



Risultati terzo trimestre 2011

8 novembre 2011

Agenda



1

Solida *performance* operativa e Core Tier 1 ratio pari al 10,2%

Risultati consolidati primi nove mesi 2011

Risultati divisionali primi nove mesi 2011

Solida *performance* operativa e Core Tier 1 ratio al 10,2%

- **Performance operativa in miglioramento 30.09.11 vs 30.09.10**
 - Proventi operativi netti +1,5%
 - Costi operativi -0,5%
 - Risultato operativo +4,0%
 - Rettifiche nette su crediti -3,3% e Costo del cattivo credito annualizzato in calo a 77pb
 - Risultato operativo post Rettifiche nette su crediti e Accantonamenti per rischi e oneri +13,3%

- Risultato netto 30.09.11 a €1.929mln (€2.200mln al 30.09.10)

- Elevata liquidità, forte capacità di *funding*, basso *leverage* e elevata patrimonializzazione sono vantaggi competitivi che assicurano redditività sostenibile

- Elevata patrimonializzazione (Core Tier 1 ratio 30.09.11 pari a 10,2% dopo l'impatto di Banca Monte Parma e i dividendi maturati⁽¹⁾) confermata da stress test e analisi EBA: nessun fabbisogno di ulteriore capitale

(1) €994mln, pari alla quota dei nove mesi dell'importo che risulterebbe dalla distribuzione di un dividendo unitario uguale a quello pagato nel 2011 per l'esercizio 2010 al numero di azioni in essere dopo l'aumento di capitale

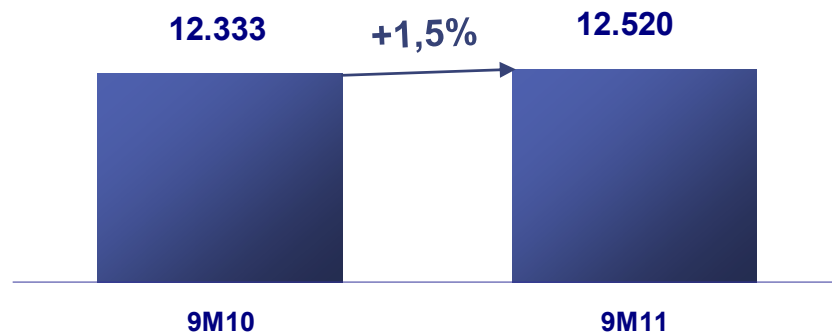
Nel 3trim.11 ci sono tre componenti non ricorrenti rilevanti

	Ammontare (€ mln)	
	Pre-tasse	Post-tasse
■ Affrancamento attività immateriali iscritte nel bilancio consolidato	+1.100	+1.100
■ Oneri per l'uscita di ~5.000 persone	(650)	(471)
■ <i>Impairment</i> titoli Grecia	(593)	(424)

ISP mantiene una solida capacità di generare reddito nonostante lo scenario avverso

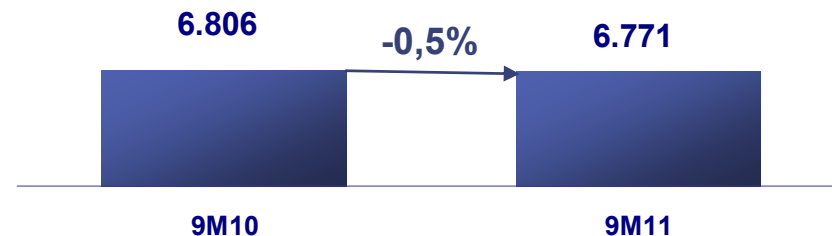
Proventi operativi netti

(€ mln)



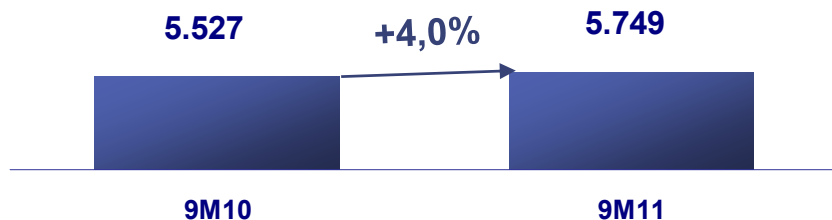
Costi operativi

(€ mln)



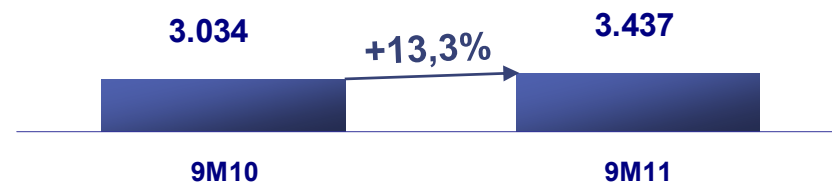
Risultato gestione operativa

(€ mln)

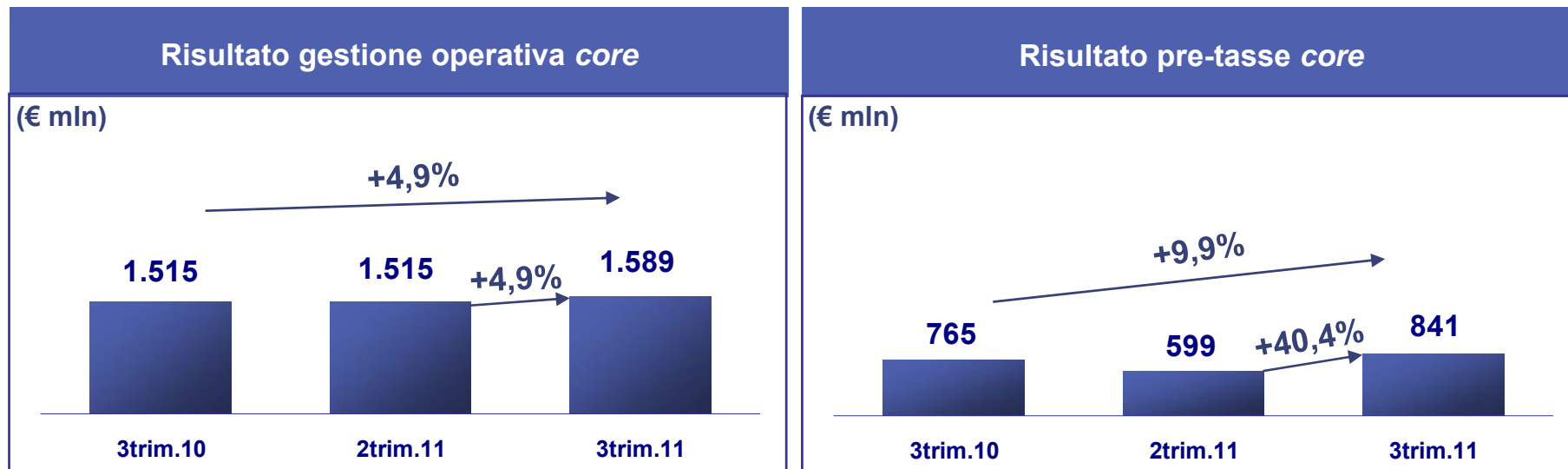


Risultato gestione operativa post Rettifiche nette su crediti e Accantonamenti per rischi e oneri

(€ mln)



Redditività *core** in aumento nel 3trim.11

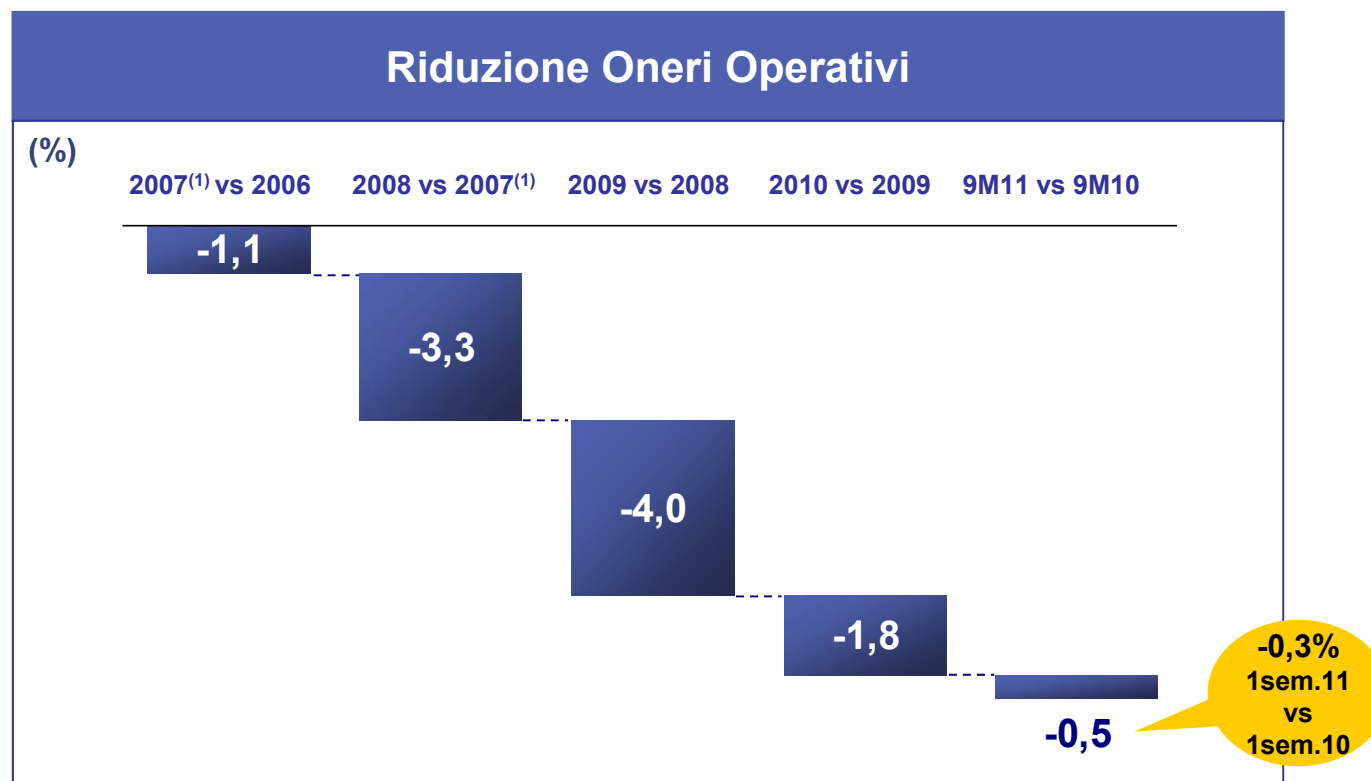


- * **Redditività complessiva**
- **Impairment sui titoli Grecia**
- **Risultato dell'attività di negoziazione**
- **Risultato della gestione assicurativa**

- = Redditività core**

Impattati negativamente nel 3trim.11 da minusvalenze non realizzate a seguito delle tensioni dei mercati indotte dai rischi sovrani

Ulteriore calo dei costi dopo quattro anni consecutivi di riduzione



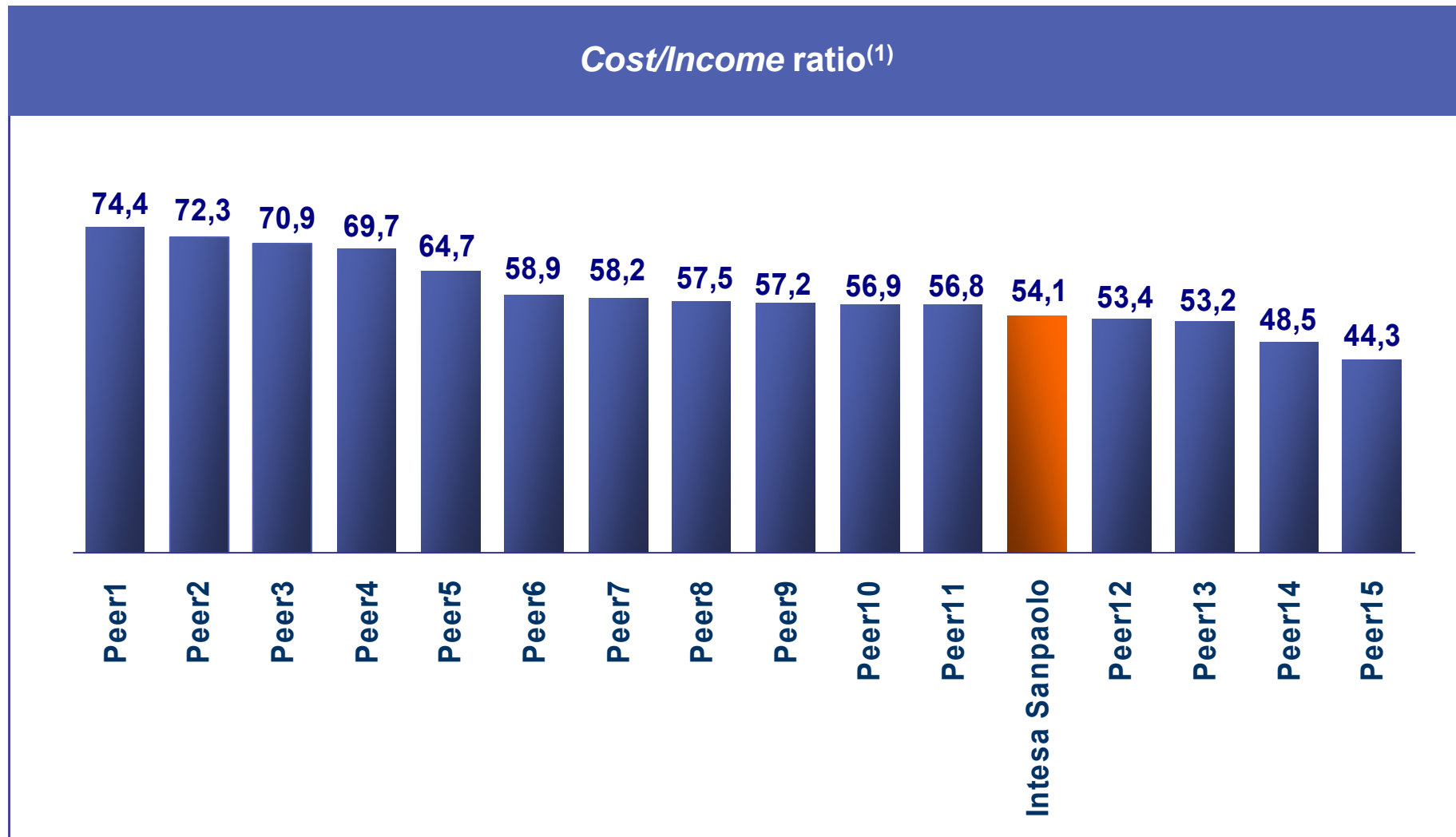
- Oneri operativi in calo dello 0,5% 9M11 vs 9M10 grazie alla riduzione delle spese amministrative e delle spese per il personale
- Il calo dei costi 9M11 vs 9M10 non beneficia ancora delle azioni previste nel Piano di Impresa
- **Cost/Income 9M11 in calo al 54,1% vs 55,2% dei 9M10**

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

Riduzione dell'organico superiore all'obiettivo del Piano di Impresa

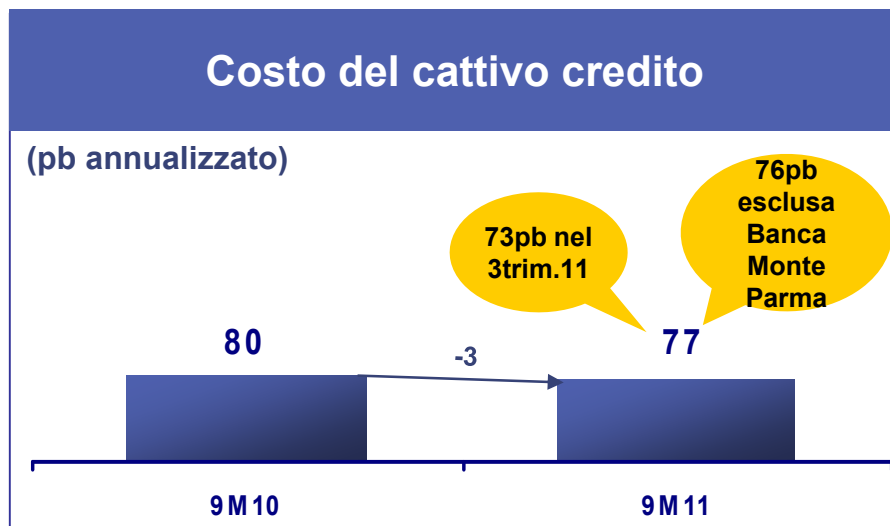
- Il Piano di Impresa 2011-2013/2015 prevede la riduzione dell'organico di ~3.000 risorse e la riconversione di ~5.000 risorse a ruoli commerciali
- E' stato raggiunto un accordo sindacale che ha ampliato il perimetro di riduzione dell'organico a ~5.000 risorse - anche per il tramite dell'attivazione del Fondo di Solidarietà - con conseguente calo di ~2.000 unità del numero di persone da riconvertire
- L'accordo prevede anche nuova occupazione stabile per ~1.000 giovani
- Le ~2.000 uscite in più e le ~2.000 risorse in meno da riconvertire consentiranno ulteriori risparmi strutturali rispetto ai ~€300mln annui a regime previsti nel Piano di Impresa
- Gli oneri non ricorrenti per l'uscita delle ~5.000 persone sono stati integralmente contabilizzati nel 3trim.11 (€471mln al netto delle imposte)

ISP ha già oggi uno dei migliori *Cost/Income* ratio, destinato a migliorare ulteriormente

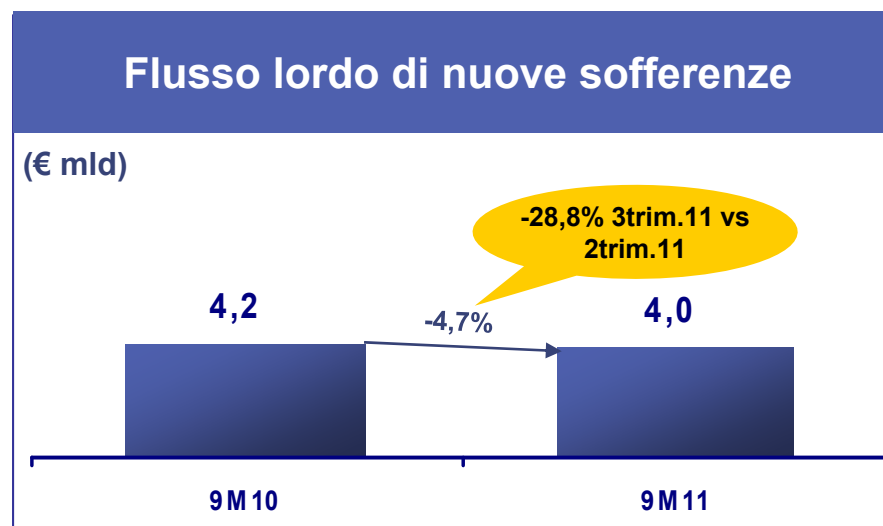
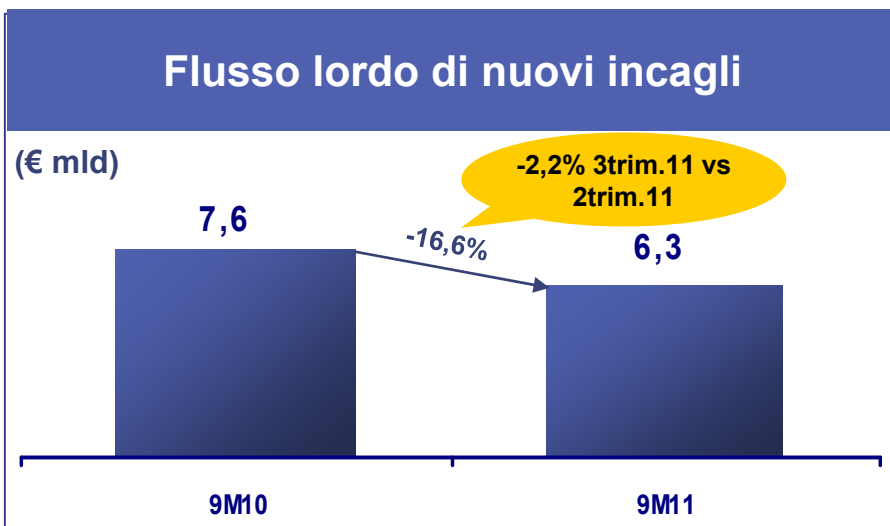


(1) Campione: *Crédit Agricole, HSBC, Société Générale, Std Chartered e UniCredit* (dati al 30.06.11); *Barclays, BBVA, BNP Paribas, Commerzbank, Credit Suisse, Deutsche Bank, ING, Nordea, Santander e UBS* (dati al 30.09.11)

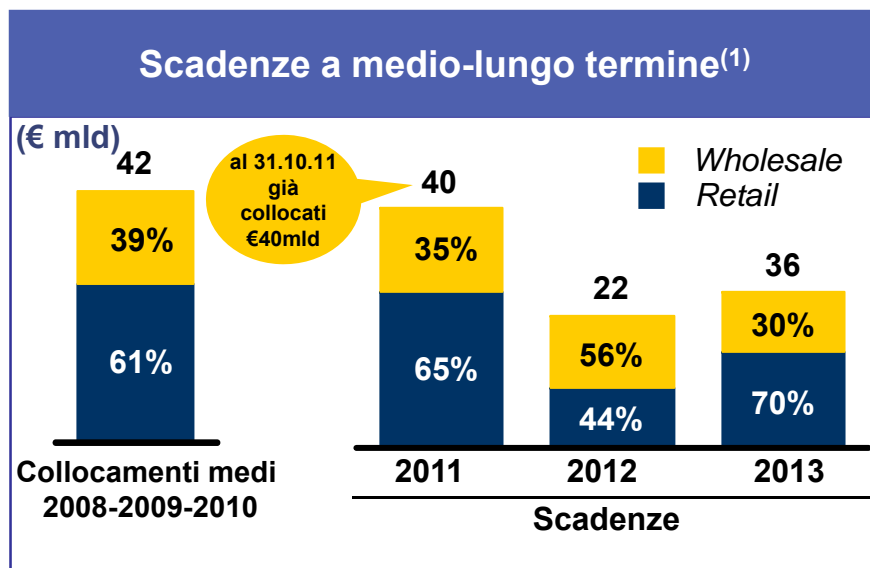
Riduzione del costo del cattivo credito e del flusso di nuove sofferenze e di nuovi incagli nei 9M11



- Copertura totale delle Sofferenze (comprese le garanzie) più che adeguata al 128%
- Incassi su posizioni in Sofferenza chiuse strutturalmente più elevati del loro valore netto di carico (oltre 150% nel periodo 01.01.09 - 30.09.11)
- Riserva a fronte dei Crediti *in bonis* pari a €2,4mld rafforzata dall'inizio della crisi finanziaria (€2,3mld al 31.12.07)



Forte capacità di *funding*: a ottobre già coperto il 100% delle scadenze complessive 2011 a medio-lungo termine



- La rete delle filiali è una fonte stabile e affidabile di *funding*: il 73% della Raccolta Diretta da Clientela proviene dall'attività *retail*
- La raccolta diretta da clientela *retail* al 30.09.11 è pari a €288mld, stabile vs 30.06.11
- Nei 10M11 sono stati effettuati collocamenti *retail* a medio-lungo termine per €25mld (€3mld in più delle scadenze complessive *retail* e *wholesale* 2012) e collocamenti *wholesale* a medio-lungo termine per €15mld
- Solide basi per affrontare il 2012 che presenta scadenze inferiori di ~50% rispetto ai collocamenti medi degli ultimi quattro anni
- ISP potrebbe fare a meno del mercato *wholesale* per la restante parte dell'anno e per il 2012, anche se questo non è nelle nostre intenzioni

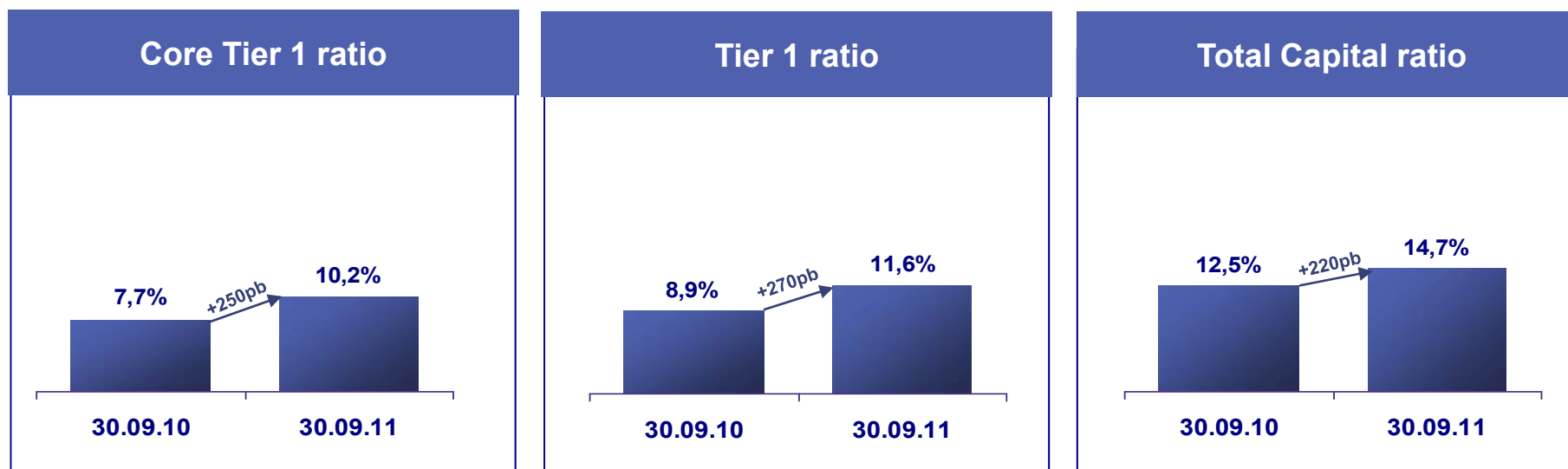
(1) I dati dei collocamenti si riferiscono alle emissioni del Gruppo
L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Elevata liquidità

- **€32mld di attivi stanziabili presso le Banche Centrali (al netto degli *haircut*) disponibili e non utilizzati al 30.09.11**
- **Al 30.09.11 raccolta da BCE per €20mld per ottimizzare il costo del *funding* e sostituire parte della raccolta *wholesale* a breve (CD e CP)**
- **Al 07.11.11 la raccolta da BCE è scesa a €18,5mld**
- **€83mld di attivi liquidi⁽¹⁾ al 30.09.11 vs ~€80mld al 31.07.11**
- **In corso un progetto per portare gli attivi liquidi⁽¹⁾ a ~€100mld nei prossimi mesi**

(1) Attivi stanziabili disponibili e attivi stanziabili attualmente utilizzati come collaterali

Elevata patrimonializzazione: Core Tier 1 ratio pari a 10,2% dopo l'acquisizione di Banca Monte Parma e i dividendi maturati



- Core Tier 1 ratio 30.09.11 in linea con 30.06.11, nonostante l'impatto dell'acquisizione di Banca Monte Parma (12pb)
- I coefficienti al 30.09.11 includono già l'accantonamento per il pagamento di dividendi per €994mln (pari alla quota dei nove mesi dell'importo che risulterebbe dalla distribuzione di un dividendo unitario uguale a quello pagato nel 2011 per l'esercizio 2010 al numero di azioni in essere dopo l'aumento di capitale)

Stress test EBA luglio 2011: il Core Tier 1 2012 di ISP risulta tra i migliori nello scenario *adverse*

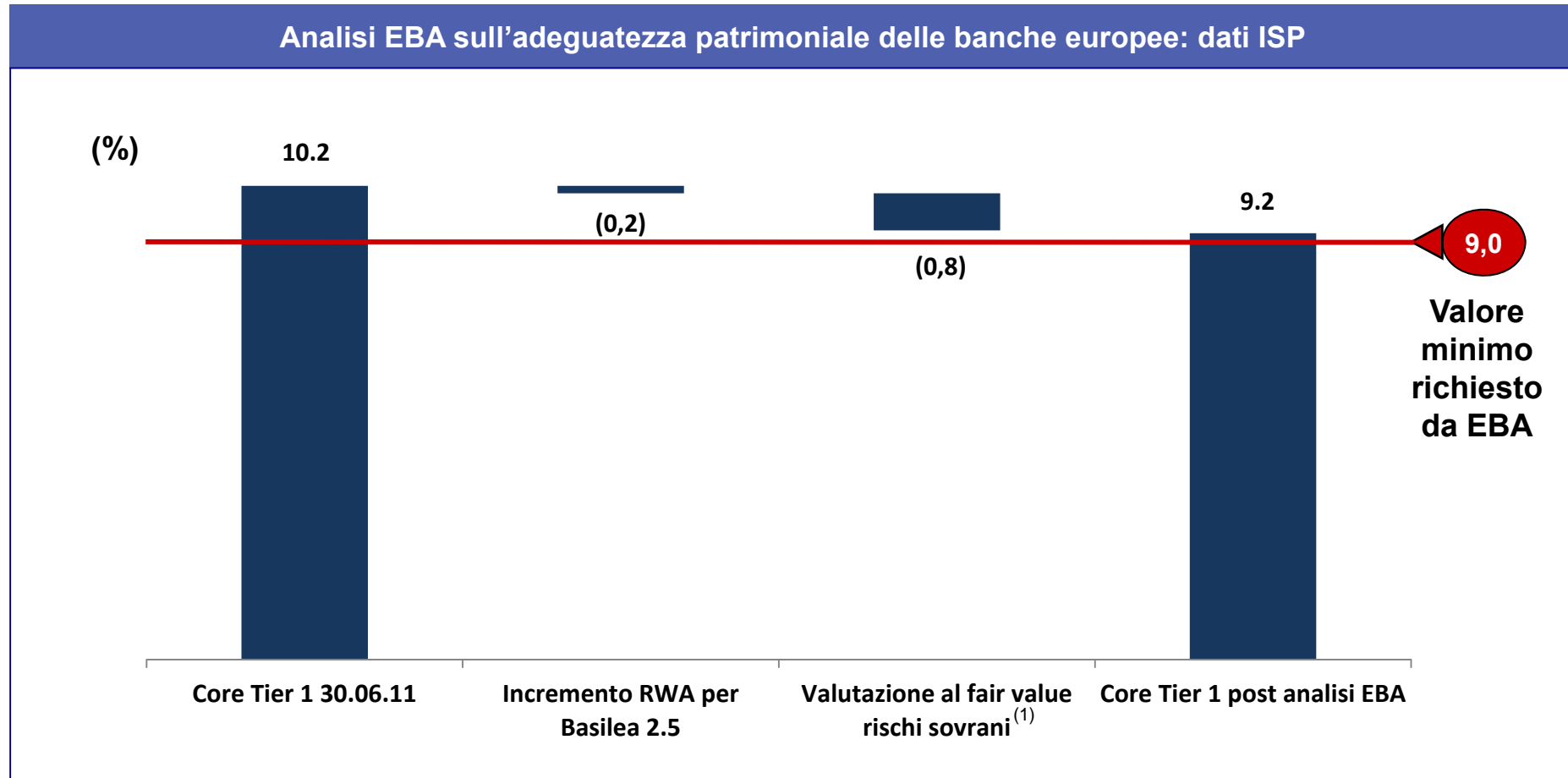
Principali peers	CT1 2012 ⁽¹⁾ Stress	CT1 2012 ⁽²⁾ Stress (con misure addizionali)	CT1 2010	Δ CT1 2012 ⁽¹⁾ Stress vs CT1 2010	Δ CT1 2012 ⁽²⁾ Stress vs CT1 2010 (con misure addizionali)
Dexia	10,4%	10,4%	12,1%	-1,7%	-1,7%
Nordea	9,5%	9,5%	8,9%	0,6%	0,6%
BBVA	9,2%	10,2%	8,0%	1,2%	2,3%
Intesa Sanpaolo	8,9%	9,2%	7,9%	1,0%	1,3%
ING Bank	8,7%	8,6%	9,6%	-1,0%	-1,1%
C. Agricole	8,5%	8,5%	8,2%	0,2%	0,2%
HSBC	8,5%	8,5%	10,5%	-2,1%	-2,1%
Santander	8,4%	8,9%	7,1%	1,3%	1,8%
Erste Bank	8,1%	8,1%	8,7%	-0,6%	-0,6%
BNP Paribas	7,9%	7,9%	9,2%	-1,4%	-1,4%
Lloyds Bkg Gr.	7,7%	7,7%	10,2%	-2,4%	-2,4%
Barclays	7,3%	7,3%	10,0%	-2,7%	-2,7%
UniCredit	6,7%	7,2%	7,8%	-1,2%	-0,6%
Soc. Générale	6,6%	6,6%	8,1%	-1,5%	-1,5%
Deutsche Bank	6,5%	6,5%	8,8%	-2,2%	-2,2%
Commerzbank	6,4%	6,4%	10,0%	-3,6%	-3,6%
RBS	6,3%	6,3%	9,7%	-3,4%	-3,4%

■ **Al contrario di altre banche, ISP unisce l'elevata patrimonializzazione ad una alta liquidità, un basso *leverage* e un modello di *business* focalizzato sulle attività di *commercial banking***

(1) Con misure di rafforzamento patrimoniale poste in essere entro aprile 2011

(2) Con misure di rafforzamento patrimoniale poste in essere entro aprile 2011 e con misure addizionali di rafforzamento patrimoniale pianificate o adottate (per ISP vendita sportelli a Crédit Agricole e cessione Findomestic, operazioni già finalizzate)

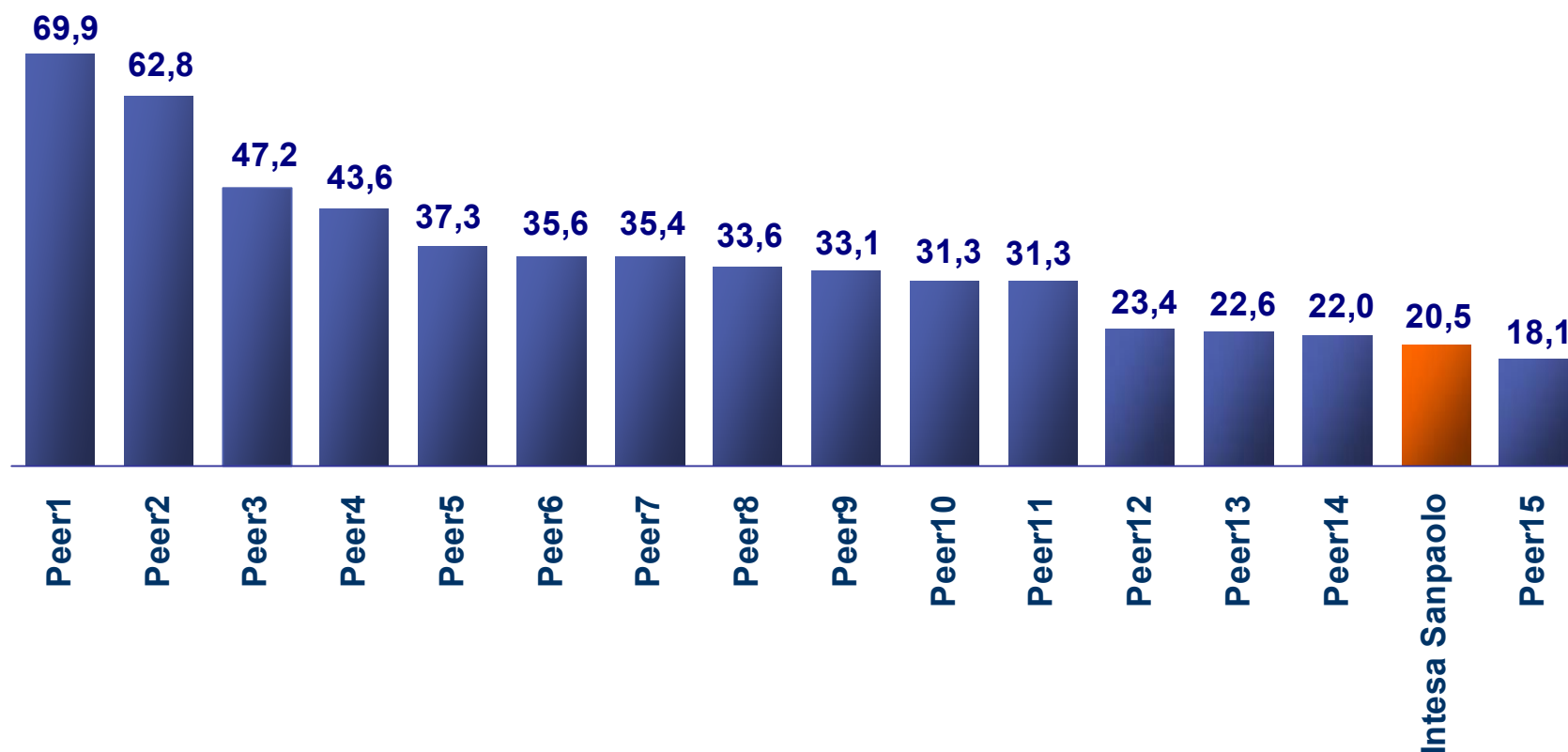
Analisi EBA ottobre 2011: ISP non presenta fabbisogni di ulteriore capitale o di cambiamenti nella politica dei dividendi



(1) In base ai prezzi al 30.09.11

ISP ha un *leverage* molto più basso dei *competitor*

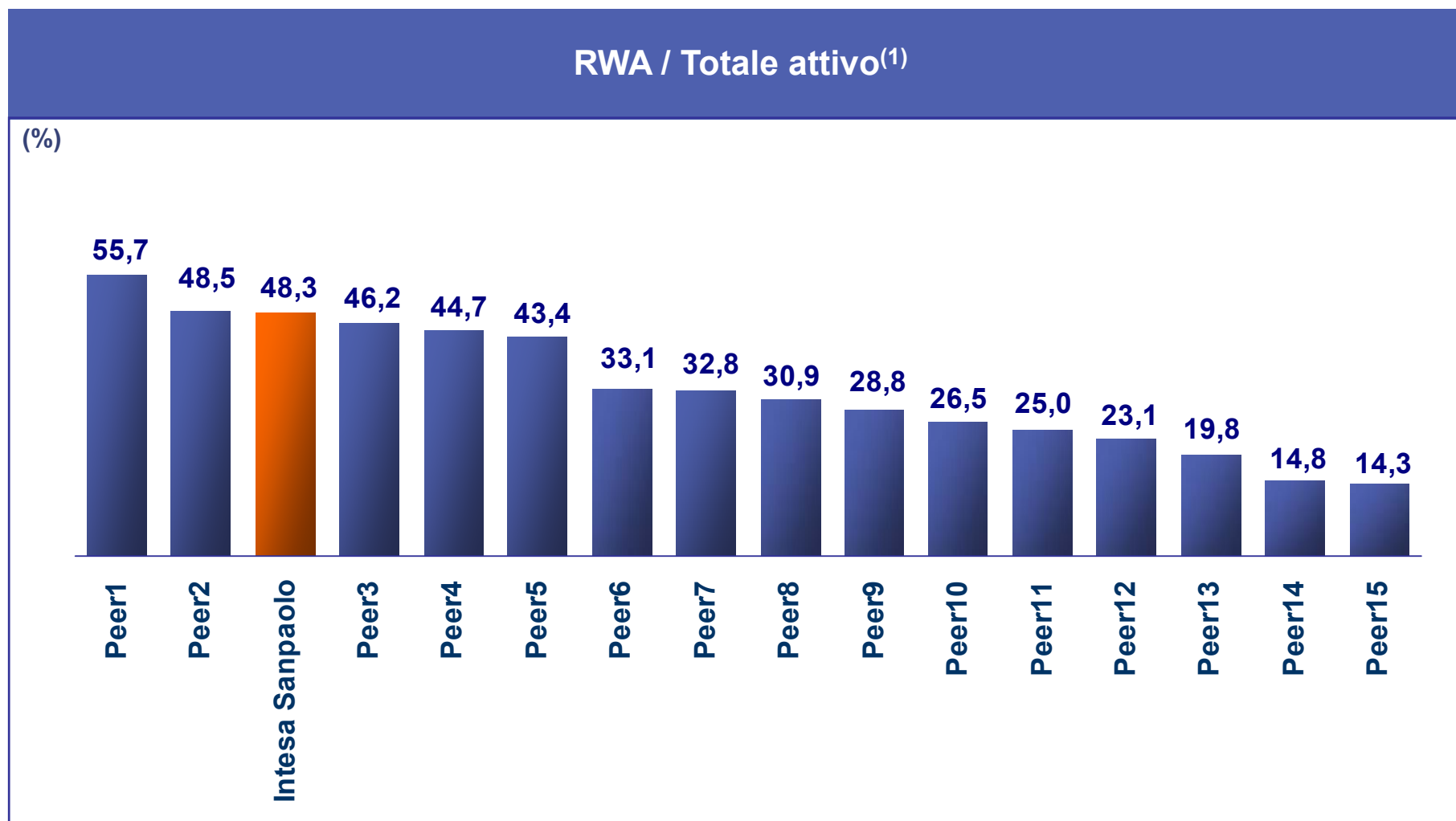
Totale attivo tangibile / Patrimonio netto tangibile⁽¹⁾⁽²⁾



(1) Escluso Utile di periodo e Patrimonio di pertinenza di terzi

(2) Campione: Barclays, BNP Paribas, Crédit Agricole, HSBC, Société Générale, Std Chartered e UniCredit (dati al 30.06.11); BBVA, Commerzbank, Credit Suisse, Deutsche Bank, ING, Nordea, Santander e UBS (dati al 30.09.11)

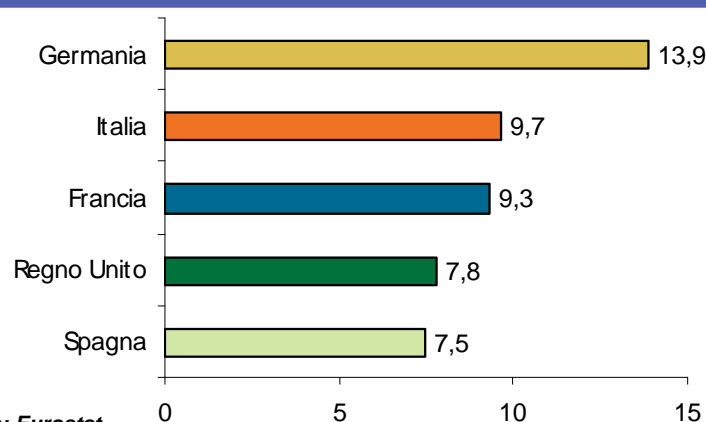
ISP ha un rapporto RWA / Totale Attivo tra i più elevati in quanto concentrata nel *commercial banking*



(1) Campione: Barclays, BNP Paribas, Crédit Agricole, HSBC, Société Générale, Std Chartered e UniCredit (dati al 30.06.11); BBVA, Commerzbank, Credit Suisse, Deutsche Bank, ING, Nordea, Santander e UBS (dati al 30.09.11)

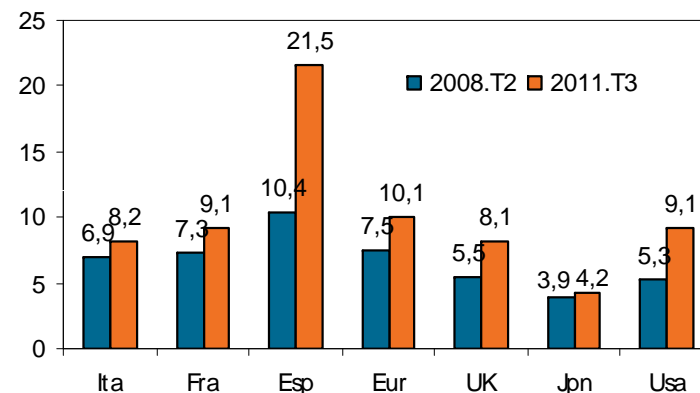
Italia: buona *performance* dell'industria manifatturiera grazie all'export

Fatturato del manifatturiero
(gennaio-luglio 2011; var. % a prezzi correnti)



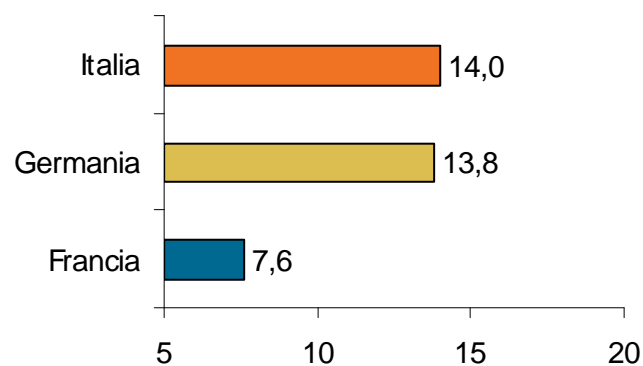
Fonte: Eurostat

Tasso di disoccupazione
(% della forza lavoro)



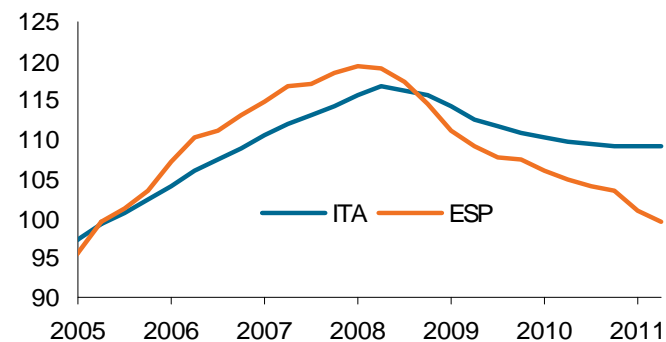
Fonte: Eurostat ed uffici nazionali di statistica

Esportazioni di beni manufatti
(gennaio-luglio 2011; var. % a prezzi correnti)



Fonte: National Bureau of Statistics

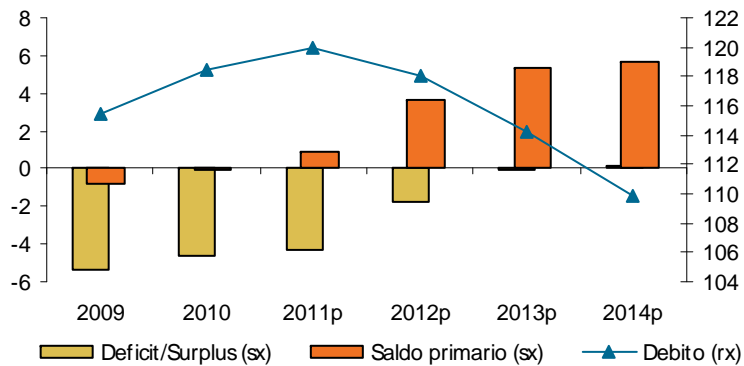
Indici dei prezzi degli immobili residenziali
(2005=100)



Fonte: Oxford Economics

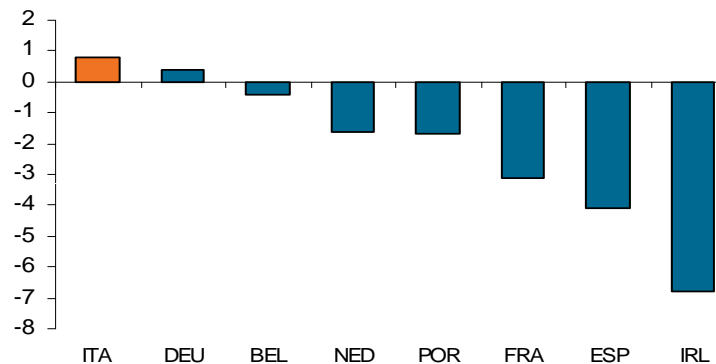
Italia: risanamento fiscale ben avviato

Obiettivi fiscali di medio termine 2011-14
(% del PIL)



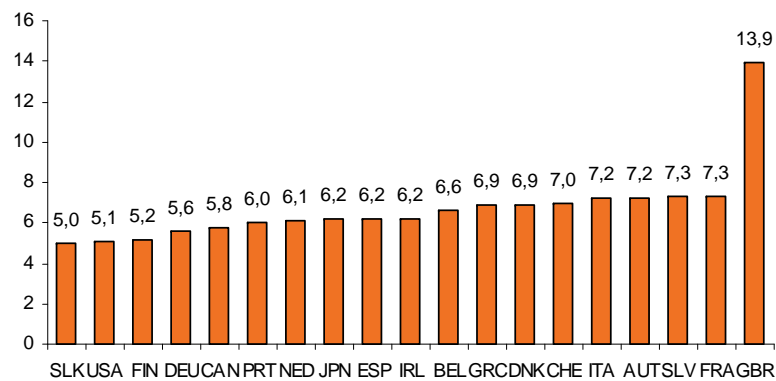
Fonte: Ministero dell'Economia e delle Finanze

Settore pubblico - saldo primario, 2011
(% del PIL)



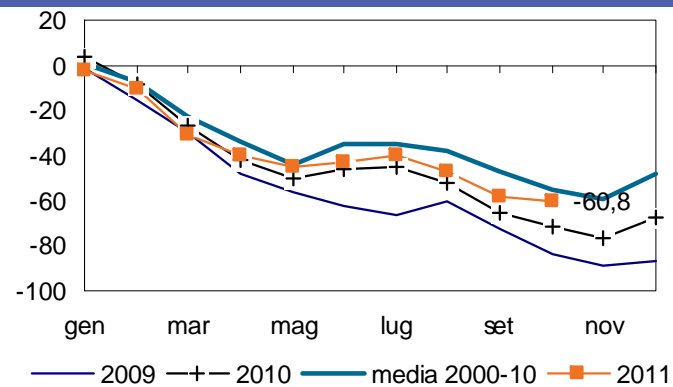
Fonte: stime Commissione Europea

Vita media del debito pubblico
(anni)



Fonte: FMI, Fiscal Monitor

Fabbisogno del settore statale
(cumulato; miliardi di euro)



Fonte: Ministero dell'Economia e delle Finanze, Banca d'Italia

Agenda

 Solida *performance* operativa e Core Tier 1 ratio pari al 10,2%



2

Risultati consolidati primi nove mesi 2011

 Risultati divisionali primi nove mesi 2011

Ricavi e Risultato operativo in crescita 9M11 vs 9M10 nonostante il difficile contesto di mercato

(€ mln)	9M10	9M11	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	7.292	7.239	(0,7)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	18	67	272,2
Commissioni nette	4.135	4.127	(0,2)
Risultato dell'attività di negoziazione	340	747	119,7
Risultato dell'attività assicurativa	528	335	(36,6)
Altri proventi (oneri) di gestione	20	5	(75,0)
Proventi operativi netti	12.333	12.520	1,5
Spese del personale	(4.098)	(4.071)	(0,7)
Spese amministrative	(2.276)	(2.239)	(1,6)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(432)	(461)	6,7
Oneri operativi	(6.806)	(6.771)	(0,5)
Risultato della gestione operativa	5.527	5.749	4,0
Rettifiche di valore dell'avviamento	0	0	n.s.
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(218)	(112)	(48,6)
Rettifiche di valore nette su crediti	(2.275)	(2.200)	(3,3)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(48)	(709)	n.s.
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	11	40	263,6
Risultato corrente al lordo delle imposte	2.997	2.768	(7,6)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(1.092)	(66)	(94,0)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(54)	(499)	824,1
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(294)	(254)	(13,6)
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	691	0	(100,0)
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(48)	(20)	(58,3)
Risultato netto	2.200	1.929	(12,3)

+8,2% escludendo il Risultato dell'attività di negoziazione, il Risultato dell'attività assicurativa e l'impairment sui titoli Grecia

+2,8% escludendo il Risultato dell'attività di negoziazione, il Risultato dell'attività assicurativa e le principali componenti non ricorrenti

Nota: Dati 9M10 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei dati 9M11
L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Risultato Netto 9M11 a €1.739mIn escludendo le principali componenti non ricorrenti

Risultato Netto 9M10 (dati post tasse)		Risultato Netto 9M11 (dati post tasse)	
(€ mln)		(€ mln)	
Risultato Netto	2.200	Risultato Netto	1.929
Oneri di integrazione e di incentivazione all'esodo	+54	Oneri di integrazione e di incentivazione all'esodo	+499
Ammortamento costo di acquisizione	+294	Ammortamento costo di acquisizione	+254
Imposta straordinaria Ungheria	+28	Imposta straordinaria Ungheria	+33
Impatti non ricorrenti fiscalità differita	(86)	<i>Impairment</i> Telco	+132
Plusvalenza Securities Services	(648)	<i>Impairment</i> titoli Grecia	+441
		Impatto cambiamento aliquota IRAP	+77
		Plusvalenza Findomestic	(128)
		Plusvalenza Prada	(253)
		Plusvalenza CR Spezia e 96 Sportelli	(145)
		Impatti non ricorrenti fiscalità differita	(1.100)
Risultato Netto normalizzato	1.842	Risultato Netto normalizzato	1.739
Risultato Netto normalizzato ed escluso Risultato dell'attività di negoziazione e Risultato gestione assicurativa	1.226	Risultato Netto normalizzato ed escluso Risultato dell'attività di negoziazione e Risultato gestione assicurativa	1.260

Sostenuto aumento degli Interessi netti 3trim.11 vs 2trim.11 con Risultato netto 3trim.11 a €527mln

	2trim.11	3trim.11	Δ%
(€ mln)	Riesposto		
Interessi netti	2.368	2.479	4,7 ←
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	34	26	(23,5)
Commissioni nette	1.410	1.322	(6,2)
Risultato dell'attività di negoziazione	541	(74)	n.s.
Risultato dell'attività assicurativa	165	50	(69,7)
Altri proventi (oneri) di gestione	(3)	(3)	0,0
Proventi operativi netti	4.515	3.800	(15,8)
Spese del personale	(1.375)	(1.324)	(3,7)
Spese amministrative	(766)	(752)	(1,8)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(153)	(159)	3,9
Oneri operativi	(2.294)	(2.235)	(2,6) ←
Risultato della gestione operativa	2.221	1.565	(29,5) ←
Rettifiche di valore dell'avviamento	0	0	n.s.
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(80)	(18)	(77,5)
Rettifiche di valore nette su crediti	(823)	(695)	(15,6)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(57)	(635)	n.s.
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	19	7	(63,2)
Risultato corrente al lordo delle imposte	1.280	224	(82,5) ←
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(464)	894	n.s.
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(12)	(483)	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(85)	(83)	(2,4)
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	22	(25)	n.s.
Risultato netto	741	527	(28,9) ←

+0,4% escludendo il Risultato dell'attività di negoziazione e il Risultato dell'attività assicurativa

+4,9% escludendo il Risultato dell'attività di negoziazione e il Risultato dell'attività assicurativa

+40,4% escludendo il Risultato dell'attività di negoziazione, il Risultato dell'attività assicurativa e l'impairment sui titoli Grecia

+35,3% escludendo il Risultato dell'attività di negoziazione, il Risultato dell'attività assicurativa e le principali componenti non ricorrenti

Nota: Dati 2trim.11 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei dati 3trim.11
L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Risultato Netto 3trim.11 a €448mln escludendo le principali componenti non ricorrenti

Risultato Netto 2trim.11 (dati post tasse)		Risultato Netto 3trim.11 (dati post tasse)	
(€ mln)		(€ mln)	
Risultato Netto	741	Risultato Netto	527
Oneri di integrazione e di incentivazione all'esodo	+12	Oneri di integrazione e di incentivazione all'esodo	+483
Ammortamento costo di acquisizione	+85	Ammortamento costo di acquisizione	+83
Imposta straordinaria Ungheria	+11	Imposta straordinaria Ungheria	+11
<i>Impairment</i> titoli Grecia	+17	<i>Impairment</i> titoli Grecia	+424
<i>Impairment</i> Telco	+132	Impatti non ricorrenti fiscalità differita	(1.100)
Plusvalenza CR Spezia e 96 sportelli	(145)	Impatto cambiamento aliquota IRAP	+20
Plusvalenza Prada	(253)		
Plusvalenza Findomestic	(128)		
Impatto cambiamento aliquota IRAP	+57		
Risultato Netto normalizzato	529	Risultato Netto normalizzato	448
Risultato Netto normalizzato ed escluso Risultato dell'attività di negoziazione e Risultato gestione assicurativa	329	Risultato Netto normalizzato ed escluso Risultato dell'attività di negoziazione e Risultato gestione assicurativa	445

ALM focalizzata su liquidità, qualità dell'attivo e EVA®

(€ mln)	30.09.10	30.09.11	Δ%
	Riesposto		
Impieghi a Clientela	378.157	381.192	+0,8
Attività Finanziarie Totali ⁽¹⁾	840.436	778.609	(7,4)
di cui Raccolta Diretta da Clientela	434.657	395.209	(9,1)
di cui Raccolta Indiretta	432.009	406.875	(5,8)
- <i>Risparmio Gestito</i>	238.646	224.495	(5,9)
- <i>Risparmio Amministrato</i>	193.363	182.380	(5,7)
RWA	354.722	322.056	(9,2)

+2,1%
volumi medi

Calo quasi
interamente
dovuto alla
raccolta a
breve termine
da clientela
istituzionale

- Rapporto Raccolta diretta da clientela/Impieghi a clientela bilanciato
- Crescita degli Impieghi a clientela da attività commerciale⁽²⁾ del 2,6% vs 30.09.10 e dell'1,3% vs 30.06.11
- Calo Raccolta diretta da clientela vs 30.06.11 e vs 30.09.10 quasi interamente dovuto alla raccolta a breve termine da clientela istituzionale, in parte sostituita con raccolta BCE meno onerosa
- Calo Attività finanziarie totali della clientela vs 30.09.10 dovuto a clienti istituzionali e all'effetto *performance*
- Riduzione RWA vs 30.09.10 principalmente dovuto al passaggio al modello AIRB sul portafoglio *corporate*

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

(2) Al netto delle operazioni pronti contro termine, dei crediti deteriorati e dei crediti rappresentati da titoli

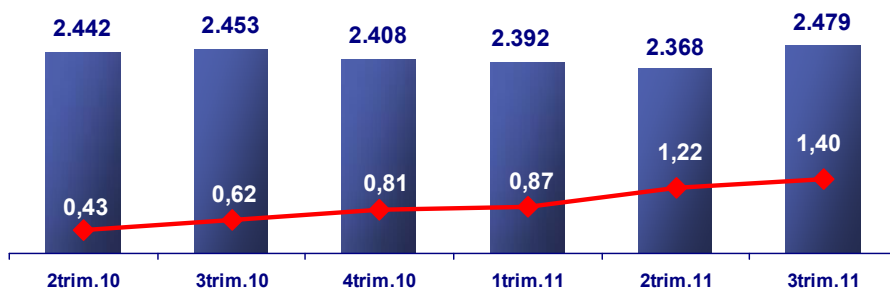
(3) Nota: Dati al 30.09.10 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento al 30.09.11

Interessi netti in forte crescita nel 3trim.11, il più elevato degli ultimi sette trimestri

Analisi Trimestrale

(€ mln; %)

—◆ Euribor 1M

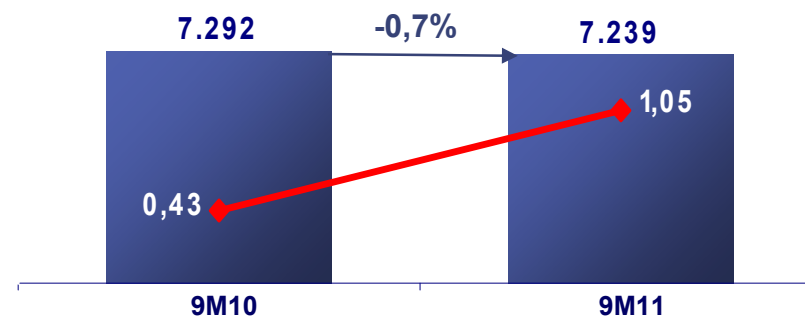


- Crescita del 4,7% 3trim.11 vs 2trim.11 dopo tre trimestri consecutivi di calo
- Nel 3trim.11 crescita anno su anno (+1,1% vs 3trim.10) dopo 10 trimestri di calo su base annuale
- Impieghi medi a clientela in aumento dello 0,2% 3trim.11 vs 2trim.11
- Il risultato del 3trim.11 non beneficia ancora degli effetti delle azioni di *re-pricing* effettuate a fine Luglio e a fine Agosto

Analisi Annuale

(€ mln; %)

—◆ Euribor 1M



- Interessi netti in crescita dell'1,0% escludendo l'effetto della riduzione dell'*hedging* delle poste a vista
- Impieghi medi a clientela in aumento del 2,1% vs 9M10
- Contrazione degli impieghi *Large Corporate* dovuta anche alla forte attenzione posta alla generazione di EVA®

Impieghi a clientela - Volumi medi

	Δ%	Δ € mld
■ Retail Italia	0,2	0,2
■ Imprese Italia	3,2	2,2
■ Mid Corporate Italia	0,9	0,1
■ Large & International Corporate	(2,9)	(1,0)
■ Public Finance ⁽¹⁾	(1,3)	(0,6)
■ Divisione Banche Estere	1,1	0,3

(1) Compresa la sottoscrizione di titoli

Interessi netti 3trim.11 in crescita del 4,7% vs 2trim.11

Δ 3trim.11 vs 2trim.11

(€ mln)

Interessi Netti 2trim.11	2,368
Impatti gestionali (clientela)	+112
di cui:	
- Volumi	+33
- Spread	+79
Hedging ⁽¹⁾⁽²⁾	(17)
Altro	+16
Interessi Netti 3trim.11	2,479

di cui +€47mln
per aumento
hedging

Δ 9M11 vs 9M10

(€ mln)

Interessi Netti 9M10	7,292
Impatti gestionali (clientela)	+444
di cui:	
- Volumi	+10
- Spread	+434
Hedging ⁽²⁾⁽³⁾	(443)
Altro	(54)
Interessi Netti 9M11	7,239

di cui
(€126mln) per
riduzione
hedging

(1) Nel 3trim.11 registrato un beneficio di ~€225mln dalle misure di copertura

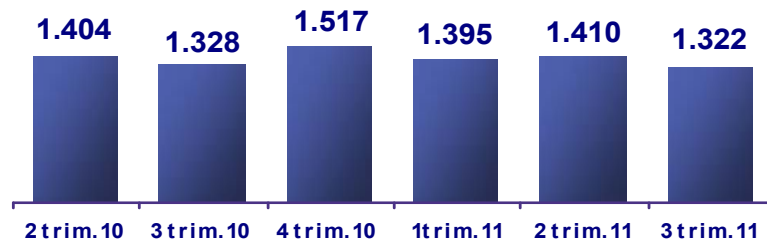
(2) Poste a vista

(3) Nei 9M11 registrato un beneficio di ~€800mln dalle misure di copertura

Commissioni nette stabili 9M11 vs 9M10 nonostante il difficile contesto di mercato

Analisi Trimestrale

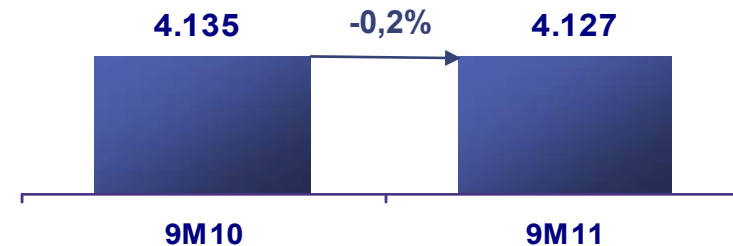
(€ mln)



- 3trim.11 stabile vs 3trim.10
- Calo 3trim.11 vs 2trim.11 in buona parte dovuto alla riduzione delle Commissioni di gestione, intermediazione e consulenza (-10,9%; -€69mln) per l'usuale rallentamento stagionale estivo (Luglio-Agosto) dell'operatività e per il difficile contesto di mercato
- Commissioni da attività bancaria commerciale in crescita del 2,0% (+€10mln) vs 2trim.11 e del 2,6% (+€13mln) vs 3trim.10

Analisi Annuale

(€ mln)

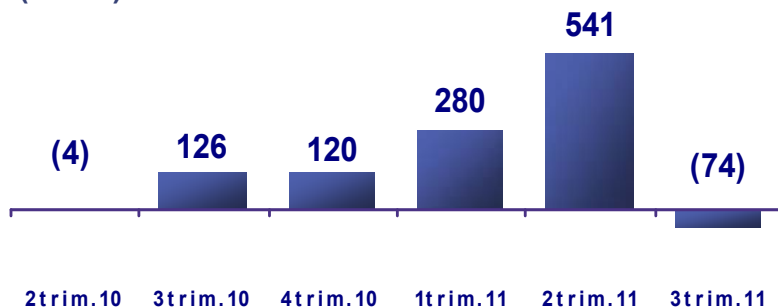


- Commissioni nette in crescita dell'1,1% escludendo l'impatto della scelta di non collocare obbligazioni di terzi nei 9M11
- Crescita (+1,2%; +€18mln) delle Commissioni da attività bancaria commerciale
- Riduzione (-1,4%; -€27mln) delle Commissioni da attività di gestione, intermediazione e consulenza principalmente a causa della scelta di non collocare obbligazioni di terzi nei 9M11

Risultato dell'attività di negoziazione 3trim.11 influenzato da minusvalenze non realizzate

Analisi Trimestrale

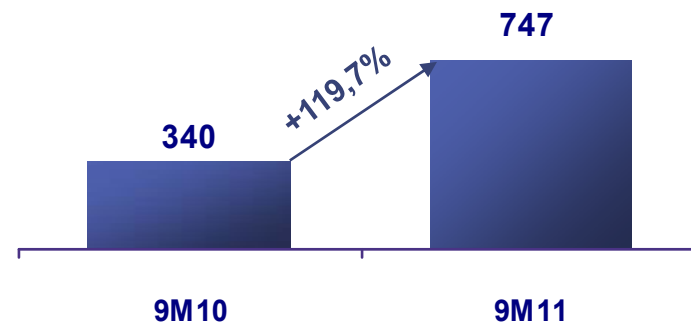
(€ mln)



- Il Risultato del 3trim.11 risente delle minusvalenze non realizzate a seguito delle tensioni dei mercati indotte dal rischio sovrano
- Ricavi da attività con la clientela 3trim.11 in aumento del 10,1% vs 2trim.11

Analisi Annuale

(€ mln)



- Forte crescita vs 9M10 grazie all'aumento del risultato dell'attività con la clientela e alle plusvalenze Prada (€272mln) e Findomestic (€154mln) che hanno più che compensato l'impatto delle minusvalenze non realizzate a seguito delle tensioni dei mercati indotte dal rischio sovrano
- Il risultato dell'attività con la clientela dei 9M11 (€276mln) è in aumento del 7,0% vs 9M10
- Il risultato dei 9M11 include €43mln di dividendi da Attività finanziarie disponibili per la vendita (€47mln nei 9M10)

Risultato dell'attività di negoziazione: ricavi da attività con la clientela in crescita 3trim.11 vs 2trim.11

(€ mln)	2trim.10	3trim.10	4trim.10	1trim.11	2trim.11	3trim.11
Totale	(4)	126	120	280	541	(74)
<i>di cui:</i>						
Clientela	83	90	99	110	79	87
Capital markets e Attività finanziarie AFS	16	1	48	22	441**	(22)
Proprietary Trading e Tesoreria (esclusi prodotti strutturati di credito)	(113)*	8	(59)*	121	11	(119)*
Prodotti strutturati di credito (vedere appendice)	10	27	32	26	11	(20)

* I risultati del 2trim.10, del 4trim.10 e del 3trim.11 del Proprietary Trading e Tesoreria hanno risentito di minusvalenze non realizzate

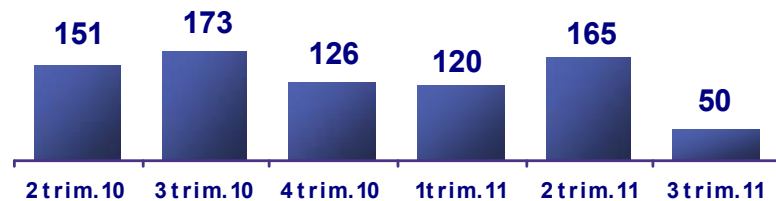
** Il risultato del 2trim.11 del Capital markets e Attività finanziarie AFS comprende €272mln di plusvalenza Prada e €154mln di plusvalenza Findomestic

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Risultato dell'attività assicurativa 3trim.11 condizionato da minusvalenze non realizzate a seguito della crisi dei debiti sovrani

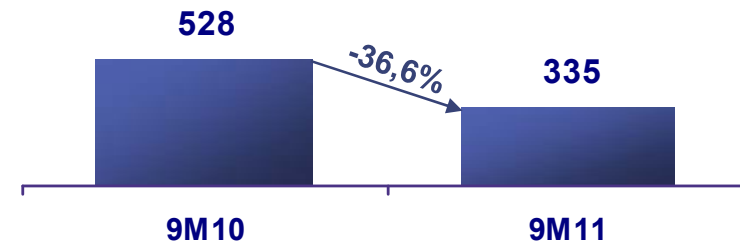
Analisi Trimestrale

(€ mln)



Analisi Annuale

(€ mln)



- Risultato 3trim.11 in calo vs 2trim.11 a causa della gestione finanziaria per minusvalenze non realizzate a seguito delle tensioni dei mercati indotte dal rischio sovrano
- Calo 9M11 vs 9M10 principalmente dovuto alle plusvalenze da cessione titoli realizzate nel 9M10 a fronte delle minusvalenze non realizzate dei 9M11
- Nel 9M11 nuovi premi di bancassicurazione per €9,6mld
- Il progetto di fusione delle quattro società assicurative detenute da Intesa Sanpaolo si completerà a fine 2011

Creazione di un *player* di scala nazionale nella Bancassicurazione

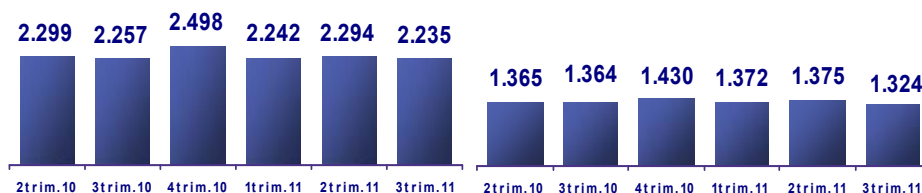


(1) Pro-forma omogenei con il perimetro del Piano di Impresa 2011-2013/2015

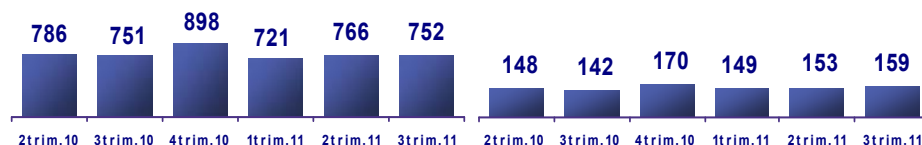
Riduzione dei Costi in accelerazione senza beneficiare ancora delle azioni previste dal Piano di Impresa

Analisi Trimestrale

Totale Oneri Operativi (€ mln) **Spese del Personale** (€ mln)

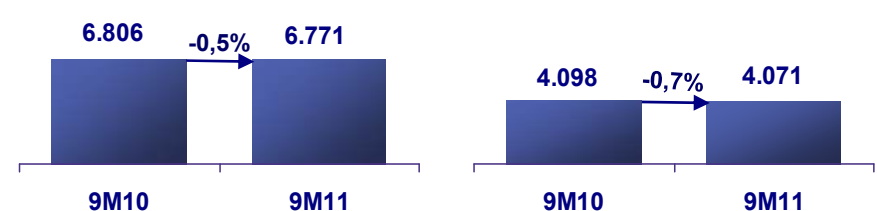


Spese Amministrative (€ mln) **Ammortamenti** (€ mln)

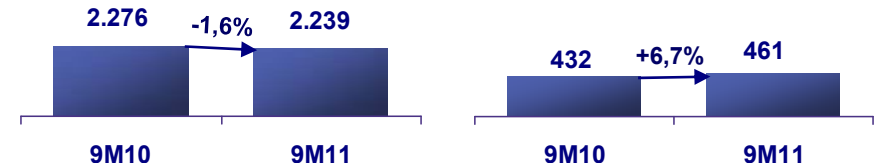


Analisi Annuale

Totale Oneri Operativi (€ mln) **Spese del Personale** (€ mln)



Spese Amministrative (€ mln) **Ammortamenti** (€ mln)



- Oneri operativi 3trim.11 in calo del 2,6% vs 2trim.11
- Oneri operativi 3trim.11 in calo dell'1,0% vs 3trim.10

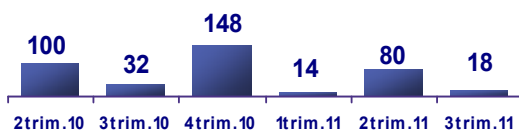
- Riduzione dei costi (-0,5% vs 9M10) in accelerazione (-0,3% 1sem.11 vs 1sem.10) grazie al calo delle Spese amministrative e delle Spese del Personale
- Crescita Ammortamenti dovuto in larga parte all'incremento degli investimenti informatici
- Cost/Income 9M11 in calo al 54,1% vs 55,2% dei 9M10

Costo del cattivo credito 9M11 annualizzato in calo a 77pb

Analisi Trimestrale

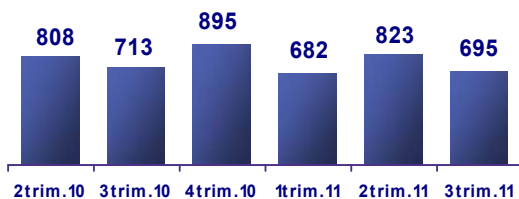
Accantonamenti Netti Rischi e Oneri

(€ mln)



Rettifiche Nette su Crediti

(€ mln)

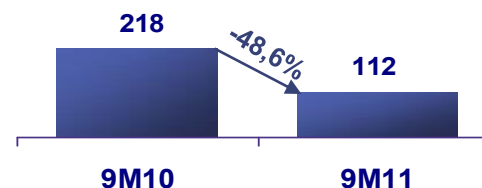


- Accantonamenti Netti per Rischi e Oneri 3trim.11 in calo del 77,5% vs 2trim.11 e del 43,8% vs 3trim.10
- Rettifiche Nette su Crediti 3trim.11 in calo del 15,6% vs 2trim.11 e del 2,5% vs 3trim.10
- Rettifiche Nette su Crediti/Crediti 3trim.11 in calo a 73bp

Analisi Annuale

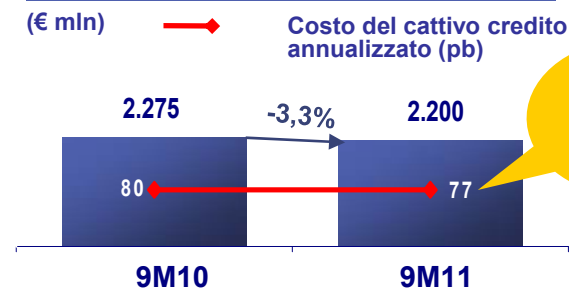
Accantonamenti Netti Rischi e Oneri

(€ mln)



Rettifiche Nette su Crediti

(€ mln)

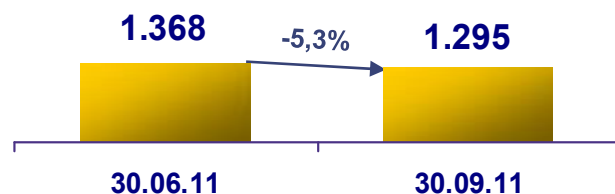


- Accantonamenti Netti per Rischi e Oneri in riduzione del 48,6% vs 9M10
- Rettifiche Nette su Crediti 9M11 in calo del 3,3% vs 9M10
- Rettifiche Nette su Crediti/Crediti 9M11 in calo a 77pb annualizzati (76pb esclusa Banca Monte Parma) vs 80pb nei 9M10

Nel 3trim.11 riduzione dello stock di Scaduti e Sconfinanti

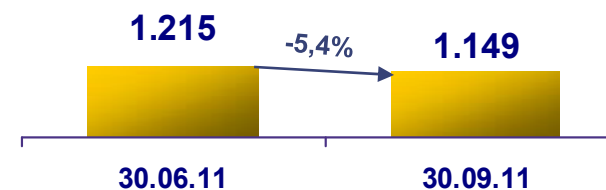
Scaduti e sconfinanti lordi

(€ mln)



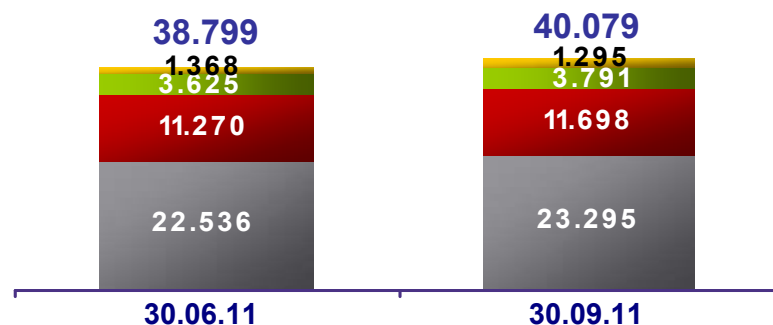
Scaduti e sconfinanti netti

(€ mln)



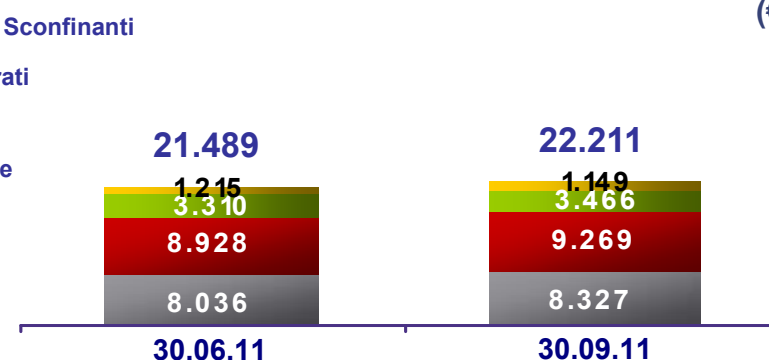
Crediti deteriorati lordi

(€ mln)

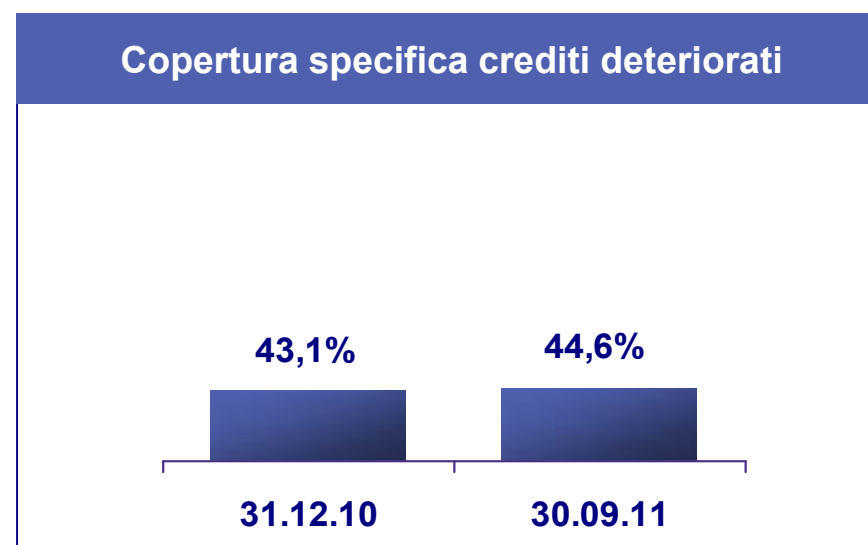
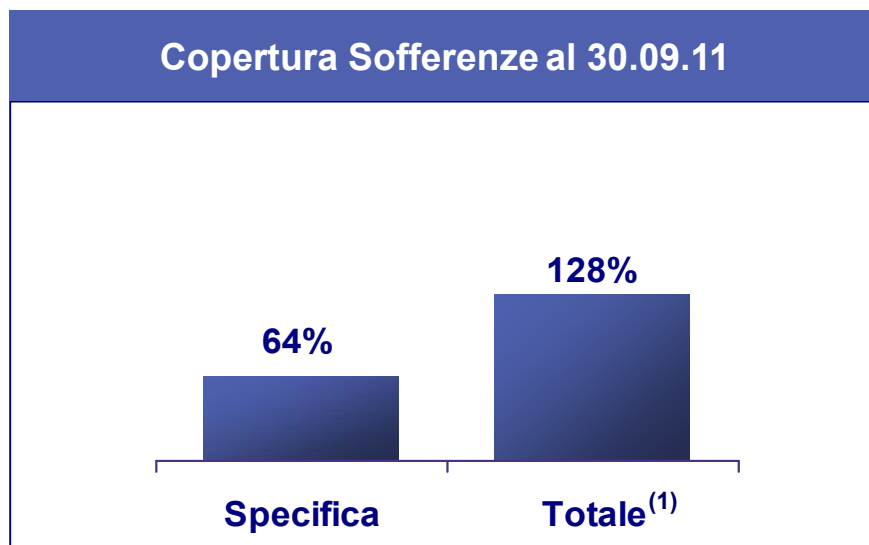


Crediti deteriorati netti

(€ mln)



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

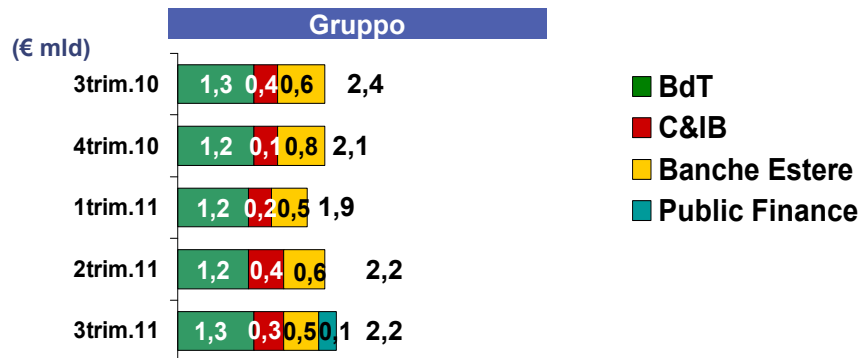


- Copertura totale delle sofferenze (inclusendo le garanzie reali e personali) più che adeguata al 128%
- Incassi su posizioni in Sofferenza chiuse strutturalmente più elevati del loro valore netto di carico (oltre 150% nel periodo 01.01.09 - 30.09.11)
- Riserva a fronte dei crediti *in bonis* al 30.09.11 pari a €2,4mld rafforzata dall'inizio della crisi finanziaria globale (€2,3mld al 31.12.07)

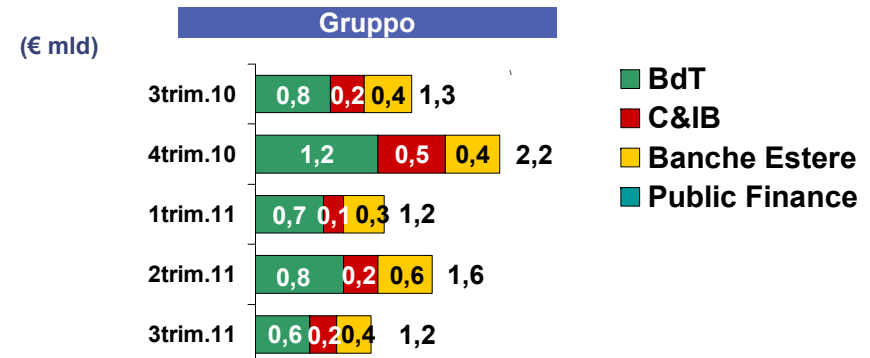
(1) Includere garanzie reali e personali

Flusso di nuove sofferenze in forte calo nel 3trim.11 vs 2trim.11

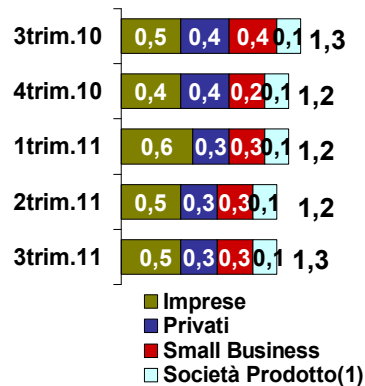
Flusso lordo nuovi Incagli



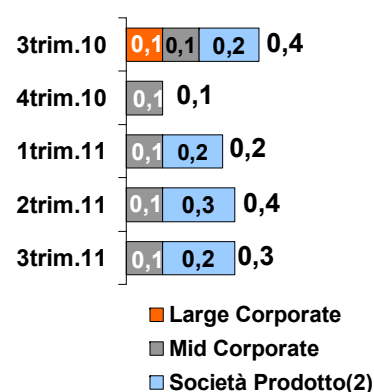
Flusso lordo nuove Sofferenze



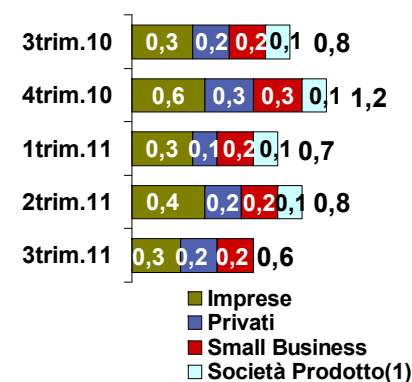
Banca dei Territori



Corporate e Inv. Banking



Banca dei Territori



Corporate e Inv. Banking



Flusso di nuove sofferenze e nuovi incagli nei 9M11 in calo vs 9M10

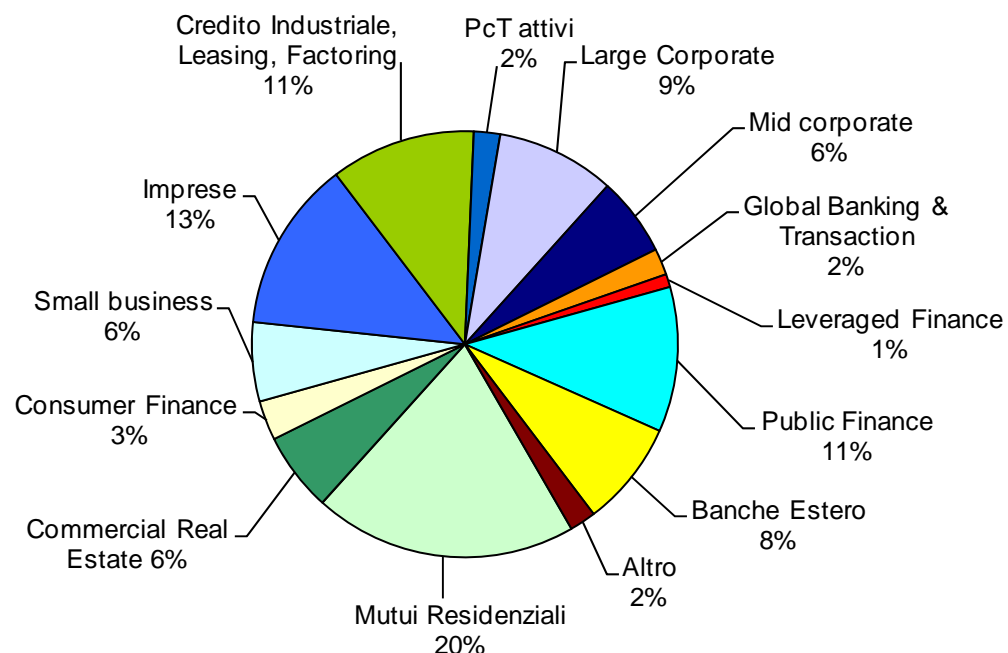
(1) Credito Industriale

(2) Leasing e Factoring

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Portafoglio Crediti ben diversificato

Composizione per area di *business* (Dati al 30.09.11)



■ 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 ~21 anni
- Durata media residua pari a ~13 anni

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Composizione per settori di attività economica

	30.06.11	30.09.11
Crediti delle banche e delle società del Gruppo italiane		
Famiglie	23,8%	23,8%
Amministrazioni pubbliche	4,8%	5,2%
Società finanziarie	2,8%	2,7%
Società non finanziarie	50,9%	50,7%
<i>di cui:</i>		
HOLDING ED ALTRO	9,4%	9,3%
COSTRUZIONI E MATERIALI PER COSTRUZIONI	7,1%	7,0%
DISTRIBUZIONE	6,7%	6,5%
SERVIZI	5,6%	5,4%
UTILITY	2,7%	3,0%
METALLURGIA E PRODOTTI IN METALLO	2,6%	2,5%
TRASPORTI	2,4%	2,5%
ALIMENTARE	1,8%	1,7%
MEZZI DI TRASPORTO	1,7%	1,7%
MECCANICA	1,6%	1,6%
AGRICOLTURA	1,6%	1,6%
ENERGIA ED ESTRAZIONE	1,2%	1,5%
INTERMEDI PER L'INDUSTRIA BENI VARI	1,5%	1,5%
SISTEMA MODA	1,5%	1,4%
ELETTROTECNICA ED ELETTRONICA	1,2%	1,3%
CHIMICA DI BASE ED INTERMEDI	0,6%	0,6%
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	6,5%	6,6%
Impieghi delle banche e società estere	9,0%	8,8%
Sofferenze	2,1%	2,2%
TOTALE	100,0%	100,0%

Esposizione verso rischi sovrani⁽¹⁾ per Paese

	TITOLI DI DEBITO										IMPIEGHI
	Attività bancaria					Totale	Attività assicurativa	Totale	Riserva AFS ⁽³⁾		
	L&R	AFS	HTM	CFV ⁽²⁾	HFT						
Paesi UE	8.345	22.078	2.033	155	9.239	41.849	31.869	73.718	-1.647		23.052
Austria		4	2		54	61	64	125	1		
Belgio		35			8	43	54	97			
Bulgaria											
Cipro	19					19		19			
Repubblica Ceca		27			1	28		28	-1		27
Danimarca											
Estonia											
Finlandia					1	1	26	28			17
Francia	115	3			47	165	325	489	7		
Germania	86	190			534	810	2.013	2.823	53		
Grecia	184	162			9	355	91	446			
Ungheria	301	875	21		35	1.232		1.232	-5		153
Islanda					2	2		2			
Irlanda		132			1	133	117	251	-27		
Italia	7.021	19.032	870	155	7.756	34.835	28.560	63.395	-1.663		22.030
Lettonia	25					25		25			59
Liechtenstein											
Lituania		20			5	25		25	-2		
Lussemburgo							64	64	1		
Malta											
Paesi Bassi		3			120	123	361	484	7		
Norvegia					59	59		59			
Polonia	73	20			177	270	9	279			
Portogallo		31			1	31	14	45	-18		35
Romania	10	140			3	153		153	-3		14
Slovacchia		1.301	1.139		15	2.455		2.455	8		103
Slovenia		94				94		94	-1		79
Spagna	511	6			62	579	143	722	-4		535
Svezia		2			9	11	29	40			
Regno Unito					341	341		341			
Paesi Nord Africani	19	116	12		958	1.105		1.105	-10		38
Algeria											38
Egitto		116	12		958	1.086		1.086	-9		
Libia											
Marocco	19					19		19	-1		
Tunisia											
Giappone					251	251		251			
Altri Paesi	505	560	356		2.075	3.496	49	3.545	-6		1.150
Totale dati consolidati	8.869	22.754	2.401	155	12.523	46.702	31.918	78.620	-1.663		24.241

- Esposizione complessiva a Grecia, Irlanda, Portogallo e Spagna pari al 2,0% del totale
- Riserva AFS negativa per €1.663mln dovuta all'Italia

I titoli dell'Attività assicurativa sono classificati per €31.507mln ad AFS, €202mln a CFV, €141mln a HFT e €67mln a L&R

(1) Amministrazioni centrali e locali. Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 30.09.11

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

(3) Al netto delle imposte e delle attribuzioni alle gestioni separate assicurative; relativa a tutti i titoli di debito; riguardante quasi interamente rischi sovrani

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Impairment titoli Grecia al 30.09.11

(€ mln)	Valore nominale al 30.09.11				Valore di libro ante rettifiche ⁽¹⁾ al 30.09.11				Rettifiche di Valore (9M11)		Valore di libro post rettifiche al 30.09.11			
	L&R	AFS	HFT	Totale	L&R	AFS	HFT	Totale	Totale	di pertinenza del Gruppo ⁽²⁾	L&R	AFS	HFT	Totale
	Con scadenza entro 2020 <i>- di cui rivalutazione derivati di tasso per fair value hedge</i>	42	83	13	137	47	85	8	140	(62)	(34)	33	37	8
					5	0	0	5						
Con scadenza oltre 2020 <i>- di cui rivalutazione derivati di tasso per fair value hedge</i>	150	572	11	732	243	697	7	947	(587) ⁽³⁾	(498)	151	214	3 ⁽⁴⁾	368
					105	129	0	234	€601mln nel 3trim.11	€507mln nel 3trim.11				
TOTALE Titoli governativi <i>- di cui rivalutazione derivati di tasso per fair value hedge</i>	192	655	23	870	290	782	15	1.087	(649) ⁽³⁾	(532)	184	251	11 ⁽⁴⁾	446
					110	129	0	239						
Hellenic Railways <i>- di cui rivalutazione derivati di tasso per fair value hedge</i>	200	0	0	200	225	0	0	225	(85)	(85)	140	0	0	140
					22	0	0	22						
TOTALE <i>- di cui rivalutazione derivati di tasso per fair value hedge</i>	392	655	23	1.070	515	782	15	1.312	(734) ⁽³⁾	(618)	324	251	11 ⁽⁴⁾	586
					132	129	0	261	€686mln nel 3trim.11	€593mln nel 3trim.11				

- Svalutazione complessiva sui titoli governativi (compreso un titolo Hellenic Railways garantito dallo Stato con valore nominale di €200mln) pari a ~45% del valore nominale e a ~55% del valore di libro ante rettifiche, con azzeramento della Riserva AFS

(1) Al lordo della riserva AFS ante rettifiche

(2) Al netto delle attribuzioni alle gestioni separate assicurative

(3) Comprende una rettifica di valore di €12mln per l'azzeramento della riserva AFS cristallizzata in sede di riclassificazione del titolo ex amendment IAS 39 (Ottobre 2008)

(4) Post svalutazione di €4mln contabilizzata nel Risultato dell'attività di negoziazione

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Agenda

 Solida *performance* operativa e Core Tier 1 ratio pari al 10,2%

 Risultati consolidati primi nove mesi 2011

  **3** Risultati divisionali primi nove mesi 2011

Risultati per area di *business*

(Dati al 30.09.11)	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)	7.133	199	2.878	251	1.784	587	(312)	12.520
Risultato Gestione Operativa (€ mln)	2.835	106	2.221	194	924	322	(853)	5.749
Risultato Netto (€ mln)	405	54	1.167	(235)	344	73	121	1.929
Cost/Income (%)	60,3	46,7	22,8	22,7	48,2	45,1	n.s.	54,1
RWA (€ mld)	116,3	0,8	116,8	17,3	34,0	4,1	32,7	322,1
Capitale Allocato ⁽²⁾ (€ mld)	9,9	0,1	8,2	1,2	2,4	0,5	2,3	24,5
Raccolta Diretta da Clientela (€ mld)	216,4	n.s.	85,7	5,1	31,0	12,5	44,6	395,2
Impieghi a Clientela (€ mld)	187,3	0,1	110,1	42,5	31,1	4,0	6,0	381,2
EVA [®] rettificato ⁽³⁾ (€ mln)	(29)	77	568	(321)	110	108	194	707

€430m escludendo l'impairment sui titoli Grecia
€145m escludendo l'impairment sui titoli Grecia
€347m escludendo l'impairment sui titoli Grecia
€107m escludendo l'impairment sui titoli Grecia
€(4)mln escludendo l'impairment sui titoli Grecia
€21mln escludendo l'impairment sui titoli Grecia
€113mln escludendo l'impairment sui titoli Grecia
€180mln escludendo l'impairment sui titoli Grecia

(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: Rettifiche nette su crediti e costi in calo 9M11 vs 9M10

(€ mln)	9M10 Riesposto	9M11	Δ%
Interessi netti	4.434	4.313	(2,7)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	1	0	(100,0)
Commissioni nette	2.496	2.438	(2,3)
Risultato dell'attività di negoziazione	60	75	25,0
Risultato dell'attività assicurativa	466	290	(37,8)
Altri proventi (oneri) di gestione	11	17	54,5
Proventi operativi netti	7.468	7.133	(4,5)
Spese del personale	(2.498)	(2.486)	(0,5)
Spese amministrative	(1.863)	(1.804)	(3,2)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(8)	(8)	0,0
Oneri operativi	(4.369)	(4.298)	(1,6)
Risultato della gestione operativa	3.099	2.835	(8,5)
Rettifiche di valore dell'avviamento	0	0	n.s.
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(90)	(59)	(34,4)
Rettifiche di valore nette su crediti	(1.504)	(1.481)	(1,5)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(8)	(66)	725,0
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	0	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	1.497	1.229	(17,9)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(618)	(645)	4,4
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(36)	(21)	(41,7)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(189)	(158)	(16,4)
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	1	0	(100,0)
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	655	405	(38,2)
EVA[®] rettificato⁽¹⁾ (€ mln)	146	(29)	

€(4)mln
escludendo
l'impairment sui
titoli Grecia

€430mln
escludendo
l'impairment sui
titoli Grecia

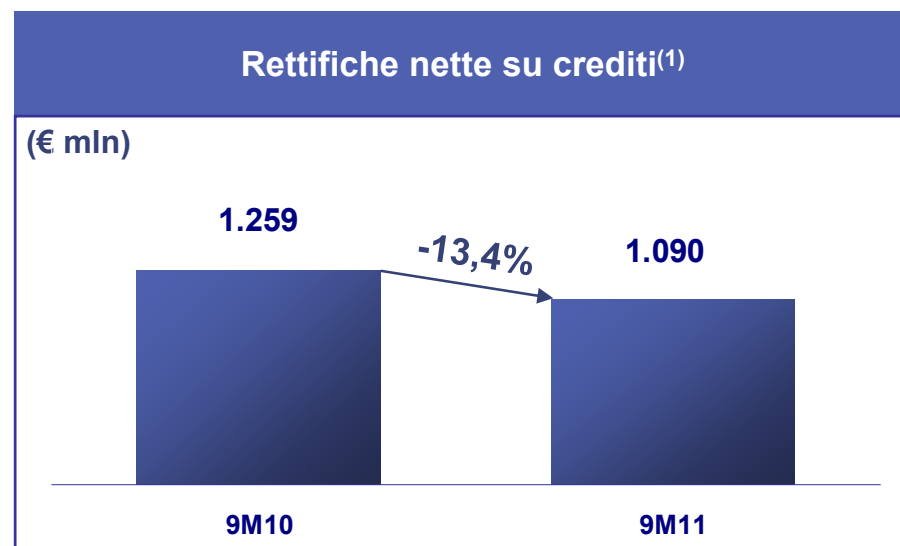
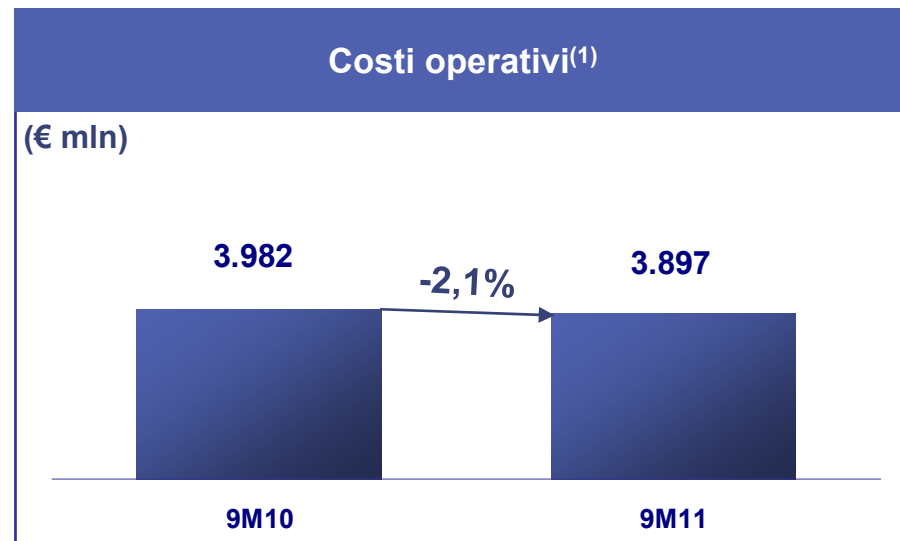
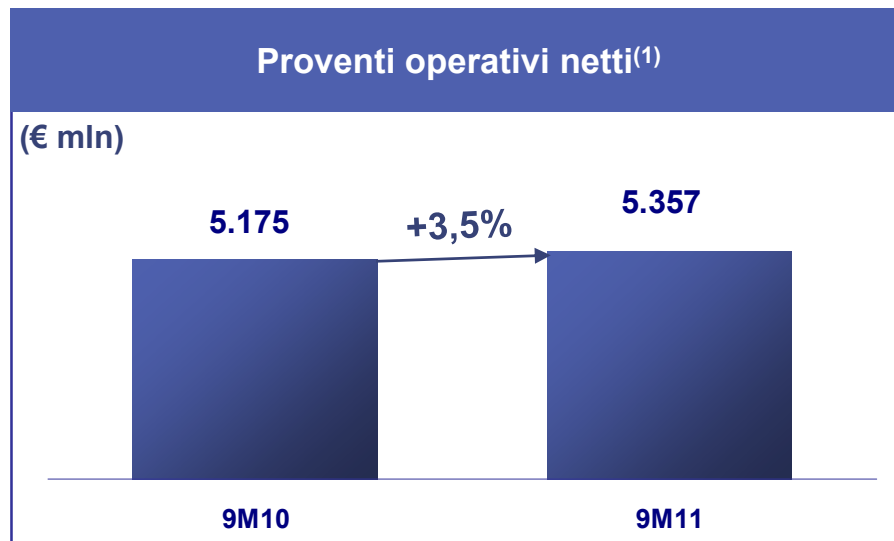
- ~45.000 nuovi clienti netti nei 9M11
- Ricavi in crescita del 5,0% escludendo i proventi dell'attività di copertura e il Risultato dell'attività assicurativa
- Interessi netti in crescita del 10,1% escludendo i proventi dell'attività di copertura
- Impieghi medi alla clientela +1,2% vs 9M10 (Imprese +3,2%)
- Commissioni stabili non considerando l'effetto della scelta di non collocare obbligazioni di terzi nei 9M11
- Calo del Risultato dell'attività assicurativa dovuto alla gestione finanziaria che nei 9M10 aveva beneficiato di plusvalenze da cessione titoli e nei 9M11 è impattata da minusvalenze non realizzate a causa delle tensioni dei mercati indotte dal rischio sovrano
- Costi in calo dell'1,6%
- Risultato operativo in crescita del 25,6% escludendo i proventi dell'attività di copertura e il Risultato dell'attività assicurativa
- Rettifiche su crediti in calo dell'8,5% escludendo Banca Monte Parma e Neos
- Risultato netto 9M11 a €489mln escludendo la stima dell'impatto del cambiamento dell'aliquota IRAP (€59mln) e l'impairment sui titoli Grecia (€25mln)

Nota: Dati 9M10 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei dati 9M11

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

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Banca dei Territori⁽¹⁾: i risultati della rete sono in crescita



(1) Clienti privati, Small business ed imprese con fatturato sino a €150mln. Escluse le società prodotte, Banca Monte Parma e i proventi dell'attività di copertura

Eurizon Capital: crescita del Risultato netto 9M11 vs 9M10

	9M10	9M11	Δ%
(€ mln)			
	Riesposto		
Interessi netti	1	1	0,0
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	11	10	(9,1)
Commissioni nette	188	186	(1,1)
Risultato dell'attività di negoziazione	0	1	n.s.
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	3	1	(66,7)
Proventi operativi netti	203	199	(2,0)
Spese del personale	(39)	(39)	0,0
Spese amministrative	(58)	(54)	(6,9)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	0	0	n.s.
Oneri operativi	(97)	(93)	(4,1) ←
Risultato della gestione operativa	106	106	0,0
Rettifiche di valore dell'avviamento	0	0	n.s.
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(1)	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	105	106	1,0
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(24)	(23)	(4,2)
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	0	0	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(28)	(28)	0,0
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(1)	(1)	0,0
Risultato netto	52	54	3,8 ←
EVA[®] rettificato⁽¹⁾ (€ mln)	75	77	

- **Asset Manager leader in Italia con €135mld di AuM**
- **Raccolta netta positiva di €2,5mld nei 9M11, trainata dalla raccolta sui prodotti assicurativi**
- **Quota di mercato dei fondi comuni in crescita al 17,3% vs 16,2% al 31.12.10**
- **Risultato operativo stabile grazie al forte calo dei costi (-4,1%)**
- **Risultato netto 9M11 a €82mln, escludendo gli Effetti economici dell'allocazione del costo di acquisizione**
- **Nei 9M11 razionalizzati i fondi comuni di diritto italiano (riduzione del numero dei fondi e modifica delle caratteristiche), lanciata una nuova gamma di fondi comuni di diritto estero a capitale protetto e rafforzata la gamma di Gestioni patrimoniali per la Banca dei Territori**

Nota: Dati 9M10 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei dati 9M11

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

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Corporate e Investment Banking: forte aumento del Risultato operativo e del Risultato netto 9M11 vs 9M10

	9M10	9M11	Δ%
(€ mln)			
Interessi netti	1.458	1.479	1,4
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	(28)	(2)	(92,9)
Commissioni nette	681	751	10,3
Risultato dell'attività di negoziazione	420	630	50,0
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	21	20	(4,8)
Proventi operativi netti	2.552	2.878	12,8
Spese del personale	(289)	(282)	(2,4)
Spese amministrative	(359)	(371)	3,3
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(5)	(4)	(20,0)
Oneri operativi	(653)	(657)	0,6
Risultato della gestione operativa	1.899	2.221	17,0
Rettifiche di valore dell'avviamento	0	0	n.s.
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(5)	(13)	160,0
Rettifiche di valore nette su crediti	(314)	(313)	(0,3)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(12)	(20)	66,7
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	(4)	(141)	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	1.564	1.734	10,9
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(531)	(565)	6,4
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(5)	(2)	(60,0)
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	1.027	1.167	13,6
EVA[®] rettificato⁽¹⁾ (€ mln)	349	568	

- Sostenuto incremento delle Commissioni nette grazie all'attività sia di *Investment Banking* sia di *Commercial Banking*
- Risultato dell'attività di negoziazione in forte crescita anche grazie alla plusvalenza Prada
- Risultato operativo in sostenuto aumento (+17,0%)
- *Cost/Income* in calo al 22,8% vs 25,6% dei 9M10
- Rettifiche nette su crediti in leggero calo
- Perdite su attività finanziarie detenute a scadenza e su altri investimenti quasi interamente dovute all'*impairment* Telco (€132mln)
- Risultato netto 9M11 a €1.167mln (+13,6% vs 9M10)
- EVA[®] rettificato 9M11 a €568mln (+62,8% vs 9M10)

Nota: Dati 9M10 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei dati 9M11.

I dati ricomprendono i risultati del Portafoglio titoli di proprietà

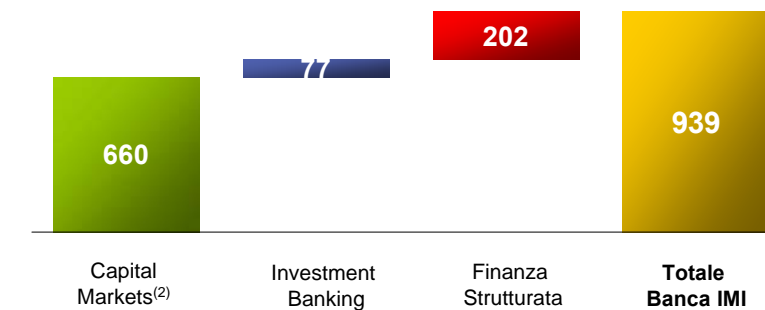
(1) Ante oneri di integrazione e ammortamento costo di acquisizione

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Banca IMI: apporto significativo ai risultati di Gruppo 9M11 mantenendo un basso profilo di rischio

Proventi operativi netti Banca IMI⁽¹⁾

(€ mln)



	Capital Markets ⁽²⁾	Investment Banking	Finanza Strutturata	Totale Banca IMI
Cost/Income	27,0%	39,0%	15,3%	25,5%
RWA (€ mln)	11.418	321	10.062	21.801

- ~77% dei Proventi operativi netti deriva da attività con clientela
- VaR medio 9M11 a €51mln
- Risultato netto 9M11 a €441mln

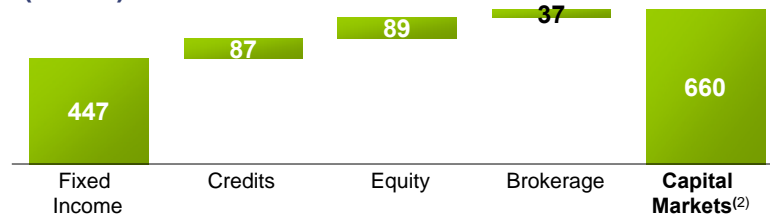
(1) Banca IMI S.p.A. e sue controllate

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

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

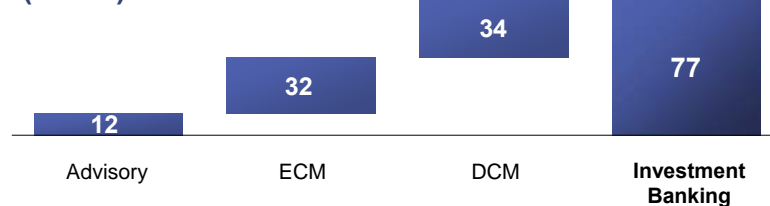
di cui: Capital Markets

(€ mln)



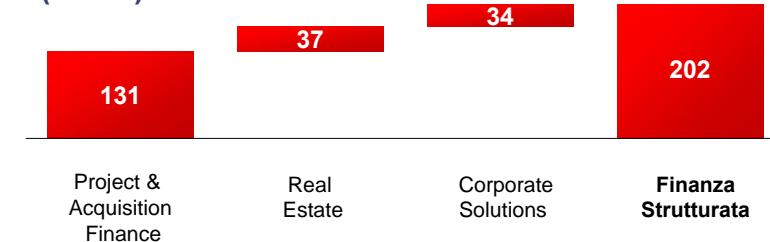
di cui: Investment Banking

(€ mln)



di cui: Finanza Strutturata

(€ mln)



Public Finance: aumento del Risultato operativo 9M11 vs 9M10 e Risultato netto 9M11 a €107mln escludendo l'*impairment* sui titoli Grecia

(€ mln)	9M10	9M11	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	209	222	6,2
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	0	0	n.s.
Commissioni nette	48	40	(16,7)
Risultato dell'attività di negoziazione	(19)	(12)	(36,8)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	2	1	(50,0)
Proventi operativi netti	240	251	4,6 ←
Spese del personale	(26)	(27)	3,8
Spese amministrative	(33)	(30)	(9,1)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	0	0	n.s.
Oneri operativi	(59)	(57)	(3,4) ←
Risultato della gestione operativa	181	194	7,2 ←
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	(18)	(16)	(11,1)
Rettifiche di valore nette su altre attività	0	(472)	n.s.
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	0	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	163	(294)	n.s.
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(59)	59	n.s.
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	0	0	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(3)	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	101	(235)	n.s.
EVA[®] rettificato⁽¹⁾ (€ mln)	14	(321)	

€21mln
escludendo
l'*impairment* sui
titoli Grecia

€107mln
escludendo
l'*impairment* sui
titoli Grecia

- Risultato netto 9M11 a €107mln escludendo l'*impairment* sui titoli Grecia (+5,9% vs 9M10)
- Buona crescita degli Interessi netti (+6,2%) grazie all'aumento degli *spread* medi
- €4,1mld di nuovi impieghi nel periodo 30.09.10 - 30.09.11
- Risultato dell'attività di negoziazione negativo per effetti valutativi
- Risultato operativo in crescita (+7,2%) per l'aumento dei ricavi (+4,6%) e il calo dei costi (-3,4%)
- *Cost/Income* in calo al 22,7% vs 24,6% dei 9M10
- Rettifiche nette su altre attività interamente dovute all'*impairment* sui titoli Grecia
- Risultato pre-tasse in aumento del 8,9% escludendo l'*impairment* sui titoli Grecia
- EVA[®] rettificato 9M11 a €21mln escludendo l'*impairment* sui titoli Grecia

Nota: Dati 9M10 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei dati 9M11
(1) Ante oneri di integrazione e ammortamento costo di acquisizione
L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Banche Estere: crescita del Risultato operativo e del Risultato netto 9M11 vs 9M10

	9M10	9M11	Δ%
(€ mln)			
	Riesposto		
Interessi netti	1.225	1.305	6,5
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	12	16	33,3
Commissioni nette	423	429	1,4
Risultato dell'attività di negoziazione	72	67	(6,9)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	(34)	(33)	(2,9)
Proventi operativi netti	1.698	1.784	5,1 ←
Spese del personale	(428)	(436)	1,9
Spese amministrative	(322)	(323)	0,3
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(102)	(101)	(1,0)
Oneri operativi	(852)	(860)	0,9
Risultato della gestione operativa	846	924	9,2 ←
Rettifiche di valore dell'avviamento	0	0	n.s.
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	3	2	(33,3)
Rettifiche di valore nette su crediti	(412)	(455)	10,4
Rettifiche di valore nette su altre attività	(2)	(6)	200,0
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	2	5	150,0
Risultato corrente al lordo delle imposte	437	470	7,6 ←
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(113)	(126)	11,5
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (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	324	344	6,2 ←
EVA[®] rettificato⁽¹⁾ (€ mln)	103	110	

€113mln
escludendo
l'impairment sui
titoli Grecia

€347mln
escludendo
l'impairment sui
titoli Grecia

- Ricavi in aumento del 5,1% grazie alla crescita degli Interessi netti e delle Commissioni nette, sostenute dalla positiva *performance* delle commissioni da pagamenti, conti correnti e carte di credito
- Crescita dell'1,1% della Raccolta Diretta media da clientela e degli Impieghi medi a clientela
- *Cost/Income* in calo al 48,2% dal 50,2% dei 9M10
- Crescita del 9,2% del Risultato operativo (+11,0% escludendo l'effetto cambio)
- Aumento delle Rettifiche nette su crediti in linea con le attese
- Risultato netto in crescita del 6,2% nei 9M11
- Risultato netto 9M11 a €377mln, escludendo l'impatto dell'imposta straordinaria in Ungheria (€33mln)

Nota: Dati 9M10 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei dati 9M11

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

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Banca Fideuram⁽¹⁾: Risultato netto 9M11 a €215mln escludendo l'*impairment* sui titoli Grecia e gli Effetti economici dell'allocazione del costo di acquisizione

(€ mln)	9M10	9M11	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	91	100	9,9
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	0	0	n.s.
Commissioni nette	395	426	7,8
Risultato dell'attività di negoziazione	24	21	(12,5)
Risultato dell'attività assicurativa	50	40	(20,0)
Altri proventi (oneri) di gestione	(5)	0	(100,0)
Proventi operativi netti	555	587	5,8
Spese del personale	(108)	(111)	2,8
Spese amministrative	(145)	(143)	(1,4)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(12)	(11)	(8,3)
Oneri operativi	(265)	(265)	0,0
Risultato della gestione operativa	290	322	11,0
Rettifiche di valore dell'avviamento	0	0	n.s.
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(57)	(24)	(57,9)
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Rettifiche di valore nette su altre attività	5	(110)	n.s.
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	7	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	238	195	(18,1)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(63)	(49)	(22,2)
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(4)	(4)	0,0
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(77)	(70)	(9,1)
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	4	1	(75,0)
Risultato netto	98	73	(25,5)
EVA[®] rettificato⁽²⁾ (€ mln)	140	108	

€180mln
escludendo
l'*impairment* sui
titoli Grecia

€145mln
escludendo
l'*impairment* sui
titoli Grecia

- Risultato netto 9M11 a €145mln escludendo l'*impairment* sui titoli Grecia (+48,0% vs 9M10)
- Leader di mercato con una Massa amministrata di €69,7mld (di cui €51,6mld Risparmio gestito), 4.828 Private banker e 98 filiali
- Il Risparmio gestito al 30.09.11 rappresenta il 74% della Massa amministrata
- Raccolta netta positiva per €1,2mld nei 9M11
- Crescita del Risultato operativo (+11,0%) grazie all'aumento dei ricavi trainato dalle commissioni ricorrenti
- Cost/Income al 45,1% in calo di 2,6 p.p. vs 9M10
- Rettifiche nette su altre attività principalmente dovute all'*impairment* sui titoli Grecia (€107mln)
- Risultato pre-tasse in crescita del 27,2% escludendo l'*impairment* sui titoli Grecia

Nota: Dati 9M10 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei dati 9M11

(1) Inclusa Fideuram Vita

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

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

ISP è tra i gruppi bancari internazionali più solidi

- **Redditività sostenibile resistente anche in un contesto di mercato avverso**
- **Elevata liquidità e forte capacità di *funding retail*, solide fondamenta per affrontare il 2012**
- **Buona qualità dell'attivo con riduzione del costo del cattivo credito**
- **Elevata patrimonializzazione e basso *leverage* rispetto ai *competitor***
- **I risultati dei recenti stress test e analisi EBA confermano Intesa Sanpaolo come uno dei gruppi bancari europei più solidi senza alcun fabbisogno di ulteriore capitale**

Appendice

Nota Metodologica (1/2)

- Per consentire un confronto su base omogenea, sono stati riesposti i dati di Conto Economico e Stato Patrimoniale 2010 e 1sem.11 per tenere conto degli effetti del consolidamento di Banca Sara - già consolidata a livello di Stato Patrimoniale al 30.06.11 - e di Banca Monte Parma
- Con riferimento alle evidenze divisionali, i risultati di Banca Monte Parma sono stati interamente attribuiti alla Banca dei Territori

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 dall'iscrizione di imposte differite e dall'addebito dell'imposta sostitutiva connessi all'affrancamento dell'avviamento, 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

(1) Dati pre-tasse

Nota Metodologica (2/2)

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
- 2trim.11: 1) €18mln di oneri di integrazione connessi alla fusione e relativi risparmi d'imposta, che portano a oneri netti pari a €12mln, 2) €85mln di oneri, al netto delle imposte, derivanti dall'allocazione del costo di acquisizione, 3) €11mln di imposta straordinaria riguardante la controllata ungherese, 4) €272mln di plusvalenze derivanti dalla cessione del 4% di Prada incluse nel Risultato dell'Attività di negoziazione e relative imposte, che portano ad una plusvalenza netta di €253mln, 5) €154mln di plusvalenze derivanti dalla cessione della rimanente quota di Findomestic incluse nel Risultato dell'Attività di negoziazione e relative imposte/quota di pertinenza di terzi, che portano ad una plusvalenza netta di €128mln, 6) €146mln di plusvalenze derivanti dalla cessione di sportelli a Crédit Agricole incluse nell'Utile delle Attività finanziarie detenute sino a scadenza e su altri investimenti e relative imposte/quota di pertinenza di terzi, che portano ad una plusvalenza netta di €145mln, 7) €132mln di oneri derivanti dall'*impairment* della partecipazione in Telco inclusi nell'Utile delle Attività finanziarie detenute sino a scadenza e su altri investimenti, 8) €25mln di oneri derivanti dalla svalutazione dei titoli Grecia con scadenza entro 2020 inclusi nelle Rettifiche nette su altre attività e relative imposte, che portano a oneri netti di €17mln e 9) €57mln di oneri derivanti dall'aumento dell'aliquota IRAP
- 3trim.11: 1) €16mln di oneri di integrazione e relativi risparmi d'imposta, che portano a oneri netti pari a €12mln, 2) €83mln di oneri, al netto delle imposte, derivanti dall'allocazione del costo di acquisizione, 3) €11mln di imposta straordinaria riguardante la controllata ungherese, 4) €1.100mln di beneficio fiscale derivante dall'iscrizione di imposte differite attive e dall'addebito dell'imposta sostitutiva connessi all'affrancamento di attività immateriali, inclusi nelle imposte sul reddito dell'attività corrente, 5) €650mln di oneri di incentivazione all'esodo e relativi risparmi d'imposta per l'accordo sindacale del 29.07.11, che portano a oneri netti pari a €471mln, 6) €593mln di oneri derivanti dalla svalutazione dei titoli Grecia inclusi nelle rettifiche nette su altre attività e relative imposte, che portano a oneri netti di €424mln e 7) €20mln di oneri derivanti dall'aumento dell'aliquota IRAP

Analisi Trimestrale del Conto Economico

(€ mln)	2trim.10	3trim.10	4trim.10	1trim.11	2trim.11	3trim.11
	Riesposto					
Interessi netti	2.442	2.453	2.408	2.392	2.368	2.479
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	26	(5)	11	7	34	26
Commissioni nette	1.404	1.328	1.517	1.395	1.410	1.322
Risultato dell'attività di negoziazione	(4)	126	120	280	541	(74)
Risultato dell'attività assicurativa	151	173	126	120	165	50
Altri proventi (oneri) di gestione	2	(4)	14	11	(3)	(3)
Proventi operativi netti	4.021	4.071	4.196	4.205	4.515	3.800
Spese del personale	(1.365)	(1.364)	(1.430)	(1.372)	(1.375)	(1.324)
Spese amministrative	(786)	(751)	(898)	(721)	(766)	(752)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(148)	(142)	(170)	(149)	(153)	(159)
Oneri operativi	(2.299)	(2.257)	(2.498)	(2.242)	(2.294)	(2.235)
Risultato della gestione operativa	1.722	1.814	1.698	1.963	2.221	1.565
Rettifiche di valore dell'avviamento	0	0	0	0	0	0
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(100)	(32)	(148)	(14)	(80)	(18)
Rettifiche di valore nette su crediti	(808)	(713)	(895)	(682)	(823)	(695)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(38)	(5)	(47)	(17)	(57)	(635)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	1	0	262	14	19	7
Risultato corrente al lordo delle imposte	777	1.064	870	1.264	1.280	224
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(315)	(416)	(280)	(496)	(464)	894
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(27)	(11)	(18)	(4)	(12)	(483)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(100)	(102)	(102)	(86)	(85)	(83)
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	663	0	3	0	0	0
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	4	(25)	32	(17)	22	(25)
Risultato netto	1.002	510	505	661	741	527

Nota: Dati riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento del 3trim.11

Evoluzione trimestrale Commissioni nette

Commissioni nette							
(€ mln)	1trim.10	2trim.10	3trim.10	4trim.10	1trim.11	2trim.11	3trim.11
Garanzie rilasciate	86	81	81	94	96	88	96
Servizi di incasso e pagamento	82	85	84	93	77	90	89
Conti correnti	223	223	227	224	212	216	217
Servizio Bancomat e carte di credito	108	111	117	118	107	118	120
Attività bancaria commerciale	499	500	509	529	492	512	522
Intermediazione e collocamento titoli	143	116	71	126	108	116	84
Intermediazione valute	13	14	13	16	14	14	14
Gestioni patrimoniali	293	307	305	333	314	305	291
Distribuzione prodotti assicurativi	186	187	175	215	204	162	147
Altre commissioni intermediazione / gestione	27	20	16	29	26	34	26
Attività di gestione, intermediazione e consulenza	662	644	580	719	666	631	562
Altre commissioni nette	242	260	239	269	237	267	238
Commissioni nette	1.403	1.404	1.328	1.517	1.395	1.410	1.322

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

Banca dei Territori: forte crescita del Risultato netto 3trim.11 vs 2trim.11

(€ mln)	2trim.11 Riesposto	3trim.11	Δ%
Interessi netti	1.418	1.481	4,5
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	0	0	n.s.
Commissioni nette	818	767	(6,2)
Risultato dell'attività di negoziazione	24	25	2,9
Risultato dell'attività assicurativa	133	57	(57,1)
Altri proventi (oneri) di gestione	13	1	(90,4)
Proventi operativi netti	2.405	2.331	(3,1)
Spese del personale	(836)	(827)	(1,1)
Spese amministrative	(609)	(601)	(1,2)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(3)	(3)	(7,4)
Oneri operativi	(1.448)	(1.431)	(1,2)
Risultato della gestione operativa	957	901	(5,9)
Rettifiche di valore dell'avviamento	0	0	n.s.
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(45)	(5)	(88,7)
Rettifiche di valore nette su crediti	(567)	(481)	(15,2)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(13)	(50)	271,4
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	(0)	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	332	365	9,9
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(214)	(207)	(3,1)
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(9)	(9)	1,1
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(56)	(53)	(4,7)
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	(0)	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	53	96	79,0

€56mln
escludendo
l'*impairment* sui
titoli Grecia

€118mln
escludendo
l'*impairment* sui
titoli Grecia

- Risultato netto 3trim.11 a €118mln escludendo l'*impairment* sui titoli Grecia (+109% vs 2trim.11)
- Interessi netti in aumento del 4,5% vs 2trim.11
- Calo del Risultato dell'attività assicurativa dovuto alla gestione finanziaria che nel 3trim.11 è stata impattata da minusvalenze non realizzate a causa delle tensioni dei mercati
- Calo delle commissioni vs 2trim.11 dovuto all'usuale rallentamento stagionale estivo dell'operatività (Luglio-Agosto)
- Ricavi stabili vs 2trim.11 escludendo il Risultato della gestione assicurativa
- Risultato operativo in crescita del 2,4% vs 2trim.11 escludendo il risultato della gestione assicurativa
- Calo delle Rettifiche nette su crediti vs 2trim.11 (-15,2%)
- Rettifiche nette su altre attività 3trim.11 dovute per €31mln all'*impairment* su titoli Grecia

Nota: Dati 2trim.11 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei dati 3trim.11
L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Eurizon Capital: Risultato netto 3trim.11 a €18mln nonostante il difficile contesto di mercato

(€ mln)	2trim.11	3trim.11	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	0	0	61,2
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	3	3	17,7
Commissioni nette	63	59	(6,4)
Risultato dell'attività di negoziazione	0	0	(58,1)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	0	0	60,4
Proventi operativi netti	67	63	(5,0)
Spese del personale	(13)	(12)	(10,3)
Spese amministrative	(19)	(17)	(8,9)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(0)	(0)	(4,5)
Oneri operativi	(32)	(29)	(9,4) ←
Risultato della gestione operativa	35	34	(0,8)
Rettifiche di valore dell'avviamento	0	0	n.s.
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(0)	(0)	(99,3)
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	35	34	(0,6)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(7)	(7)	3,3
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	0	0	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(9)	(10)	5,6
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(0)	(0)	47,5
Risultato netto	19	18	(5,4)

- **Asset Manager leader in Italia con €135mld di AuM e una quota di mercato dei fondi comuni del 17,3% al 30.09.11**
- **Risultato netto 3trim.11 a €28mln, esclusi gli Effetti economici dell'allocazione del costo di acquisizione, in linea con 2trim.11**
- **Forte riduzione dei costi (-9,4%) 3trim.11 vs 2trim.11**
- **Nel 3trim.11 rafforzata la gamma delle gestioni patrimoniali per la Banca dei Territori**

Nota: Dati 2trim.11 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei dati 3trim.11
L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Corporate e Investment Banking: Risultato netto 3trim.11 a €330mln

(€ mln)	2trim.11	3trim.11	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	482	507	5,1
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	(0)	(1)	231,8
Commissioni nette	284	245	(13,7)
Risultato dell'attività di negoziazione	370	77	(79,3)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	11	1	(93,6)
Proventi operativi netti	1.147	828	(27,8)
Spese del personale	(98)	(82)	(15,7)
Spese amministrative	(136)	(118)	(13,1)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(2)	(1)	(30,0)
Oneri operativi	(235)	(201)	(14,3)
Risultato della gestione operativa	912	626	(31,3)
Rettifiche di valore dell'avviamento	0	0	n.s.
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(3)	(6)	86,7
Rettifiche di valore nette su crediti	(117)	(108)	(7,8)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(4)	(7)	67,5
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	(138)	(1)	(99,2)
Risultato corrente al lordo delle imposte	650	504	(22,4)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(199)	(174)	(12,5)
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(1)	(0)	(65,2)
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	450	330	(26,7)

- Risultato netto stabile vs 2trim.11 escludendo dal 2trim.11 la plusvalenza Prada e l'*impairment* Telco
- Interessi netti in crescita del 5,1% vs 2trim.11
- Solida *performance* del Risultato dell'attività di negoziazione nel 3trim.11 nonostante le tensioni dei mercati (il 2trim.11 aveva beneficiato della plusvalenza Prada per €272mln)
- Forte calo dei costi (-14,3%)
- Risultato operativo -2,2% vs 2trim.11 escludendo dal 2trim.11 la plusvalenza Prada
- Rettifiche nette su crediti in calo del 7,8%
- Le perdite su attività detenute a scadenza e su altri investimenti del 2trim.11 ricomprendono €132mln di *impairment* Telco

Nota: Dati 2trim.11 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei dati 3trim.11
I dati ricomprendono i risultati del Portafoglio titoli di proprietà
L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Public Finance: Risultato netto 3trim.11 a €21mIn escludendo l'*impairment* sui titoli Grecia

(€ mln)	2trim.11	3trim.11	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	70	67	(4,5)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	0	0	n.s.
Commissioni nette	12	13	10,7
Risultato dell'attività di negoziazione	8	(26)	n.s.
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	0	0	(47,2)
Proventi operativi netti	90	55	(39,4)
Spese del personale	(9)	(9)	3,7
Spese amministrative	(10)	(11)	10,7
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(0)	(0)	(3,1)
Oneri operativi	(19)	(20)	7,4
Risultato della gestione operativa	72	35	(51,7)
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	(15)	2	n.s.
Rettifiche di valore nette su altre attività	(12)	(461)	n.s.
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	0	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	45	(424)	n.s.
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(18)	111	n.s.
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (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	27	(313)	n.s.

€35mIn
escludendo
l'*impairment* sui
titoli Grecia

€21mIn
escludendo
l'*impairment* sui
titoli Grecia

- Risultato netto 3trim.11 a €21mIn escludendo l'*impairment* sui titoli Grecia
- Ricavi sostanzialmente stabili escludendo il Risultato dell'attività di negoziazione
- €0,7mld di nuovi impieghi nel 3trim.11
- Risultato dell'attività di negoziazione 3trim.11 negativo per effetti valutativi
- Calo del Risultato operativo vs 2trim.11 in larga parte dovuto al Risultato dell'attività di negoziazione che ha risentito di effetti valutativi
- Le rettifiche di valore su altre attività si riferiscono all'*impairment* sui titoli Grecia
- Risultato pre-tasse 3trim.11 a €37mIn escludendo l'*impairment* sui titoli Grecia

Nota: Dati 2trim.11 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei dati 3trim.11
L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Banche Estere: aumento del Risultato operativo e del Risultato netto 3trim.11 vs 2trim.11

	2trim.11	3trim.11	Δ%
(€ mln)	Riesposto		
Interessi netti	435	434	(0,4)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	5	6	22,3
Commissioni nette	146	144	(1,2)
Risultato dell'attività di negoziazione	25	22	(13,9)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	(13)	(9)	(33,8)
Proventi operativi netti	598	596	(0,2)
Spese del personale	(145)	(148)	1,9
Spese amministrative	(112)	(102)	(8,2)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(34)	(33)	(1,1)
Oneri operativi	(291)	(284)	(2,3) ←
Risultato della gestione operativa	307	312	1,7 ←
Rettifiche di valore dell'avviamento	0	0	n.s.
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(2)	0	n.s.
Rettifiche di valore nette su crediti	(134)	(135)	0,9
Rettifiche di valore nette su altre attività	(5)	(1)	(87,0)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	2	1	(37,7)
Risultato corrente al lordo delle imposte	168	178	5,9 ←
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(41)	(48)	17,1
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (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	127	130	2,2 ←

€130mln
escludendo
l'impairment sui
titoli Grecia

- Risultato operativo in crescita (+1,7%) grazie alla riduzione dei costi e alla tenuta dei ricavi
- Rettifiche nette su crediti stabili, in linea con le aspettative
- Risultato pre-tasse in aumento del 5,9%
- Risultato netto in crescita del 2,2% vs 2trim.11
- Risultato netto 3trim.11 a €141mln escludendo l'imposta straordinaria in Ungheria (€11mln)

Nota: Dati 2trim.11 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei dati 3trim.11
L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Banca Fideuram⁽¹⁾: Risultato netto 3trim.11 a €59mln escludendo l'*impairment* sui titoli Grecia e gli Effetti economici dell'allocazione del costo di acquisizione

(€ mln)	2trim.11	3trim.11	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	33	36	10,5
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	0	0	n.s.
Commissioni nette	141	141	(0,0)
Risultato dell'attività di negoziazione	(0)	17	n.s.
Risultato dell'attività assicurativa	34	(13)	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	(0)	(1)	177,7
Proventi operativi netti	207	180	(13,0)
Spese del personale	(38)	(36)	(6,9)
Spese amministrative	(49)	(48)	(3,0)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(4)	(4)	7,5
Oneri operativi	(91)	(87)	(4,3)
Risultato della gestione operativa	116	93	(19,9)
Rettifiche di valore dell'avviamento	0	0	n.s.
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(14)	(2)	(88,4)
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Rettifiche di valore nette su altre attività	(7)	(103)	n.s.
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	7	0	(100,0)
Risultato corrente al lordo delle imposte	102	(12)	n.s.
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(28)	8	n.s.
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	0	(4)	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(22)	(23)	5,0
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	1	0	(100,0)
Risultato netto	53	(31)	n.s.

- Leader di mercato con una Massa amministrata di €69,7mld (di cui €51,6mld Risparmio gestito), 4.828 *Private banker* e 98 filiali
- Raccolta netta positiva per €0,3mld nel 3trim.11 grazie al Risparmio amministrato
- Ricavi in crescita dell'11,6% escludendo il Risultato dell'attività assicurativa impattato nel 3trim.11 da minusvalenze non realizzate
- Costi in calo del 4,3%
- Risultato operativo in aumento del 29,3% escludendo il risultato dell'attività assicurativa
- Le rettifiche di valore su altre attività 3trim.11 ricomprendono €101mln di *impairment* sui titoli Grecia
- Risultato pre-tasse a €88mln escludendo l'*impairment* sui titoli Grecia
- Risultato netto 3trim.11 a €59mln escludendo gli Effetti economici dell'allocazione del costo di acquisizione e l'*impairment* sui titoli Grecia

€36mln escludendo l'*impairment* sui titoli Grecia

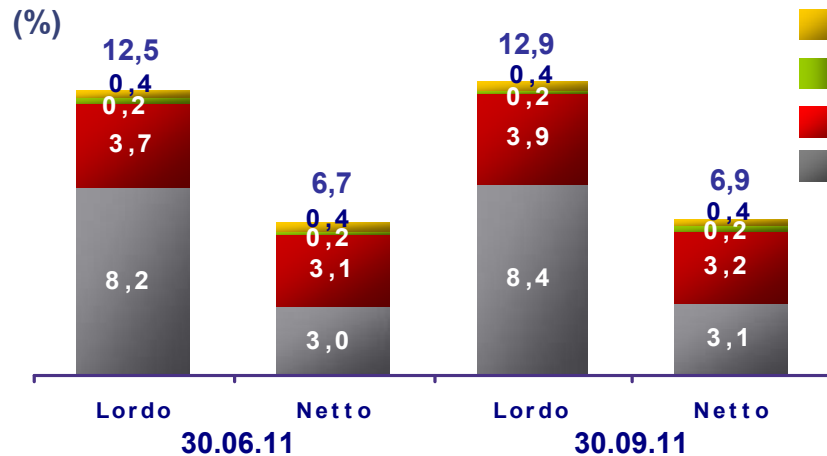
Nota: Dati 2trim.11 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei dati 3trim.11

(1) Inclusa Fideuram Vita

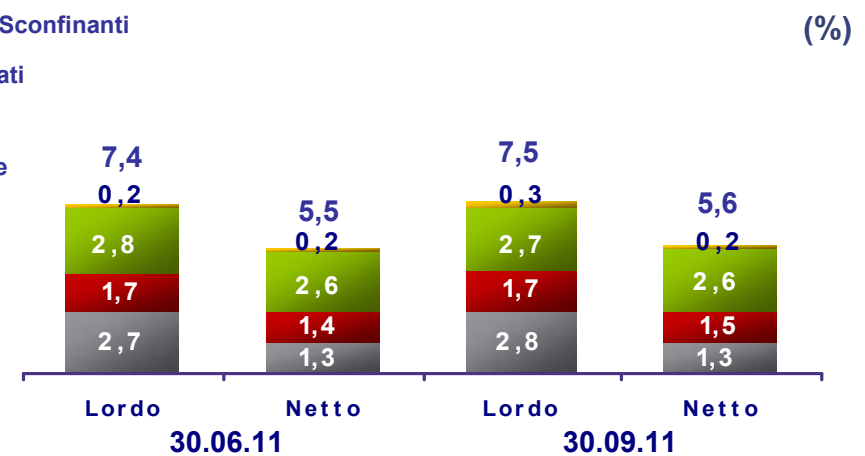
L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Crediti deteriorati/Impieghi per *Business Unit*

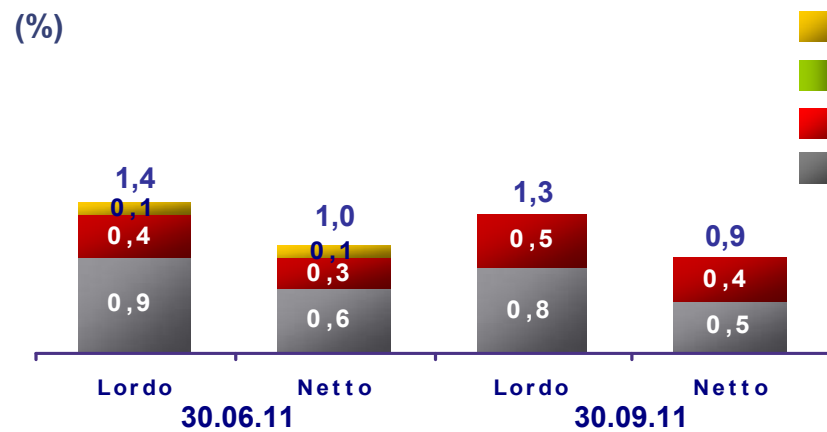
Divisione Banca dei Territori



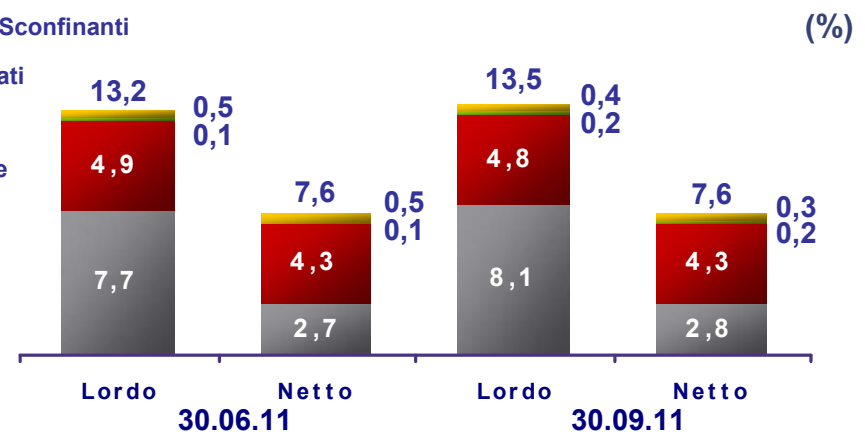
Divisione Corporate e Investment Banking



Public Finance



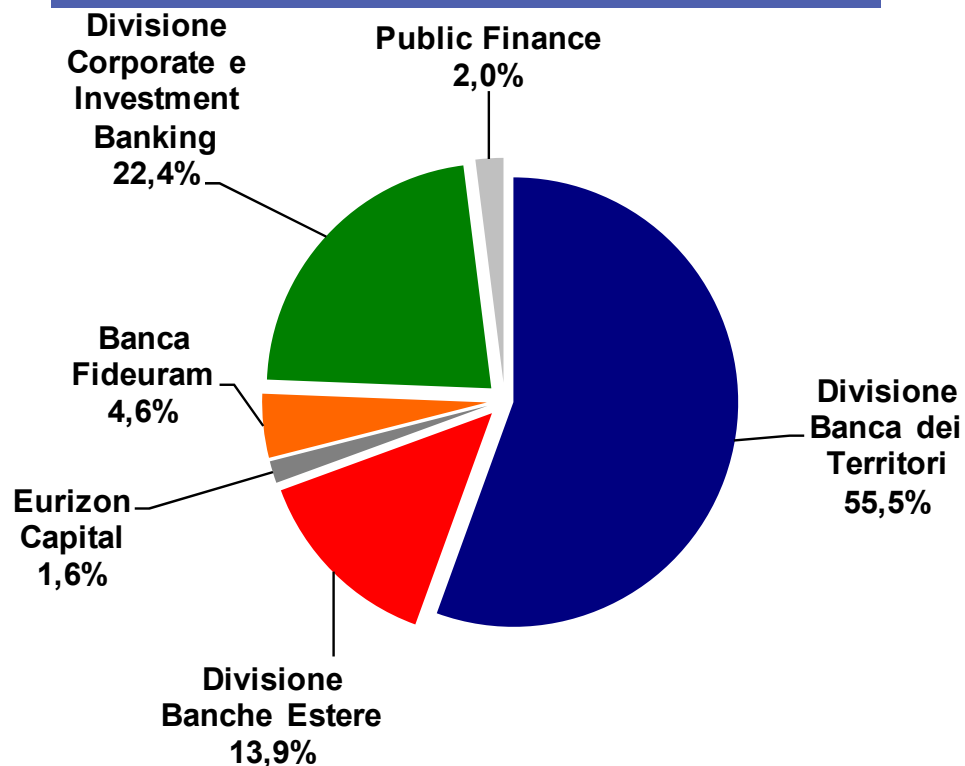
Divisione Banche Estere



L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Focus sulla forza nel mercato domestico

Proventi Operativi Netti 9M11 Composizione per area di business⁽¹⁾



Leadership in Italia (dati al 30.09.11)



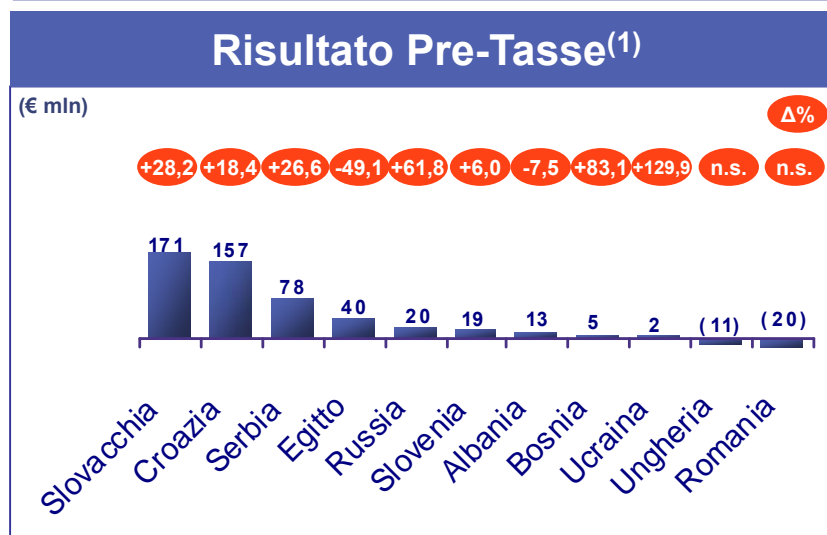
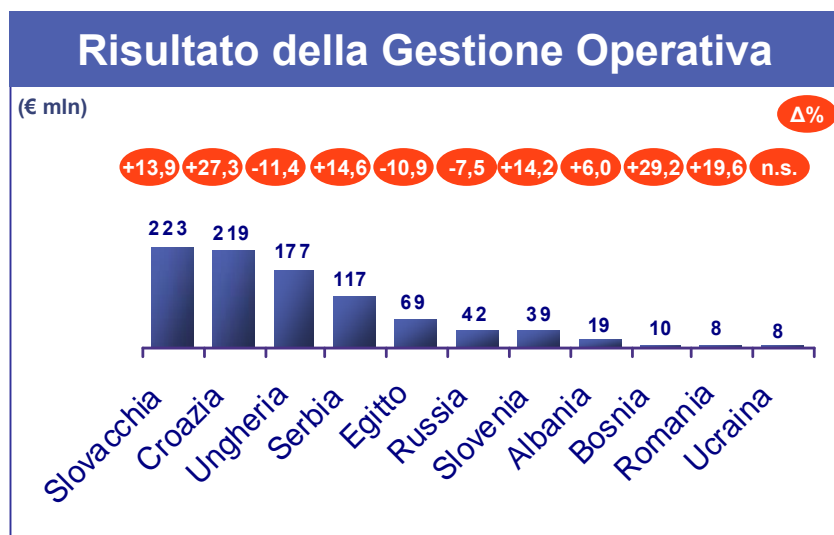
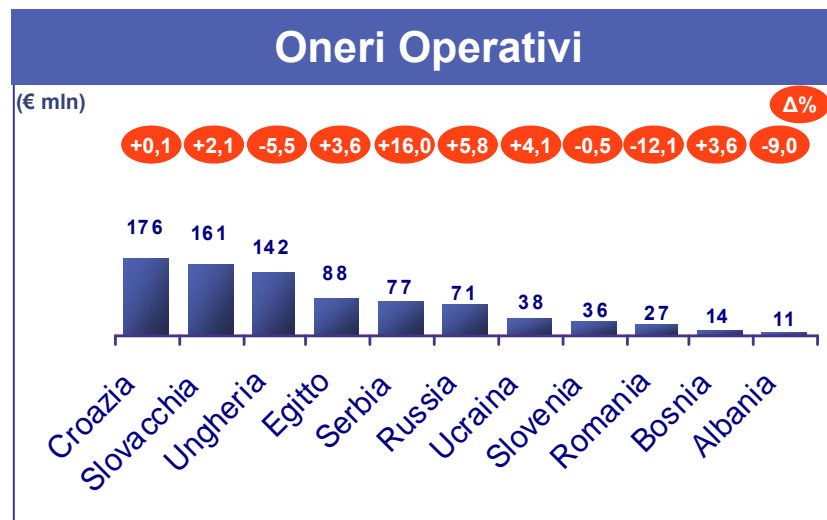
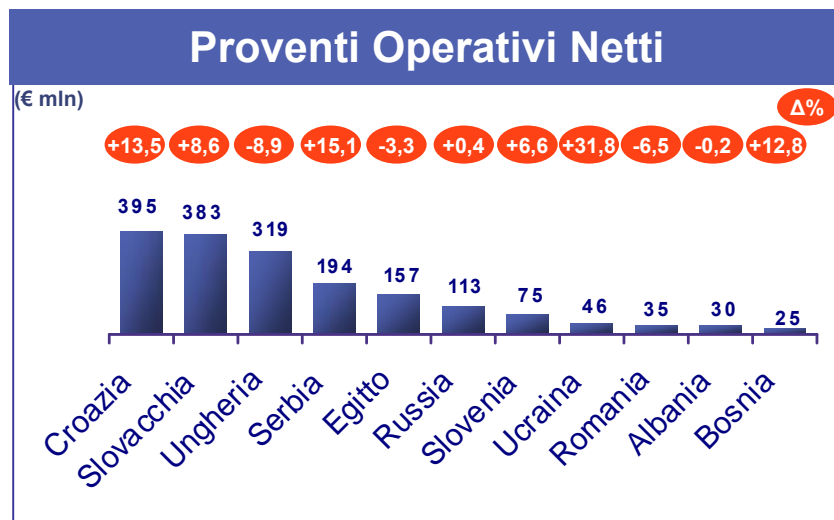
(1) Escluso il Centro di Governo

(2) Dati al 31.12.10

(3) Nuova Produzione












(4) Fondi comuni; Dati al 30.06.11

Banche Estere: dati per paese 9M11 vs 9M10



(1) Risultato Corrente al lordo delle imposte












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

(Dati al 30.09.11)	 Ungheria	 Slovacchia	 Slovenia	 Croazia	 Serbia	 Bosnia	 Albania	 Romania	 Russia	 Ucraina	Totale CEE	 Egitto	Totale
Proventi Operativi Netti (€ mln)	319	383	75	395	194	25	30	35	113	46	1.614	157	1.771
Incidenza % su Gruppo	2,5%	3,1%	0,6%	3,2%	1,5%	0,2%	0,2%	0,3%	0,9%	0,4%	12,9%	1,3%	14,1%
Risultato Netto (€ mln)	(52)	136	15	126	70	5	13	(17)	17	0	313	30	343
Incidenza % su Gruppo	n.s.	7,0%	0,8%	6,5%	3,6%	0,3%	0,7%	n.s.	0,9%	0,0%	16,2%	1,6%	17,8%
Raccolta Diretta da Clientela (€ mld)	5,1	9,3	1,4	6,2	2,5	0,4	0,8	0,5	0,8	0,3	27,3	3,7	31,0
Incidenza % su Gruppo	1,3%	2,4%	0,4%	1,6%	0,6%	0,1%	0,2%	0,1%	0,2%	0,1%	7,0%	0,9%	7,9%
Impieghi a Clientela (€ mld)	6,9	7,0	1,9	6,8	2,6	0,5	0,3	0,8	1,6	0,4	28,7	2,3	31,1
Incidenza % su Gruppo	1,8%	1,8%	0,5%	1,8%	0,7%	0,1%	0,1%	0,2%	0,4%	0,1%	7,5%	0,6%	8,1%
Totale Attivo (€ mld)	9,1	11,3	2,3	10,0	3,7	0,7	0,9	1,2	2,0	0,6	41,8	4,7	46,5
Incidenza % su Gruppo	1,4%	1,7%	0,4%	1,5%	0,6%	0,1%	0,1%	0,2%	0,3%	0,1%	6,3%	0,7%	7,0%
Patrimonio netto (€ mln)	913	1.080	269	1.263	600	71	97	169	233	137	4.833	382	5.215
Incidenza % su Gruppo	1,6%	1,9%	0,5%	2,2%	1,0%	0,1%	0,2%	0,3%	0,4%	0,2%	8,4%	0,7%	9,1%
Valore di carico (€ mln)	927	1.237	317	1.322	863	99	210	196	274	137	5.581	1.364	6.945
- di cui avviamento/att.immateriali	44	222	59	112	302	29	122	28	72	12	1.001	983	1.985

■ 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 30.09.11)	 Ungheria	 Slovacchia	 Slovenia	 Croazia	 Serbia	 Bosnia	 Albania	 Romania	 Russia	 Ucraina	Totale CEE	 Egitto	Totale
Crediti in bonis (€ mld)	5,8	6,7	1,8	6,4	2,4	0,5	0,3	0,7	1,5	0,3	26,4	2,3	28,6
di cui:													
Retail valuta locale	5%	55%	44%	13%	9%	5%	3%	22%	4%	47%	24%	41%	25%
Retail in valuta estera	37%	0%	1%	37%	19%	39%	16%	61%	1%	29%	22%	0%	20%
Corporate valuta locale	17%	39%	54%	17%	12%	24%	15%	6%	60%	15%	27%	34%	27%
Corporate in valuta estera	41%	7%	2%	33%	60%	32%	66%	11%	36%	9%	28%	25%	28%
Sofferenze (€ mln)	273	104	63	146	49	13	37	69	45	55	854	21	875
Incagli e Ristrutturati ⁽¹⁾ (€mln)	845	129	70	250	70	12	9	60	5	23	1.473	20	1.493
Copertura Crediti in bonis	0,8%	1,7%	1,0%	1,3%	2,0%	2,3%	4,4%	1,2%	0,5%	1,4%	1,4%	3,0%	1,5%
Copertura Sofferenze	72%	60%	57%	67%	71%	67%	34%	44%	76%	58%	66%	90%	68%
Copertura Incagli e Ristrutturati ⁽¹⁾	11%	32%	29%	22%	26%	29%	25%	26%	38%	8%	18%	38%	18%
Costo del credito ⁽²⁾ (pb; annualizzato)	375	96	115	121	195	123	210	484	183	156	197	177	196

■ Solo l'1,5% 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 30.09.11)

Sulla base della situazione al 30.09.11, considerando l'acquisizione di Banca Monte di Parma 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	(0,6)	(17)
Raddoppio deduzione eccedenza perdite attese rispetto rettifiche da 50% a 100% <i>Azioni di risparmio</i> ⁽²⁾	(0,5)	(15)
Altro ⁽³⁾	-	-
	(1,2)	(39)
Nuove deduzioni dal common equity pro franchigia (a)	(2,4)	(74)
Storno delle attuali deduzioni dal Core Tier 1 pro franchigia (b)	1,2	37
Altre imposte differite ⁽⁴⁾	1,8	
Partecipazione in Banca d'Italia	0,6	
Investimenti bancari e finanziari	0,6	
Investimenti assicurativi	3,0	
Ammontare eccedente la franchigia (c)	(1,6)	(49)
Stima impatto complessivo su Core Tier 1 (d=a+b+c)	(2,8)	(86)
RWA da DTA e investimenti non eccedenti la franchigia (e)	11,3	(32)
RWA addizionali per securitisation	0,3	
RWA addizionali per rischi di mercato	5,0	
RWA addizionali per rischi di controparte (CVA)	5,9	
Totale RWA addizionali (f)	11,2	(29)
Stima impatto complessivo su RWA (g=e+f)	22,5	(61)
Stima impatto complessivo su Core Tier1 ratio (d+g)		(147)

- **Impatto stimato sulla base delle informazioni attualmente disponibili; l'impatto effettivo è soggetto all'implementazione della regolamentazione in materia**
- **Non sono prese in considerazione azioni di *capital management***
- **RWA addizionali calcolati senza considerare eventuali azioni di "*mitigation*"**
- **Il Core Tier 1 ratio pro-forma al 30.09.11 - dopo l'impatto complessivo stimato di Basilea 3 a regime - è pari all'8,7%**

~(80)pb considerando i benefici derivanti dall'ottimizzazione di fonti e fabbisogni di capitale previsti nell'orizzonte del Piano di Impresa 2011-2013/2015

(1) Pari a €0,6mld al 30.09.11

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

(3) Altro = -€0,7mld da eliminazione filtro su titoli governativi UE AFS e -€0,6mld 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
L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Esposizione totale⁽¹⁾ per Paese: esposizione internazionale pari al 23% del totale

(€ mln)	TITOLI DI DEBITO								IMPIEGHI	
	Attività bancaria					Totale	Attività assicurativa			Totale
	L&R	AFS	HTM	CFV ⁽²⁾	HFT					
Paesi UE	19.231	26.157	2.446	597	13.913	62.343	39.081	101.424	357.368	
Austria	130	33	13			237	81	318	413	
Belgio		35			143	178	76	254	601	
Bulgaria									55	
Cipro	19					19		19	159	
Repubblica Ceca	77	43			1	120		120	470	
Danimarca	199	2			119	320	44	363	101	
Estonia									2	
Finlandia		59			2	61	26	88	57	
Francia	680	505		14	543	1.743	1.562	3.304	4.650	
Germania	165	262	20	39	634	1.121	2.700	3.821	2.734	
Grecia	356	166			9	531	130	661	220	
Ungheria	345	875	21		77	1.318		1.318	6.682	
Islanda	127				3	130		130	24	
Irlanda	30	151		67	9	258	406	664	964	
Italia	11.624	21.291	1.056	239	10.406	44.617	30.864	75.482	313.827	
Lettonia	25					25		25	59	
Liechtenstein							11	11		
Lituania		20			5	25		25	5	
Lussemburgo	739	5			6	750	429	1.179	2.236	
Malta									146	
Paesi Bassi	673	348	44	127	394	1.587	1.054	2.641	2.736	
Norvegia	308	23			174	505	14	519	218	
Polonia	120	20			177	317	14	331	109	
Portogallo	1.124	58	7		17	1.206	123	1.329	280	
Romania	10	140			3	153		153	871	
Slovacchia		1.311	1.151		15	2.476		2.476	6.576	
Slovenia		143			1	145		145	2.099	
Spagna	1.807	344	118		290	2.559	694	3.254	3.402	
Svezia	252	17			194	463	51	514	347	
Regno Unito	421	306	16	109	628	1.480	801	2.282	7.325	
Paesi Nord Africani	19	129	20		958	1.127		1.127	2.409	
Algeria									51	
Egitto		129	20		958	1.108		1.108	2.331	
Libia									13	
Marocco	19					19		19	1	
Tunisia									13	
Giappone	1				252	253	8	260	451	
Altri Paesi	4.510	851	397	90	4.302	10.150	1.343	11.493	32.296	
Totale dati consolidati	23.761	27.137	2.863	686	19.425	73.873	40.432	114.304	392.524	

■ Esposizione complessiva a Grecia, Irlanda, Portogallo e Spagna pari al 2,1% del totale

I titoli dell'Attività assicurativa sono classificati per €38.988mln ad AFS, €270mln a CFV, €1.049mln a HFT, €115mln a L&R e €9mln a HTM

(1) Esposizione verso rischi sovrani (amministrazioni centrali e locali), banche e altra clientela, i cui dettagli sono riportati nelle slide 39, 70 e 71. Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 30.09.11

(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								IMPIEGHI
	Attività bancaria					Totale	Attività assicurativa	Totale	
	L&R	AFS	HTM	CFV ⁽²⁾	HFT				
Paesi UE	5.293	2.959	271	442	3.266	12.232	5.068	17.299	20.532
Austria	121	8	11		6	146	5	151	165
Belgio					135	135	16	151	208
Bulgaria									
Cipro									
Repubblica Ceca	50					50		50	3
Danimarca	199	2			113	314	41	355	55
Estonia									
Finlandia		12				12		12	15
Francia	401	407		14	442	1.265	707	1.972	3.030
Germania	73	61	10	39	69	252	502	754	1.117
Grecia		4				4		4	14
Ungheria	25				40	65		65	83
Islanda					1	1		1	21
Irlanda		14		67	8	90	277	367	207
Italia	1.559	1.836	186	85	1.494	5.159	1.754	6.913	9.974
Lettonia									
Liechtenstein									
Lituania									
Lussemburgo	500					500	345	845	936
Malta									
Paesi Bassi	74	126	41	127	242	609	361	971	301
Norvegia	305	23			97	425	14	439	39
Polonia	46					46		46	27
Portogallo	857	8	7		15	887	101	988	13
Romania									58
Slovacchia		9	10			19		19	1
Slovenia		45			1	46		46	134
Spagna	747	141			190	1.078	302	1.380	510
Svezia	252	2			182	436	12	448	31
Regno Unito	87	261	7	109	228	692	630	1.321	3.592
Paesi Nord Africani									122
Algeria									
Egitto									106
Libia									5
Marocco									
Tunisia									10
Giappone							8	8	52
Altri Paesi	319	104	41	90	1.165	1.719	1.076	2.795	9.251
Totale dati consolidati	5.613	3.064	311	532	4.431	13.950	6.151	20.102	29.957

I titoli dell'Attività assicurativa sono classificati per €5.212mln ad AFS, €12mln a CFV, €881mln a HFT, €45mln a L&R e €2mln a HTM

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 30.09.11

(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								IMPIEGHI
	Attività bancaria					Totale	Attività assicurativa	Totale	
	L&R	AFS	HTM	CFV ⁽²⁾	HFT				
Paesi UE	5.593	1.119	143		1.407	8.262	2.145	10.407	313.784
Austria	9	20				30	12	42	248
Belgio							6	6	394
Bulgaria									55
Cipro									159
Repubblica Ceca	27	15				42		42	441
Danimarca					5	5	2	8	46
Estonia									2
Finlandia		47			1	48		48	25
Francia	165	95			53	313	530	843	1.620
Germania	7	11	10		31	59	185	244	1.617
Grecia	172					172	39	211	206
Ungheria	20				2	22		22	6.447
Islanda	127					127		127	3
Irlanda	30	4				34	12	46	757
Italia	3.044	423			1.156	4.623	550	5.174	281.823
Lettonia									
Liechtenstein							11	11	
Lituania									5
Lussemburgo	239	5			6	250	20	271	1.300
Malta									146
Paesi Bassi	599	219	3		33	855	332	1.187	2.436
Norvegia	3				18	20		20	180
Polonia	1					1	5	7	82
Portogallo	268	19			1	288	8	296	232
Romania									800
Slovacchia			2			2		2	6.472
Slovenia		5				5		5	1.886
Spagna	550	197	118		38	902	250	1.152	2.356
Svezia		13			3	16	10	25	316
Regno Unito	334	45	10		59	448	172	620	3.733
Paesi Nord Africani		13	8			21		21	2.249
Algeria									12
Egitto		13	8			21		21	2.225
Libia									8
Marocco									1
Tunisia									3
Giappone	1					1		1	399
Altri Paesi	3.685	187			1.063	4.935	218	5.153	21.894
Totale dati consolidati	9.280	1.319	151		2.470	13.220	2.362	15.582	338.326

I titoli dell'Attività assicurativa sono classificati per €2.269mln ad AFS, €56mln a CFV, €27mln a HFT, €3mln a L&R e €7mln a HTM

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 30.09.11

(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		30.09.11		Conto economico 30.09.11 ⁽²⁾ Risultato netto dell'attività di negoziazione (€ mln)
	Totale	di cui a trading	Totale	di cui a trading	
Subprime US	27	24	27	24	4
Area di "contagio"	165	76	143	77	1
- Multisector CDO	12 ⁽³⁾	-3 ⁽³⁾	21 ⁽³⁾	11 ⁽³⁾	-5
- Alt-A	49	0	37	0	0
- TruPS	79	79	66	66	6
- CMO Prime	25	0	19	0	0
Monoline	17	17	12	12	-7
Super senior Corporate Risk	672	672	161	161	8
ABS/CDO Europei	1.852	607	1.772	626	4
Altro	1.005	89	686	10	7
- Packages non monoline	70	70	21	21	1
- ABS/CDO funded US	785	0	659	0	0
- ABS/CDO funded Romulus	131	0	17	0	0
- Altre posizioni unfunded	19	19	-11	-11	6
Totale	3.738	1.485	2.801	910	17

■ Sensitivity del fair value del book di strutturati di credito: -€6mln⁽⁴⁾ per +25pb degli spread creditizi

(1) L'Esposizione netta, che tiene conto delle svalutazioni e rivalutazioni, considera: 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 38% è valutato con mark-to-model (100% delle posizioni unfunded, 28% delle funded, 100% del rischio monoline e dei "packages" non monoline), il 53% con comparable approach (62% delle posizioni funded) e il 9% è valutato con effective market quotes (10% delle posizioni funded). Sulle posizioni "short" il 70% è valutato con mark-to-model (100% delle posizioni unfunded e 100% delle posizioni di fondi) e il 30% è valutato con effective market quotes (100% delle coperture CMBX-CDS)

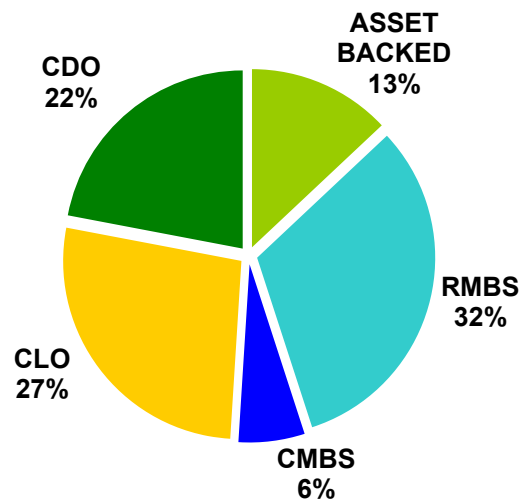
(2) I titoli riclassificati nel portafoglio crediti hanno fatto registrare, al 30 settembre 2011, un impatto complessivo a conto economico pari a €9mln. Il dato è così composto: -€4mln di perdita, derivanti dall'impairment di titoli funded EU e US; +€13mln di utili da cessione sul mercato di posizioni in titoli di debito riclassificati, di cui €6mln di pertinenza della partecipata Banca IMI e €7mln di pertinenza della Capogruppo

(3) Include Posizioni di fondi per un ammontare pari a €66mln al 30.09.11 e pari a €64mln al 31.12.10 di esposizione netta

(4) -€14mln considerando i titoli riclassificati a Crediti e i titoli classificati a Crediti dall'origine

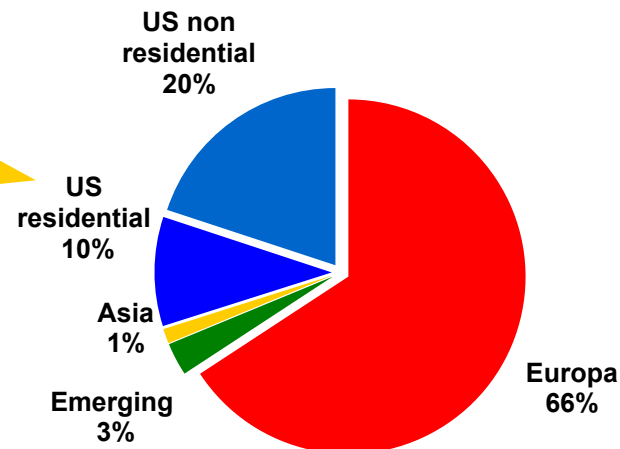
Portafoglio Prodotti strutturati di credito di elevata qualità

Prodotti



Area geografica

Solo 10% US residential



73% Investment Grade

46% Vintage ≤ 2005

Classe di rating	%
AAA	38%
AA	19%
A	16%
BBB	7%
Altro	20%

Vintage	%
Ante 2005	11%
2005	35%
2006	28%
2007 e oltre	26%

Portafoglio Prodotti strutturati di credito: situazione Crediti al 30.09.11

Al 30.09.11 (€ 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	161	160	50		110
-da attività finanziarie detenute per la negoiazione a crediti	1.641	1.543	1.340	203	
Totale Titoli riclassificati a crediti	1.802	1.703	1.390	203	110
Totale Titoli classificati a crediti dall'origine	192	188			
TOTALE CREDITI	1.994	1.891	1.390	203⁽²⁾	110

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 2trim.2011	-3
Effetto economico da riclassifica 3trim.2011	51
EFFETTO ECONOMICO DA RICLASSIFICA CUMULATO AL 30.09.2011	203

(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) €14mln nei primi nove mesi 2011, di cui €51mln nel 3trim.11

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

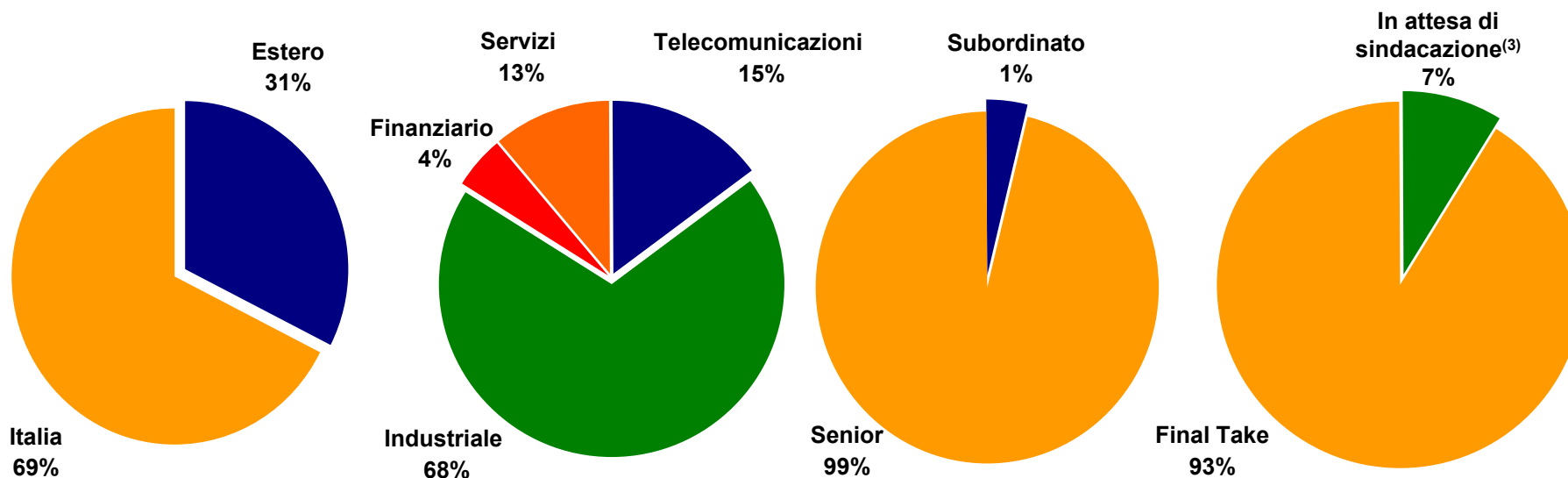
N. Operazioni

116

Ammontare⁽²⁾

€4.330mln

Composizione



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

(2) Affidamento in essere

(3) Italia

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.