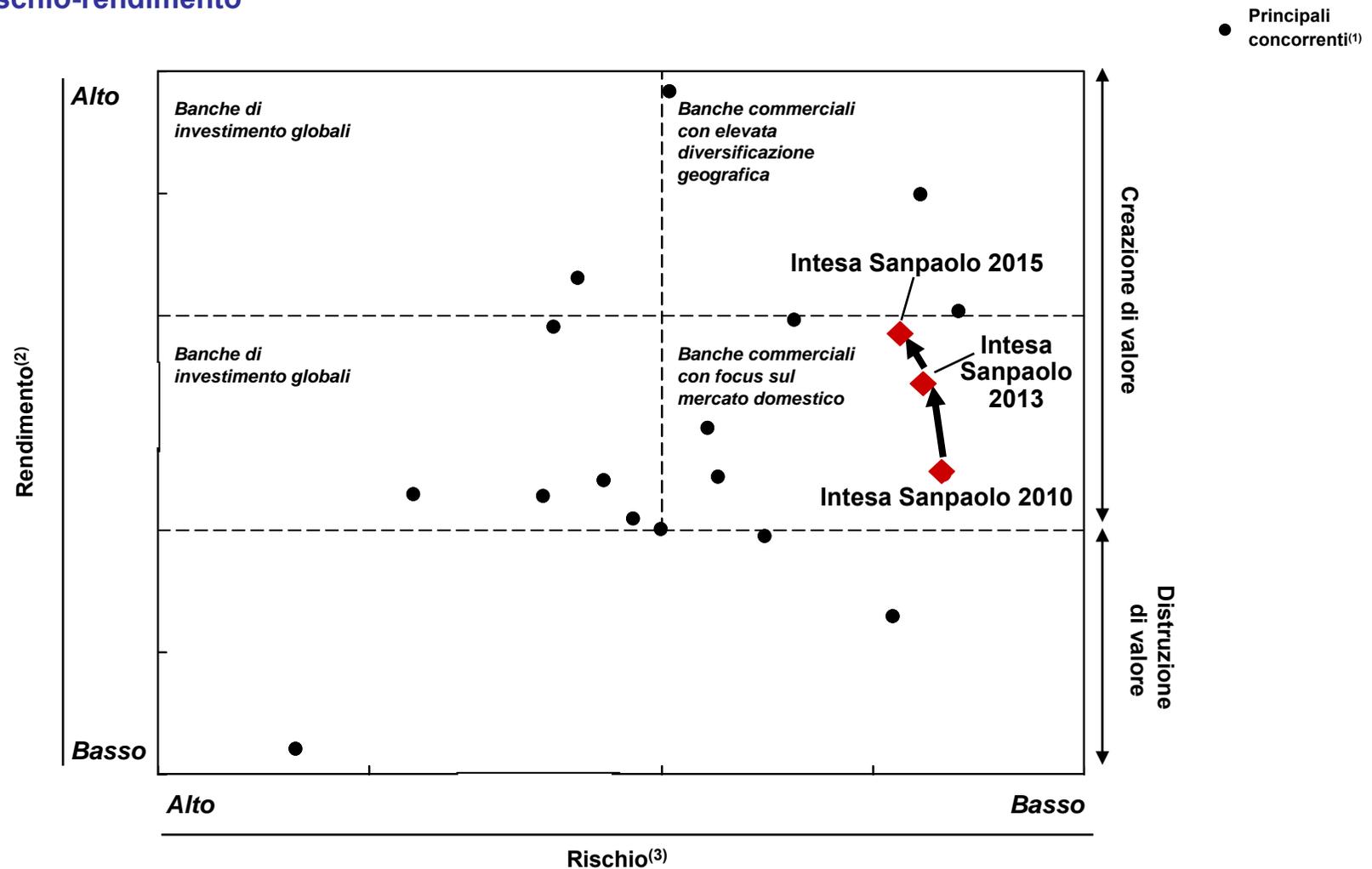
I vantaggi dell'aumento di capitale di €5mld interamente garantito

Diventare una delle Banche europee più solide e liquide dà a Intesa Sanpaolo una serie di vantaggi molto importanti



Miglioramento significativo della redditività senza aumentare il profilo di rischio

Matrice rischio-rendimento



(1) Barclays, BBVA, BNP Paribas, Crédit Agricole, Credit Suisse, Deutsche Bank, Goldman Sachs, HSBC, MPS, Nordea, Santander, Soc. Générale, Std Chartered, UBI, UBS, UniCredit nel periodo 2007-2010

(2) Rendimento calcolato come rapporto medio tra EVA® e Patrimonio netto tangibile nel periodo 2007-2010

(3) Rischio calcolato come deviazione standard del rapporto tra EVA® e Patrimonio netto tangibile nel periodo 2007-2010

Agenda

1

Solida *performance* operativa



2

Risultati consolidati primo trimestre 2011

3

Risultati divisionali primo trimestre 2011

Crescita della redditività sostenibile

Ricavi	<ul style="list-style-type: none">❑ in crescita dello 0,1% vs 4trim.10 e dell'1,7% vs la media trimestrale 2010❑ i più elevati degli ultimi quattro trimestri
Costi operativi	<ul style="list-style-type: none">❑ in calo del 10,2% vs 4trim.10❑ in calo dello 0,3% vs 1trim.10, in continuità con la tendenza che ha caratterizzato Intesa Sanpaolo in tutti gli esercizi dalla fusione
Risultato operativo	<ul style="list-style-type: none">❑ in aumento del 15,1% vs 4trim.10 e dell'8,4% vs la media trimestrale 2010❑ il più elevato degli ultimi quattro trimestri
Rettifiche nette su crediti	<ul style="list-style-type: none">❑ in calo del 18,9% vs 4trim.10❑ in calo del 9,3% vs 1trim.10❑ costo del cattivo credito annualizzato in calo a 72pb da 81pb nel 1trim.10 e 89pb nel 4trim.10
Risultato pre-tasse	<ul style="list-style-type: none">❑ in aumento del 35,1% vs 4trim.10 e dell'8,8% vs 1trim.10❑ il più elevato degli ultimi sei trimestri
Risultato netto normalizzato⁽¹⁾	<ul style="list-style-type: none">❑ in aumento del 57,1% vs 4trim.10 e del 7,3% vs 1trim.10❑ il più elevato degli ultimi sei trimestri

(1) Vedi slide 25 e slide 27

Sostenuto aumento del Risultato operativo, del Risultato pre-tasse e del Risultato netto vs 4trim.10

(€ mln)	4trim.10	1trim.11	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	2.410	2.396	(0,6)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	11	7	(36,4)
Commissioni nette	1.514	1.394	(7,9)
Risultato dell'attività di negoziazione	122	278	127,9
Risultato dell'attività assicurativa	126	120	(4,8)
Altri proventi (oneri) di gestione	20	11	(45,0)
Proventi operativi netti	4.203	4.206	0,1
Spese del personale	(1.436)	(1.374)	(4,3)
Spese amministrative	(893)	(720)	(19,4)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(169)	(149)	(11,8)
Oneri operativi	(2.498)	(2.243)	(10,2)
Risultato della gestione operativa	1.705	1.963	15,1
Rettifiche di valore dell'avviamento	0	0	n.s.
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(144)	(13)	(91,0)
Rettifiche di valore nette su crediti	(838)	(680)	(18,9)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(47)	(17)	(63,8)
Utili (Perdite) su attività fin. detenute a scadenza e su altri Inv.	262	14	(94,7)
Risultato corrente al lordo delle imposte	938	1.267	35,1
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(296)	(496)	67,6
Oneri di integrazione (netto imposte)	(18)	(4)	(77,8)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(102)	(86)	(15,7)
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	3	0	(100,0)
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(20)	(20)	0,0
Risultato netto	505	661	30,9

Nota: Dati 4trim.10 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei dati 1trim.11
L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Risultato Netto 1trim.11 a €762mln escludendo le principali componenti non ricorrenti

Risultato Netto 4trim.10 (dati post tasse)		Risultato Netto 1trim.11 (dati post tasse)	
(€ mln)		(€ mln)	
Risultato Netto	505	Risultato Netto	661
Oneri di integrazione	+18	Oneri di integrazione	+4
Ammortamento costo di acquisizione	+102	Ammortamento costo di acquisizione	+86
Imposta straordinaria Ungheria	+15	Imposta straordinaria Ungheria	+11
Valutazione al <i>fair value</i> del 50% di Intesa Vita già detenuto da ISP	(255)		
Accantonamento prudenziale al fondo rischi e oneri per possibili definizioni di controversie	+100		
Risultato Netto normalizzato	485	Risultato Netto normalizzato	762

+57,1%

Risultato pre-tasse in aumento vs 1trim.10

	1trim.10	1trim.11	Δ%
(€ mln)	Riesposto		
Interessi netti	2.401	2.396	(0,2)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	(3)	7	n.s.
Commissioni nette	1.403	1.394	(0,6)
Risultato dell'attività di negoziazione	218	278	27,5
Risultato dell'attività assicurativa	204	120	(41,2)
Altri proventi (oneri) di gestione	22	11	(50,0)
Proventi operativi netti	4.245	4.206	(0,9)
Spese del personale	(1.369)	(1.374)	0,4
Spese amministrative	(738)	(720)	(2,4)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(142)	(149)	4,9
Oneri operativi	(2.249)	(2.243)	(0,3)
Risultato della gestione operativa	1.996	1.963	(1,7)
Rettifiche di valore dell'avviamento	0	0	n.s.
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(86)	(13)	(84,9)
Rettifiche di valore nette su crediti	(750)	(680)	(9,3)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(5)	(17)	240,0
Utili (Perdite) su attività fin. detenute a scadenza e su altri Inv.	10	14	40,0
Risultato corrente al lordo delle imposte	1.165	1.267	8,8
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(362)	(496)	37,0
Oneri di integrazione (netto imposte)	(16)	(4)	(75,0)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(92)	(86)	(6,5)
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	28	0	(100,0)
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(35)	(20)	(42,9)
Risultato netto	688	661	(3,9)

+7,3%
escludendo le
principali
componenti
non ricorrenti

Nota: Dati 1trim.10 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei dati 1trim.11
L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Risultato Netto 1trim.11 in aumento vs 1trim.10 escludendo le principali componenti non ricorrenti

Risultato Netto 1trim.10 (dati post tasse)		Risultato Netto 1trim.11 (dati post tasse)	
(€ mln)		(€ mln)	
Risultato Netto	688	Risultato Netto	661
Oneri di integrazione	+16	Oneri di integrazione	+4
Ammortamento costo di acquisizione	+92	Ammortamento costo di acquisizione	+86
		Imposta straordinaria Ungheria	+11
Impatti non ricorrenti fiscalità differita	(86)		
Risultato Netto normalizzato	710	Risultato Netto normalizzato	762

+7,3%

Crescita degli Impieghi a clientela

(€ mln)	31.03.10	31.03.11	Δ%
	Riesposto		
Impieghi a Clientela	368.972	375.513	+1,8
Attività Finanziarie Totali⁽¹⁾	834.623	821.041	(1,6)
di cui Raccolta Diretta da Clientela	430.815	417.906	(3,0)
di cui Raccolta Indiretta	431.375	428.223	(0,7)
- <i>Risparmio Gestito</i>	238.099	233.712	(1,8)
- <i>Risparmio Amministrato</i>	193.276	194.511	+0,6
RWA	359.379	332.403	(7,5)

- Crescita degli Impieghi a clientela anno su anno per il secondo trimestre consecutivo dopo cinque trimestri di calo/stazionarietà su base annuale
- Raccolta diretta in linea vs 31.03.10 escludendo la Raccolta diretta a breve termine da clientela istituzionale (CD e CP) - sostituita con raccolta interbancaria meno onerosa senza alcun ricorso alla BCE - e le passività finanziarie dal comparto assicurativo

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

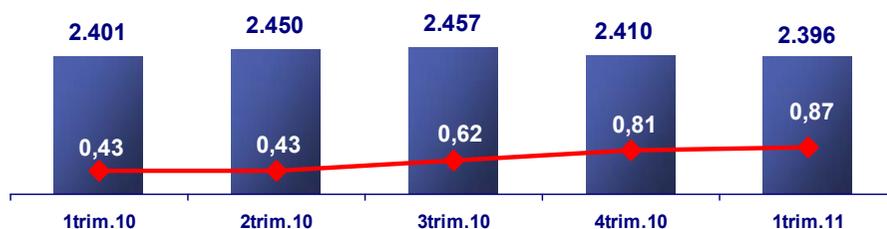
Nota: Dati al 31.03.10 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento al 31.03.11

Interessi netti in crescita escludendo l'impatto negativo della riduzione dell'*hedging* e, vs 4trim.10, dei minori giorni del trimestre

Analisi Trimestrale

(€ mln; %)

—◆ Euribor 1M

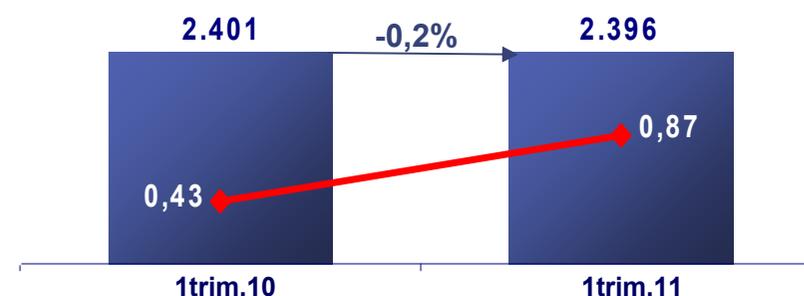


- 1trim.11 in crescita del 2,0% vs 4trim.10 escludendo l'impatto negativo di ~40mln dovuto al minor numero di giorni nel trimestre e l'effetto della riduzione dell'*hedging* delle poste a vista che ottimizza i benefici nell'orizzonte pluriennale del Piano di Impresa ma che si riflette negativamente sul conto economico del 1trim.11
- Impieghi medi a clientela in aumento dell'1,5% 1trim.11 vs 4trim.10

Analisi Annuale

(€ mln; %)

—◆ Euribor 1M



- Interessi netti in crescita dell'1,3% escludendo l'effetto della riduzione dell'*hedging* delle poste a vista che ottimizza i benefici nell'orizzonte pluriennale del Piano di Impresa ma che si riflette negativamente sul conto economico del 1trim.11
- Impieghi medi a clientela in aumento dello 0,7% vs 1trim.10
- Contrazione degli impieghi *Mid* e *Large corporate* per la forte attenzione posta alla qualità del portafoglio e alla generazione di EVA®

Impieghi a clientela - Volumi medi

	Δ%	Δ € mld
■ Retail Italia	(1,3)	(1,4)
■ Imprese Italia	+1,5	+1,0
■ Mid Corporate Italia	(4,4)	(0,8)
■ Large Corporate	(5,0)	(1,6)
■ Public Finance ⁽¹⁾	+0,5	+0,2
■ Divisione Banche Estere	+1,3	+0,4

(1) Compresa la sottoscrizione di titoli

Interessi netti in crescita escludendo l'impatto della riduzione dell'*hedging* e, vs 4trim.10, dei minori giorni nel trimestre

Δ 1trim.11 vs 4trim.10	
(€ mln)	
Interessi Netti 4trim.10	2.410
Impatti gestionali (clientela)	+13
di cui:	
- Volumi	(22)
- Spread	+35
Hedging ⁽¹⁾⁽²⁾	(29)
Altro	+2
Interessi Netti 1trim.11	2.396

di cui (~€40mln) per i minori giorni nel trimestre

di cui (€23mln) per riduzione hedging

Δ 1trim.11 vs 1trim.10	
(€ mln)	
Interessi Netti 1trim.10	2.401
Impatti gestionali (clientela)	+86
di cui:	
- Volumi	(9)
- Spread	+96
Hedging ⁽¹⁾⁽²⁾	(97)
Altro	+6
Interessi Netti 1trim.11	2.396

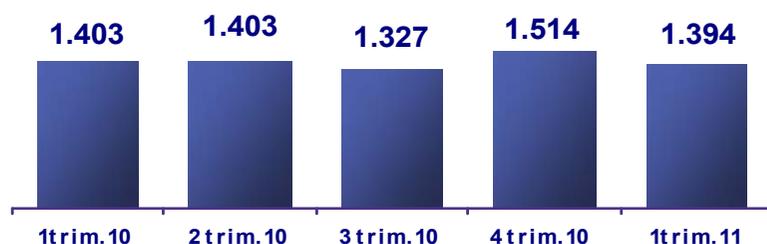
di cui (€37mln) per riduzione hedging

(1) Nel 1trim.11 registrato un beneficio di ~€330mln dalle misure di copertura
 (2) Poste a vista

Commissioni nette sostanzialmente stabili vs 1trim.10

Analisi Trimestrale

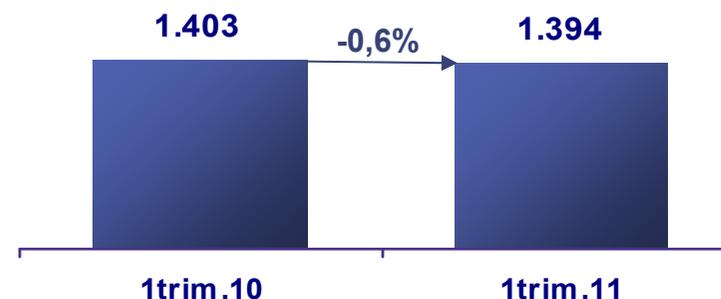
(€ mln)



- Calo 1trim.11 vs 4trim.10 in buona parte dovuto al venir meno delle commissioni di performance da risparmio gestito contabilizzate nel 4trim.10 (€24mln), alla scelta di non collocare obbligazioni di terzi nel 1trim.11 e alle minori commissioni per finanziamenti concessi, in particolare nell'attività di Finanza strutturata

Analisi Annuale

(€ mln)

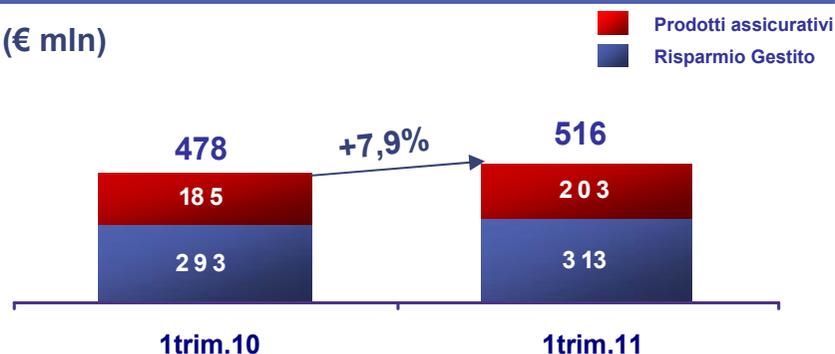


- Commissioni nette in crescita dell'1,3% escludendo l'impatto della scelta di non collocare obbligazioni di terzi nel 1trim.11
- Leggera crescita (+0,5%; +€3mln) delle Commissioni da attività di gestione, intermediazione e consulenza grazie alle buone performance del risparmio gestito e dei prodotti assicurativi che hanno più che compensato il calo del collocamento titoli in larga parte dovuto alla scelta di non collocare obbligazioni di terzi nel 1trim.11
- Commissioni da attività bancaria commerciale sostanzialmente stabili (-€1mln)

€4,7mld di flussi netti dall'Asset Management⁽¹⁾ nel periodo 31.03.10 - 31.03.11 e migliorato l'Asset Mix

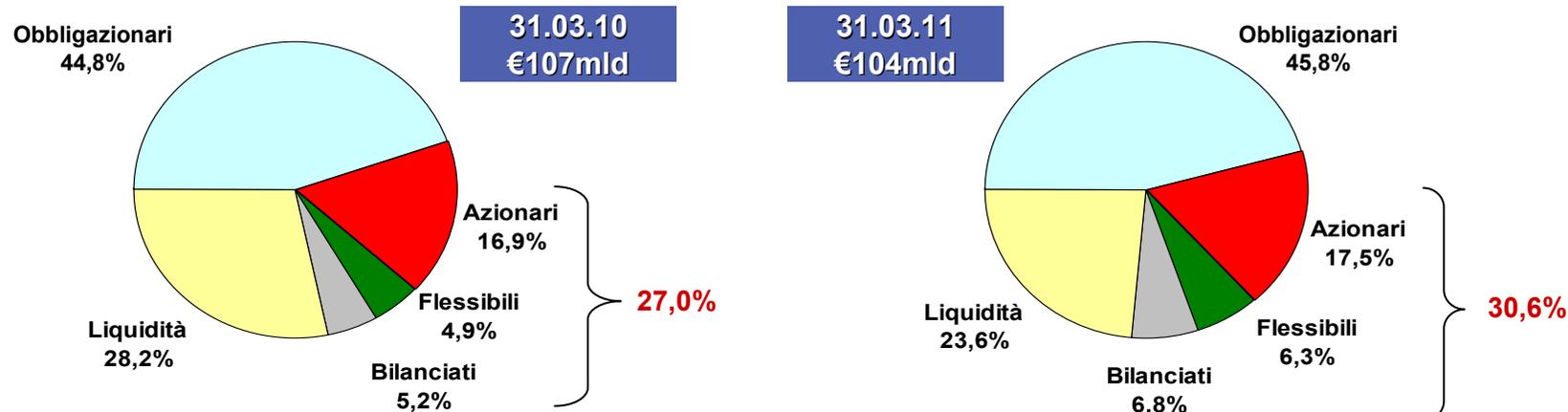
Commissioni nette da Asset Management⁽¹⁾

(€ mln)



- La riconversione in Asset Management⁽¹⁾ del risparmio amministrato (€195mld) offre un potenziale di crescita per le commissioni con la clientela *retail*
- Nel 1trim.11 €1,7mld di flussi netti dall'Asset Management⁽¹⁾

Asset Mix dei Fondi comuni

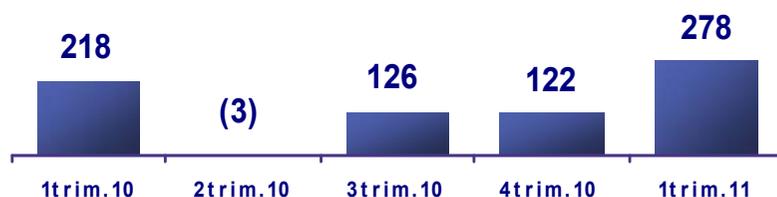


(1) Divisione Banca dei Territori + Banca Fideuram

Forte crescita del Risultato dell'attività di negoziazione nel 1trim.11 mantenendo un basso profilo di rischio

Analisi Trimestrale

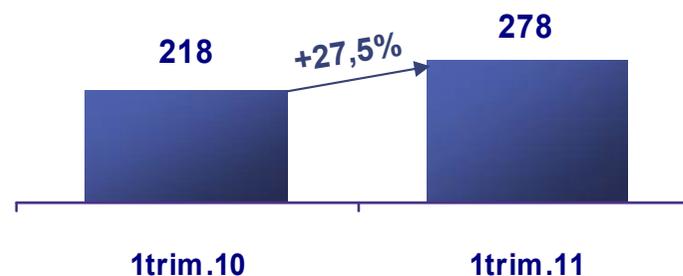
(€ mln)



- Risultato 1trim.11 il più elevato degli ultimi sei trimestri
- Ricavi da attività con la clientela in aumento del 10,1% 1trim.11 vs 4trim.10
- VaR medio 1trim.11 in calo dell'1,9% vs 4trim.10 a €36mln
- Solida redditività dell'attività di Proprietary Trading e Tesoreria dopo che nel 4trim.10 aveva risentito delle minusvalenze non realizzate su titoli governativi italiani a seguito delle tensioni dei mercati nell'area euro indotte dal rischio sovrano

Analisi Annuale

(€ mln)



- Forte crescita vs 1trim.10 grazie all'attività di Proprietary Trading e Tesoreria e all'attività con la clientela
- Il risultato del 1trim.11 deriva per €109mln dall'attività con la clientela, in aumento del 28,2% vs 1trim.10
- I ricavi da attività con la clientela del 1trim.11 sono i più elevati degli ultimi sei trimestri

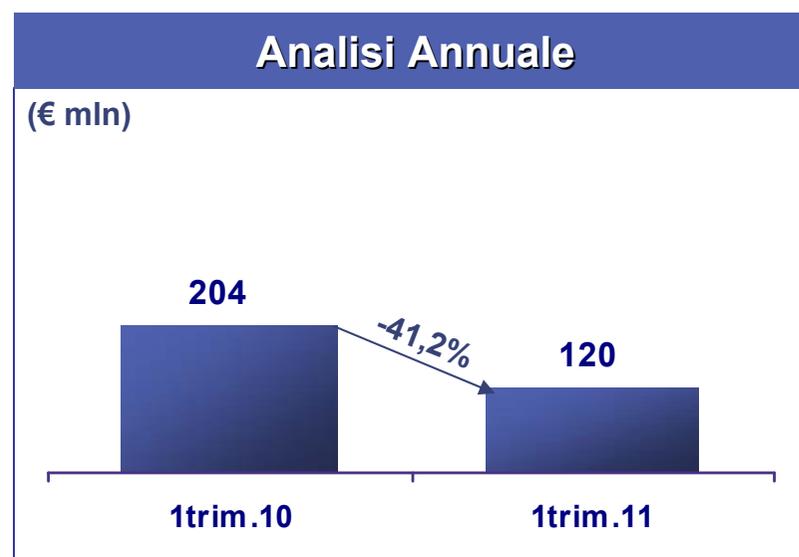
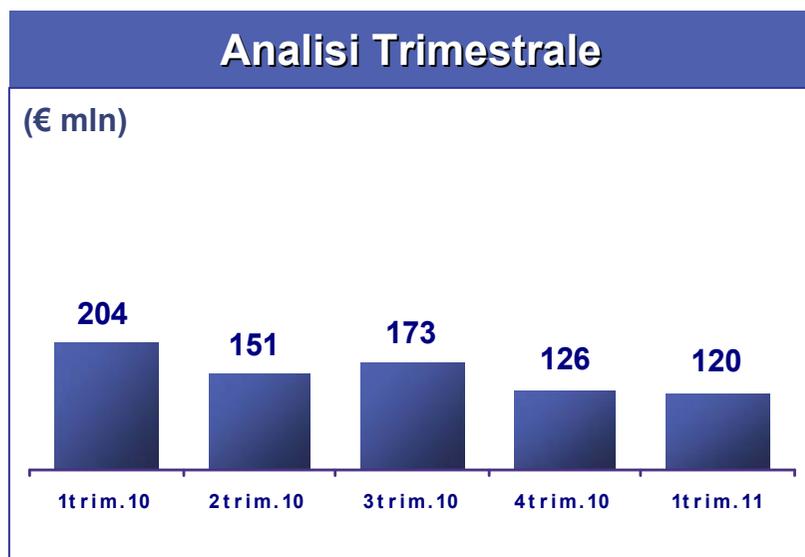
Risultato dell'attività di negoziazione: ricavi da Attività con la clientela in aumento 1trim.11 vs 4trim.10

(€ mln)	1trim.10 ⁽¹⁾	2trim.10 ⁽¹⁾	3trim.10 ⁽¹⁾	4trim.10 ⁽¹⁾	1trim.11 ⁽¹⁾
Totale	218	(3)	126	122	278
<i>di cui:</i>					
Clientela	85	85	90	99	109
Capital markets e Attività finanziarie AFS	105	16	1	48	22
Proprietary Trading e Tesoreria (esclusi prodotti strutturati di credito)	2	(114)*	8	(57)*	120
Prodotti strutturati di credito (vedere appendice)	27	10	27	32	26

* I risultati del 2trim.10 e del 4trim.10 del Proprietary Trading e Tesoreria hanno risentito di minusvalenze non realizzate su titoli governativi italiani che hanno una vita media residua limitata a circa un anno (~€100mln nel 2trim.10 e ~€40mln nel 4trim.10)

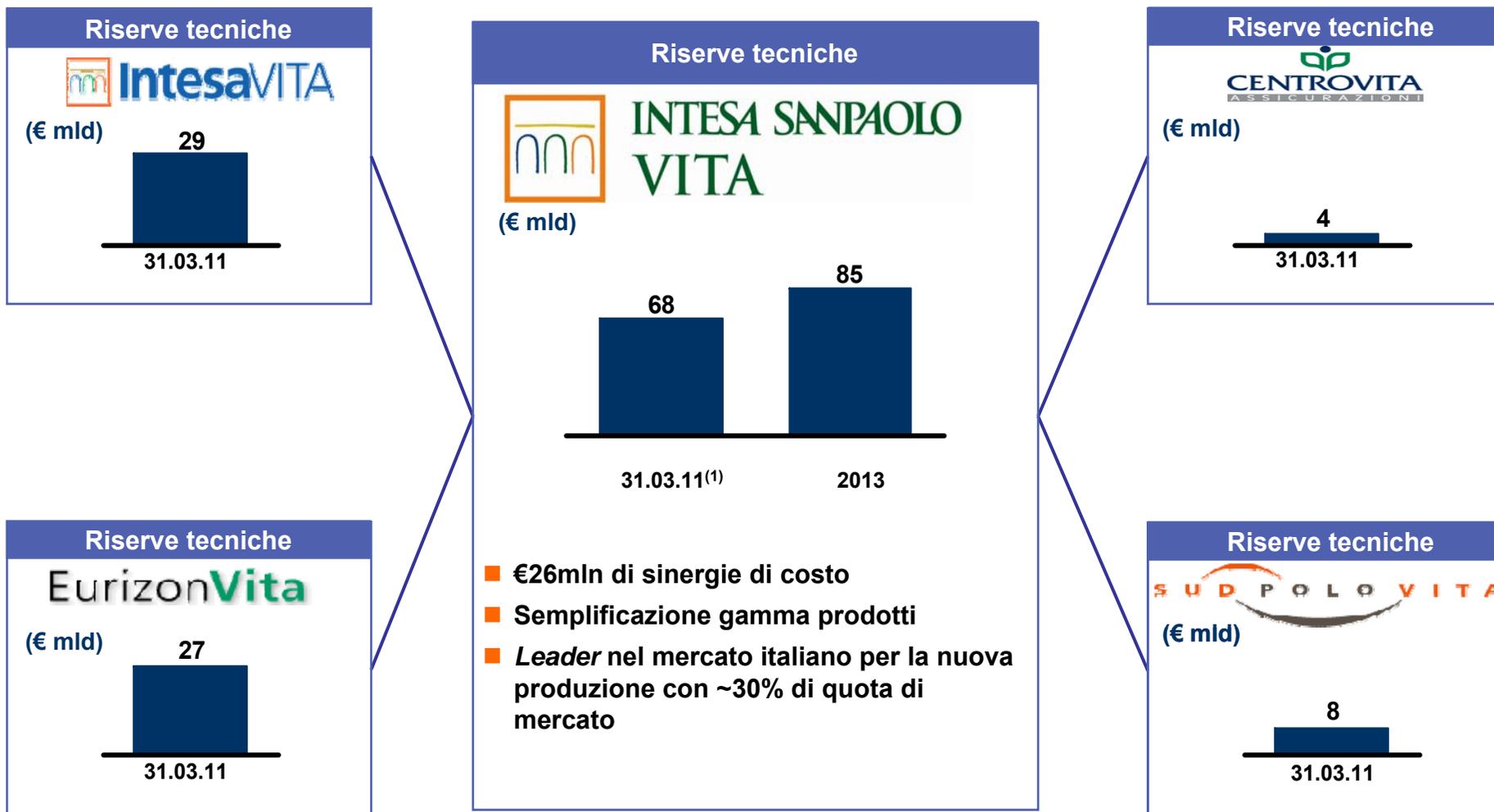
(1) Senza le riclassifiche IAS si sarebbe registrato un impatto positivo di €84mln (di cui -€44mln sui prodotti strutturati di credito) nel 1trim.10, un impatto negativo di €23mln (di cui €28mln sui prodotti strutturati di credito) nel 2trim.10, un impatto positivo di €39mln (di cui -€36mln sui prodotti strutturati di credito) nel 3trim.10, un impatto negativo di €8mln (di cui €9mln sui prodotti strutturati di credito) nel 4trim.10 e un impatto positivo di €51mln (di cui €34mln sui prodotti strutturati di credito) nel 1trim.11

Risultato dell'attività assicurativa sostanzialmente in linea vs 4trim.10



- Risultato 1trim.11 sostanzialmente in linea vs 4trim.10
- Calo vs 1trim.10 principalmente dovuto alle plusvalenze da cessione titoli realizzate nel 1trim.10
- Nel 1trim.11 i nuovi premi di bancassicurazione hanno superato i €4,5mld (+13,9% vs 1trim.10 e +7,9% vs 4trim.10)
- A fine dicembre 2010 ricevuto dall'Antitrust il via libera per fondere le quattro società assicurative detenute da Intesa Sanpaolo

Creazione di un *player* di scala nazionale nella Bancassicurazione



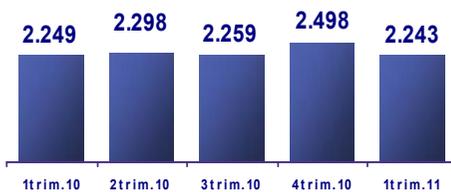
(1) Pro-forma omogenei con il perimetro del Piano d'Impresa 2011-2013/2015

Costi in ulteriore calo dopo quattro anni consecutivi di riduzione

Analisi Trimestrale

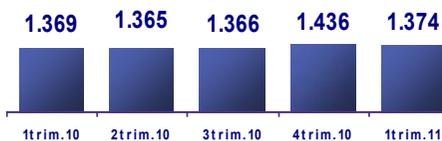
Totale Oneri Operativi

(€ mln)



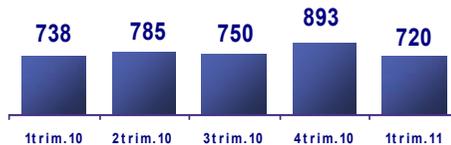
Spese del Personale

(€ mln)



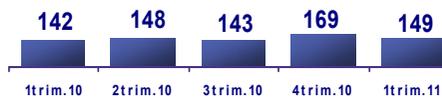
Spese Amministrative

(€ mln)



Ammortamenti

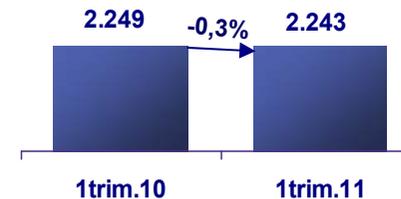
(€ mln)



Analisi Annuale

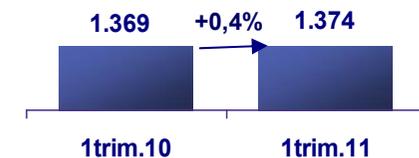
Totale Oneri Operativi

(€ mln)



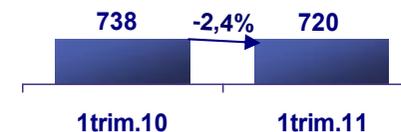
Spese del Personale

(€ mln)



Spese Amministrative

(€ mln)



Ammortamenti

(€ mln)



- Oneri operativi 1trim.11 in calo del 10,2% vs 4trim.10 che risentiva della stagionalità di fine anno
- Oneri operativi 1trim.11 più bassi di tutti i trimestri del 2010
- Cost/income 1trim.11 in calo al 53,3% vs 56,2% dell'anno 2010

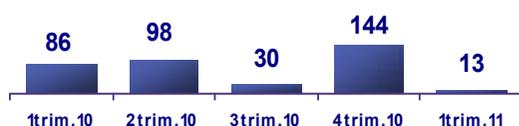
- Riduzione strutturale dei costi (-0,3% vs 1trim.10) confermata grazie al calo delle spese amministrative
- Aumento Ammortamenti dovuto in larga parte all'incremento degli investimenti informatici

Costo del cattivo credito annualizzato in calo a 72pb

Analisi Trimestrale

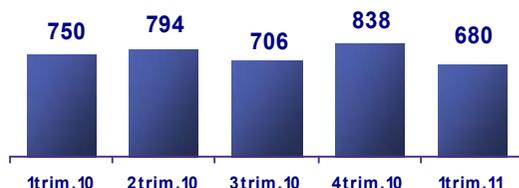
Accantonamenti Netti Rischi e Oneri

(€ mln)



Rettifiche Nette su Crediti

(€ mln)



- Accantonamenti Netti per Rischi e Oneri in riduzione dopo gli elevati accantonamenti effettuati nel 4trim.10 che comprendevano €100mln di stanziamenti prudenziali per possibili definizioni di controversie
- Rettifiche Nette su Crediti 1trim.11 in calo del 18,9% vs 4trim.10
- Le Rettifiche Nette su Crediti del 1trim.11 - che ricomprendono €40mln di rettifiche non ricorrenti in Ungheria - sono le più contenute dal 2trim.08

Analisi Annuale

Accantonamenti Netti Rischi e Oneri

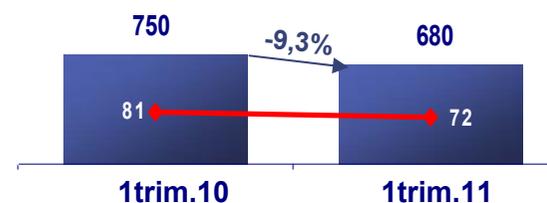
(€ mln)



Rettifiche Nette su Crediti

(€ mln)

Costo del cattivo credito annualizzato (pb)

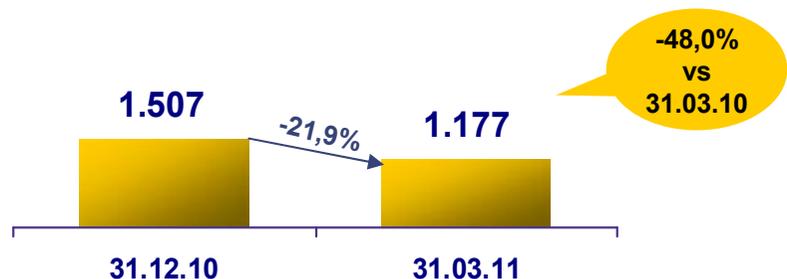


- Rettifiche Nette su Crediti 1trim.11 in calo del 9,3% vs 1trim.10
- Rettifiche Nette su Crediti/Crediti 1trim.11 in calo a 72pb vs 81pb nel 1trim.10 e 89pb nel 4trim.10
- Al 31.03.11 la riserva a fronte dei crediti *in bonis* è pari a €2.453mln

Nel 1trim.11 riduzione dello stock di Crediti deteriorati netti

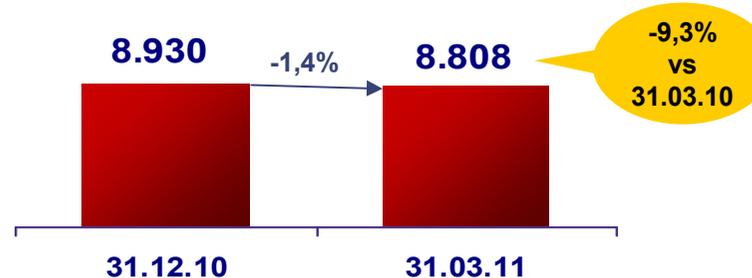
Scaduti e sconfinati netti

(€ mln)



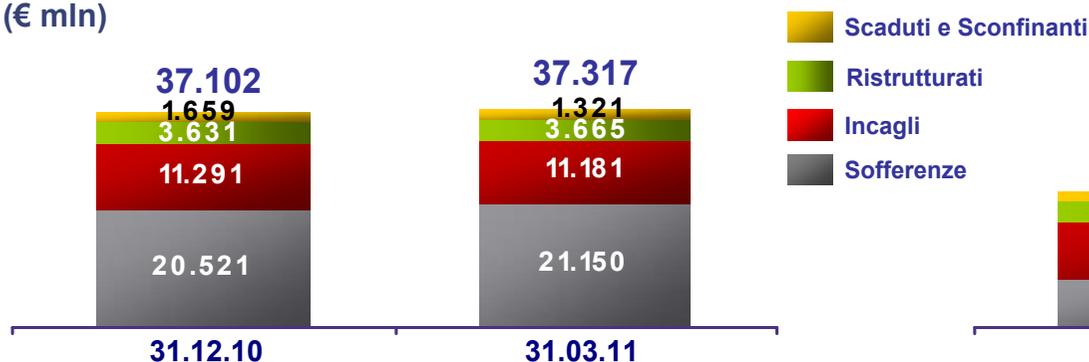
Incagli netti

(€ mln)



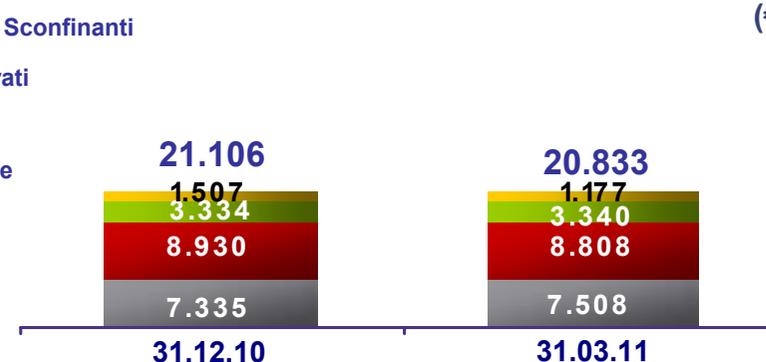
Crediti deteriorati lordi

(€ mln)



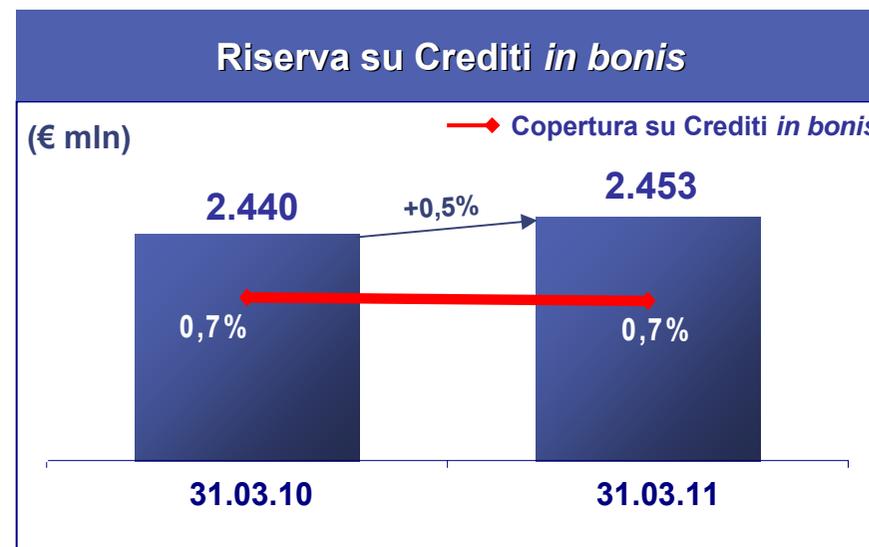
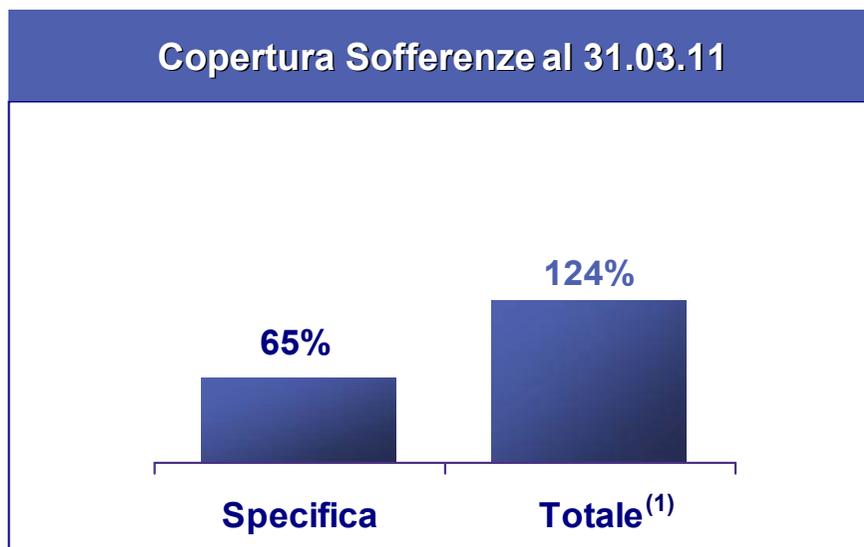
Crediti deteriorati netti

(€ mln)



■ Stock Crediti deteriorati netti in calo dell'1,3% vs 31.12.10 e dello 0,7% vs 31.03.10

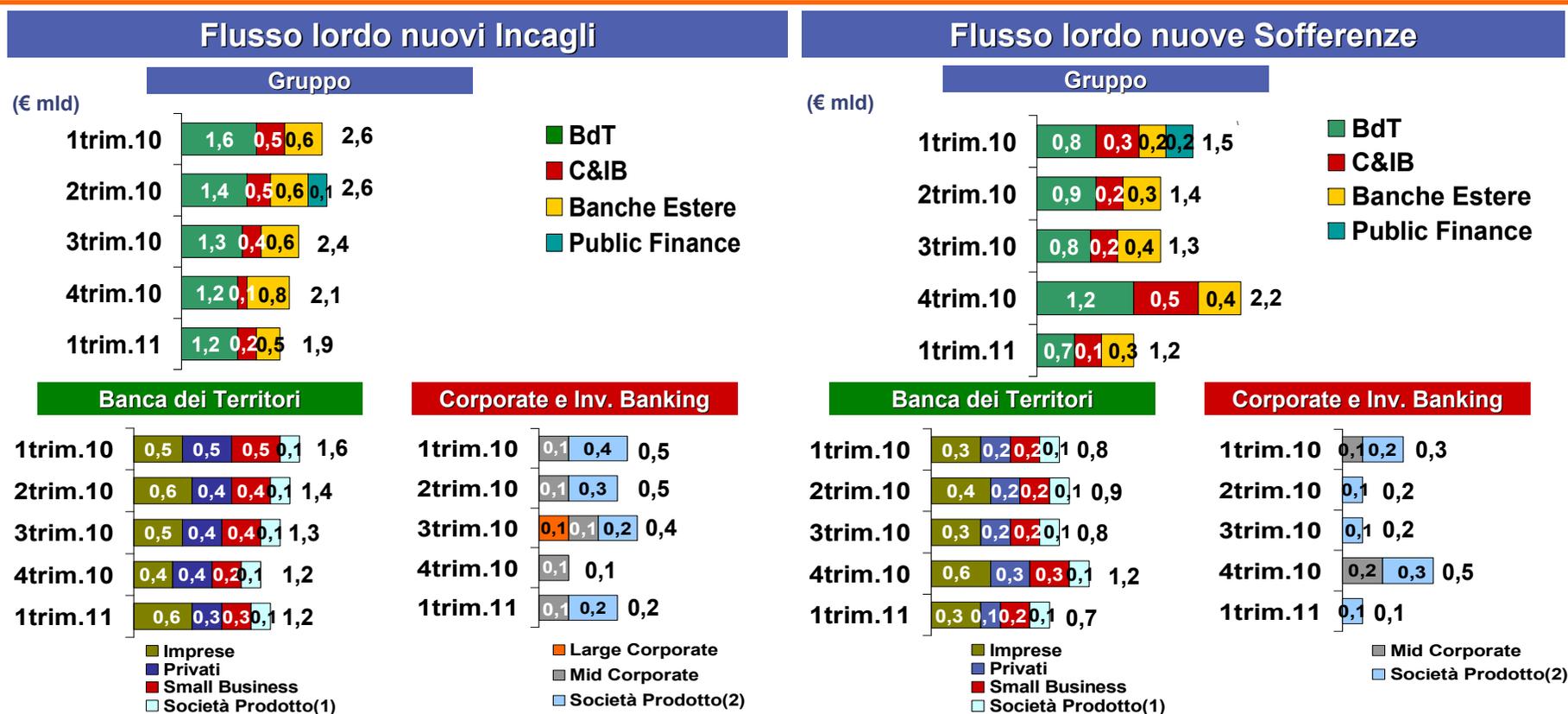
Copertura Sofferenze più che adeguata e Riserva a fronte dei Crediti *in bonis* solida



- Copertura totale delle sofferenze (inclusendo le garanzie reali e personali) più che adeguata al 124%
- Incassi su posizioni in sofferenza chiuse strutturalmente più elevati del loro valore netto di carico (oltre 150% nel biennio 2009-2010 e nel 1trim.11)
- Copertura crediti deteriorati al 31.03.11 in aumento al 44,2% dal 41,0% del 31.03.10 e dal 43,1% del 31.12.10

(1) Incluse garanzie reali e personali

Forte calo del flusso di nuove sofferenze nel 1trim.11 vs 4trim.10 e continua riduzione del flusso di nuovi incagli



- Ulteriore riduzione del flusso di nuovi incagli nel 1trim.11
- Nel 1trim.11 vs 4trim.10 flusso di nuove sofferenze in forte calo per minori passaggi da incagli e da crediti *in bonis*

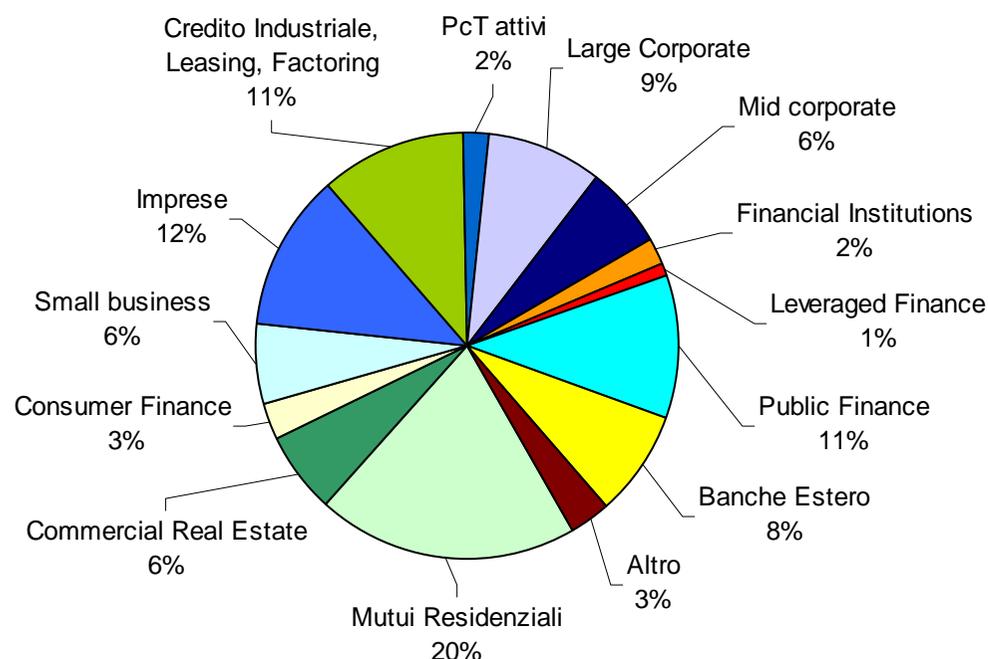
(1) Credito Industriale

(2) Leasing e Factoring

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Portafoglio Crediti ben diversificato

Composizione per area di *business* (Dati al 31.03.11)



■ Il portafoglio mutui residenziali presenta un basso profilo di rischio

- Rapporto rata/reddito disponibile al 37%
- *Loan-to-Value* medio pari al 50%
- Durata media all'accensione pari a ~20 anni
- Durata media residua pari a ~13 anni

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Composizione per settori di attività economica

	31.12.10	31.03.11
Crediti delle banche e delle società del Gruppo italiane		
Famiglie	23,8%	23,7%
Amministrazioni pubbliche	5,0%	5,0%
Società finanziarie	5,1%	4,4%
Società non finanziarie	48,3%	49,2%
<i>di cui:</i>		
HOLDING ED ALTRO	9,0%	9,2%
COSTRUZIONI E MATERIALI PER COSTRUZIONI	6,9%	6,9%
DISTRIBUZIONE	6,1%	6,3%
SERVIZI	5,4%	5,4%
UTILITY	2,4%	2,5%
METALLURGIA E PRODOTTI IN METALLO	2,5%	2,5%
TRASPORTI	2,4%	2,5%
ALIMENTARE	1,7%	1,7%
MEZZI DI TRASPORTO	1,7%	1,7%
MECCANICA	1,5%	1,6%
AGRICOLTURA	1,5%	1,5%
INTERMEDI PER L'INDUSTRIA BENI VARI	1,4%	1,4%
SISTEMA MODA	1,3%	1,4%
ENERGIA ED ESTRAZIONE	1,2%	1,2%
ELETTROTECNICA ED ELETTRONICA	1,2%	1,2%
CHIMICA DI BASE ED INTERMEDI	0,5%	0,5%
EDITORIA E STAMPA	0,5%	0,5%
MOBILI	0,4%	0,4%
ALTRI BENI DI CONSUMO	0,3%	0,3%
FARMACEUTICA	0,3%	0,3%
LARGO CONSUMO	0,1%	0,1%
ELETTRODOMESTICI	0,1%	0,1%
Resto del mondo	7,0%	7,0%
Impieghi delle banche e società estere	8,9%	8,8%
Sofferenze	1,9%	2,0%
TOTALE	100,0%	100,0%

Esposizione totale⁽¹⁾ per Paese: esposizione internazionale pari al 24% del totale

Paese	TITOLI DI DEBITO					Totale	IMPIEGHI
	L&R	AFS	HTM	CFV ⁽²⁾	HFT		
Paesi UE	19.989	57.552	2.680	520	22.542	103.282	353.300
Austria	140	150	14		68	372	690
Belgio		177			417	594	597
Bulgaria							43
Cipro	24					24	165
Repubblica Ceca	77	42			1	120	430
Danimarca	200	78		1	46	324	109
Estonia							
Finlandia		195			12	207	345
Francia	693	2.034		26	945	3.698	4.984
Germania	171	4.042	23	20	1.008	5.264	3.897
Grecia	397	455			215	1.066	225
Ungheria	320	515	23		105	963	7.126
Islanda	126				49	175	33
Irlanda	35	244		10	17	305	793
Italia	12.245	42.962	1.275	406	17.259	74.148	307.935
Lettonia	25					25	61
Liechtenstein		11				11	
Lituania		20				20	4
Lussemburgo	740	782		36	227	1.785	3.056
Malta							41
Paesi Bassi	708	1.449	40	10	684	2.891	2.597
Norvegia	313	37			123	473	118
Polonia	155	28		2	180	365	155
Portogallo	1.182	269	10		61	1.522	334
Romania	10	87				97	794
Slovacchia		1.495	1.180		60	2.735	6.057
Slovenia		154			2	156	2.152
Spagna	1.743	1.290	99	2	417	3.551	2.386
Svezia	252	153			131	536	513
Regno Unito	434	882	18	6	515	1.854	7.661
Paesi Nord Africani	19	129	21		622	791	2.371
Algeria							70
Egitto		129	21		622	773	2.278
Libia							12
Marocco	19					19	1
Tunisia							10
Giappone	3	60			515	578	589
Altri Paesi	3.784	1.313	299	411	3.298	9.104	30.335
Totale dati consolidati	23.794	59.054	3.001	931	26.976	113.756	386.595

- Esposizione complessiva a Grecia, Irlanda, Portogallo e Spagna pari al 2% del totale
- Titoli Grecia scesi a €867mln post rimborso ad aprile

(1) Esposizione verso rischi sovrani (amministrazioni centrali e locali), banche e altra clientela, i cui dettagli sono riportati nelle slide 71, 72 e 73. Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 31.03.11. Inclusa l'attività assicurativa

(2) Esclusi i titoli nei quali risultano investite le disponibilità raccolte con polizze assicurative emesse a totale rischio degli assicurati
L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Agenda

1

Solida *performance* operativa

2

Risultati consolidati primo trimestre 2011



3

Risultati divisionali primo trimestre 2011

Risultati per area di *business*

(Dati al 31.03.11)	Banca dei Territori	Eurizon Capital	Corporate e Investment Banking	Public Finance	Banche Estere	Banca Fideuram	Centro di Governo / Altro ⁽¹⁾	Totale
Proventi Operativi Netti (€ mln)	2.376	69	902	106	590	198	(35)	4.206
Risultato Gestione Operativa (€ mln)	974	37	682	87	304	114	(235)	1.963
Risultato Netto (€ mln)	258	19	387	51	86	53	(193)	661
Cost/Income (%)	59,0	46,4	24,4	17,9	48,5	42,4	n.s.	53,3
RWA (€ mld)	120,7	0,8	121,8	16,8	34,4	4,5	33,4	332,4
Capitale Allocato ⁽²⁾ (€ mld)	10,2	0,1	8,5	1,2	2,4	0,5	2,3	25,2
Raccolta Diretta da Clientela (€ mld)	214,8	n.s.	85,2	4,8	29,6	11,6	71,9	417,9
Impieghi a Clientela (€ mld)	182,2	0,1	110,7	41,0	30,5	2,8	8,2	375,5
EVA [®] rettificato ⁽³⁾ (€ mln)	100	26	181	23	11	63	(304)	100

(1) Tesoreria, Strutture centrali, capitale non allocato alle Business Units e rettifiche di consolidamento

(2) Capitale Allocato alle Business Units = 7% RWA + rischio assicurativo e + rischio di business per Banca Fideuram e Eurizon Capital

(3) Ante oneri di integrazione e ammortamento costo di acquisizione

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Banca dei Territori: crescita del risparmio gestito, significativo miglioramento delle Rettifiche nette su crediti e costi in calo vs 1trim.10

(€ mln)	1trim.10	1trim.11	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	1.479	1.404	(5,1)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	0	0	n.s.
Commissioni nette	841	845	0,5
Risultato dell'attività di negoziazione	18	25	38,9
Risultato dell'attività assicurativa	183	101	(44,8)
Altri proventi (oneri) di gestione	1	1	0,0
Proventi operativi netti	2.522	2.376	(5,8)
Spese del personale	(818)	(812)	(0,7)
Spese amministrative	(588)	(588)	0,0
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(2)	(2)	0,0
Oneri operativi	(1.408)	(1.402)	(0,4)
Risultato della gestione operativa	1.114	974	(12,6)
Rettifiche di valore dell'avviamento	0	0	n.s.
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(18)	(7)	(61,1)
Rettifiche di valore nette su crediti	(492)	(431)	(12,4)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(1)	(3)	200,0
Utili(Perdite)su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	0	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	603	533	(11,6)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(235)	(223)	(5,1)
Oneri di integrazione (netto imposte)	(12)	(3)	(75,0)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(57)	(49)	(14,0)
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(1)	0	(100,0)
Risultato netto	298	258	(13,4)
EVA[®] rettificato⁽¹⁾ (€ mln)	117	100	

- +€0,5mld di flusso netto di Attività finanziarie della clientela nel 1trim.11 grazie al risparmio gestito (+€1,6mld)
- Interessi netti in flessione - meno marcata rispetto a quello dei precedenti trimestri - per la riduzione dei benefici dall'attività di copertura
- Commissioni in lieve aumento (+0,5%) per il buon andamento del Risparmio gestito e dei prodotti assicurativi che hanno più che compensato l'effetto della scelta di non collocare obbligazioni di terzi nel 1trim.11
- Calo del Risultato dell'attività assicurativa dovuto alla gestione finanziaria che nel 1trim.10 aveva beneficiato di plusvalenze da cessione titoli. Nuova produzione in aumento del 15,7% vs 1trim.10
- Costi in calo dello 0,4%
- Rettifiche su crediti in forte miglioramento (-12,4%) grazie al contributo positivo di tutti i segmenti di clientela
- Risultato netto 1trim.11 a €258mln

Nota: Dati 1trim.10 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei dati 1trim.11

(1) Ante oneri di integrazione e ammortamento costo di acquisizione

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Eurizon Capital: forte crescita del Risultato netto vs 1trim.10

	1trim.10	1trim.11	Δ%
(€ mln)			
	Riesposto		
Interessi netti	0	0	n.s.
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	4	4	0,0
Commissioni nette	62	64	3,2
Risultato dell'attività di negoziazione	0	1	n.s.
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	0	0	n.s.
Proventi operativi netti	66	69	4,5 ←
Spese del personale	(14)	(14)	0,0
Spese amministrative	(19)	(18)	(5,3)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	0	0	n.s.
Oneri operativi	(33)	(32)	(3,0) ←
Risultato della gestione operativa	33	37	12,1 ←
Rettifiche di valore dell'avviamento	0	0	n.s.
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	33	37	12,1 ←
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(8)	(9)	12,5
Oneri di integrazione (netto imposte)	0	0	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(10)	(9)	(10,0)
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	15	19	26,7 ←
EVA[®] rettificato⁽¹⁾ (€ mln)	24	26	

- **Asset Manager leader in Italia con €140mld di AuM (+2,8% vs 31.12.10)**
- **Raccolta netta positiva di €3,6mld nel 1trim.11 trainata dalla raccolta sui prodotti assicurativi**
- **Quota di mercato dei fondi comuni al 17,4% (vs 17,3% al 31.12.10)**
- **Risultato operativo in crescita del 12,1% grazie all'aumento dei ricavi (+4,5%) e al calo dei costi (-3,0%)**
- **Cost/Income in calo di 3,6 p.p. al 46,4%**
- **Risultato netto 1trim.11 a €28mln, escludendo gli effetti economici dell'allocazione del costo di acquisizione vs €25mln nel 1trim.10**
- **Nel 1trim.11 avviata la razionalizzazione dei fondi comuni di diritto italiano (riduzione del numero dei fondi e modifica delle caratteristiche)**

Nota: Dati 1trim.10 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei dati 1trim.11

(1) Ante oneri di integrazione e ammortamento costo di acquisizione

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Corporate e Investment Banking: Interessi netti in crescita vs 1trim.10 e attento presidio dei rischi

	1trim.10	1trim.11	Δ%
(€ mln)			
	Riesposto		
Interessi netti	465	490	5,4
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	(12)	0	(100,0)
Commissioni nette	241	222	(7,9)
Risultato dell'attività di negoziazione	246	183	(25,6)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	7	7	0,0
Proventi operativi netti	947	902	(4,8)
Spese del personale	(94)	(101)	7,4
Spese amministrative	(111)	(118)	6,3
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(2)	(1)	(50,0)
Oneri operativi	(207)	(220)	6,3
Risultato della gestione operativa	740	682	(7,8)
Rettifiche di valore dell'avviamento	0	0	n.s.
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(1)	(3)	200,0
Rettifiche di valore nette su crediti	(100)	(88)	(12,0)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(1)	(9)	800,0
Utili(Perdite)su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	(2)	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	638	580	(9,1)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(220)	(192)	(12,7)
Oneri di integrazione (netto imposte)	(2)	(1)	(50,0)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (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	416	387	(7,0)

EVA[®] rettificato⁽¹⁾ (€ mln)	192	181
--	------------	------------

- Interessi netti in crescita grazie anche all'aumento degli Impieghi medi a clientela (+3,5%)
- Ricavi influenzati dalla riduzione delle Commissioni nette - principalmente ascrivibile all'attività di *Investment Banking* - e dal più contenuto Risultato dell'attività di negoziazione
- Attività di negoziazione caratterizzata da una attenta politica di contenimento dei rischi
- Forte riduzione (-12,0%) delle Rettifiche nette su crediti
- Costo del cattivo credito annualizzato in calo a 32pb da 38pb nel 1trim.10
- Risultato netto 1trim.11 a €387mln

Nota: Dati 1trim.10 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei dati 1trim.11. I dati ricomprendono i risultati del Portafoglio titoli di proprietà

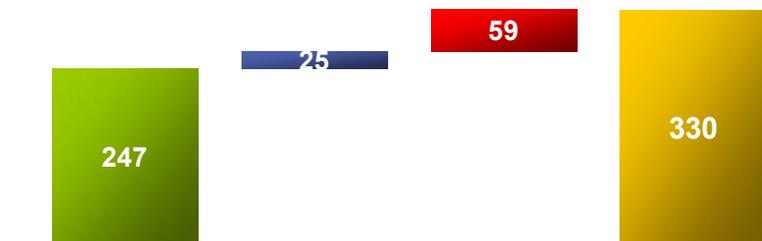
(1) Ante oneri di integrazione e ammortamento costo di acquisizione

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Banca IMI: apporto significativo ai risultati di Gruppo 1trim.11 mantenendo un basso profilo di rischio

Proventi operativi netti Banca IMI(*)

(€ mln)



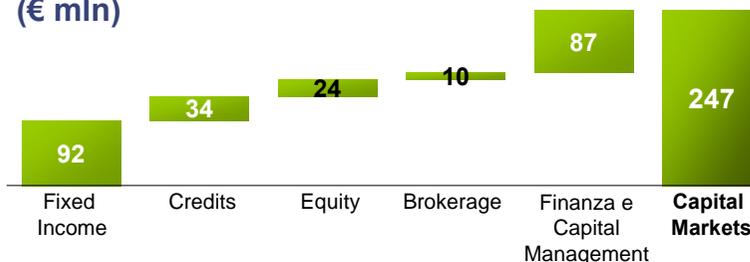
	Capital Markets	Investment Banking	Finanza Strutturata	Totale Banca IMI
Cost/Income	23,6%	39,1%	16,9%	23,6%
RWA (€ mln)	13.043	274	8.825	22.141

- ~76% dei Proventi operativi netti deriva da attività con clientela
- VaR medio 1trim.11 a €17,4mln
- Risultato netto 1trim.11 a €163mln

(*) Banca IMI S.p.A. e sue controllate
L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

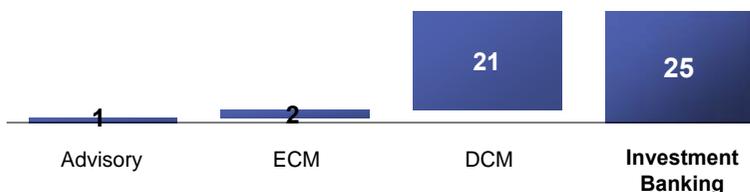
di cui: Capital Markets

(€ mln)



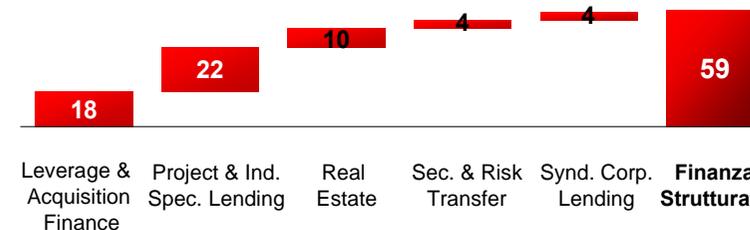
di cui: Investment Banking

(€ mln)



di cui: Finanza Strutturata

(€ mln)



Public Finance: forte crescita del Risultato operativo, del Risultato pre-tasse e del Risultato netto vs 1trim.10

	1trim.10	1trim.11	Δ%
(€ mln)			
	Riesposto		
Interessi netti	72	86	19,4
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	0	0	n.s.
Commissioni nette	14	15	7,1
Risultato dell'attività di negoziazione	(13)	5	n.s.
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	2	0	(100,0)
Proventi operativi netti	75	106	41,3 ←
Spese del personale	(10)	(9)	(10,0)
Spese amministrative	(11)	(10)	(9,1)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	0	0	n.s.
Oneri operativi	(21)	(19)	(9,5) ←
Risultato della gestione operativa	54	87	61,1 ←
Rettifiche di valore dell'avviamento	0	0	n.s.
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	0	0	n.s.
Rettifiche di valore nette su crediti	(3)	(2)	(33,3)
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	51	85	66,7 ←
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(21)	(34)	61,9
Oneri di integrazione (netto imposte)	0	0	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (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	30	51	70,0 ←

EVA [®] rettificato ⁽¹⁾ (€ mln)	2	23
---	---	----

- Forte aumento degli Interessi netti (+19,4%) grazie all'operatività con la clientela
- Impieghi medi a clientela in aumento dello 0,5% vs 1trim.10
- €4,5mld di nuovi impieghi nel periodo 31.03.10 - 31.03.11
- Solida crescita delle Commissioni nette (+7,1%)
- Risultato dell'attività di negoziazione positivo
- Risultato operativo in forte crescita (+61,1%) per l'aumento dei ricavi (+41,3%) e il calo dei costi (-9,5%)
- Cost/Income in calo al 17,9% vs 28,0% del 1trim.10
- Risultato netto 1trim.11 a €51mln, (+70,0% vs 1trim.10)

Nota: Dati 1trim.10 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei dati 1trim.11

(1) Ante oneri di integrazione e ammortamento costo di acquisizione

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Banche Estere: aumento a doppia cifra del Risultato operativo vs 1trim.10

	1trim.10	1trim.11	Δ%
(€ mln)			
	Riesposto		
Interessi netti	403	437	8,4
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	4	5	25,0
Commissioni nette	132	139	5,3
Risultato dell'attività di negoziazione	31	19	(38,7)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	(13)	(10)	(23,1)
Proventi operativi netti	557	590	5,9 ←
Spese del personale	(145)	(143)	(1,4)
Spese amministrative	(103)	(109)	5,8
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(34)	(34)	0,0
Oneri operativi	(282)	(286)	1,4
Risultato della gestione operativa	275	304	10,5 ←
Rettifiche di valore dell'avviamento	0	0	n.s.
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	5	4	(20,0)
Rettifiche di valore nette su crediti	(137)	(186)	35,8
Rettifiche di valore nette su altre attività	0	(1)	n.s.
Utili(Perdite)su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	1	2	100,0
Risultato corrente al lordo delle imposte	144	123	(14,6)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(29)	(37)	27,6
Oneri di integrazione (netto imposte)	0	0	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (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	115	86	(25,2)
EVA[®] rettificato⁽¹⁾ (€ mln)	43	11	

- Ricavi in aumento del 5,9% grazie alla crescita degli Interessi netti e delle Commissioni nette, sostenute dalla positiva *performance* di tutte le componenti
- Crescita della Raccolta Diretta media da clientela (+2,3%) e degli Impieghi medi a clientela (+1,3%)
- Cost/Income in calo al 48,5% dal 50,6% del 1trim.10
- Crescita del 10,5% del Risultato operativo
- Aumento delle Rettifiche nette su crediti in linea con le attese e in larga parte dovuto al rafforzamento della riserva generica in Ungheria
- Risultato netto 1trim.11 a €97mln, escludendo l'impatto dell'imposta straordinaria in Ungheria (€11mln)

Nota: Dati 1trim.10 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei dati 1trim.11

(1) Ante oneri di integrazione e ammortamento costo di acquisizione

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Banca Fideuram⁽¹⁾: Crescita a doppia cifra del Risultato netto vs 1trim.10

(€ mln)	1trim.10	1trim.11	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	28	31	10,7
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	0	0	n.s.
Commissioni nette	132	144	9,1
Risultato dell'attività di negoziazione	17	3	(82,4)
Risultato dell'attività assicurativa	21	19	(9,5)
Altri proventi (oneri) di gestione	(2)	1	n.s.
Proventi operativi netti	196	198	1,0
Spese del personale	(35)	(36)	2,9
Spese amministrative	(45)	(45)	0,0
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(4)	(3)	(25,0)
Oneri operativi	(84)	(84)	0,0
Risultato della gestione operativa	112	114	1,8
Rettifiche di valore dell'avviamento	0	0	n.s.
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(10)	(8)	(20,0)
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Rettifiche di valore nette su altre attività	(1)	0	(100,0)
Utili(Perdite)su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	0	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	101	106	5,0
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(27)	(29)	7,4
Oneri di integrazione (netto imposte)	0	0	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(26)	(24)	(7,7)
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	48	53	10,4
EVA[®] rettificato⁽²⁾ (€ mln)	61	63	

- Leader di mercato con una Massa amministrata di €71,7mld (di cui €53,2mld Risparmio gestito), 4.375 *Private banker* (+26 vs 31.12.10) e 97 filiali
- Massa amministrata in crescita di €2,2mld (+3,2% vs 31.03.10) grazie al Risparmio gestito (+€3,4mld). Il Risparmio gestito al 31.03.11 rappresenta il 74,1% della Massa amministrata (71,6% al 31.03.10)
- Raccolta netta positiva per €0,5mld nel 1trim.11
- Crescita del Risultato operativo (+1,8%) grazie all'aumento dei ricavi trainato dalle commissioni ricorrenti
- Cost/Income al 42,4% in calo di 0,5 p.p. vs 1trim.10
- Risultato netto 1trim.11 a €77mln escludendo gli effetti economici dell'allocazione del costo di acquisizione

Nota: Dati 1trim.10 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei dati 1trim.11

(1) Inclusa Fideuram Vita

(2) Ante oneri di integrazione e ammortamento costo di acquisizione

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

I risultati 1trim.11 confermano la redditività sostenibile e la posizione di ISP tra i gruppi bancari internazionali più solidi

- **La solida *performance* realizzata nel 1trim.11 è stata determinata da**
 - **Crescita della Redditività sostenibile**
 - **Elevata liquidità**
 - **Miglioramento della qualità dell'attivo e significativa riduzione del costo del cattivo credito**

- **Il Gruppo si aspetta di registrare nel 2011 rispetto al 2010**
 - **Un aumento dei Proventi operativi netti**
 - **Un contenimento degli Oneri operativi**
 - **Un calo del Costo del cattivo credito**
 - **Una crescita della redditività dell'operatività ordinaria**

- **I risultati 1trim.11 sono in linea con gli obiettivi del Piano d'Impresa**

Appendice

Nota Metodologica (1/2)

- Per consentire un confronto su base omogenea, sono stati riesposti i dati di Conto Economico e Stato Patrimoniale 2010 per tenere conto della cessione di CR Spezia e - con riferimento solo ai dati di Stato Patrimoniale - di 11 sportelli a Crédit Agricole
- Con riferimento alle evidenze divisionali, i dati 2010 sono stati riesposti per tenere conto
 - dell'attribuzione dei risultati di Intesa Sanpaolo Private Bank Suisse, precedentemente attribuiti al Corporate e Investment Banking, alla Banca dei Territori e
 - dell'attribuzione dei risultati dei 96 sportelli in corso di cessione a Crédit Agricole, precedentemente attribuiti alla Banca dei Territori, al centro di Governo
- La revisione dello IAS 39 adottata dall'Unione Europea ha consentito di cambiare la classificazione di Attività detenute per la negoziazione e/o disponibili per la vendita in altre categorie. Sulla base di un chiaro cambiamento nell'intenzione aziendale per effetto di eventi inusuali, Intesa Sanpaolo ha provveduto alla riclassificazione di Attività detenute per la negoziazione per €3.035mln a Finanziamenti e Crediti e per €179mln a Attività disponibili per la vendita e di Attività disponibili per la vendita per €6.106mln a Finanziamenti e Crediti. Si tratta di attività che il management intende detenere per il futuro prevedibile e per le quali le attuali e prevedibili future condizioni di mercato non consentono più una gestione attiva. Se questa riclassifica non fosse avvenuta il conto economico del 1trim.11 avrebbe incluso €51mln⁽¹⁾ di valutazioni positive di *fair value*, mentre l'impatto diretto negativo sul Patrimonio netto al 31.03.11 sarebbe stato di €938mln⁽¹⁾ (di cui €208mln⁽¹⁾ di impatto positivo nel 1trim.11)

(1) Dati pre-tasse

Nota Metodologica (2/2)

Le principali componenti non ricorrenti per il 2010 ricomprendono:

- 1trim.10: 1) €23mln di oneri di integrazione connessi alla fusione e relativi risparmi d'imposta, che portano a oneri netti pari a €16mln, 2) €92mln di oneri, al netto delle imposte, derivanti dall'allocazione del costo di acquisizione e 3) €86mln di beneficio fiscale derivante dal rilascio di imposte differite connesso all'affrancamento dell'avviamento da parte di alcune controllate, inclusi nelle imposte sul reddito dell'attività corrente
- 2trim.10: 1) €19mln di competenza del primo semestre 2010 di imposta straordinaria riguardante la controllata ungherese, inclusi nelle imposte sul reddito dell'esercizio, 2) €664mln di plusvalenze derivanti dalla cessione di attività di *securities services* e relative imposte, che portano ad una plusvalenza netta di €648mln inclusa nell'utile dei gruppi di attività in via di dismissione, 3) €41mln di oneri di integrazione connessi alla fusione e relativi risparmi d'imposta, che portano a oneri netti pari a €27mln e 4) €100mln di oneri al netto delle imposte derivanti dall'allocazione del costo di fusione
- 3trim.10: 1) €9mln di imposta straordinaria riguardante la controllata ungherese, inclusi nelle imposte sul reddito dell'esercizio, 2) €13mln di oneri di integrazione connessi alla fusione e relativi risparmi d'imposta, che portano a oneri netti pari a €11mln e 3) €102mln di oneri al netto delle imposte derivanti dall'allocazione del costo di fusione
- 4trim.10: 1) €15mln di imposta straordinaria riguardante la controllata ungherese, inclusi nelle imposte sul reddito dell'esercizio, 2) €27mln di oneri di integrazione connessi alla fusione e relativi risparmi d'imposta, che portano a oneri netti pari a €18mln, 3) €102mln di oneri al netto delle imposte derivanti dall'allocazione del costo di fusione, 4) €255mln di apporto positivo derivante dall'adeguamento al *fair value* della valutazione del 50% di Intesa Vita già detenuto da ISP, inclusi negli utili su attività finanziarie detenute sino a scadenza e 5) €100mln di accantonamenti prudenziali per possibili risoluzioni di controversie, inclusi negli accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri

Le principali componenti non ricorrenti per il 2011 ricomprendono:

- 1trim.11: 1) €6mln di oneri di integrazione connessi alla fusione e relativi risparmi d'imposta, che portano a oneri netti pari a €4mln, 2) €86mln di oneri, al netto delle imposte, derivanti dall'allocazione del costo di acquisizione e 3) €11mln di imposta straordinaria riguardante la controllata ungherese

Analisi Trimestrale del Conto Economico

(€ mln)	1trim.10	2trim.10	3trim.10	4trim.10	1trim.11
	Riesposto				
Interessi netti	2.401	2.450	2.457	2.410	2.396
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	(3)	26	(5)	11	7
Commissioni nette	1.403	1.403	1.327	1.514	1.394
Risultato dell'attività di negoziazione	218	(3)	126	122	278
Risultato dell'attività assicurativa	204	151	173	126	120
Altri proventi (oneri) di gestione	22	1	(4)	20	11
Proventi operativi netti	4.245	4.028	4.074	4.203	4.206
Spese del personale	(1.369)	(1.365)	(1.366)	(1.436)	(1.374)
Spese amministrative	(738)	(785)	(750)	(893)	(720)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(142)	(148)	(143)	(169)	(149)
Oneri operativi	(2.249)	(2.298)	(2.259)	(2.498)	(2.243)
Risultato della gestione operativa	1.996	1.730	1.815	1.705	1.963
Rettifiche di valore dell'avviamento	0	0	0	0	0
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(86)	(98)	(30)	(144)	(13)
Rettifiche di valore nette su crediti	(750)	(794)	(706)	(838)	(680)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(5)	(38)	(5)	(47)	(17)
Utili(Perdite)su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	10	1	0	262	14
Risultato corrente al lordo delle imposte	1.165	801	1.074	938	1.267
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(362)	(321)	(418)	(296)	(496)
Oneri di integrazione (netto imposte)	(16)	(27)	(11)	(18)	(4)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(92)	(100)	(102)	(102)	(86)
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	28	663	0	3	0
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(35)	(14)	(33)	(20)	(20)
Risultato netto	688	1.002	510	505	661

Nota: Dati riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento del 1trim.11

Evoluzione trimestrale Commissioni nette

Commissioni nette					
(€ mln)	1trim.10	2trim.10	3trim.10	4trim.10	1trim.11
Garanzie rilasciate	85	81	81	94	101
Servizi di incasso e pagamento	81	85	83	92	76
Conti correnti	226	225	227	227	215
Servizio Bancomat e carte di credito	109	110	118	118	108
Attività bancaria commerciale	501	501	509	531	500
Intermediazione e collocamento titoli	143	117	72	126	108
Intermediazione valute	13	14	13	15	14
Gestioni patrimoniali	293	303	304	332	313
Distribuzione prodotti assicurativi	185	187	173	214	203
Altre commissioni intermediazione / gestione	27	20	16	28	26
Attività di gestione, intermediazione e consulenza	661	641	578	715	664
Altre commissioni nette	241	261	240	268	230
Commissioni nette	1.403	1.403	1.327	1.514	1.394

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

Banca dei Territori: Risultato pre-tasse e Risultato netto in forte crescita vs 4trim.10

	4trim.10	1trim.11	Δ%
(€ mln)	Riesposto		
Interessi netti	1.436	1.404	(2,3)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	(0)	0	(100,0)
Commissioni nette	866	845	(2,4)
Risultato dell'attività di negoziazione	24	25	8,5
Risultato dell'attività assicurativa	106	101	(4,5)
Altri proventi (oneri) di gestione	11	1	(92,4)
Proventi operativi netti	2.442	2.376	(2,7)
Spese del personale	(851)	(812)	(4,6)
Spese amministrative	(670)	(588)	(12,3)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(2)	(2)	30,1
Oneri operativi	(1.523)	(1.402)	(7,9)
Risultato della gestione operativa	919	974	6,0
Rettifiche di valore dell'avviamento	0	0	n.s.
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(18)	(7)	(59,3)
Rettifiche di valore nette su crediti	(568)	(431)	(24,1)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(8)	(3)	(67,3)
Utili(Perdite)su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	(0)	0	(100,0)
Risultato corrente al lordo delle imposte	325	533	64,0
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(132)	(223)	69,2
Oneri di integrazione (netto imposte)	(14)	(3)	(81,2)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(67)	(49)	(25,8)
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	112	258	130,0

- +€0,5mld di flusso netto di Attività finanziarie della clientela nel 1trim.11 grazie al risparmio gestito (+€1,6mld)
- Risultato operativo in aumento del 6,0% vs 4trim.10
- Interessi netti in calo vs 4trim.10 per il minor beneficio delle coperture e per i minori giorni del trimestre
- Impieghi medi a clientela in crescita dell'1,3%
- Buon andamento delle commissioni da Risparmio gestito ed amministrato e da prodotti assicurativi. Calo delle commissioni nette quasi interamente attribuibile alla scelta di non collocare obbligazioni di terzi nel 1trim.11
- Forte calo degli oneri operativi vs 4trim.10 che aveva risentito anche della stagionalità di fine anno
- Rettifiche nette su crediti in calo del 24,1% vs 4trim.10 che aveva risentito di €100mln di rettifiche non ricorrenti per Neos Finance (credito al consumo) su crediti acquisiti da società terze
- Risultato netto 1trim.11 pari a €258mln più che raddoppiato vs 4trim.10

Nota: Dati 4trim.10 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei dati 1trim.11
L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Eurizon Capital: Raccolta netta positiva per €3,6mld nel 1trim.11

(€ mln)	4trim.10	1trim.11	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	0	0	(14,5)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	5	4	(18,5)
Commissioni nette	73	64	(12,9)
Risultato dell'attività di negoziazione	6	1	(80,4)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	0	0	(62,8)
Proventi operativi netti	84	69	(18,2)
Spese del personale	(14)	(14)	(0,5)
Spese amministrative	(21)	(18)	(13,8)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(0)	0	(100,0)
Oneri operativi	(35)	(32)	(8,8)
Risultato della gestione operativa	50	37	(24,8)
Rettifiche di valore dell'avviamento	0	0	n.s.
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(3)	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	47	37	(20,2)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(12)	(9)	(24,2)
Oneri di integrazione (netto imposte)	0	0	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(10)	(9)	(3,9)
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(1)	0	n.s.
Risultato netto	25	19	(22,9)

- **Asset Manager leader in Italia con €140mld di AuM (+2,8% vs 31.12.10)**
- **Commissioni nette in linea vs 4trim.10 escludendo le commissioni di performance contabilizzate nel 4trim.10 (€10mln)**
- **Forte riduzione dei costi**
- **Risultato pre-tasse stabile vs 4trim.10 escludendo le commissioni di performance contabilizzate nel 4trim.10**
- **Risultato netto 1trim.11 a €28mln, esclusi gli effetti economici dell'allocazione del costo di acquisizione**
- **Nel 1trim.11 avviata la razionalizzazione dei fondi comuni di diritto italiano (riduzione del numero dei fondi e modifica delle caratteristiche)**

Nota: Dati 4trim.10 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei dati 1trim.11
L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Corporate e Investment Banking: Risultato netto in lieve aumento vs 4trim.10

(€ mln)	4trim.10	1trim.11	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	513	490	(4,5)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	(1)	0	n.s.
Commissioni nette	279	222	(20,5)
Risultato dell'attività di negoziazione	137	183	33,1
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	18	7	(58,1)
Proventi operativi netti	946	902	(4,6)
Spese del personale	(99)	(101)	2,5
Spese amministrative	(129)	(118)	(8,5)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(2)	(1)	(26,7)
Oneri operativi	(229)	(220)	(3,9)
Risultato della gestione operativa	717	682	(4,9)
Rettifiche di valore dell'avviamento	0	0	n.s.
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(10)	(3)	(67,2)
Rettifiche di valore nette su crediti	(107)	(88)	(17,7)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(7)	(9)	18,0
Utili(Perdite)su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	16	(2)	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	609	580	(4,8)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(221)	(192)	(12,8)
Oneri di integrazione (netto imposte)	(2)	(1)	(65,0)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(1)	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	386	387	0,3 ←

- Impieghi medi a clientela in buona crescita vs 4trim.10 (+2,1%)
- Interessi netti in calo vs 4trim.10 per i minori giorni nel trimestre e per la riduzione dell'ammontare medio del portafoglio titoli di Banca IMI
- Commissioni nette in calo principalmente per le attività di Investment Banking e Finanza Strutturata
- Solida *performance* del Risultato dell'attività di negoziazione
- Costi in calo del 3,9%
- Forte riduzione delle Rettifiche nette su crediti (-17,7%)
- Risultato netto in lieve aumento vs 4trim.10 (+0,3%)

Nota: Dati 4trim.10 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei dati 1trim.11
I dati ricomprendono i risultati del Portafoglio titoli di proprietà
L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Public Finance: sostenuta crescita del Risultato operativo, del Risultato pre-tasse e del Risultato netto vs 4trim.10

(€ mln)	4trim.10	1trim.11	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	71	86	20,9
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	0	0	n.s.
Commissioni nette	20	15	(27,3)
Risultato dell'attività di negoziazione	10	5	(47,8)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	0	0	106,7
Proventi operativi netti	101	106	4,5 ←
Spese del personale	(11)	(9)	(18,1)
Spese amministrative	(12)	(10)	(25,7)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(0)	0	(100,0)
Oneri operativi	(24)	(19)	(22,1) ←
Risultato della gestione operativa	77	87	12,7 ←
Rettifiche di valore dell'avviamento	0	0	n.s.
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(0)	0	(100,0)
Rettifiche di valore nette su crediti	(25)	(2)	(90,9)
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	52	85	62,7 ←
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(15)	(34)	131,5
Oneri di integrazione (netto imposte)	0	0	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(0)	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	37	51	37,4 ←

- Ricavi in crescita vs 4trim.10 (+4,5%) grazie alla *performance* positiva degli Interessi netti - derivante dall'attività con clientela - che ha più che compensato il calo delle commissioni e del Risultato di negoziazione
- €1,5mld di nuovi impieghi nel 1trim.11
- Sostenuto aumento del Risultato operativo (+12,7% vs 4trim.10)
- Forte calo delle Rettifiche nette su crediti che nel 4trim.10 avevano risentito del rafforzamento della riserva a fronte dei crediti *in bonis*
- Risultato netto 1trim.11 a €51mln (37,4% vs 4trim.10)

Nota: Dati 4trim.10 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei dati 1trim.11
L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Banche Estere: forte aumento del Risultato netto vs 4trim.10

(€ mln)	4trim.10	1trim.11	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	439	437	(0,7)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	2	5	129,0
Commissioni nette	153	139	(9,0)
Risultato dell'attività di negoziazione	25	19	(23,4)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	(16)	(10)	(33,3)
Proventi operativi netti	604	590	(2,5)
Spese del personale	(156)	(143)	(8,2)
Spese amministrative	(125)	(109)	(13,2)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(36)	(34)	(5,3)
Oneri operativi	(317)	(286)	(9,9) ←
Risultato della gestione operativa	287	304	5,6 ←
Rettifiche di valore dell'avviamento	0	0	n.s.
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(2)	4	n.s.
Rettifiche di valore nette su crediti	(178)	(186)	4,7
Rettifiche di valore nette su altre attività	(16)	(1)	(96,2)
Utili(Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	3	2	(47,7)
Risultato corrente al lordo delle imposte	94	123	29,6 ←
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(40)	(37)	(8,4)
Oneri di integrazione (netto imposte)	(1)	0	(100,0)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (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	53	86	60,7 ←

- Risultato operativo in crescita del 5,6% grazie al forte calo dei costi (-9,9%) che ha più che compensato la più lieve flessione dei Ricavi (-2,5%)
- Rettifiche nette su crediti in linea con le aspettative. Aumento vs 4trim.10 dovuto al rafforzamento della riserva generica in Ungheria (+€37mln vs 31.12.10)
- Risultato pre-tasse in aumento del 29,6%
- Risultato netto in crescita del 60,7% vs 4trim.10
- Risultato netto 1trim.11 a €97mln escludendo l'imposta straordinaria in Ungheria (€11mln)

Nota: Dati 4trim.10 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei dati 1trim.11
L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Banca Fideuram⁽¹⁾: forte aumento del Risultato netto vs 4trim.10

(€ mln)	4trim.10	1trim.11	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	32	31	(4,0)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	(1)	0	(100,0)
Commissioni nette	146	144	(1,1)
Risultato dell'attività di negoziazione	(2)	3	n.s.
Risultato dell'attività assicurativa	18	19	5,3
Altri proventi (oneri) di gestione	6	1	(85,4)
Proventi operativi netti	198	198	(0,1)
Spese del personale	(34)	(36)	3,1
Spese amministrative	(55)	(45)	(17,6)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(4)	(3)	(27,4)
Oneri operativi	(93)	(84)	(10,4) ←
Risultato della gestione operativa	104	114	9,1 ←
Rettifiche di valore dell'avviamento	0	0	n.s.
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(15)	(8)	(44,8)
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Rettifiche di valore nette su altre attività	(8)	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	82	106	29,6 ←
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(21)	(29)	36,4
Oneri di integrazione (netto imposte)	1	0	(100,0)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(26)	(24)	(9,3)
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(0)	0	(100,0)
Risultato netto	35	53	52,4 ←

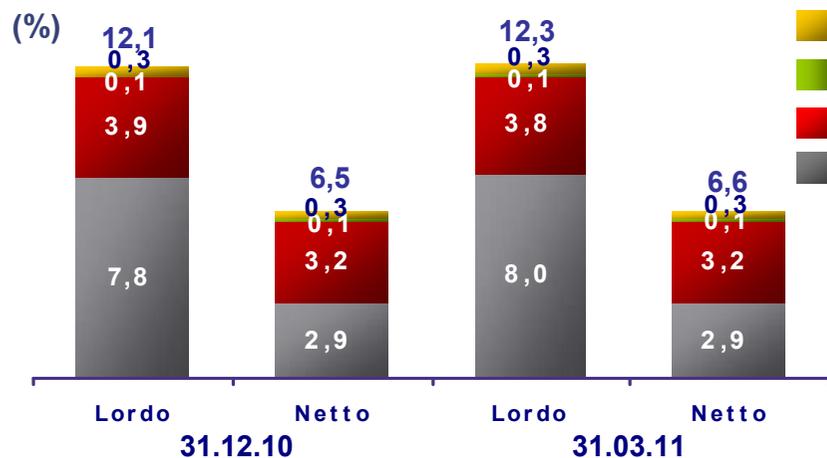
(1) Inclusa Fideuram Vita

Nota: Dati 4trim.10 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei dati 1trim.11
L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

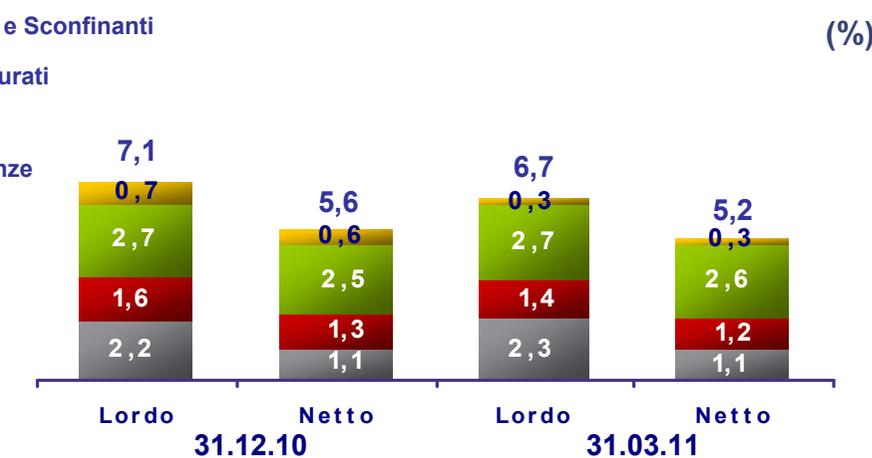
- Leader di mercato con una Massa amministrata di €71,7mld (di cui €53,2mld Risparmio gestito), 4.375 Private banker (+26 vs 31.12.10) e 97 filiali
- Massa amministrata in aumento di €0,2mld vs 31.12.10
- Raccolta netta positiva per €0,5mld nel 1trim.11
- Risultato operativo in aumento del 9,1% grazie alla riduzione dei costi (-10,4% vs 4trim.10) e alla stabilità dei Ricavi
- Ricavi in crescita escludendo le commissioni di performance contabilizzate nel 4trim.10 (€6mln)
- Risultato pre-tasse in aumento del 29,6%
- Risultato netto in crescita del 52,4%
- Risultato netto 1trim.11 a €77mln esclusi gli effetti economici dell'allocazione del costo di acquisizione (vs €61mln nel 4trim.10)

Crediti deteriorati/Impieghi per *Business Unit*

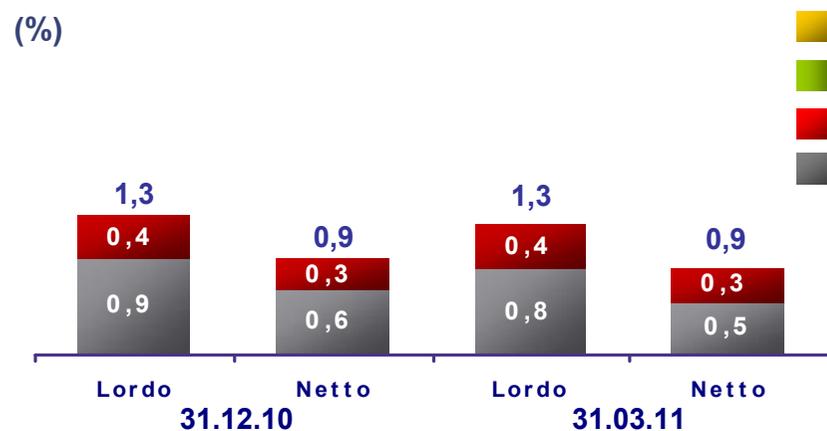
Divisione Banca dei Territori



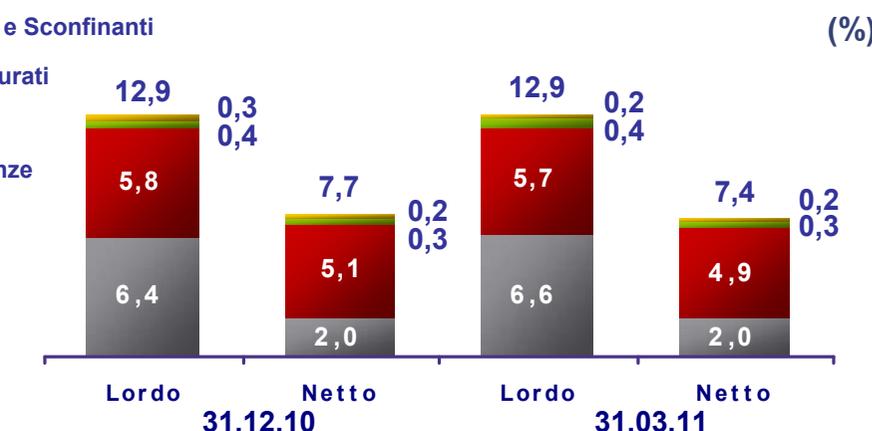
Divisione Corporate e Investment Banking



Public Finance



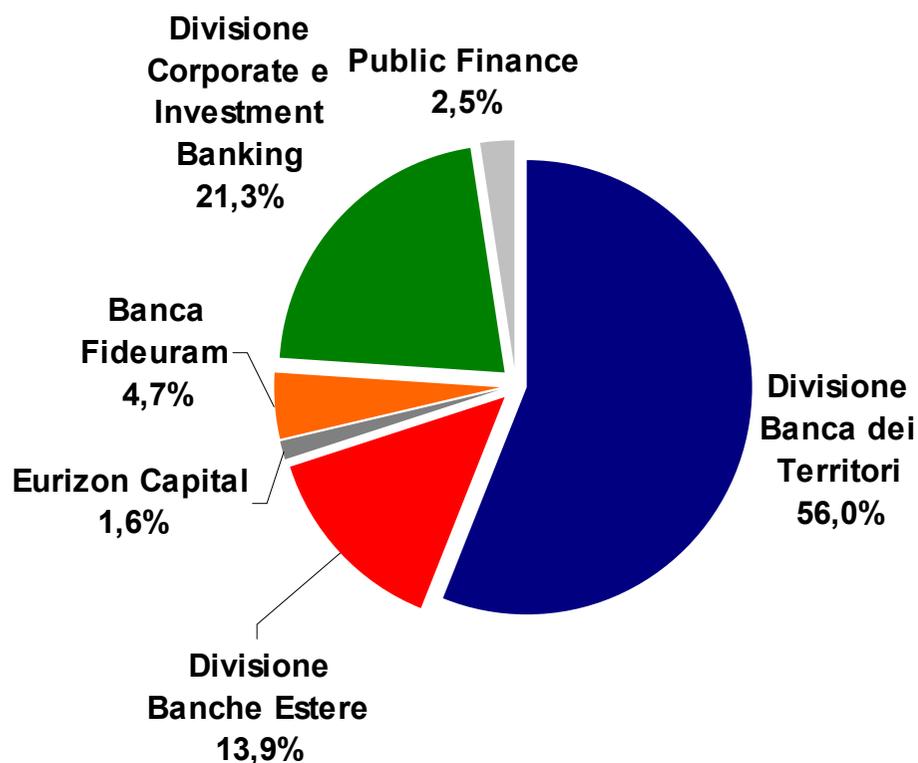
Divisione Banche Estere



L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Focus sulla forza nel mercato domestico

Proventi Operativi Netti 1trim.11 Composizione per area di business⁽¹⁾



Leadership in Italia (dati al 31.03.11)

Ranking	Quote di mercato
1	Impieghi 15,6%
1	Depositi 16,8%
1	Leasing 18,6%
1	Fondi Pensione ⁽²⁾ 25,0%
1	Risparmio Gestito ⁽³⁾ 25,3%
1	Factoring 33,0%
1	Bancassurance ⁽⁴⁾ 37,3%

- L'attività *retail* domestica soffre attualmente dei tassi di mercato al minimo storico ma resta un punto di forza strategico del Gruppo assieme alle altre attività di *commercial banking*

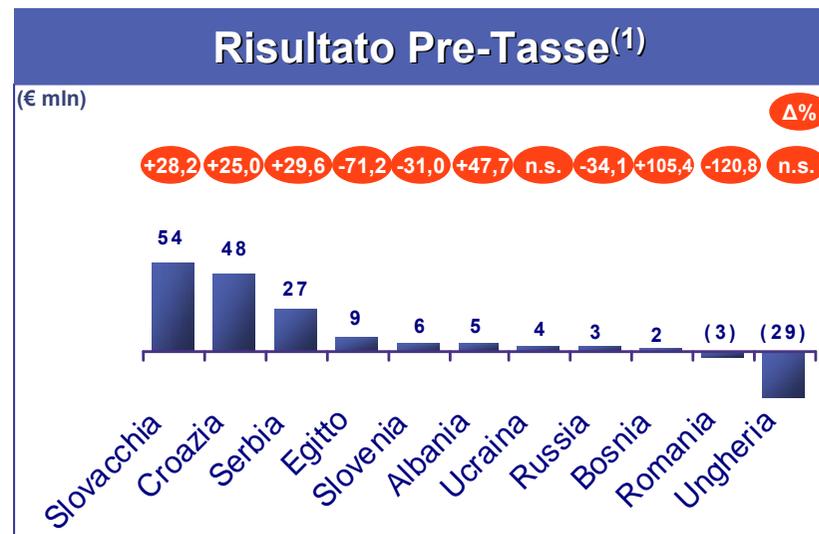
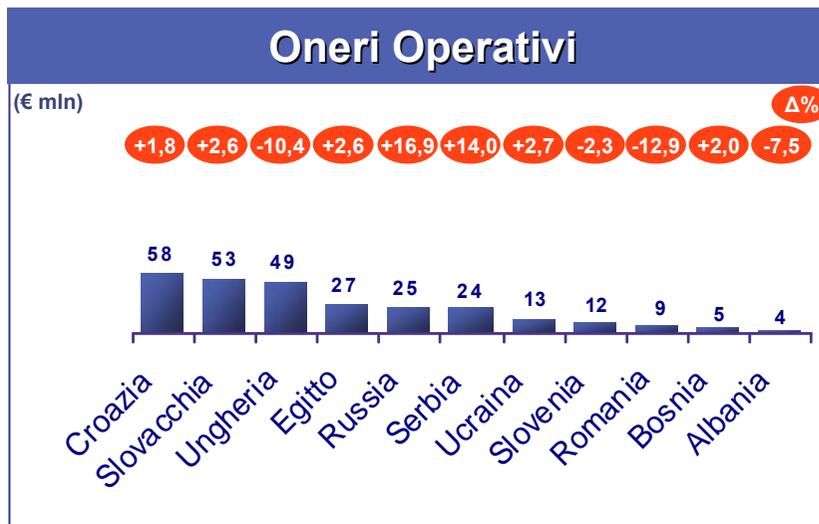
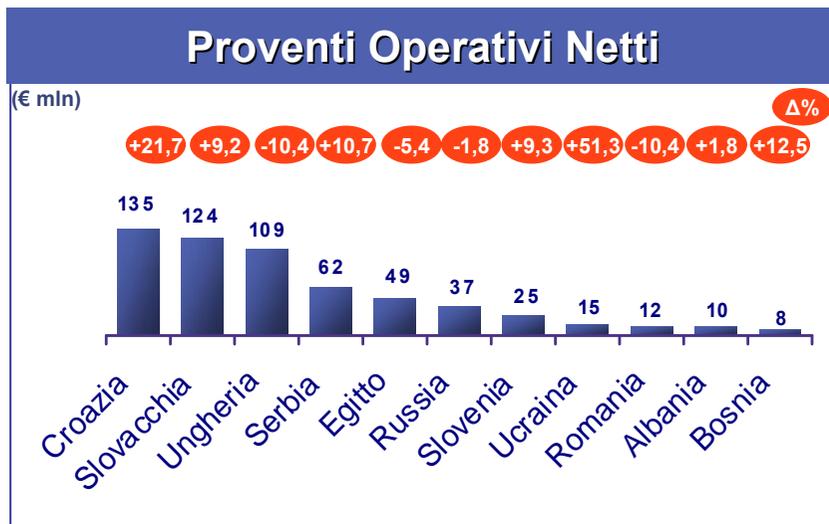
(1) Escluso il Centro di Governo

(2) Dati al 30.09.10

(3) Fondi comuni

(4) Nuova Produzione

Banche Estere: dati per Paese 1trim.11 vs 1trim.10



(1) Risultato Corrente al lordo delle imposte

7,5% degli impieghi nel Centro-Est Europa, molto ben diversificato in 10 Paesi

(Dati al 31.03.11)	 Ungheria	 Slovacchia	 Slovenia	 Croazia	 Serbia	 Bosnia	 Albania	 Romania	 Russia	 Ucraina	Totale CEE	 Egitto	Totale
Proventi Operativi Netti (€ mln)	109	124	25	135	62	8	10	12	37	15	536	49	586
Incidenza % su Gruppo	2,6%	3,0%	0,6%	3,2%	1,5%	0,2%	0,2%	0,3%	0,9%	0,3%	12,8%	1,2%	13,9%
Risultato Netto (€ mln)	(40)	43	5	39	24	2	6	(2)	3	2	80	7	87
Incidenza % su Gruppo	n.s.	6,5%	0,8%	5,8%	3,6%	0,3%	0,9%	n.s.	0,4%	0,4%	12,2%	1,0%	13,2%
Raccolta Diretta da Clientela (€ mld)	5,4	8,6	1,4	6,3	2,1	0,4	0,7	0,4	0,7	0,3	26,3	3,3	29,6
Incidenza % su Gruppo	1,3%	2,1%	0,3%	1,5%	0,5%	0,1%	0,2%	0,1%	0,2%	0,1%	6,3%	0,8%	7,1%
Impieghi a Clientela (€ mld)	7,2	6,5	1,9	6,7	2,4	0,5	0,3	0,8	1,5	0,4	28,2	2,2	30,4
Incidenza % su Gruppo	1,9%	1,7%	0,5%	1,8%	0,6%	0,1%	0,1%	0,2%	0,4%	0,1%	7,5%	0,6%	8,1%
Totale Attivo (€ mld)	9,0	10,5	2,4	9,8	3,4	0,7	0,9	1,1	2,0	0,6	40,2	4,3	44,5
Incidenza % su Gruppo	1,4%	1,6%	0,4%	1,5%	0,5%	0,1%	0,1%	0,2%	0,3%	0,1%	6,2%	0,7%	6,9%
Patrimonio netto (€ mln)	867	1.033	267	1.214	545	63	95	190	241	104	4.619	357	4.976
Incidenza % su Gruppo	1,6%	1,9%	0,5%	2,2%	1,0%	0,1%	0,2%	0,3%	0,4%	0,2%	8,5%	0,7%	9,1%
Valore di carico (€ mln)	885	1.189	315	1.272	795	90	207	216	292	135	5.398	1.288	6.686
- di cui avviamento/att.immateriali	52	224	58	113	295	29	122	29	78	9	1.007	934	1.940

■ Rapporto Raccolta Diretta da Clientela/Impieghi a Clientela ben bilanciato

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Adeguata copertura dei Crediti deteriorati nel Centro-Est Europa

(Dati al 31.03.11)	 Ungheria	 Slovacchia	 Slovenia	 Croazia	 Serbia	 Bosnia	 Albania	 Romania	 Russia	 Ucraina	Totale CEE	 Egitto	Totale
Crediti in bonis (€ mld)	6,1	6,3	1,7	6,3	2,3	0,5	0,3	0,7	1,5	0,3	25,9	2,1	28,1
di cui:													
Retail valuta locale	5%	57%	42%	13%	9%	5%	3%	23%	3%	42%	23%	39%	25%
Retail in valuta estera	33%	0%	1%	33%	19%	37%	17%	63%	1%	41%	21%	0%	19%
Corporate valuta locale	19%	36%	57%	18%	15%	26%	12%	6%	61%	10%	27%	33%	27%
Corporate in valuta estera	42%	7%	0%	37%	58%	31%	69%	8%	35%	7%	29%	28%	29%
Sofferenze (€ mln)	207	79	85	10	27	12	27	66	43	41	597	17	614
Incagli e Ristrutturati ⁽¹⁾ (€mln)	891	133	51	382	80	9	17	38	11	23	1.635	12	1.647
Copertura Crediti in bonis	1,8%	1,7%	1,1%	1,3%	2,4%	2,5%	3,9%	1,0%	0,4%	1,6%	1,6%	2,6%	1,7%
Copertura Sofferenze	73%	65%	49%	95%	79%	68%	37%	38%	77%	62%	70%	92%	72%
Copertura Incagli e Ristrutturati ⁽¹⁾	11%	34%	32%	30%	27%	18%	19%	24%	35%	8%	21%	43%	21%
Costo del credito ⁽²⁾ (pb; annualizzato)	513	103	153	170	195	107	62	324	224	n.s.	242	295	246

■ Solo l'1,4% degli Impieghi del Gruppo sono *retail* in valuta estera nel Centro-Est Europa

(1) Comprensivi dei crediti scaduti e sconfinanti

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

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Stima impatto sul Core Tier 1 ratio derivante da Basilea 3 a regime (parametri 2019 su dati di Bilancio al 31.03.11)

Sulla base della situazione al 31.03.11, considerando cessioni/acquisizioni in corso di finalizzazione e l'assorbimento delle imposte differite previsto prima dell'entrata a regime di Basilea 3	~€ mld	~pb
Imposte differite sulle perdite pregresse ⁽¹⁾	(0,1)	(3)
Eccedenza patrimonio di terzi rispetto a requisiti	(0,5)	(14)
Raddoppio deduzione eccedenza perdite attese rispetto rettifiche da 50% a 100% Azioni di risparmio ⁽²⁾	(0,4)	(12)
Altro ⁽³⁾	-	-
	0,1	4
Nuove deduzioni dal common equity pro franchigia (a)	(0,8)	(25)
Storno delle attuali deduzioni dal Core Tier1 pro franchigia (b)	1,0	31
Altre imposte differite ⁽⁴⁾	1,3	
Partecipazione in Banca d'Italia	0,6	
Investimenti bancari e finanziari	0,6	
Investimenti assicurativi ⁽⁵⁾	3,7	
Ammontare eccedente la franchigia (c)	(2,3)	(69)
Stima impatto complessivo su Core Tier1 (d=a+b+c)	(2,1)	(63)
RWA da DTA e investimenti non eccedenti la franchigia (e)	9,6	(21)
RWA addizionali per securitisation	2,9	
RWA addizionali per rischi di mercato	3,6	
RWA addizionali per rischi di controparte (CVA)	5,7	
Totale RWA addizionali (f)	12,2	(25)
Stima impatto complessivo su RWA (g=e+f)	21,8	(47)
Stima impatto complessivo su Core Tier1 ratio (d+g)		(110)

- **Impatto stimato sulla base delle informazioni attualmente disponibili; l'impatto effettivo è soggetto all'implementazione della regolamentazione in materia**
- **Non e' preso in considerazione l'aumento di capitale di €5mld approvato dall'Assemblea del 10.05.11**
- **Non sono prese in considerazione azioni di capital management**
- **RWA addizionali calcolati senza considerare eventuali azioni di "mitigation"**
- **Impatto complessivo stimato al 31.03.11 in linea con quello stimato al 31.12.10**
- **Il Core Tier1 ratio pro-forma al 31.03.11 - dopo l'impatto complessivo stimato di Basilea 3 a regime - soddisfa già il requisito del 7% minimo di Common Equity ratio richiesto**

(1) Pari a €0,6mld al 31.03.11

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

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

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

(5) Pari a €4,2mld al 31.03.11, comprensivi transitoriamente di €0,5mld da Fideuram Vita fino al completamento delle connesse operazioni infragruppo
L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Esposizione verso rischi sovrani⁽¹⁾ per Paese

(€ mln)	TITOLI DI DEBITO						IMPIEGHI
	L&R	AFS	HTM	CFV ⁽²⁾	HFT	Totale	
Paesi UE	8.389	45.771	2.102	388	16.004	72.654	22.858
Austria		117	3		65	185	
Belgio		92			14	105	
Bulgaria							
Cipro	24					24	
Repubblica Ceca		27			1	28	25
Danimarca							
Estonia							
Finlandia		126			11	137	18
Francia	115	676			94	885	
Germania	151	2.936			704	3.791	
Grecia	180	395			215	790	
Ungheria	281	515	23		58	877	152
Islanda							
Irlanda		203				204	
Italia	7.073	37.794	945	355	14.000	60.168	21.964
Lettonia	25					25	53
Liechtenstein							
Lituania		20				20	
Lussemburgo		349		33	225	608	
Malta							
Paesi Bassi		560			101	661	
Norvegia							
Polonia	69	28			180	277	
Portogallo		58			2	60	25
Romania	10	87				97	12
Slovacchia		1.486	1.131		60	2.677	76
Slovenia		94			1	95	85
Spagna	462	163			116	741	448
Svezia		43			24	67	
Regno Unito		1			133	134	
Paesi Nord Africani	19	114	12		616	760	130
Algeria							53
Egitto		114	12		616	742	77
Libia							
Marocco	19					19	
Tunisia							
Giappone					514	514	
Altri Paesi	1.149	300	256		1.423	3.128	1.139
Totale dati consolidati	9.557	46.184	2.370	388	18.557	77.057	24.127

■ titoli Grecia scesi a €591mln post rimborso ad aprile

(1) Amministrazioni centrali e locali. Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 31.03.11. Inclusa l'attività assicurativa

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

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Esposizione verso banche per Paese⁽¹⁾

(€ mln)	TITOLI DI DEBITO					Totale	IMPIEGHI
	L&R	AFS	HTM	CFV ⁽²⁾	HFT		
Paesi UE	5.655	7.934	421	65	4.797	18.872	20.559
Austria	131	21	11		2	165	340
Belgio		48			399	447	213
Bulgaria							
Cipro							
Repubblica Ceca	50					50	1
Danimarca	200	69			29	298	52
Estonia							
Finlandia		12				12	308
Francia	414	582		7	754	1.757	3.447
Germania	12	770	13	6	222	1.022	2.414
Grecia		11				11	22
Ungheria	25				47	71	90
Islanda					49	49	31
Irlanda		32		4	17	53	144
Italia	1.897	4.168	330	41	1.996	8.432	9.202
Lettonia							8
Liechtenstein							
Lituania							
Lussemburgo	500	401				901	1.137
Malta							
Paesi Bassi	68	423	40	1	421	952	271
Norvegia	310	37			123	470	45
Polonia	50					50	28
Portogallo	914	171	10		58	1.153	71
Romania							14
Slovacchia		10	10			19	1
Slovenia		55			1	56	144
Spagna	746	474			288	1.508	28
Svezia	252	71			102	425	71
Regno Unito	87	578	8	6	290	969	2.479
Paesi Nord Africani					5	5	165
Algeria							
Egitto					5	5	155
Libia							4
Marocco							
Tunisia							6
Giappone		60				60	59
Altri Paesi	293	1.013	43	45	1.874	3.269	8.563
Totale dati consolidati	5.948	9.006	464	110	6.678	22.207	29.346

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 31.03.11. Inclusa l'attività assicurativa

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

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Esposizione verso altra clientela per Paese⁽¹⁾

(€ mln)	TITOLI DI DEBITO					Totale	IMPIEGHI
	L&R	AFS	HTM	CFV ⁽²⁾	HFT		
Paesi UE	5.945	3.848	157	67	1.740	11.757	309.884
Austria	9	12			1	22	350
Belgio		37			4	41	384
Bulgaria							43
Cipro							165
Repubblica Ceca	27	16				42	404
Danimarca		8		1	17	26	57
Estonia							
Finlandia		58			1	59	19
Francia	165	775		19	97	1.056	1.537
Germania	8	337	10	14	82	451	1.483
Grecia	217	48				265	203
Ungheria	14				1	15	6.884
Islanda	126					126	2
Irlanda	35	8		5		48	649
Italia	3.276	999		10	1.263	5.548	276.769
Lettonia							
Liechtenstein		11				11	
Lituania							4
Lussemburgo	240	32		3	1	276	1.919
Malta							41
Paesi Bassi	640	466		9	163	1.278	2.326
Norvegia	3					3	73
Polonia	36			2		38	127
Portogallo	267	40			1	309	238
Romania							768
Slovacchia			39			39	5.980
Slovenia		5				5	1.924
Spagna	536	653	99	2	13	1.303	1.910
Svezia		40			5	45	442
Regno Unito	347	303	10		92	751	5.182
Paesi Nord Africani		16	10			25	2.076
Algeria							17
Egitto		16	10			25	2.046
Libia							8
Marocco							1
Tunisia							4
Giappone	3					4	530
Altri Paesi	2.341			365		2.707	20.632
Totale dati consolidati	8.289	3.863	167	432	1.741	14.493	333.122

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 31.03.11. Inclusa l'attività assicurativa

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

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Portafoglio Prodotti strutturati di credito: sintesi

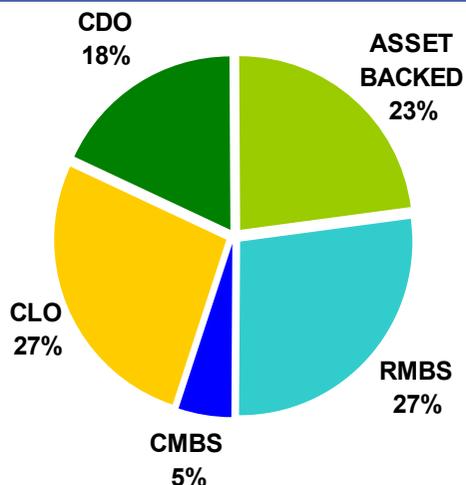
Esposizione netta ⁽¹⁾ (€ mln)	31.12.10		31.03.11		Conto economico 31.03.11 ⁽²⁾ Risultato netto dell'attività di negoziazione (€ mln)
	Totale	di cui a trading	Totale	di cui a trading	
Subprime US	27	24	24	21	4
Area di "contagio"	165	76	146	71	2
- Multisector CDO	12 ⁽³⁾	-3 ⁽³⁾	8 ⁽³⁾	-3 ⁽³⁾	1
- Alt-A	49	0	43	0	0
- TruPS	79	79	74	74	1
- CMO Prime	25	0	21	0	0
Monoline	17	17	26	26	3
Super senior Corporate Risk	672	672	629	629	9
ABS/CDO Europei	1.852	607	1.863	613	7
Altro	1.005	89	791	53	1
- Packages non monoline	70	70	35	35	1
- ABS/CDO funded US	785	0	716	0	0
- ABS/CDO funded Romulus US	131	0	22	0	0
- Altre posizioni unfunded	19	19	18	18	0
Totale	3.738	1.485	3.479	1.413	26

■ Sensitivity del fair value del book di strutturati di credito: -€7mln⁽⁴⁾ per +25pb degli spread creditizi

- (1) Nella colonna "Esposizione netta", che tiene conto delle svalutazioni e rivalutazioni, viene riportato: per i titoli, il fair value; per i derivati, il valore nominale del contratto al netto delle svalutazioni e rivalutazioni rilevate alla data di riferimento. Detti ammontari corrispondono, per le posizioni "lunghe", alla massima perdita potenziale (nell'evento di default al 100% e tasso di recupero pari a 0). Per le posizioni "corte", viceversa, essi indicano il massimo guadagno potenziale (nel medesimo scenario di default e livello di recupero). Per le attività riclassificate tra i crediti, l'esposizione al rischio è data dal valore di carico del titolo, pari al fair value dello stesso alla data di riclassifica, aumentato del rateo di interesse calcolato al tasso di interesse effettivo e al netto delle rettifiche di valore nette di portafoglio. Sulle posizioni "long" il 50% è valutato con mark-to-model (100% delle posizioni unfunded, 33% delle funded, 100% del rischio monoline e dei "packages" non monoline), il 43% con comparable approach (58% delle posizioni funded) e il 7% è valutato con effective market quotes (9% delle posizioni funded). Sulle posizioni "short" il 52% è valutato con mark-to-model (100% delle posizioni unfunded e 100% delle posizioni di fondi) e il 48% è valutato con effective market quotes (100% delle coperture CMBX-CDS)
- (2) I titoli riclassificati nel portafoglio crediti hanno fatto registrare, al 31 marzo 2011, un impatto complessivo a conto economico nullo. Il dato è così composto: -€3mln di perdita, derivanti dall'impairment di un titolo trasferito dal portafoglio del veicolo Romulus al portafoglio crediti della Capogruppo; -€2mln di rettifiche di valore per impairment di due RMBS Non conforming irlandesi presenti nel portafoglio della Capogruppo; +€5mln di utili da cessione sul mercato di posizioni in titoli di debito riclassificati, di cui €4mln di pertinenza della partecipata Banca IMI
- (3) Include Posizioni di fondi per un ammontare pari a €58mln al 31.03.11 e pari a €64mln al 31.12.10 di esposizione netta
- (4) -€19mln se non fosse stata effettuata la riclassificazione di parte dei Prodotti Strutturati di Credito a Crediti per un complessivo ammontare pari a €2.072mln di valore nominale e €1.869mln di esposizione netta, che ha comportato un effetto complessivo a conto economico nel 1trim.11 pari a -€34mln ante imposte

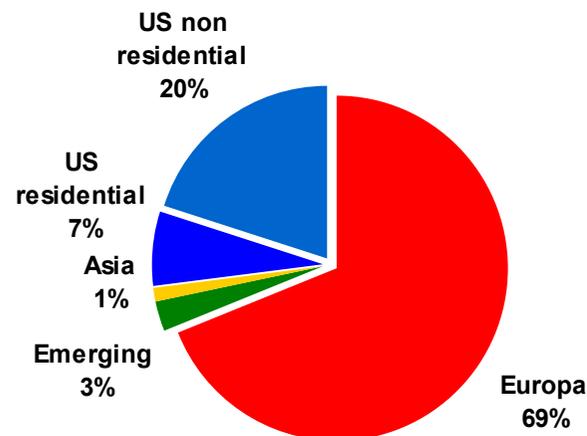
Portafoglio Prodotti strutturati di credito di elevata qualità

Prodotti



Area geografica

Solo 7% US residential



82% Investment Grade

56% Vintage ≤ 2005

Classe di rating	%
AAA	45%
AA	22%
A	15%
BBB	4%
Altro	14%

Vintage	%
Ante 2005	23%
2005	33%
2006	24%
2007 e oltre	20%

Portafoglio Prodotti strutturati di credito: situazione Crediti al 31.03.11

Al 31.03.11 (€ mln)	Valore nominale	Esposizione al rischio ⁽¹⁾	Fair value	Effetto da riclassifica	
				Cumulato a Conto economico	a Patrimonio netto
Titoli riclassificati:					
-da attività finanziarie disponibili per la vendita a crediti	176	97	93		4
-da attività finanziarie detenute per la negoziazione a crediti	1.896	1.772	1.617	155	
Totale Titoli riclassificati a crediti	2.072	1.869	1.710		4
Totale classificati a crediti dall'origine	202	197			
TOTALE CREDITI	2.274	2.066	1.710	155⁽²⁾	4

Effetto economico da riclassifica esercizio 2008	299
Effetto economico da riclassifica esercizio 2009	7
Effetto economico da riclassifica esercizio 2010	-117
Effetto economico da riclassifica 1trim.2011	-34
EFFETTO ECONOMICO DA RICLASSIFICA CUMULATO AL 31.03.2011	155

(1) Per le attività riclassificate tra i crediti, tenuto conto delle svalutazioni e rivalutazioni, l'esposizione al rischio è data dal valore di carico del titolo, pari al fair value dello stesso alla data di riclassifica, aumentato del rateo di interesse calcolato al tasso di interesse effettivo e al netto delle rettifiche di valore nette di portafoglio

(2) Di cui -€34mln nel 1trim.11

Esposizione a Leveraged Finance⁽¹⁾: contenuta e di elevata qualità

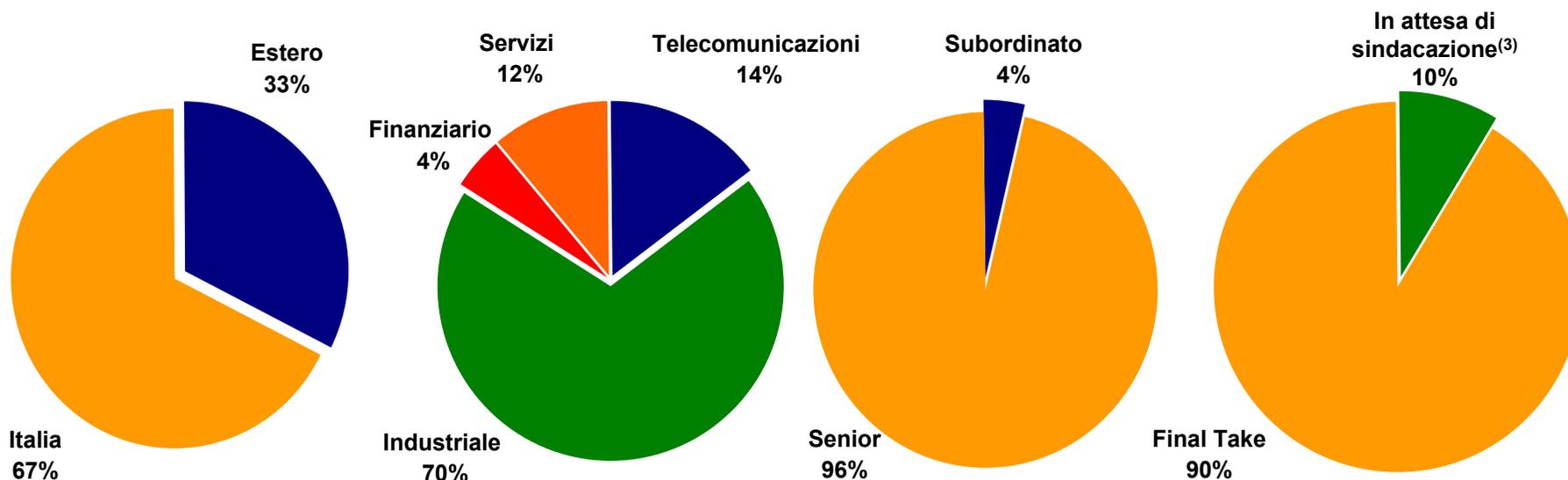
N. Operazioni

~120

Ammontare⁽²⁾

€4.810mln

Composizione



(1) Finanziamenti del Gruppo a soggetti controllati da fondi di private equity

(2) Affidamento in essere

(3) Italia

Disclaimer

This document has been prepared by and is the sole responsibility of Intesa Sanpaolo S.p.A. (the “Company”, and together with its subsidiaries, the “Group”) for the sole purpose described herein.

This document and the information contained herein does not contain or constitute an offer of securities for sale, or solicitation of an offer to purchase securities, in the United States, Australia, Canada or Japan or any other jurisdiction where such an offer or solicitation would require the approval of local authorities or otherwise be unlawful (the “Other Countries”). Neither this document nor any part of it nor the fact of its distribution may form the basis of, or be relied on in connection with, any contract or investment decision in relation thereto.

The securities referred to herein have not been registered and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the “Securities Act”), or pursuant to the corresponding regulations in force in the Other Countries, and may not be offered or sold in the United States or to U.S. persons unless such securities are registered under the Securities Act, or an exemption from the registration requirements of the Securities Act is available.

The content of this document has a merely informative and provisional nature and is not to be construed as providing investment advice. The statements contained herein have not been independently verified. No representation or warranty, either express or implied, is made as to, and no reliance should be placed on, the fairness, accuracy, completeness, correctness or reliability of the information contained herein. Neither the Company nor any of its representatives shall accept any liability whatsoever (whether in negligence or otherwise) arising in any way in relation to such information or in relation to any loss arising from its use or otherwise arising in connection with this presentation. By attending this presentation or otherwise accessing these materials, you agree to be bound by the foregoing limitations.

Il presente documento (il “Documento”) è stato predisposto da Intesa Sanpaolo S.p.A. (la “Società”, e unitamente alle società da essa controllate, il “Gruppo”) unicamente a scopo informativo.

La presente comunicazione non costituisce un’offerta o un invito a sottoscrivere o acquistare titoli negli Stati Uniti, in Australia, Canada o Giappone nonché in qualsiasi altro Paese in cui tale offerta o sollecitazione sarebbe soggetta all’autorizzazione da parte di autorità locali o comunque vietata ai sensi di legge (gli “Altri Paesi”). La presente comunicazione, qualunque parte di essa o la sua distribuzione non può costituire la base di né può essere fatto affidamento su di essa rispetto a un eventuale decisione di investimento.

I titoli non sono stati e non saranno registrati negli Stati Uniti ai sensi dell’ United States Securities Act of 1933 (come successivamente modificato) (the “Securities Act”), o ai sensi delle leggi vigenti negli Altri Paesi. I titoli non possono essere offerti o venduti negli Stati Uniti o a U.S. persons, salvo che i titoli siano registrati ai sensi del Securities Act o in presenza di un’esenzione dalla registrazione applicabile ai sensi del Securities Act.

La presente comunicazione e le informazioni ivi contenute non ha finalità di né costituisce 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 presentazione. L’accettazione del presente Documento e la partecipazione alla sua presentazione implicano e presuppongono l’accettazione dei termini del presente disclaimer da parte del destinatario.

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.