

Risultati 2012



**ISP: Solidi, determinati
e performanti**

2012: il punto di partenza

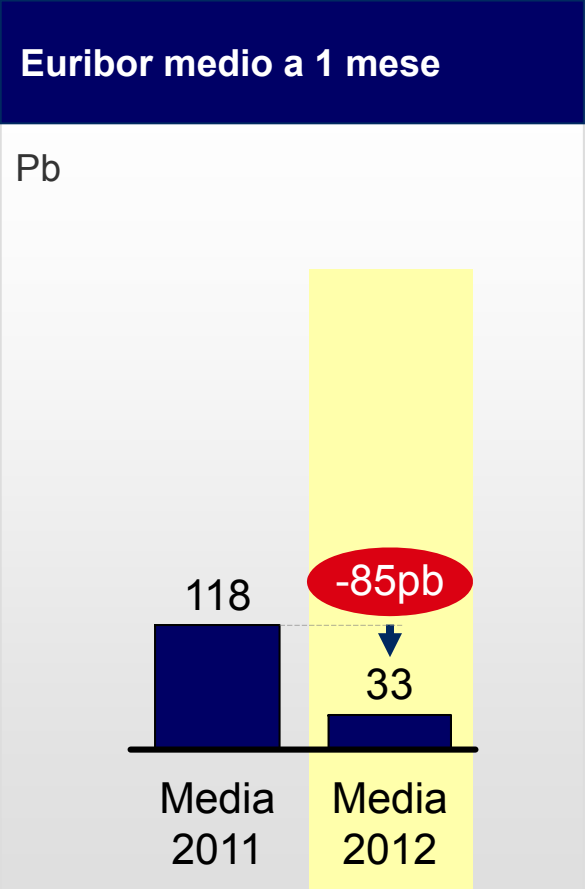
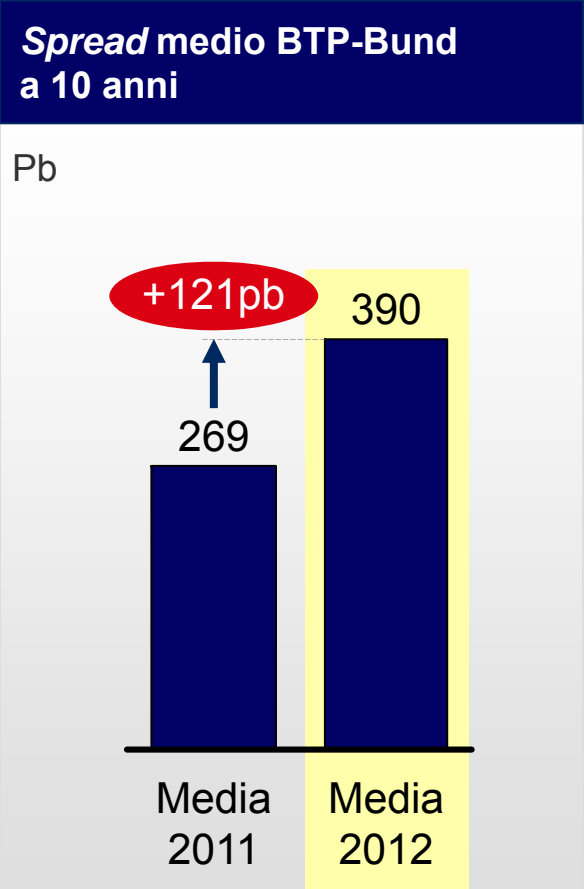
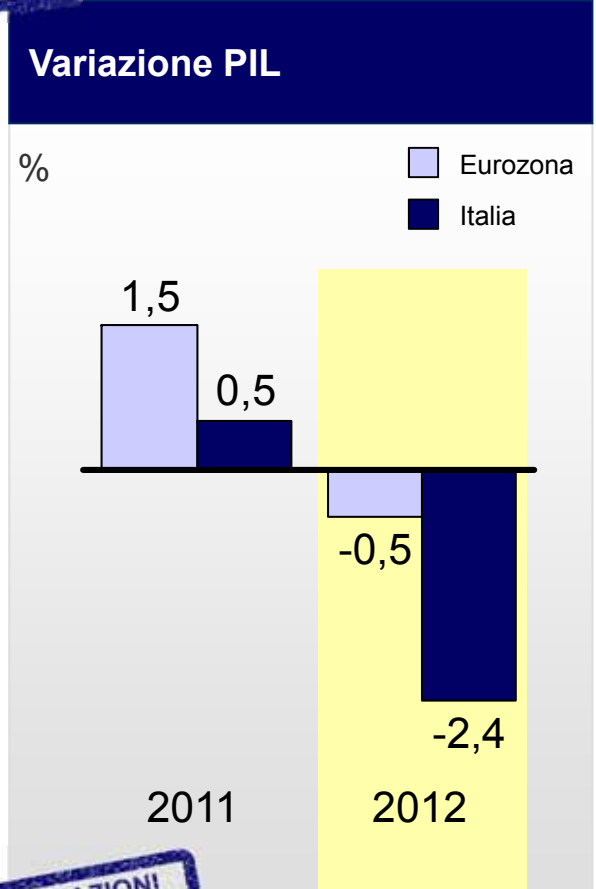
- Convinti della solidità dei fondamentali dell'Eurozona
- Convinti del rafforzamento della *leadership* politica
- Consapevoli del contesto recessivo in Italia
- Consci dell'elevata volatilità dei mercati

Impegnati a perseguire una strategia prudente...

...e preparati per affrontare anche scenari avversi

Sviluppo del contesto macro-economico e di mercato nel 2012

FATTI



IMPLICAZIONI

- Aumento crisi aziendali
- Disoccupazione crescente
- Deterioramento della qualità del credito

- Maggiore costo del *funding*
- Ruolo chiave dell'attività di ALM






- Margini inferiori

Priorità ISP a misura del contesto di mercato

- Assicurare una elevata solidità patrimoniale e una robusta posizione di liquidità
- Produrre elevata redditività, sostenibile nel tempo
- Conseguire risultati eccellenti rispetto ai concorrenti
- Ridurre i costi in modo strutturale
- Remunerare il capitale e gli azionisti

Abbiamo tenuto la barra ferma, nonostante l'evoluzione sfavorevole del contesto economico

Risultati 2012: mantenuti gli impegni

L'impegno...	...I risultati raggiunti	
Assicurare una elevata solidità patrimoniale e una robusta posizione di liquidità	<ul style="list-style-type: none"> ■ Patrimonializzazione solida e in miglioramento, già in linea con Basilea 3 <ul style="list-style-type: none"> □ 11,2% Core Tier 1 ratio post dividendi (+110pb) □ 10,6% Common Equity ratio pro-forma post dividendi (+70pb) ■ Leverage volutamente basso (18,9x) ■ Posizione di liquidità solida e forte capacità di <i>funding</i> <ul style="list-style-type: none"> □ €90 mld di attivi stanziabili disponibili e non utilizzati □ LCR e NSFR ben superiori ai requisiti di Basilea 3 per il 2018-19 □ Loan to Deposit ratio inferiore al 100% (vs 104,7% nel 2011) □ Bond wholesale in scadenza nel 2013 già interamente rifinanziati 	
Produrre elevata redditività, sostenibile nel tempo	<ul style="list-style-type: none"> ■ Risultato netto di €1.605 mln ■ Risultato della gestione operativa di €8.968 mln, il più elevato degli ultimi 5 anni ■ Accantonamenti rigorosi e prudenziali ■ Nel 4trim.12, perdita di €83 mln a causa di elementi straordinari; Risultato netto normalizzato positivo pari a €129 mln 	
Conseguire risultati eccellenti rispetto ai concorrenti	<ul style="list-style-type: none"> ■ Performance migliore dei concorrenti internazionali sui principali indicatori <ul style="list-style-type: none"> □ Una delle poche banche Europee a conseguire crescita profittevole: ricavi +6,5% e redditività dell'attivo del 2,7% vs media concorrenti del 2,2% □ Cost/Income tra i migliori (49,8% vs media concorrenti del 65,9%) 	
Ridurre i costi in modo strutturale	<ul style="list-style-type: none"> ■ Riduzione dei costi operativi di €224 mln (-2,5% vs 2011) 	
Remunerare il capitale e gli azionisti	<ul style="list-style-type: none"> ■ Dividendi cash pari a €832 mln, in linea con il 2011 <ul style="list-style-type: none"> □ DPS €5,0¢ per azione ordinaria, €6,1¢ per azione di risparmio □ Cash dividend yield del 4% 	

ISP: oggi più forte rispetto al 2011, nonostante la crisi

2012: promesse e risultati

Solidità patrimoniale ed elevata liquidità

Risultati 2012 di rilievo

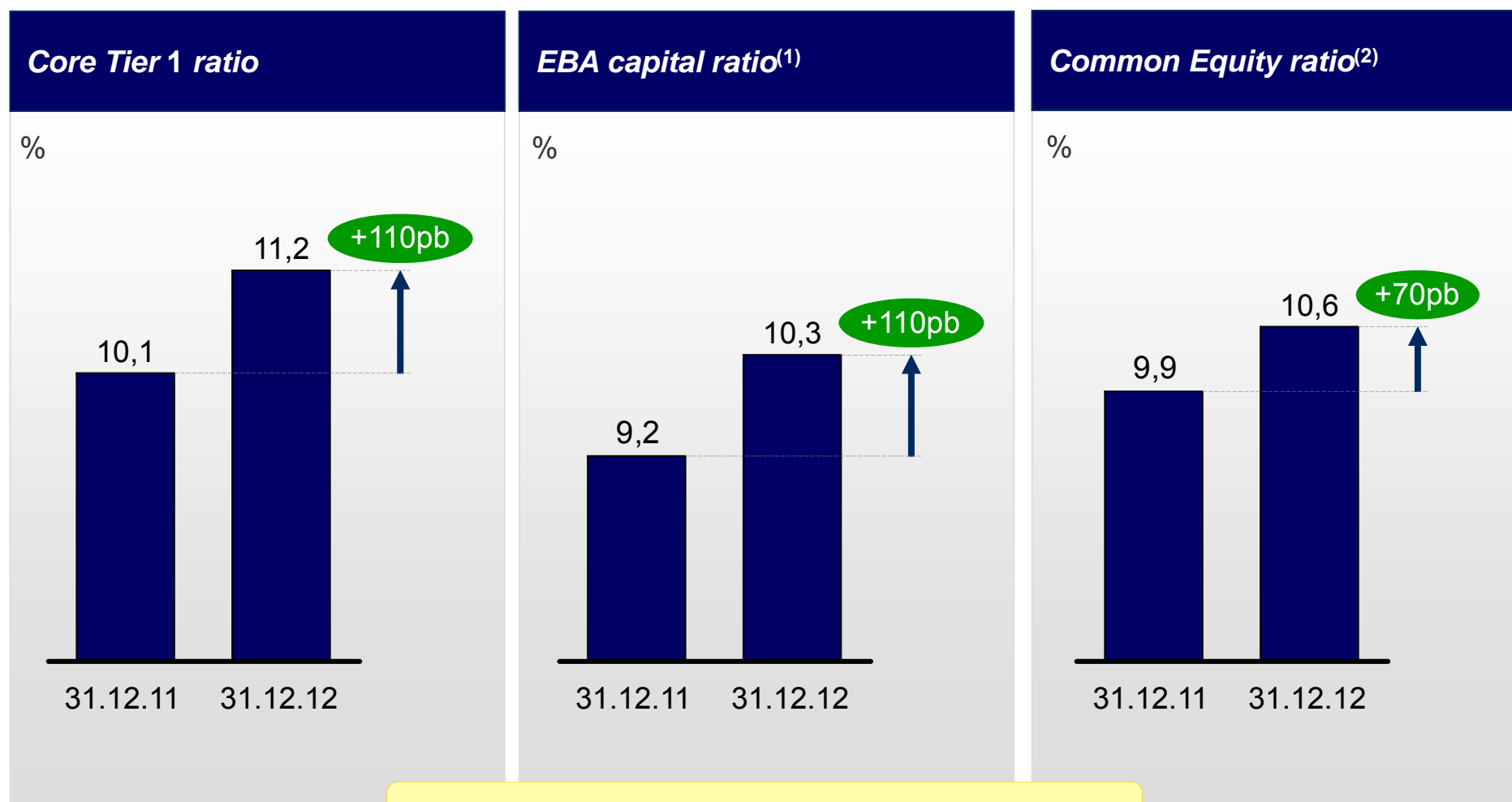
Performance eccellente rispetto ai concorrenti internazionali

Dividendi sostenibili nel tempo

Sintesi 2012

Prospettive per il 2013

Patrimonializzazione molto solida e in ulteriore miglioramento



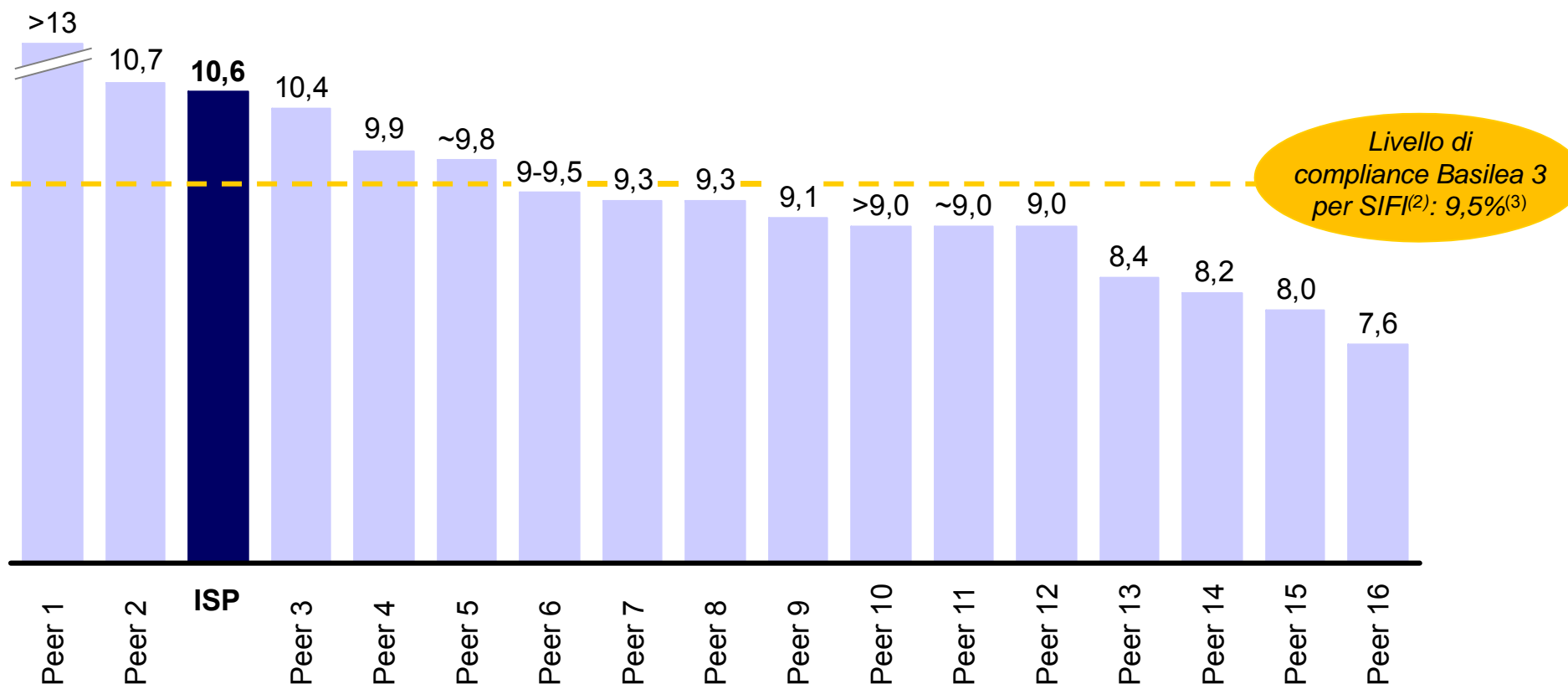
Pro-forma post dividendi *cash*⁽³⁾ pari a €832 mln

(1) Stimato sulla base del *Core Tier 1 ratio* al 31.12.11 e al 31.12.12 e dell'impatto della valutazione al *fair value* del rischio sovrano (volumi e prezzi al 30.9.11)
 (2) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.12.12 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento del *goodwill* e l'atteso assorbimento prima del 2019 delle DTA relative alle perdite pregresse) stimato sulla base delle informazioni disponibili e includendo la stima dei benefici derivanti dall'ottimizzazione di fonti e fabbisogni di capitale e dall'assorbimento dello *shock* da rischio sovrano (65pb)
 (3) Da pagare nel 2013 per il 2012

ISP: una delle Banche più patrimonializzate in Europa

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

%



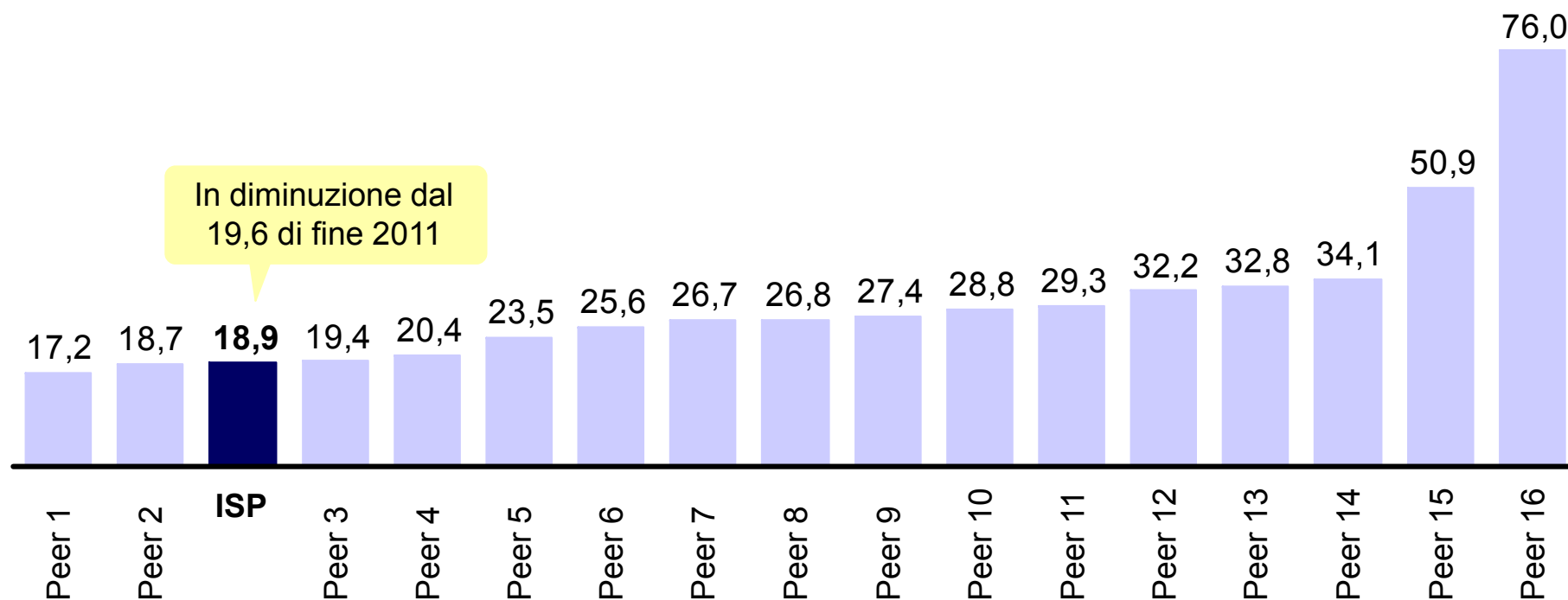
(1) Campione: Barclays, BNP Paribas, BPCE, Commerzbank, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, ING, Santander, Standard Chartered e UBS (dati 2012 pro-forma); BBVA, Nordea e Société Générale (dati 2013E pro-forma); Crédit Agricole SA (dati di Gruppo 2012 pro-forma); UniCredit (dati 9M12 pro-forma). I dati potrebbero parzialmente essere non confrontabili a causa di differenti ipotesi sottostanti le stime. Fonte: Presentazioni agli investitori, comunicati stampa, *conference call*

(2) *Systemically Important Financial Institution* (al 1.11.12)

(3) Livello massimo ipotizzando un *Common Equity ratio* del 9,5% (4,5% *Core Tier 1* + 2,5% *conservation buffer* + 2,5% di massimo *buffer* SIFI effettivo)

Leverage volutamente basso e in ulteriore riduzione

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



In diminuzione dal
19,6 di fine 2011

- Modello di *business* assai prudente
- Crescita selettiva degli attivi
- *Leverage* facilmente aumentabile se il contesto migliora ("facile incrementare, più difficile ridurre")

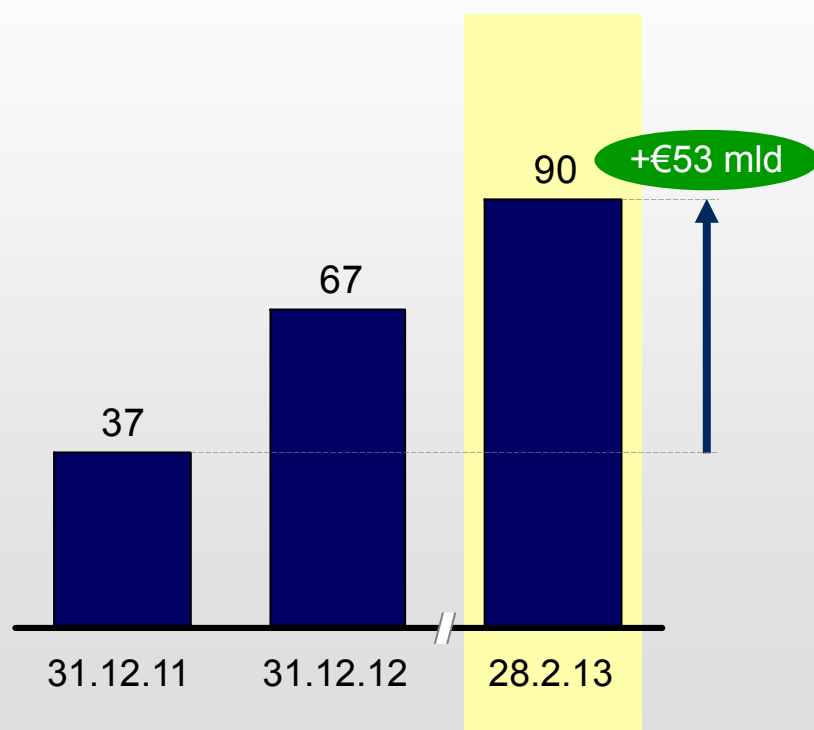
(1) Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole SA, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, ING, Nordea, Santander, Société Générale, Standard Chartered e UBS (dati al 31.12.12); UniCredit (dati al 30.9.12)

(2) Patrimonio netto compreso il Risultato netto – al netto di dividendi pagati o da pagare – al netto di Avviamento e di altri elementi immateriali

Liquidità assai elevata

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

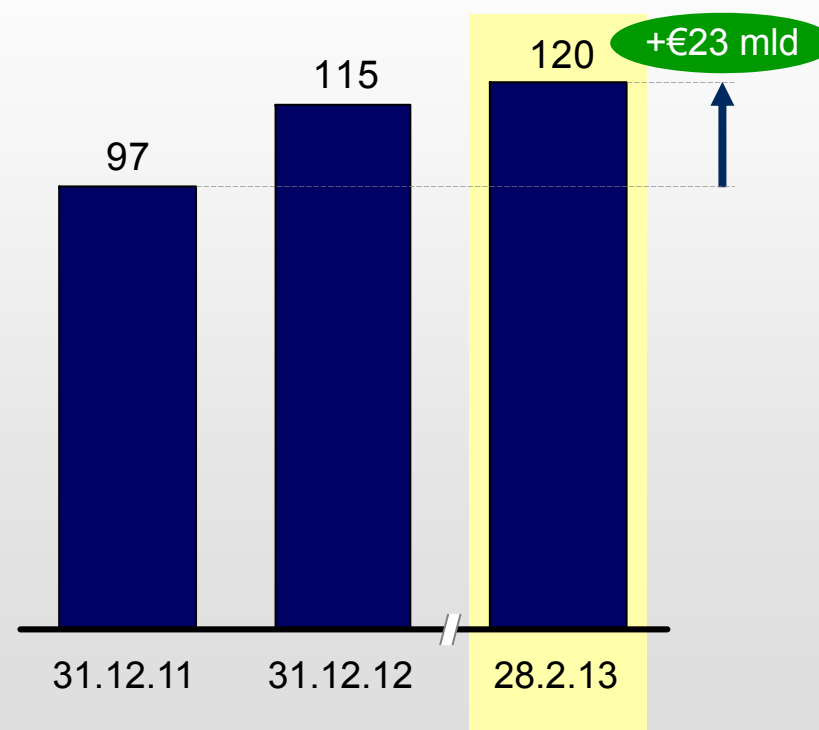
€ mld



~€20 mld in strumenti *cash*⁽³⁾

Attivi liquidi⁽²⁾

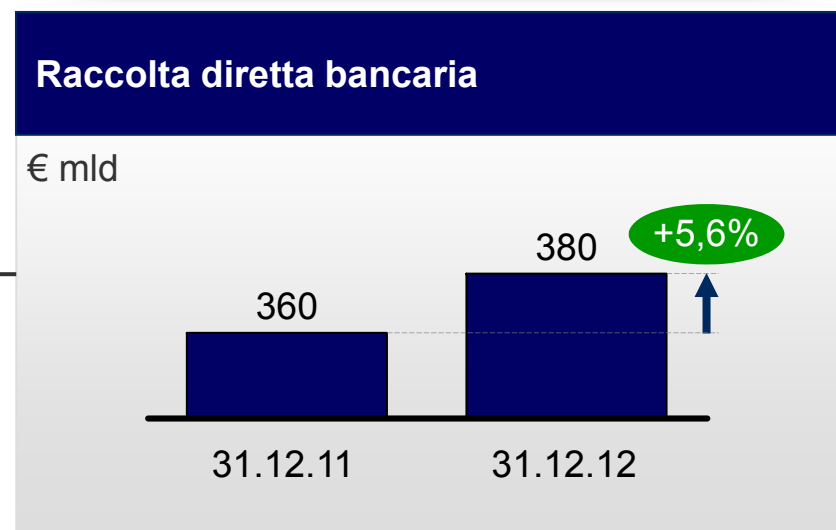
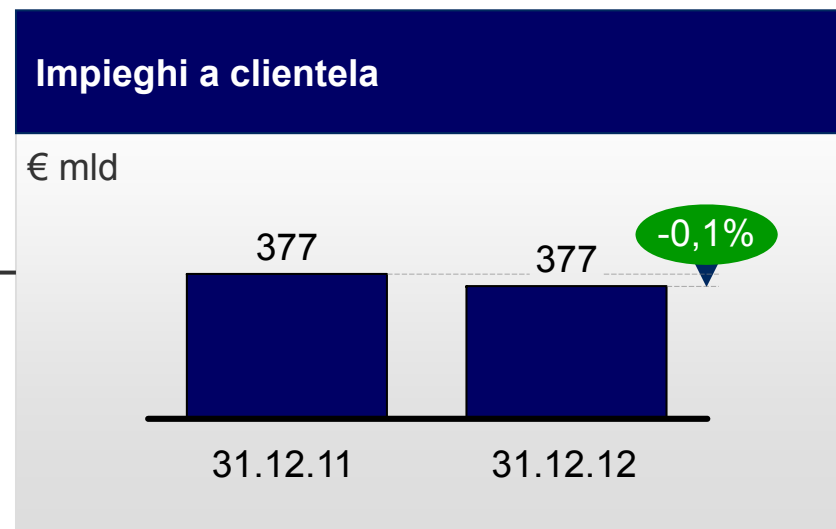
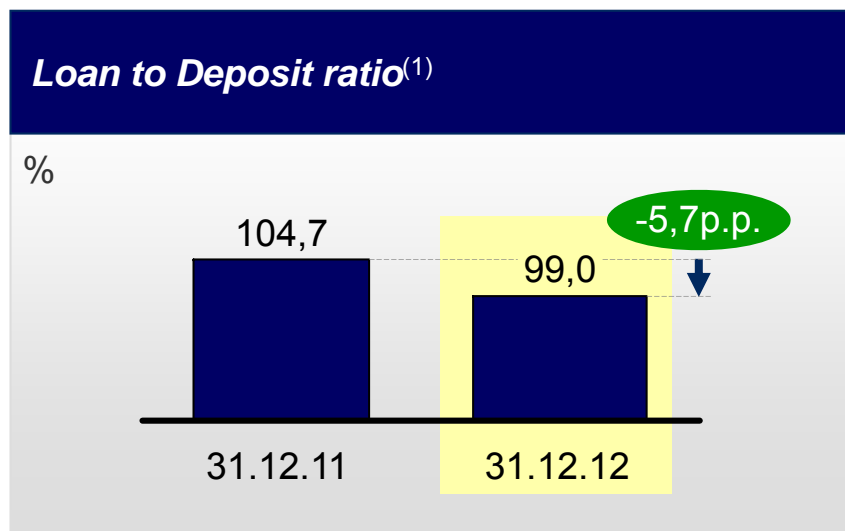
€ mld



LCR ed NSFR di gran lunga superiori ai requisiti di Basilea 3 richiesti per il 2018-19

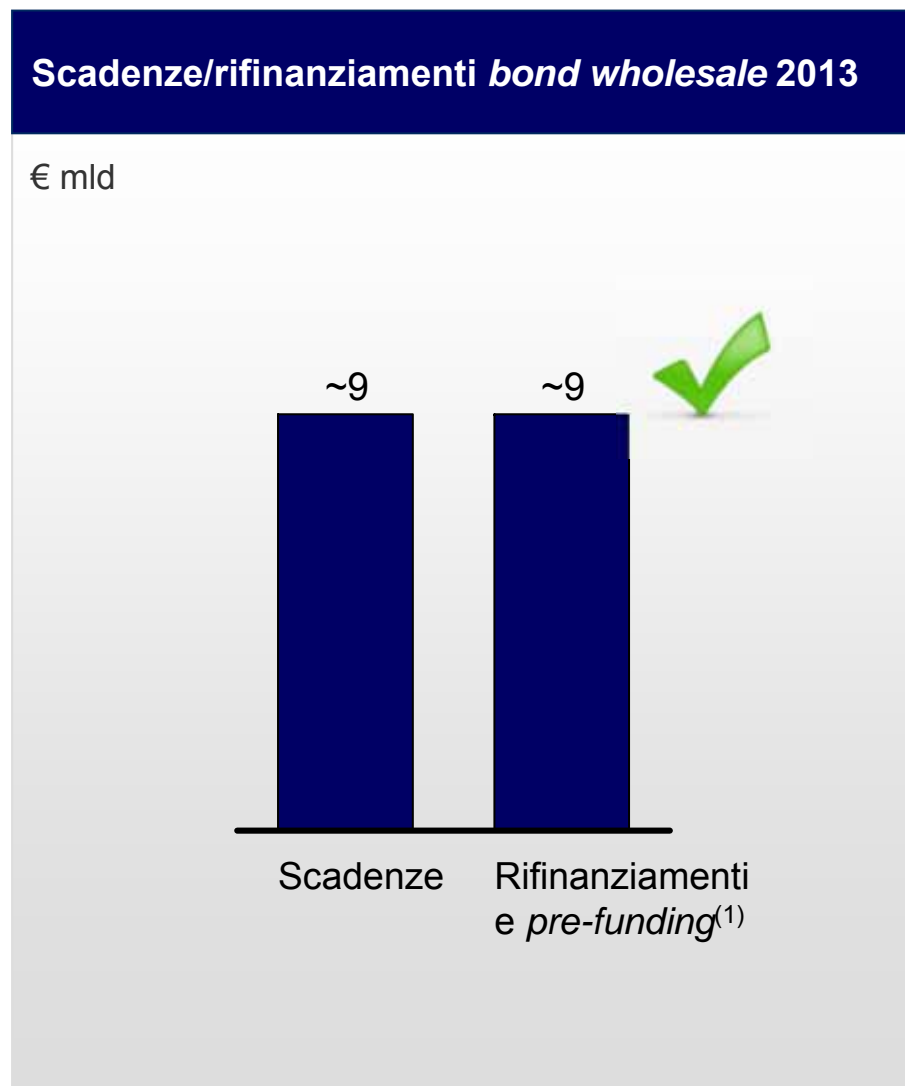
- (1) Attivi stanziabili disponibili, esclusi attivi dati a collaterale e inclusi attivi stanziabili ricevuti a collaterale
(2) Attivi di proprietà stanziabili, inclusi attivi dati a collaterale e esclusi attivi stanziabili ricevuti a collaterale
(3) Operazioni pronti contro termine di impiego con scadenza media di 4 giorni

Loan to Deposit ratio inferiore al 100% grazie all'aumento della Raccolta diretta



(1) Impieghi a clientela/Raccolta diretta bancaria

***Bond wholesale* in scadenza nel 2013 già interamente rifinanziati**



(1) *Pre-funding* 2012 e collocamenti 2013 al 28.2.13

2012: promesse e risultati

Solidità patrimoniale ed elevata liquidità

Risultati 2012 di rilievo

Risultati 2012

Risultati 4° trimestre

Focus sul credito

Performance eccellente rispetto ai concorrenti internazionali

Dividendi sostenibili

Sintesi 2012

Prospettive per il 2013

2012: risultati di Conto Economico di rilievo

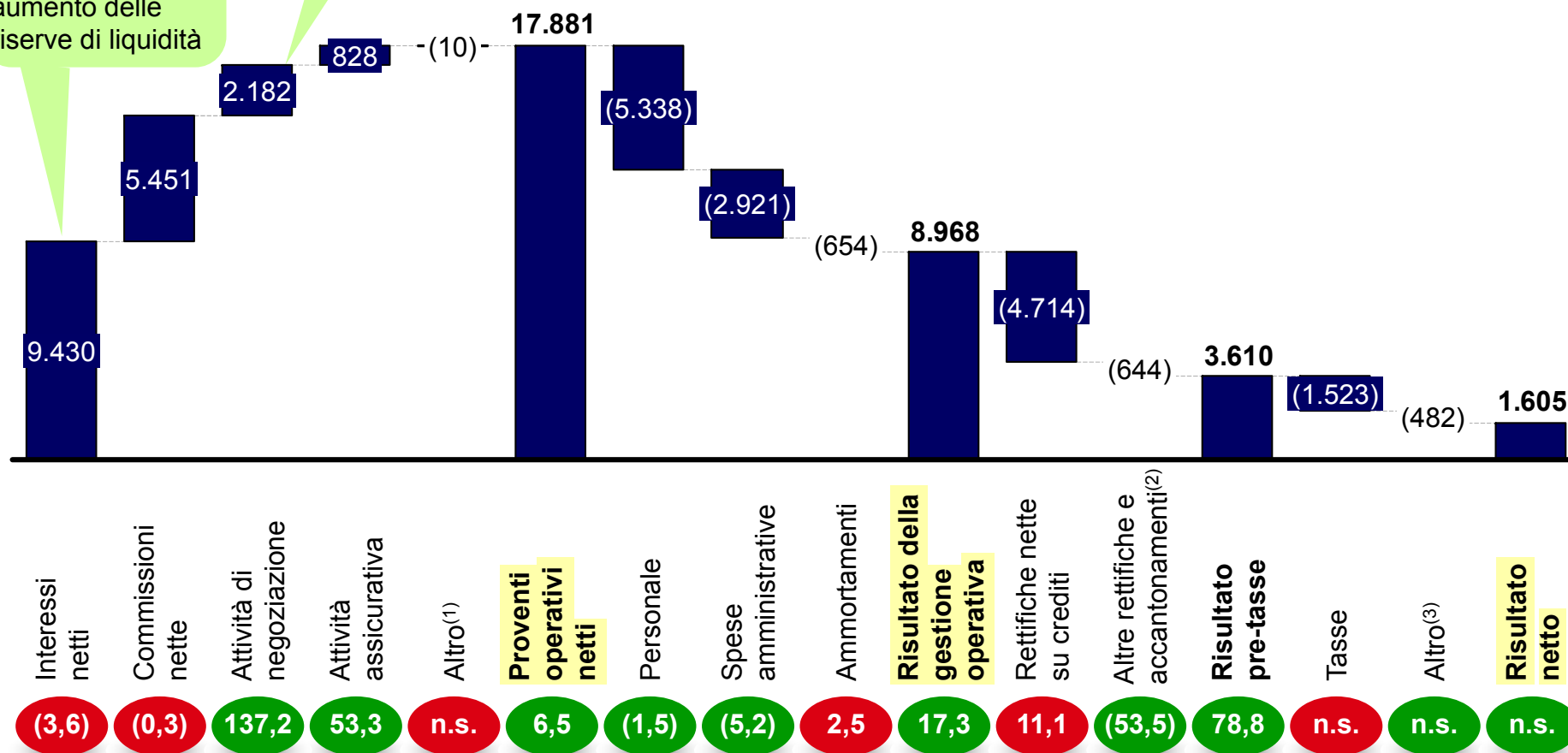
CE 2012

€ mln

Riduzione tassi di mercato, *deleveraging* selettivo e aumento delle riserve di liquidità

Efficace attività di *liability management* (€805 mln di plusvalenze nel 2012 vs €426 mln nel 2011) e utilizzo di LTRO

(%) Delta vs 2011



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

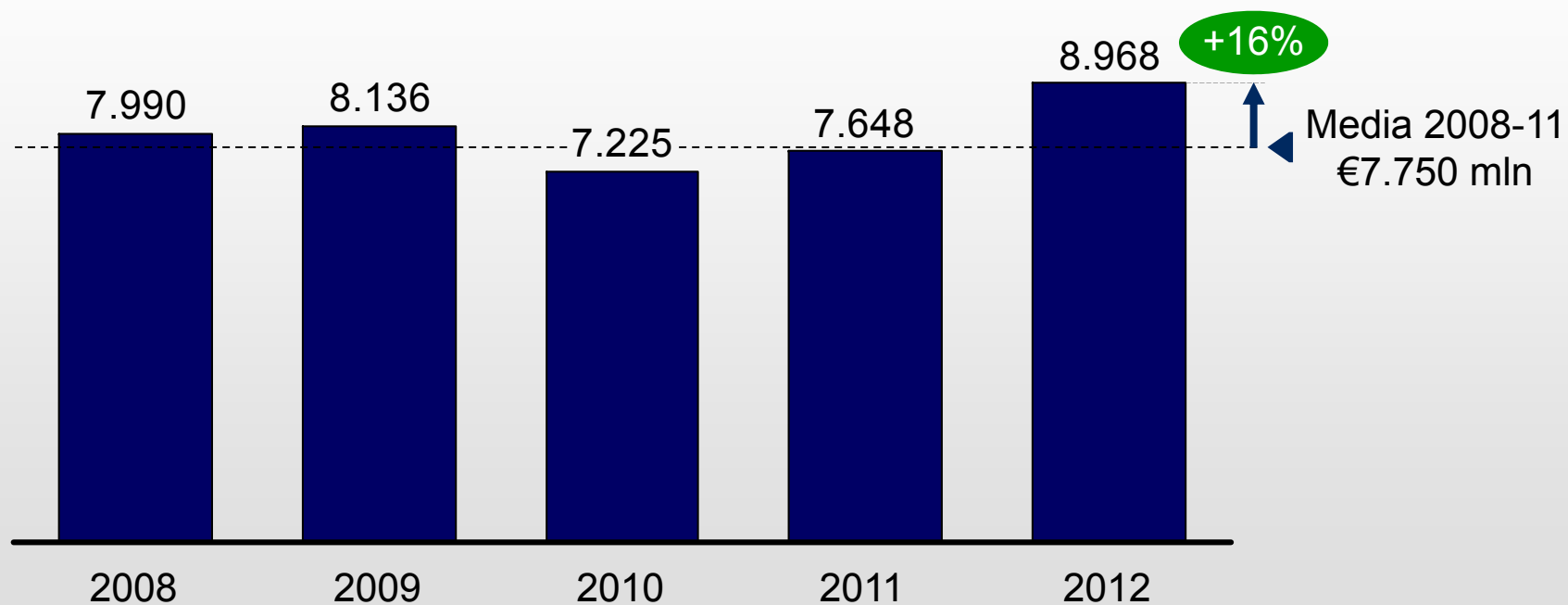
(2) Rettifiche di valore nette su altre attività, Utili (Perdite) su attività finanziarie detenute a scadenza e su altri investimenti, Accantonamenti netti a fondi rischi e oneri

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

Risultato operativo: il migliore degli ultimi 5 anni

Risultato della Gestione Operativa

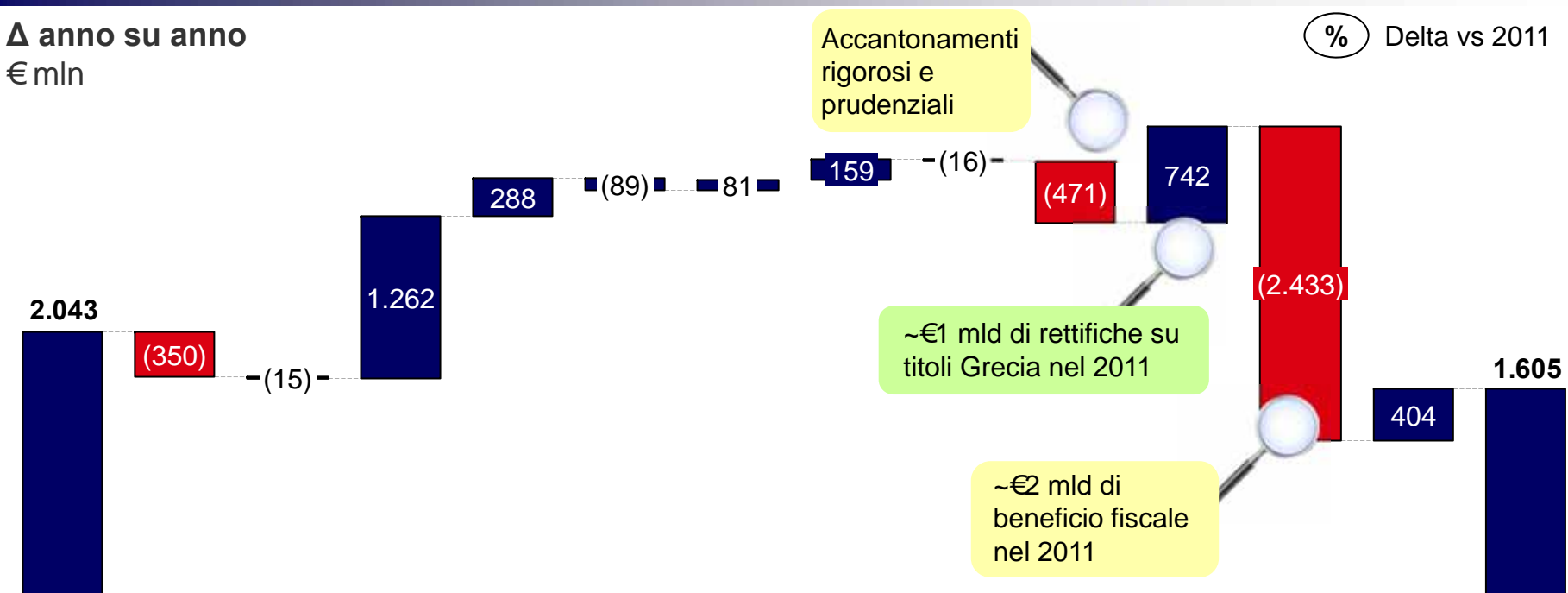
€ mln



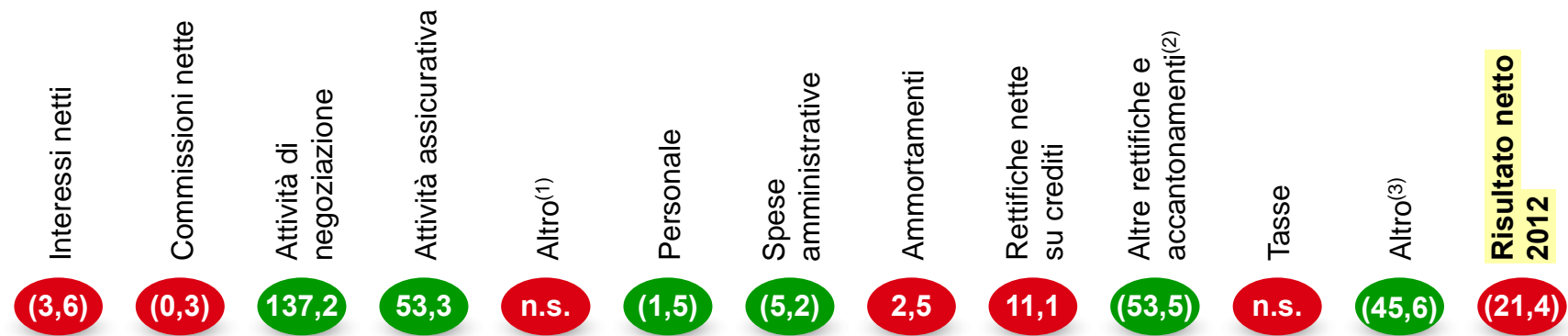
Risultato netto 2012 vs 2011

Δ anno su anno
€ mln

⊘ Delta vs 2011



Risultato netto 2011 pre-rettifiche su avviamento



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

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

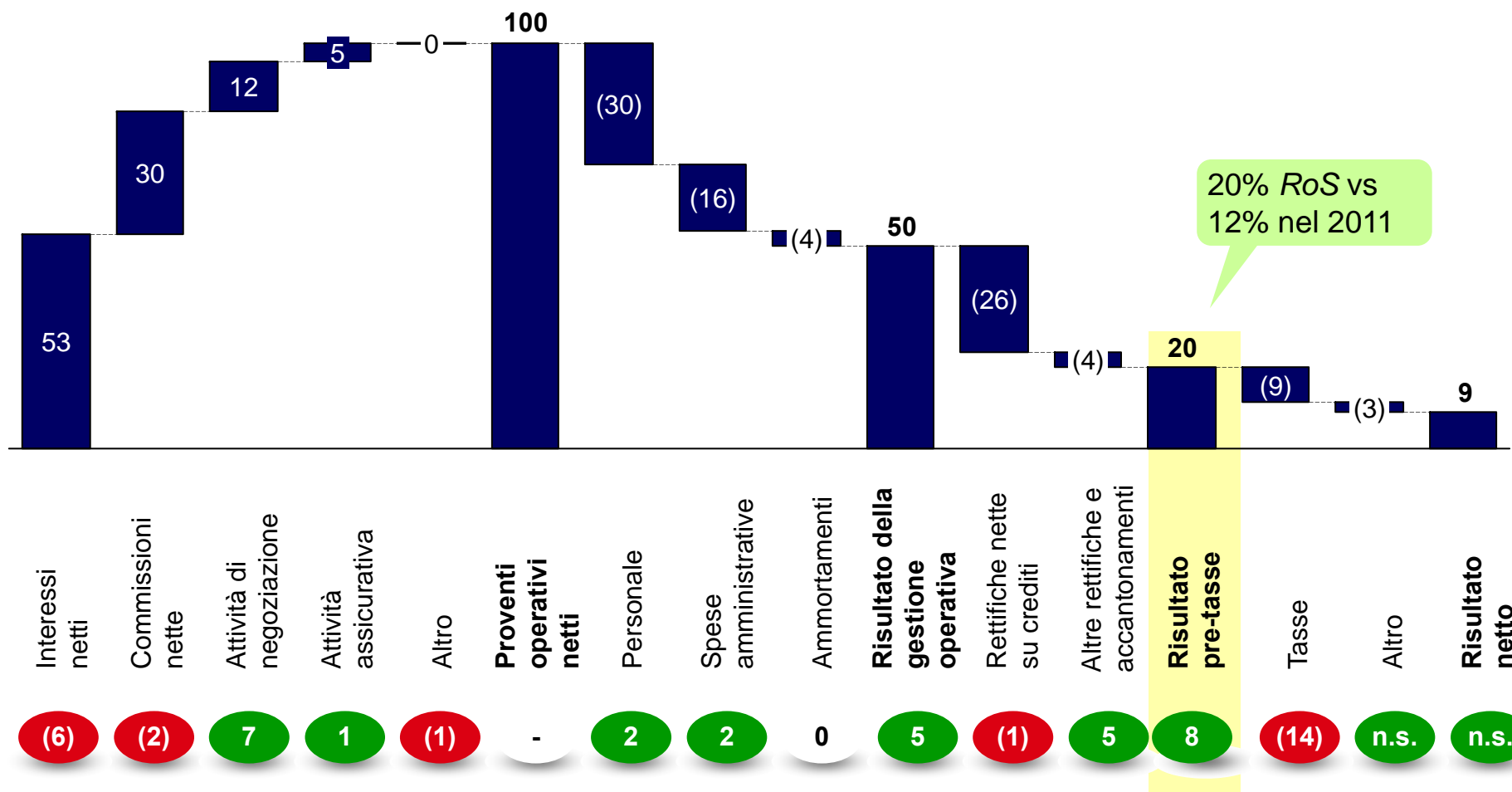
(3) Utili (Perdite) attività in dismissione (post-tasse), Utili (Perdite) di pertinenza di terzi, Ammortamenti attività immateriali (post-tasse), Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (post-tasse)

“Return on Sales” notevole e in forte miglioramento

CE 2012, indicizzato rispetto ai Proventi operativi netti

Punti percentuali

(p.p.) Delta vs 2011



20% RoS vs 12% nel 2011

Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

2012: significativa riduzione dei costi

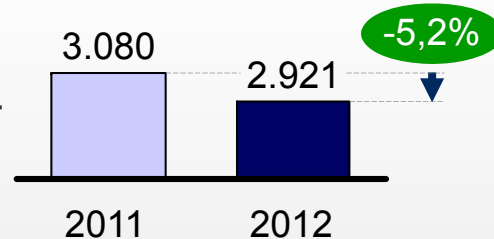
Oneri operativi

€ mln

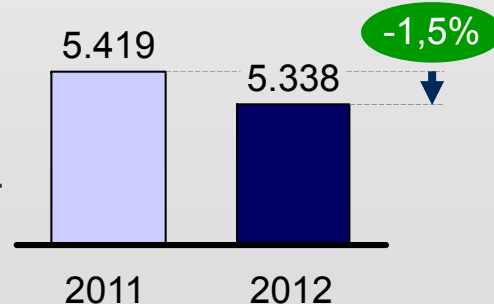
Oneri operativi



Spese amministrative



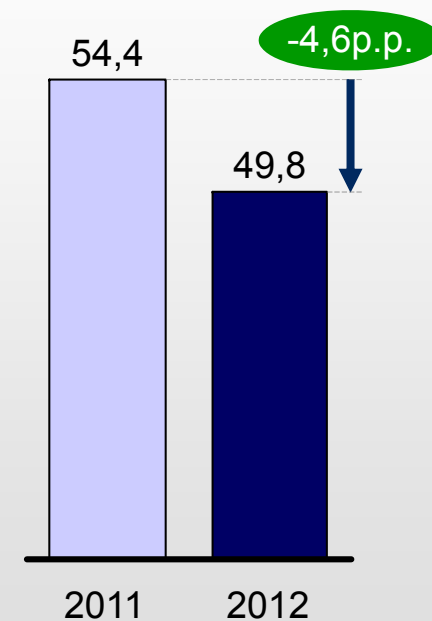
Spese del personale



f(x)

Cost/Income

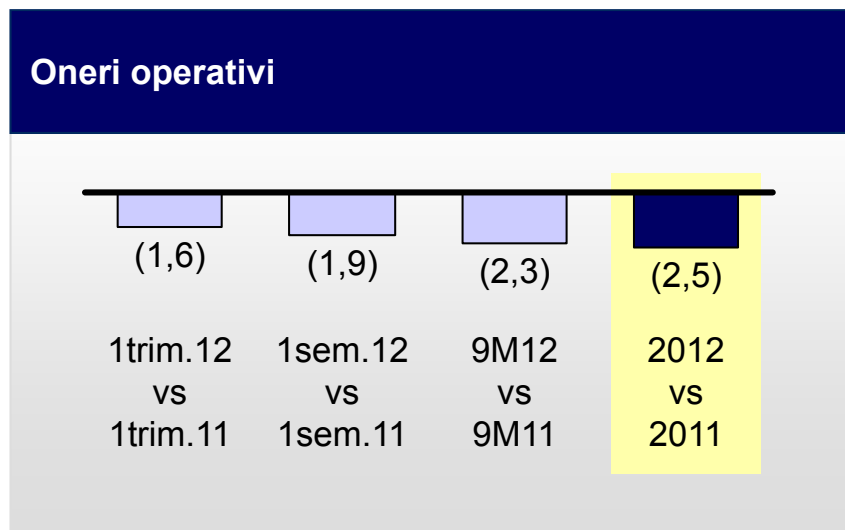
%



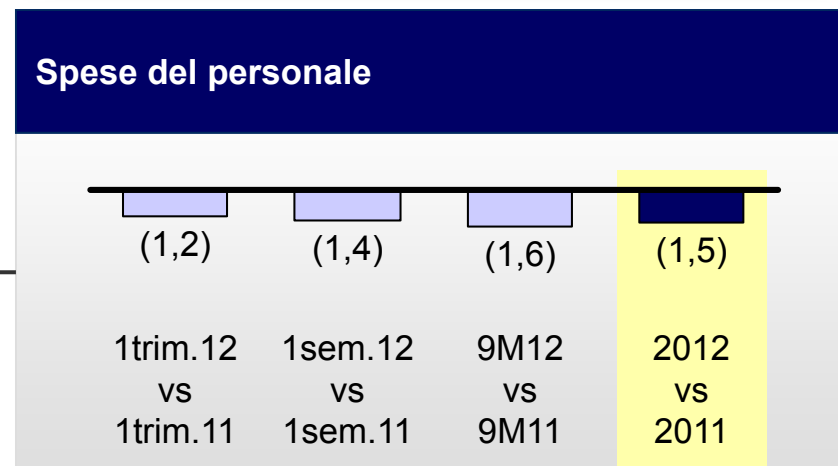
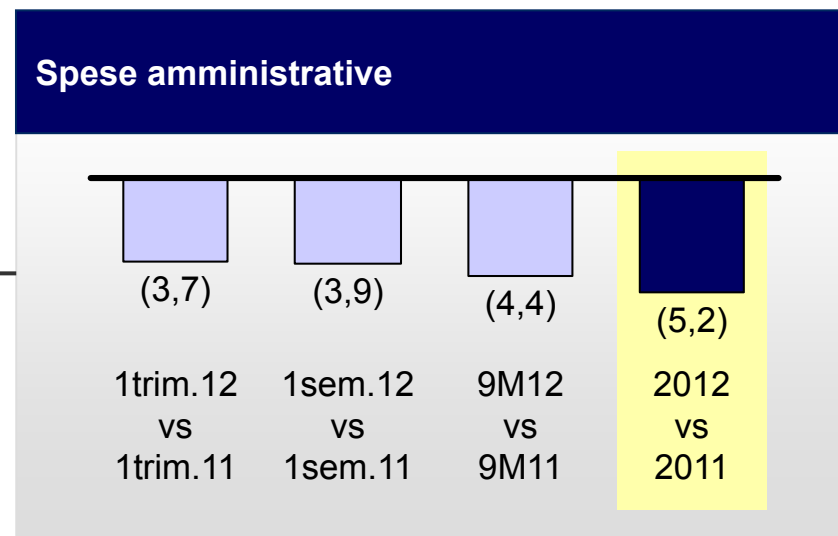
Riduzione costi operativi di €224 mln nel 2012 vs 2011 (€425 mln considerando l'inflazione, pari a -4,7%)

Trend di riduzione dei costi in accelerazione progressiva

%



f(x)



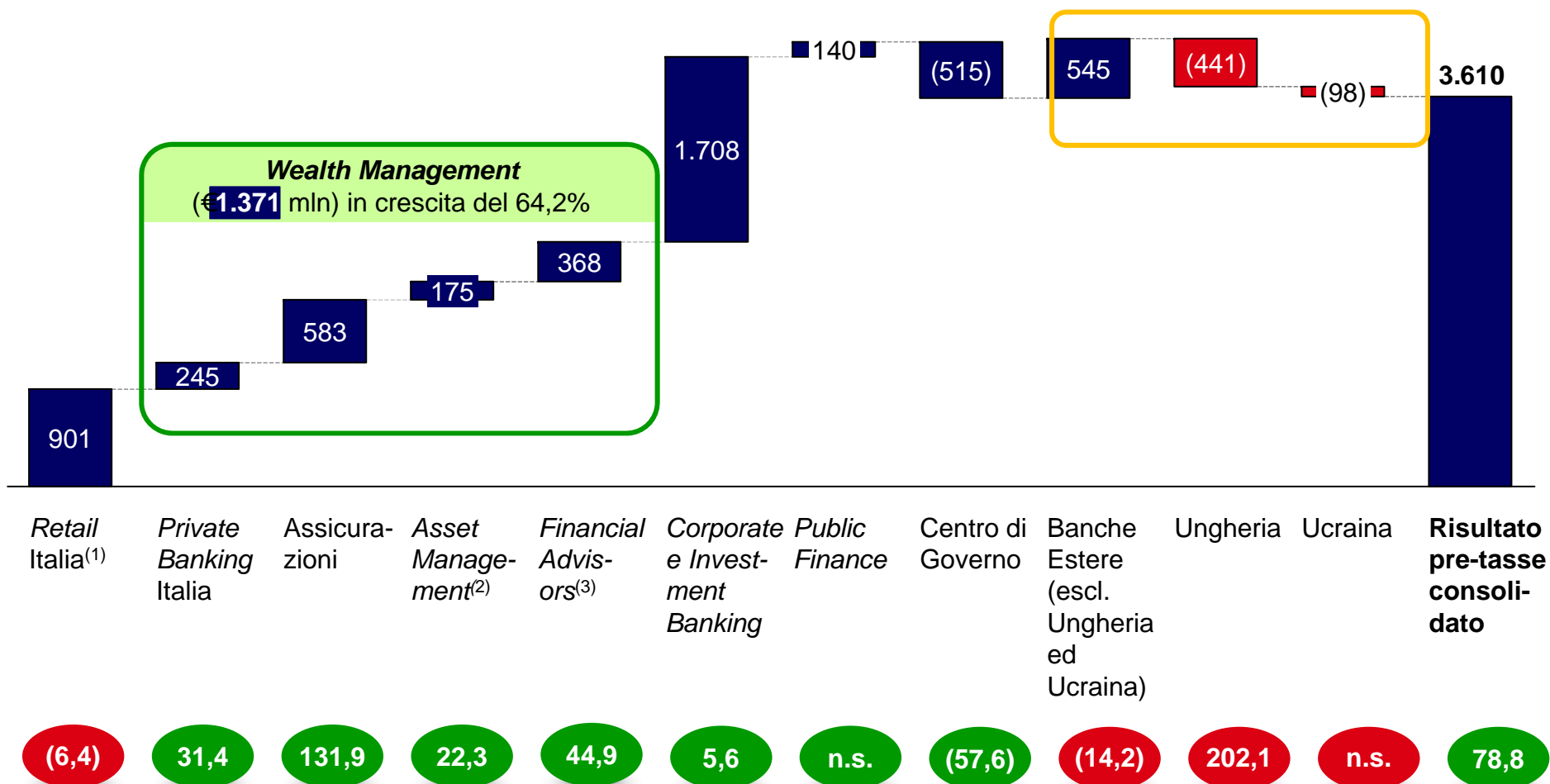
Riduzione del personale di quasi 5.000 unità nel 2012 (~4.000 in Italia, ~1.000 all'estero)

Contribuzione positiva di tutte le *Business Unit* a eccezione di Ungheria e Ucraina

Contributo per *Business Unit* al Risultato pre-tasse del 2012

€ mln

⊖ Delta vs 2011



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

2012: promesse e risultati

Solidità patrimoniale ed elevata liquidità

Risultati 2012 di rilievo

Risultati 2012

Risultati 4° trimestre

Focus sul credito

Performance eccellente rispetto ai concorrenti internazionali

Dividendi sostenibili

Sintesi 2012

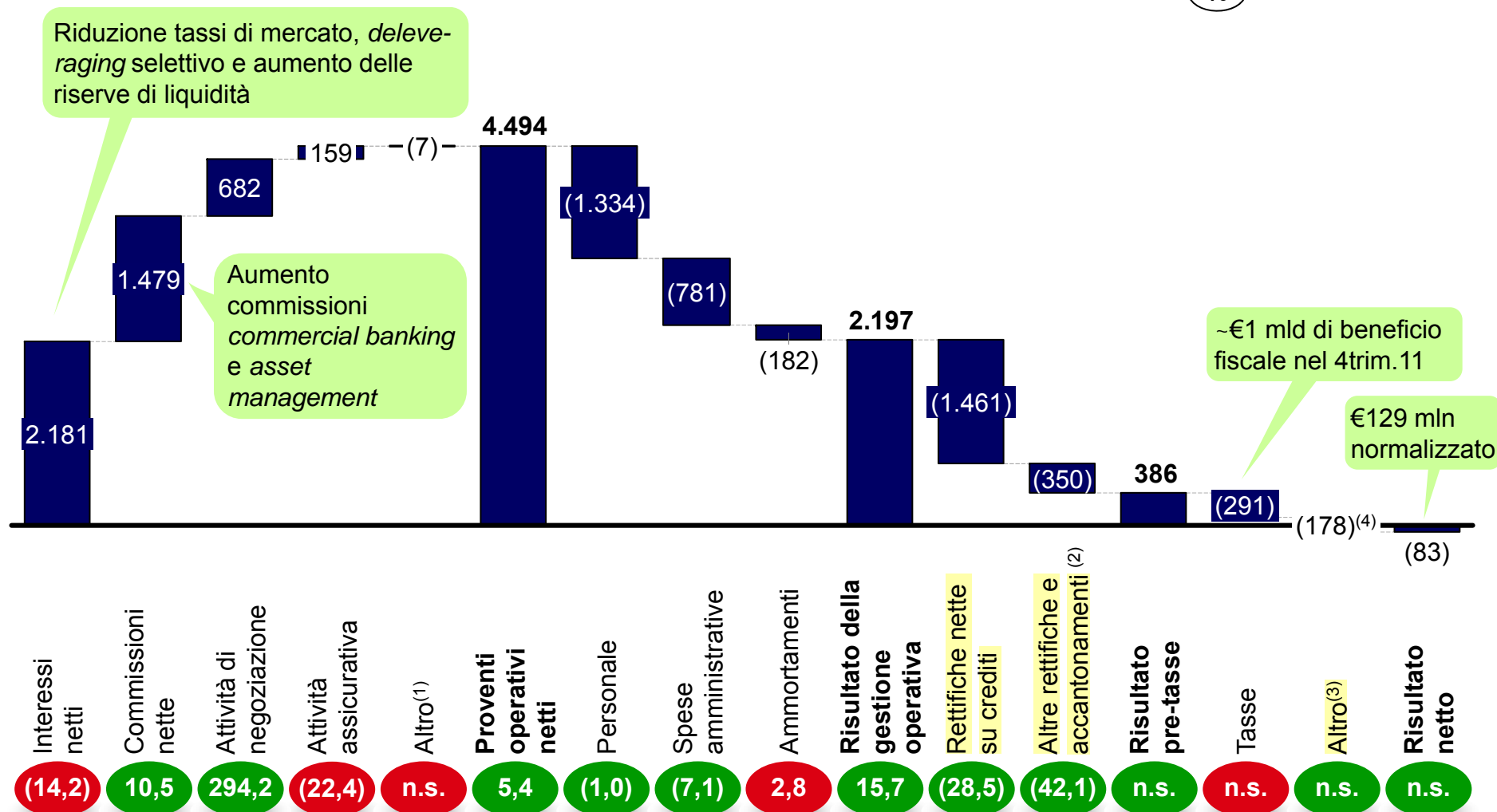
Prospettive per il 2013

4° trimestre: Risultato operativo apprezzabile e in significativa crescita

4trim.12 CE

€ mln

(%) Delta vs 4trim.11



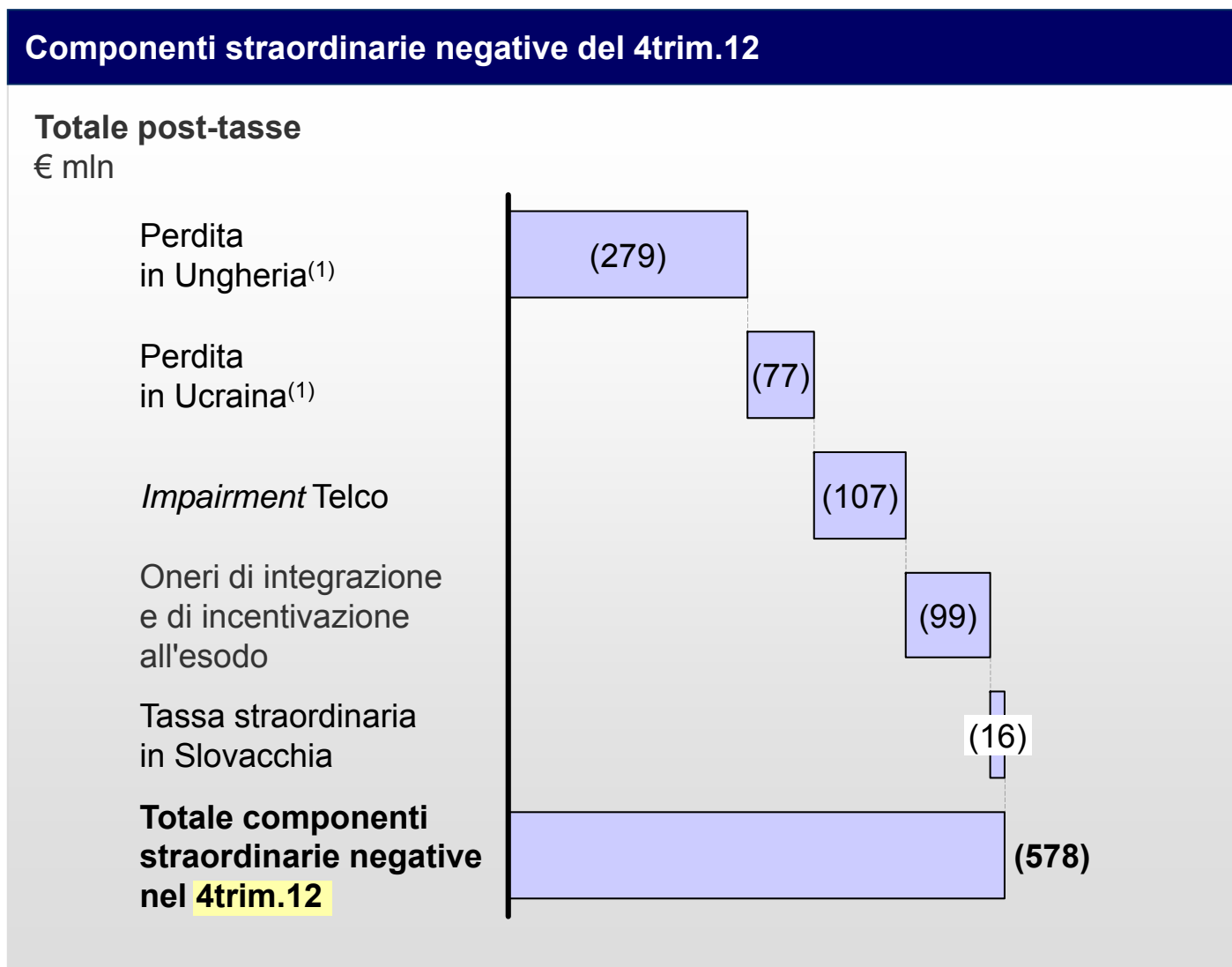
(1) Dividendi e altri proventi (oneri) di gestione

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

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

(4) €99 mln Oneri di integrazione (€136 mln pre-tasse) nel 4trim.12

4° trimestre: le componenti straordinarie incidono in misura significativa sul Risultato netto



(1) Risultato netto impattato principalmente da elevati accantonamenti: €269 mln (inclusi €63 mln di svalutazioni immobiliari) in Ungheria e €67 mln (inclusi €7 mln di svalutazioni immobiliari) in Ucraina

2012: promesse e risultati

Solidità patrimoniale ed elevata liquidità

Risultati 2012 di rilievo

Risultati 2012

Risultati 4° trimestre

Focus sul credito

Performance eccellente rispetto ai concorrenti internazionali

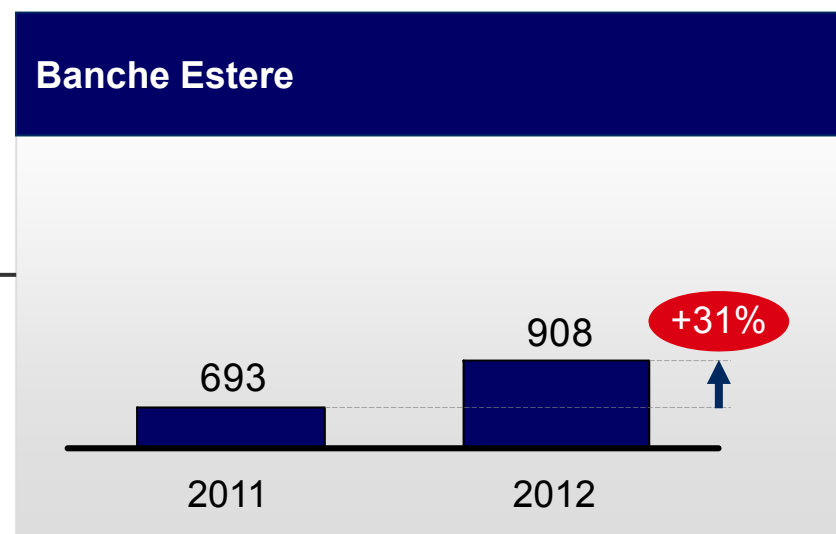
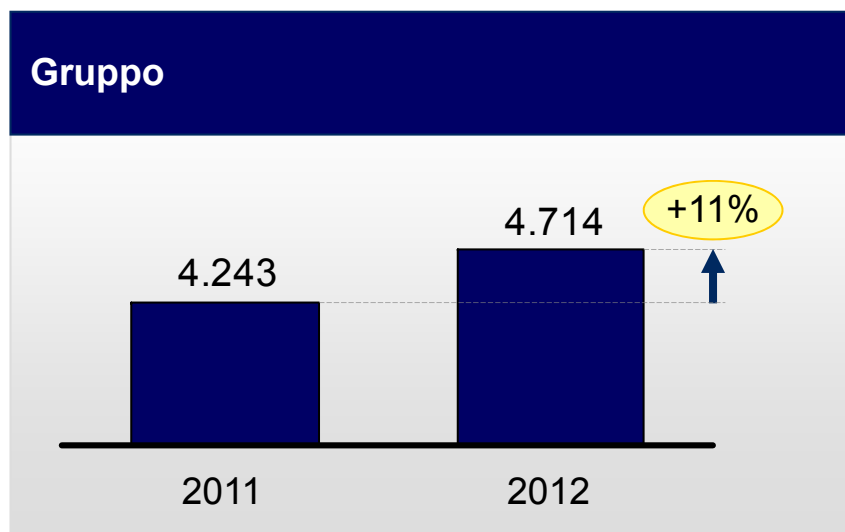
Dividendi sostenibili

Sintesi 2012

Prospettive per il 2013

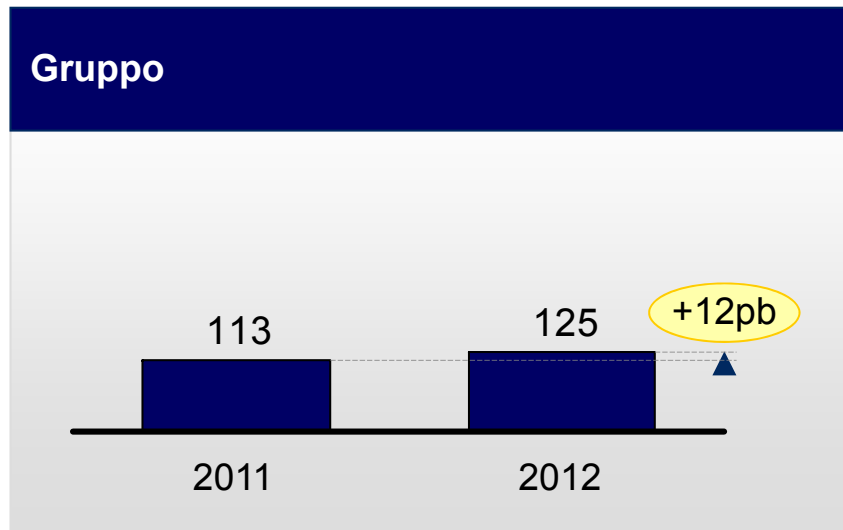
Crescita degli accantonamenti risultante da un contenuto aumento in Italia e da un significativo incremento nelle Banche Estere...

Rettifiche nette su crediti
€ mln

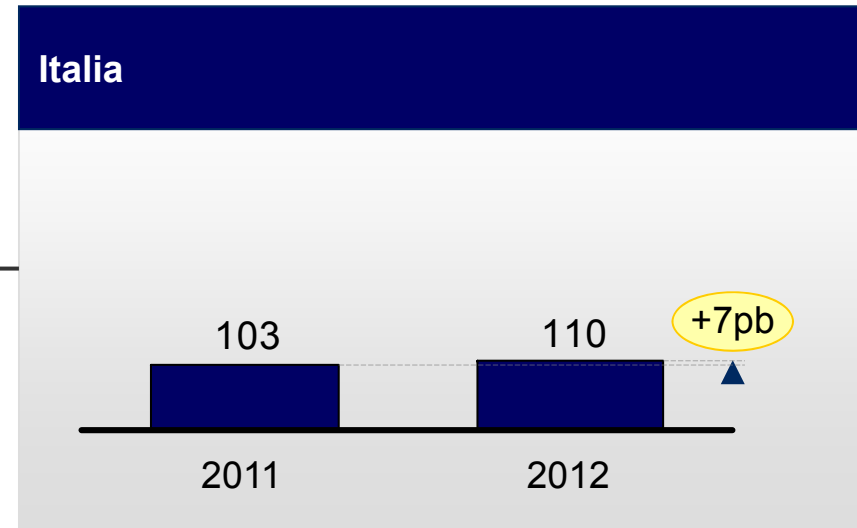


...con impatto differenziato sul costo del rischio

Costo del rischio⁽¹⁾
Pb



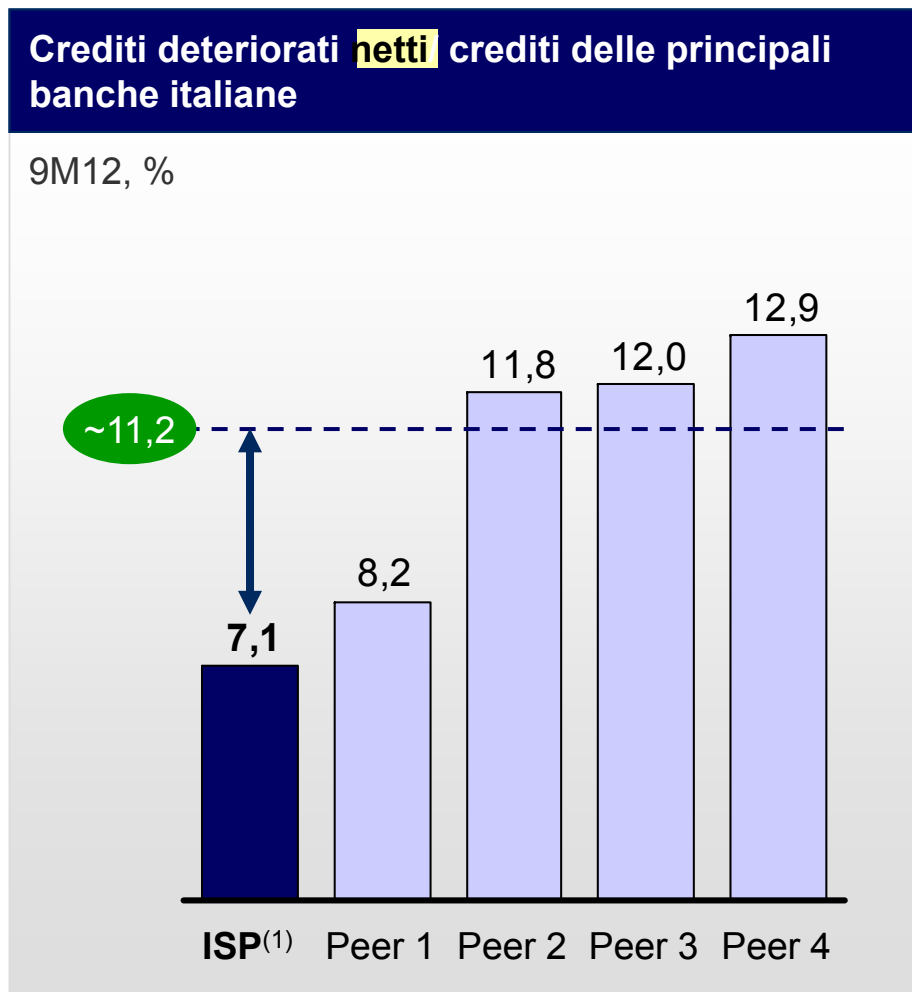
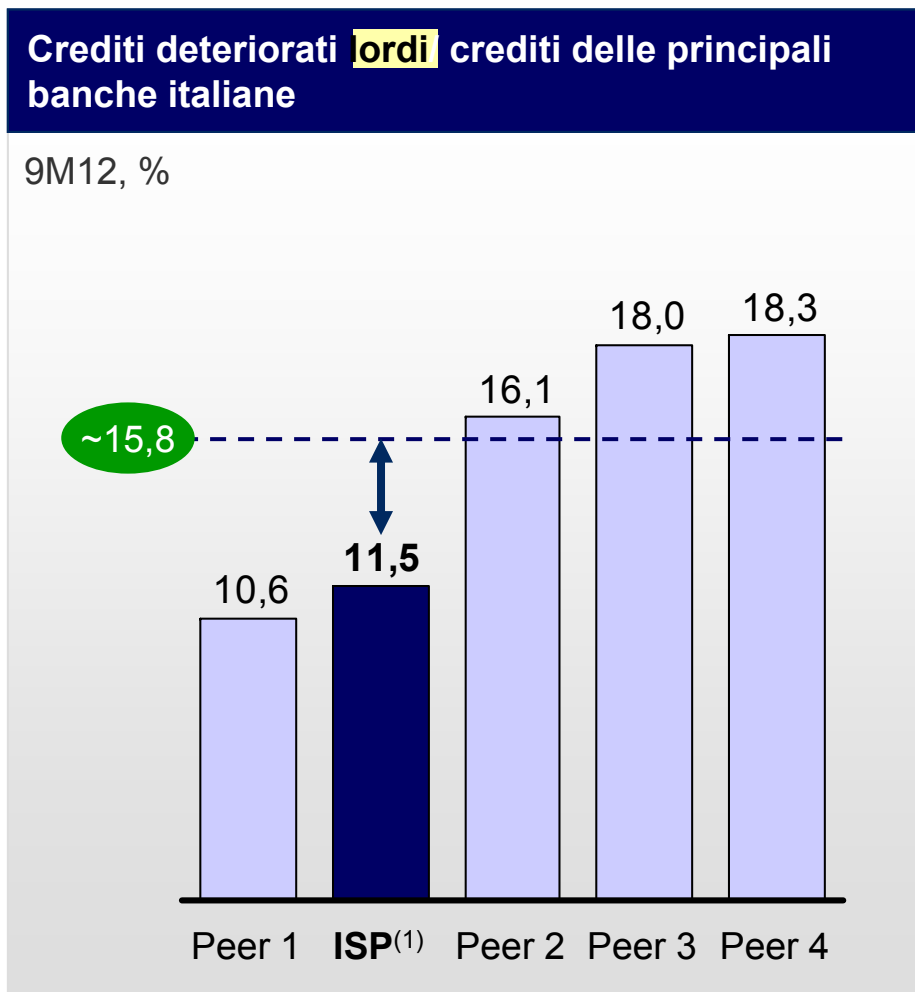
f(x)



(1) Rettifiche nette su crediti/Impieghi alla clientela

Italia: l'incidenza dei crediti deteriorati netti di ISP è la più bassa

Media competitors italiani⁽²⁾



Migliore selezione e gestione del rischio lungo l'intero ciclo economico

(1) Perimetro Italia

(2) Campione: BPOP, MPS, UBI ed UniCredit (dati al 30.9.12); per UniCredit i valori sono riferiti al perimetro Italia

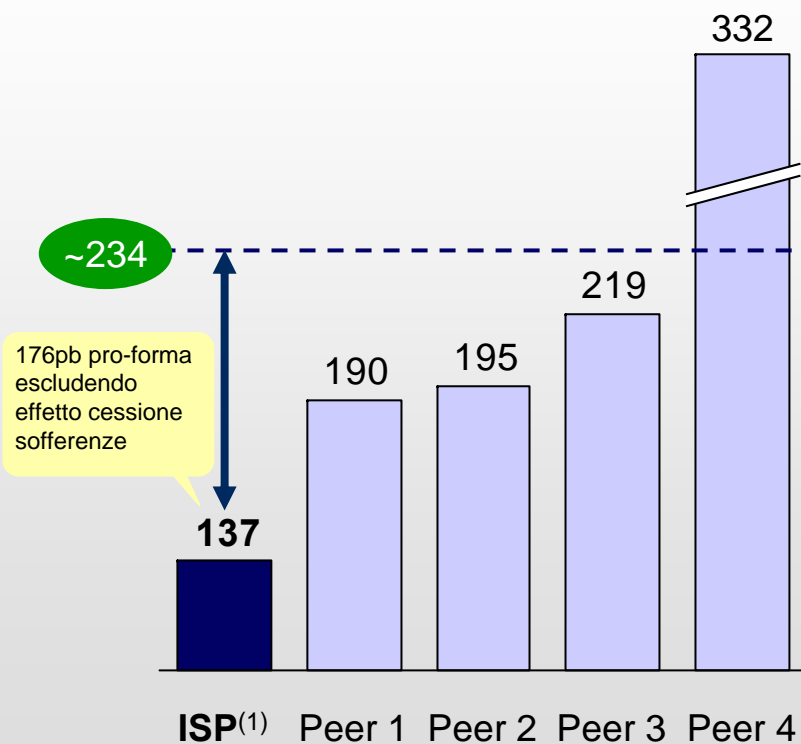
FONTE: Dati di stato patrimoniale, pro-forma per eventuali cessioni/acquisizioni

Italia: l'evoluzione dei crediti deteriorati di ISP è la più favorevole del mercato

pb Media competitors italiani⁽²⁾

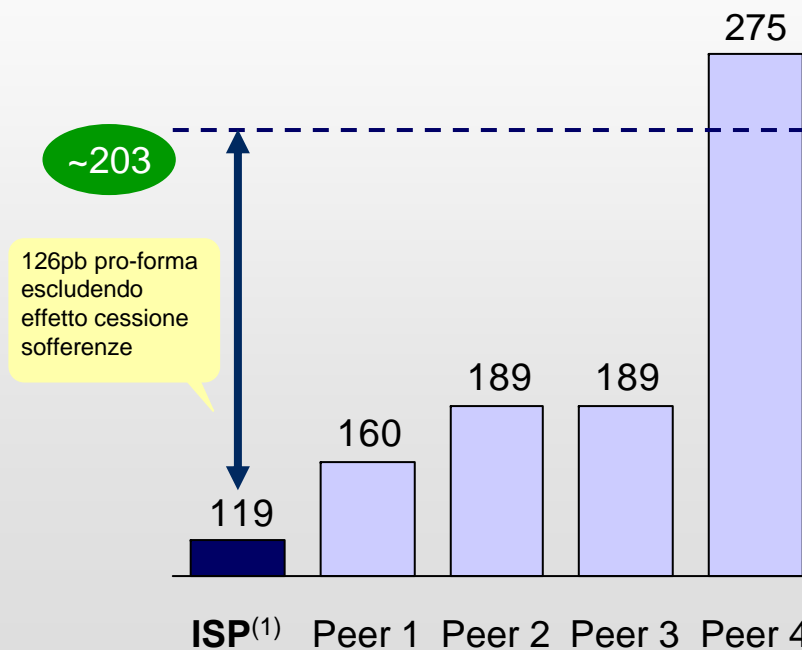
Δ Crediti deteriorati **lordi** crediti delle principali banche italiane

9M12 vs 2011, Pb



Δ Crediti deteriorati **netti** crediti delle principali banche italiane

9M12 vs 2011, Pb



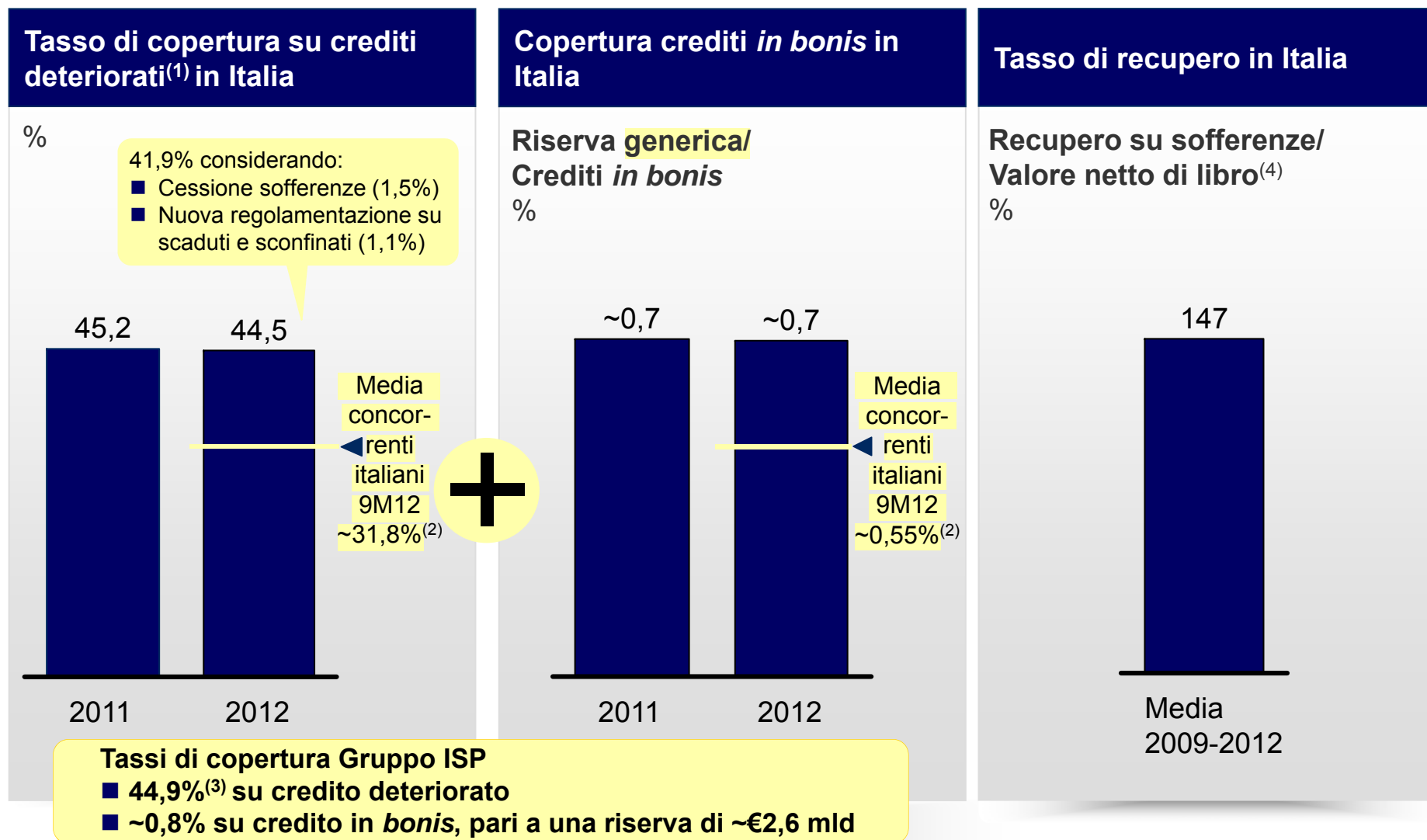
Chiara impatto positivo delle iniziative per il miglioramento della qualità del credito poste in atto da ISP

(1) Perimetro Italia

(2) Campione: BPOP, MPS, UBI ed UniCredit (dati al 30.9.12); per UniCredit i valori sono riferiti al perimetro Italia

FONTE: Dati di stato patrimoniale, pro-forma per eventuali cessioni/acquisizioni

Italia: ISP ha tassi di copertura dei crediti deteriorati migliori della media dei concorrenti e un alto tasso di recupero



(1) Stock accantonamenti su crediti deteriorati/Crediti deteriorati lordi; crediti deteriorati: Sofferenze, Incagli, Ristrutturati, Scaduti e Sconfinati

(2) Campione: BPOP, MPS, UBI ed UniCredit (dati al 30.9.12). Per UniCredit il dato su copertura dei crediti deteriorati è riferito al perimetro Italia, mentre il dato su copertura dei crediti *in bonis* è riferito al perimetro Gruppo

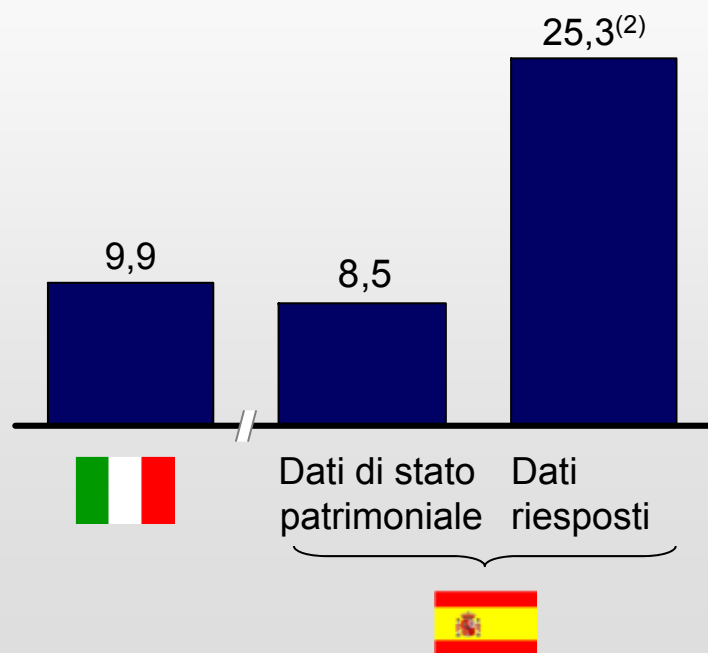
(3) Dato pro-forma, calcolato sulla base del dato di bilancio (42,7%), includendo (i) cessione sofferenze (1,3%) e (ii) nuova regolamentazione su scaduti e sconfinati (0,9%)

(4) Escludendo l'effetto della cessione di sofferenze

I parametri italiani, e in particolare quelli di ISP, appaiono ancora più prudenti in ragione degli *standard* più stringenti applicati dalla Banca d'Italia

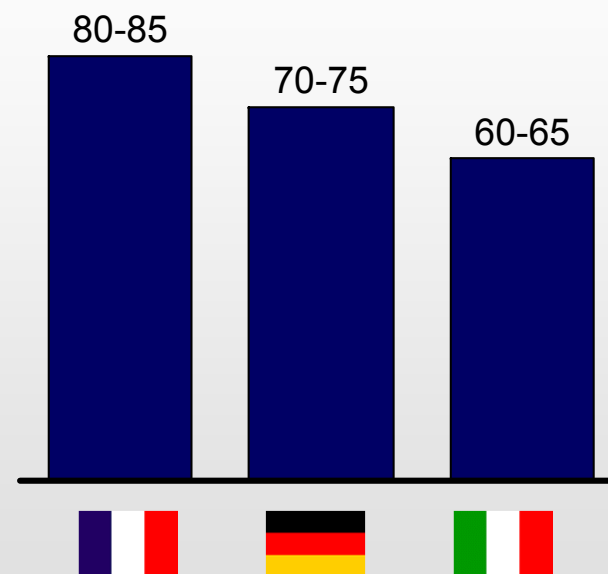
Le banche italiane devono rispettare criteri più stringenti nella classificazione del deteriorato...

Credito deteriorato⁽¹⁾/Impieghi
2011, %



...e i *collaterals* italiani sono i più capienti

Loan/Value mutui residenziali (esempio)
Ultimi dati disponibili, %



...qualità degli *asset* italiani probabilmente sottostimata...

...necessaria un'armonizzazione

(1) Per l'Italia, crediti deteriorati definiti come Sofferenze, Incagli, Ristrutturati, Scaduti e sconfinati

(2) Includendo il portafoglio di crediti ristrutturati – *asset* legati a ReoCo

FONTE: ABI – Associazione Bancaria Italiana, Banca d'Italia, European Central Bank, Banque de France, European Mortgage Federation

2012: promesse e risultati

Solidità patrimoniale ed elevata liquidità

Risultati 2012 di rilievo

Performance eccellente rispetto ai concorrenti internazionali

Dividendi sostenibili

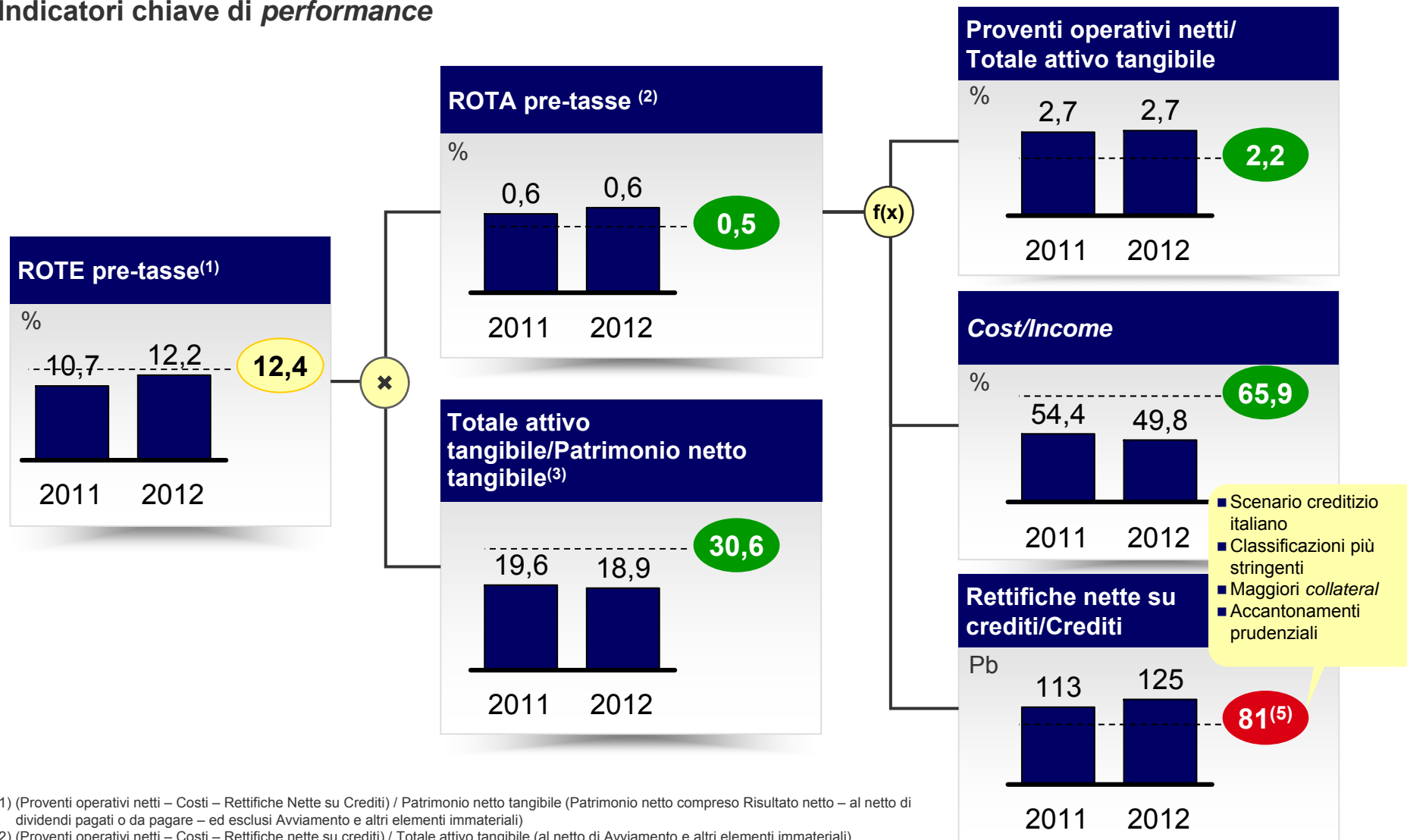
Sintesi 2012

Prospettive per il 2013

ISP evidenzia una *performance* in linea o migliore rispetto ai *competitor* internazionali, nonostante un *leverage* più basso e un contesto molto più sfavorevole

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

Indicatori chiave di *performance*



(1) (Proventi operativi netti – Costi – Rettifiche Nette su Crediti) / Patrimonio netto tangibile (Patrimonio netto compreso Risultato netto – al netto di dividendi pagati o da pagare – ed esclusi Avviamento e altri elementi immateriali)

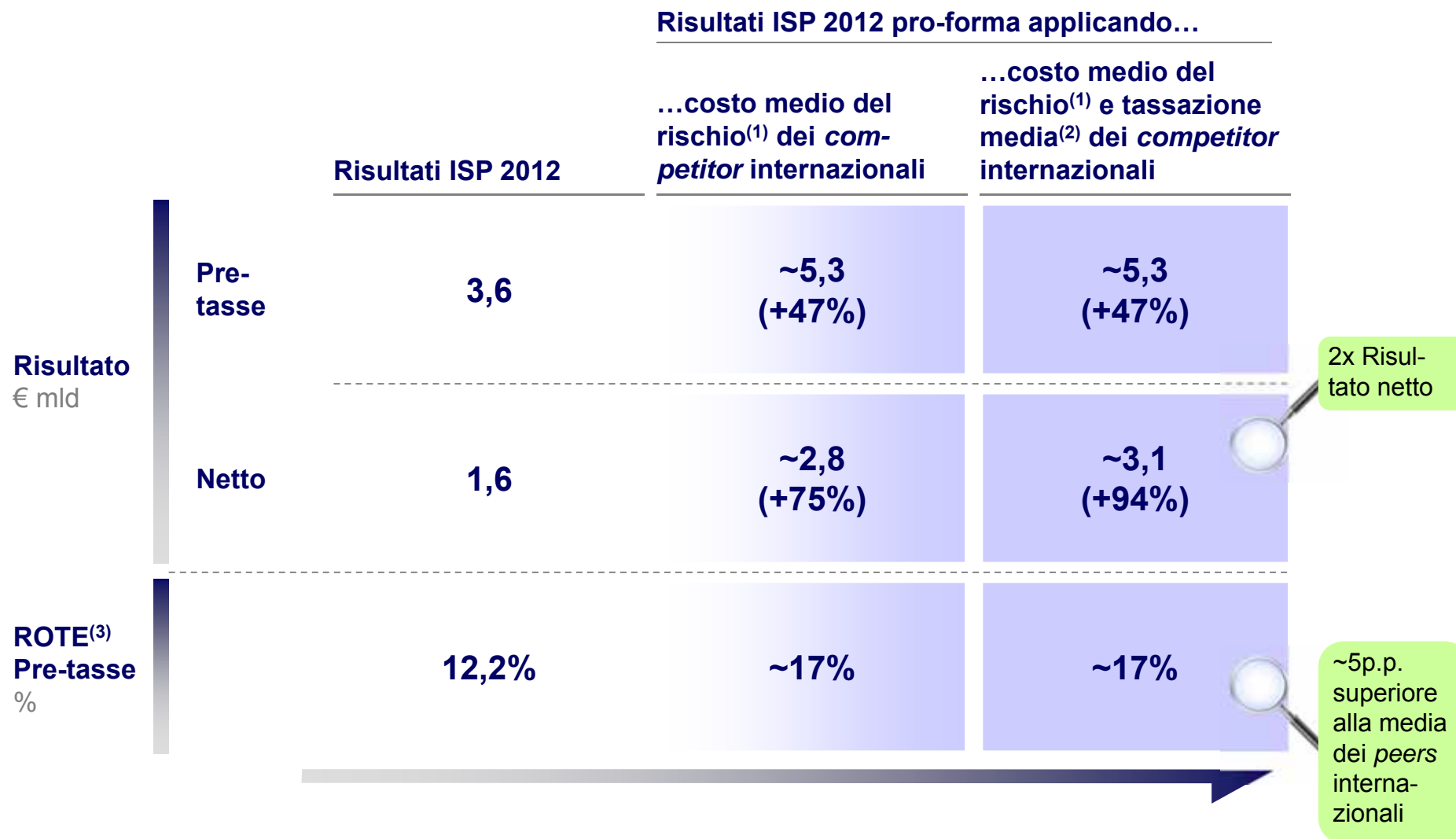
(2) (Proventi operativi netti – Costi – Rettifiche nette su crediti) / Totale attivo tangibile (al netto di Avviamento e altri elementi immateriali)

(3) Patrimonio netto compreso Risultato netto – al netto di dividendi pagati o da pagare – ed esclusi Avviamento e altri elementi immateriali

(4) Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole SA, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, ING, Nordea, Santander, Société Générale, Standard Chartered e UBS (dati al 31.12.12); Unicredit (dati al 30.9.12, annualizzati dove applicabile)

(5) Includendo accantonamenti su immobili, ove rilevante

Analisi di sensitività: risultati ISP applicando il costo medio del rischio e la tassazione media dei *competitor* internazionali



(1) Applicando la media delle rettifiche nette su crediti/crediti dei *competitor* internazionali, pari a 81pb (vs 125pb di ISP)

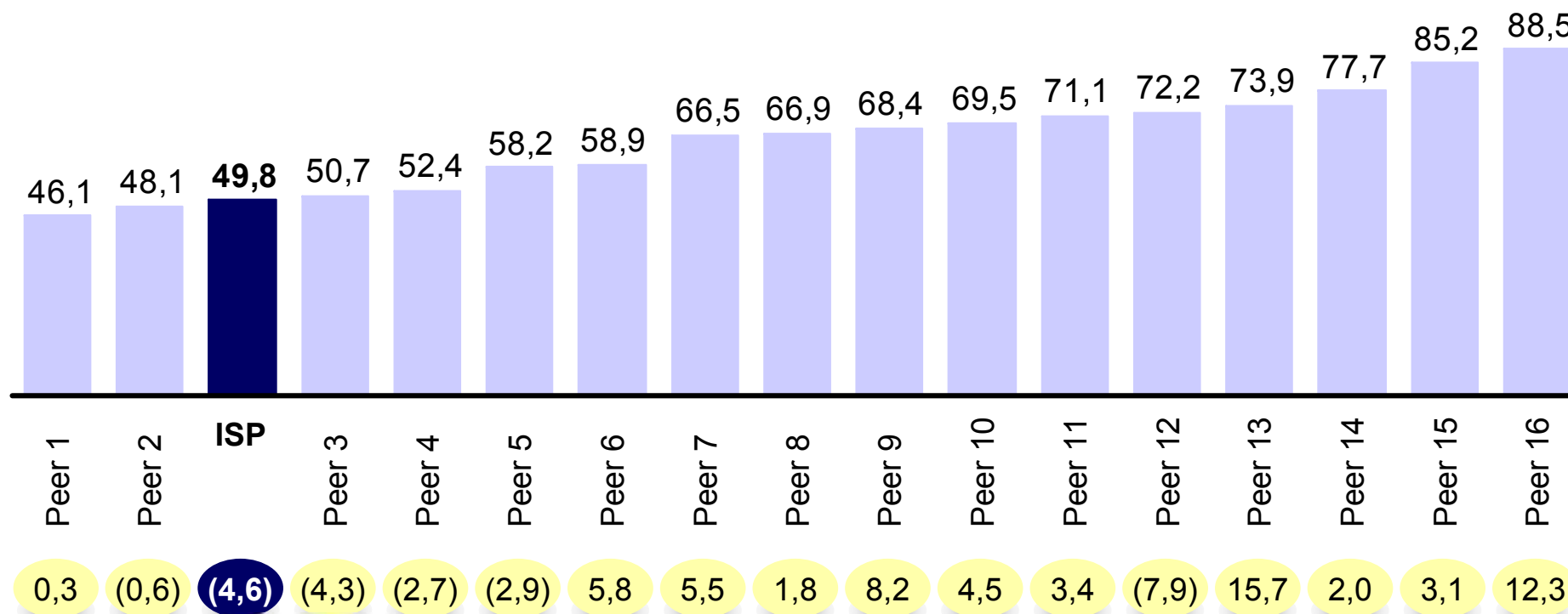
(2) Applicando la tassazione media dei *competitor* internazionali, pari a ~32% (vs ~42% di ISP)

(3) (Proventi operativi netti – Costi – Rettifiche Nette su Crediti) / Patrimonio netto tangibile (Patrimonio netto compreso Risultato netto – al netto di dividendi pagati o da pagare – ed esclusi Avviamento e altri elementi immateriali)

ISP: Cost/Income ai vertici di settore

Cost/Income⁽¹⁾
%

p.p. Delta Cost/Income 2012 vs 2011



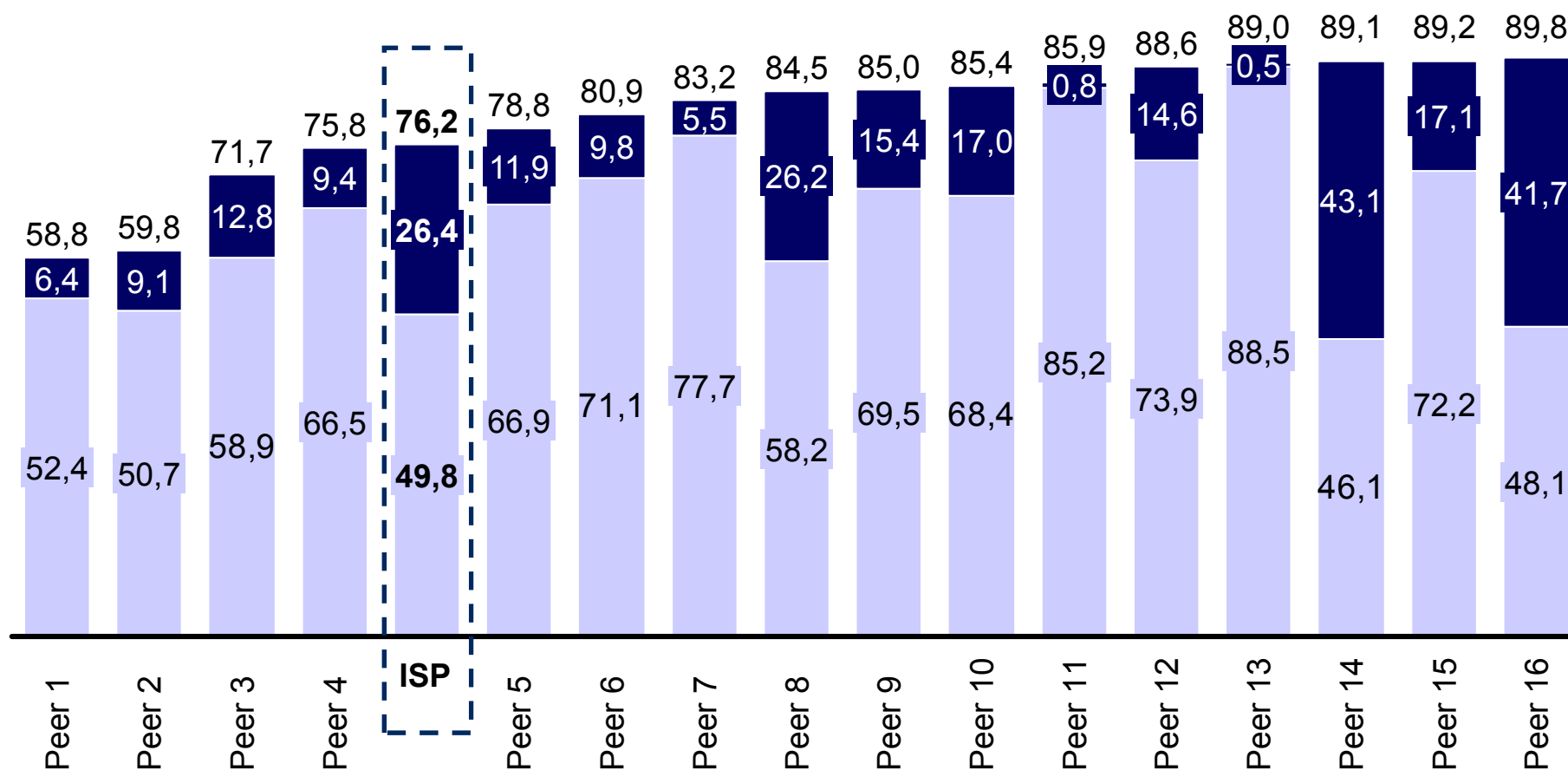
Seconda miglior performance del 2012

(1) Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole SA, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, ING, Nordea, Santander, Société Générale, Standard Chartered e UBS (dati al 31.12.12); UniCredit (dati al 30.9.12)

ISP strategicamente molto competitiva nonostante l'elevato costo del rischio tipico dell'attuale contesto italiano

(Costi operativi+Rettifiche nette su crediti)/Proventi operativi netti⁽¹⁾⁽²⁾
%

■ Rettifiche nette/PON
■ Cost/Income



(1) Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole SA, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, ING, Nordea, Santander, Société Générale, Standard Chartered e UBS (dati al 31.12.12); UniCredit (dati al 30.9.12)

(2) Includendo accantonamenti su immobili, ove rilevanti

Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

2012: promesse e risultati

Solidità patrimoniale ed elevata liquidità

Risultati 2012 di rilievo

Performance eccellente rispetto ai concorrenti internazionali

Dividendi sostenibili

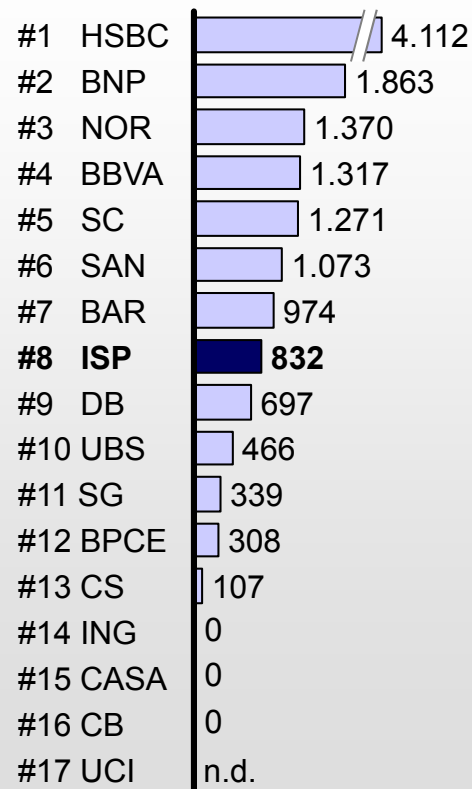
Sintesi 2012

Prospettive per il 2013

I risultati ottenuti consentono una buona remunerazione degli azionisti in un contesto difficile

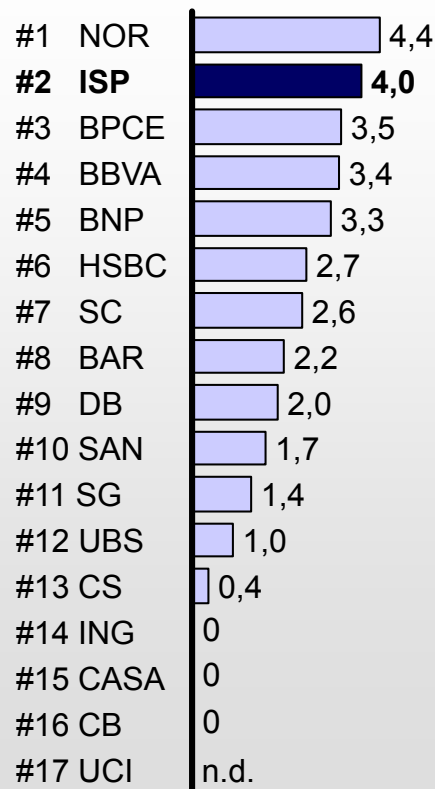
Classifica per dividendi cash ⁽¹⁾...

€ mln



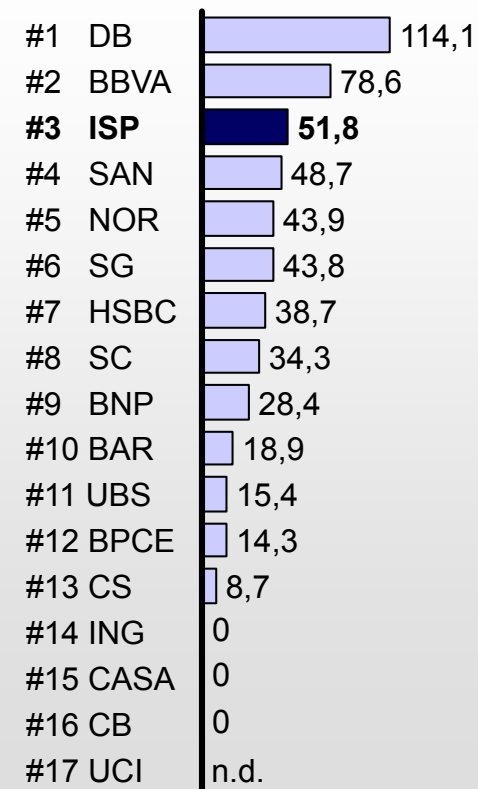
...Cash dividend yield ⁽²⁾...

%



...Cash payout ratio

%



ISP ai vertici in termini di patrimonializzazione con un *Common Equity ratio* al 10,6%...

...dividendi sostenibili nel tempo confermati come priorità del management

(1) Fonte: Dati delle Società 2012

(2) Basato su prezzo azioni ordinarie al giorno precedente l'annuncio di dividendi per ciascuna banca (per BPCE, non quotata, utilizzato il *Natixis share price*; UniCredit non disponibile)
Fonte: Datastream

2012: promesse e risultati

Solidità patrimoniale ed elevata liquidità

Risultati 2012 di rilievo









Performance eccellente rispetto ai concorrenti internazionali

Dividendi sostenibili

Sintesi 2012

Prospettive per il 2013

Sintesi 2012: importanti miglioramenti in tutti gli indicatori

	2012	Δ vs 2011	
Core Tier 1 ratio⁽¹⁾ (%)	11,2	+110pb	
Common Equity ratio⁽¹⁾⁽²⁾ (%)	10,6	+70pb	
Attivi stanziabili disponibili e non utilizzati⁽³⁾ (€ mld)	67	+€30 mld⁽⁴⁾	
Risultato della gestione operativa (€ mld)	9,0	+17,3%	
Risultato pre-tasse (€ mld)	3,6	+78,8%	
Risultato netto (€ mld)	1,6	n.s.	
Cost/Income (%)	49,8	-4,6p.p.	
Dividendi cash (€ mln)	832	+€10 mln	

(1) Post dividendi

(2) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.12.12 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento del goodwill e l'atteso assorbimento prima del 2019 delle DTA relative alle perdite pregresse) stimato sulla base delle informazioni disponibili ed includendo la stima dei benefici derivanti dall'ottimizzazione di fonti e fabbisogni di capitale e dall'assorbimento dello shock da rischio sovrano (65pb)

(3) Attivi stanziabili disponibili e non utilizzati presso Banche Centrali, al netto di haircut (esclusi attivi dati a collaterale e inclusi attivi stanziabili ricevuti a collaterale)

(4) Al 28.2.13: **+€53 mld**

2012: promesse e risultati

Solidità patrimoniale ed elevata liquidità

Risultati 2012 di rilievo

Performance eccellente rispetto ai concorrenti internazionali

Dividendi sostenibili

Sintesi 2012

Prospettive per il 2013

Prospettive 2013: Eurozona e Italia

Punti di forza

Eurozona

- **Fondamentali macroeconomici solidi**
- **Leadership della BCE** attenta ed efficace
- Scomparsa dei timori su **break-up** dell'Euro
- **Il più grande mercato** al mondo
- Popolazione con elevato **livello di istruzione**

Italia

- **Fondamentali macroeconomici solidi**
- **Struttura industriale** solida
- **Rigore di bilancio** imposto dalla legge ("pilota automatico")

Punti di debolezza

- **PIL stagnante**
- **Disoccupazione elevata** (e in aumento)
- **Incertezza politica** dovuta alle prossime **elezioni in Germania** e allo **sfasamento temporale** delle elezioni nei diversi paesi dell'Eurozona
- **Populismo** in crescita

- **Incertezza politica**
- **Populismo** crescente
- **Recessione** in corso
- **Ritardo nel lancio di riforme strutturali**, con riduzione della competitività
- **PIL in contrazione**

Prospettive 2013 per ISP

- Il contesto di mercato continuerà a essere assai complesso. ISP si impegna a conseguire:
 - *Core Tier 1 e Common Equity ratio* al di sopra del 10% e coefficienti patrimoniali ben oltre la soglia EBA
 - *Basso leverage*
 - *Gestione prudente della liquidità*
 - *Accantonamenti rigorosi e prudenziali*
 - *Solida performance operativa, con attenzione continua ai costi*
 - *DPS \geq livello 2012*
- Se le condizioni di mercato miglioreranno, passeremo a una strategia meno conservativa facendo leva su un bilancio estremamente solido, su risorse altamente qualificate e sull'impatto del *transformation program* attualmente in corso

ISP: SOLID, CAPABLE, COMMITTED, DELIVERING

Risultati 2012



Informazioni di dettaglio

12 marzo 2013

INTESA  SANPAOLO

Principali dati di Conto Economico 2012

	2012 (€ mln)	Δ vs 2011
Proventi operativi netti	17.881	+6,5%
Costi operativi	(8.913)	(2,5%)
Cost/Income	49,8%	(4,6pp)
Risultato della gestione operativa	8.968	+17,3%
Risultato pre-tasse	3.610	+78,8%
Risultato netto	1.605	n.s.

Principali dati patrimoniali 2012

	31.12.12 (€ mln)	Δ vs 31.12.11 (%)
Impieghi a Clientela	376.625	(0,1)
Attività Finanziarie della Clientela ⁽¹⁾	794.636	3,8
di cui Raccolta Diretta Bancaria	380.353	5,6
di cui Raccolta Diretta Assicurativa e Riserve Tecniche	81.766	11,8
di cui Raccolta Indiretta	413.796	2,0
- <i>Risparmio Gestito</i>	231.491	4,3
- <i>Risparmio Amministrato</i>	182.305	(0,8)
RWA	298.619	(8,2)

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

Contenuti

Dettaglio risultati economici consolidati

Liquidità, *funding* e patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

Risultati Divisionali

Altre Informazioni

2012: risultati di rilievo in un contesto difficile

€ mln

	2011	2012	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	9.780	9.430	(3,6)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	72	39	(45,8)
Commissioni nette	5.466	5.451	(0,3)
Risultato dell'attività di negoziazione	920	2.182	137,2
Risultato dell'attività assicurativa	540	828	53,3
Altri proventi (oneri) di gestione	7	(49)	n.s.
Proventi operativi netti	16.785	17.881	6,5
Spese del personale	(5.419)	(5.338)	(1,5)
Spese amministrative	(3.080)	(2.921)	(5,2)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(638)	(654)	2,5
Oneri operativi	(9.137)	(8.913)	(2,5)
Risultato della gestione operativa	7.648	8.968	17,3
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(218)	(245)	12,4
Rettifiche di valore nette su crediti	(4.243)	(4.714)	11,1
Rettifiche di valore nette su altre attività	(1.069)	(282)	(73,6)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	(99)	(117)	18,2
Risultato corrente al lordo delle imposte	2.019	3.610	78,8
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	910	(1.523)	n.s.
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(552)	(134)	(75,7)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(321)	(299)	(6,9)
Rettifiche di valore dell'avviamento (netto imposte)	(10.233)	0	(100,0)
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(13)	(49)	276,9
Risultato netto	(8.190)	1.605	n.s.
Risultato netto escludendo le Rettifiche di valore dell'avviamento	2.043	1.605	(21,4)

Nota: dati 2011 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento 2012 - L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

2012: Risultato netto a ~€1,5mld escludendo le principali componenti non ricorrenti

€ mln

	Risultato Netto 2011 (dati post tasse)	Risultato Netto 2012 (dati post tasse)
Risultato netto	(8.190)	Risultato netto 1.605
Oneri di integrazione e di incentivazione all'esodo	+552	Oneri di integrazione e di incentivazione all'esodo +134
Ammortamento costo di acquisizione	+321	Ammortamento costo di acquisizione +299
Imposta straordinaria Ungheria	+44	Imposta straordinaria Ungheria e Slovacchia +76
<i>Impairment</i> titoli Grecia	+720	<i>Impairment</i> titoli Grecia +23
<i>Impairment</i> Telco	+251	<i>Impairment</i> Telco +116
Impatti non ricorrenti fiscalità	(2.130)	Impatti non ricorrenti fiscalità (199)
Plusvalenza Findomestic	(128)	Plusvalenza LSE ⁽¹⁾ (105)
Plusvalenza Prada	(253)	Plusvalenze <i>buy-back</i> (476)
Plusvalenza CR Spezia e 96 Sportelli	(122)	
Definizioni controversie con Agenzia delle Entrate (abuso di diritto)	+147	
Rettifiche di valore dell'avviamento	+10.233	
Risultato netto normalizzato	1.445	Risultato netto normalizzato 1.473

(1) London Stock Exchange

4trim.12: forte crescita del Risultato operativo vs 4trim.11

€ mln

	4trim.11	4trim.12	Δ%
Interessi netti	2.541	2.181	(14,2)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	5	11	120,0
Commissioni nette	1.339	1.479	10,5
Risultato dell'attività di negoziazione	173	682	294,2
Risultato dell'attività assicurativa	205	159	(22,4)
Altri proventi (oneri) di gestione	2	(18)	n.s.
Proventi operativi netti	4.265	4.494	5,4
Spese del personale	(1.348)	(1.334)	(1,0)
Spese amministrative	(841)	(781)	(7,1)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(177)	(182)	2,8
Oneri operativi	(2.366)	(2.297)	(2,9)
Risultato della gestione operativa	1.899	2.197	15,7
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(106)	(105)	(0,9)
Rettifiche di valore nette su crediti	(2.043)	(1.461)	(28,5)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(360)	(141)	(60,8)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	(139)	(104)	(25,2)
Risultato corrente al lordo delle imposte	(749)	386	n.s.
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	976	(291)	n.s.
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(53)	(99)	86,8
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(67)	(79)	17,9
Rettifiche di valore dell'avviamento (netto imposte)	(10.233)	0	(100,0)
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	7	0	(100,0)
Risultato netto	(10.119)	(83)	(99,2)
Risultato netto escludendo le Rettifiche di valore dell'avviamento	114	(83)	n.s.

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

4trim.12: ricavi in crescita vs 3trim.12

€ mln

	3trim.12	4trim.12	Δ%
Interessi netti	2.317	2.181	(5,9)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	(27)	11	n.s.
Commissioni nette	1.333	1.479	11,0
Risultato dell'attività di negoziazione	623	682	9,5
Risultato dell'attività assicurativa	216	159	(26,4)
Altri proventi (oneri) di gestione	(19)	(18)	(5,3)
Proventi operativi netti	4.443	4.494	1,1
Spese del personale	(1.295)	(1.334)	3,0
Spese amministrative	(711)	(781)	9,8
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(160)	(182)	13,8
Oneri operativi	(2.166)	(2.297)	6,0
Risultato della gestione operativa	2.277	2.197	(3,5)
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(69)	(105)	52,2
Rettifiche di valore nette su crediti	(1.198)	(1.461)	22,0
Rettifiche di valore nette su altre attività	(43)	(141)	227,9
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	(5)	(104)	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	962	386	(59,9)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(454)	(291)	(35,9)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(11)	(99)	800,0
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(71)	(79)	11,3
Rettifiche di valore dell'avviamento (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(12)	0	(100,0)
Risultato netto	414	(83)	n.s.

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

4trim.12: Risultato netto a €129mln escludendo le principali componenti non ricorrenti

€ mln

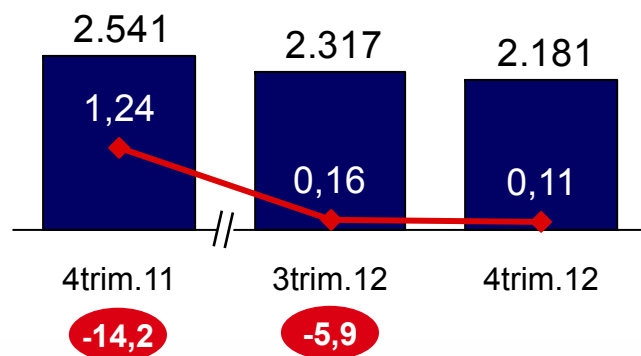
Risultato Netto 3trim.12 (dati post tasse)		Risultato Netto 4trim.12 (dati post tasse)	
Risultato netto	414	Risultato netto	(83)
Oneri di integrazione e di incentivazione all'esodo	+11	Oneri di integrazione e di incentivazione all'esodo	+99
Ammortamento costo di acquisizione	+71	Ammortamento costo di acquisizione	+79
Imposta straordinaria Ungheria e Slovacchia	+15	Imposta straordinaria Ungheria e Slovacchia	+27
Plusvalenze <i>buy-back</i> titoli subordinati e <i>senior</i>	(219)	Plusvalenza <i>buy-back</i> titoli subordinati	(74)
		<i>Impairment</i> Telco	+107
		Impatti non ricorrenti fiscalità	(26)
Risultato netto normalizzato	292	Risultato netto normalizzato	129

Interessi netti: tassi di mercato ai minimi storici

Analisi Trimestrale

€ mln

—◆— Euribor 1M
 (%) Δ 4trim.12 vs 4trim.11 e 3trim.12

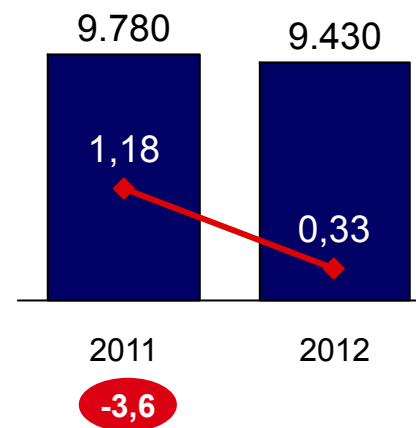


- Il 4trim.12 ha risentito della contrazione del *mark-down*, del rafforzamento delle riserve di liquidità e della gestione attiva del portafoglio titoli
- Raccolta diretta media bancaria in crescita vs 3trim.12 (+2,9%)
- Impieghi medi *in bonis* a clientela in lieve calo vs 3trim.12 (-0,8%) in buona parte a causa dell'Ungheria e della clientela International Corporate e Financial Institutions

Analisi Annuale

€ mln

—◆— Euribor 1M
 (%) Δ 2012 vs 2011



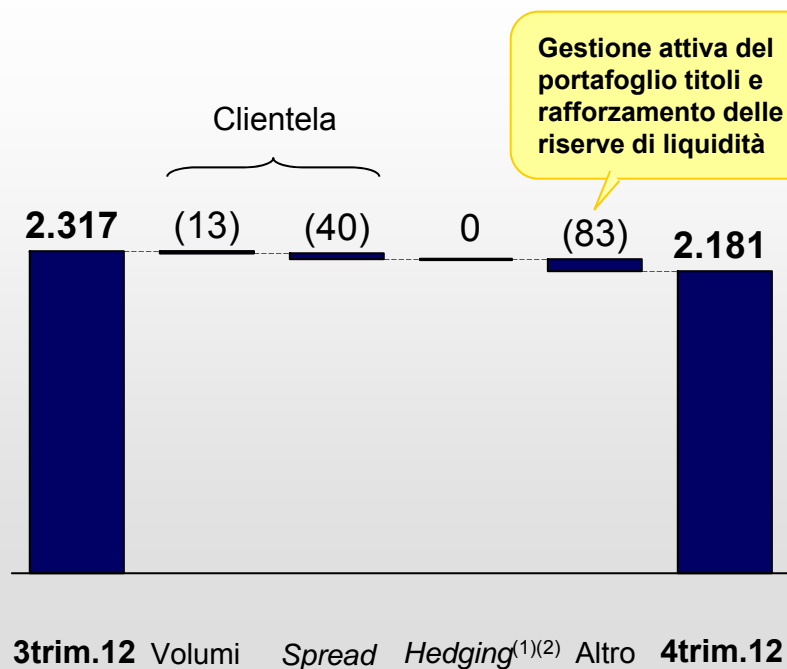
- Calo dovuto alla contrazione del *mark-down* - causata dalla flessione dei tassi di mercato - e al rafforzamento delle riserve di liquidità
- Calo dovuto per circa un terzo all'Ungheria
- Crescita del 3,0% della Raccolta diretta bancaria media
- Impieghi medi *in bonis* a clientela in calo del 3,1%⁽¹⁾ a causa dell'Ungheria, del Public Finance e della clientela Large e International Corporate e International Financial Institutions per la forte attenzione posta alla qualità del portafoglio e alla generazione di EVA®

(1) Retail Italia (Δ -€1,6mld; -1,4%), Imprese Italia (Δ -€1,6mld; -2,2%), Mid Corporate Italia (Δ +€0,2mld; +0,9%), Large & International Corporate (Δ -€2,9mld; -7,3%), Public Finance - compresa la sottoscrizione titoli (Δ -€1,2mld; -3,8%), Divisione Banche Estere (Δ -€0,9mld; -2,9%)

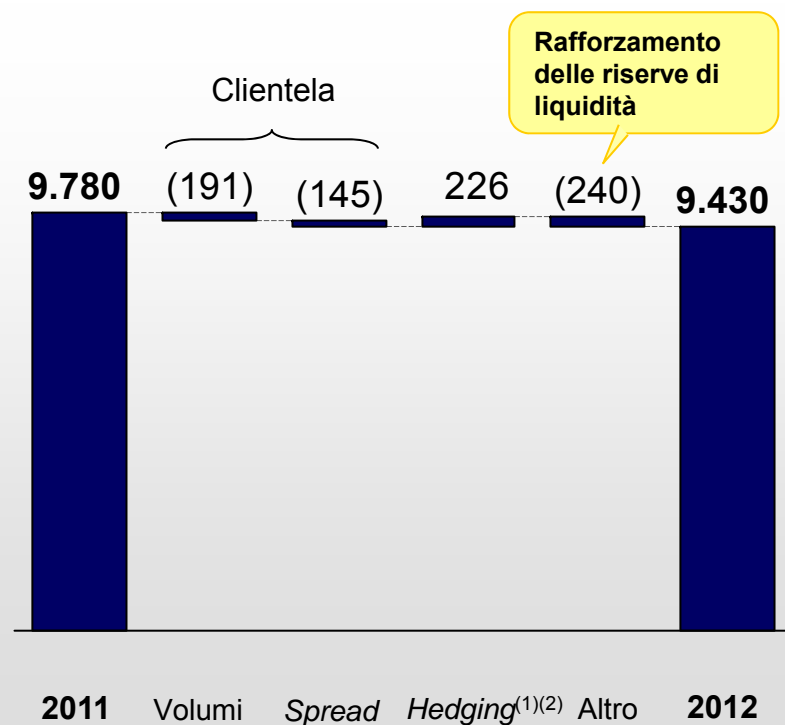
Interessi netti: flessione causata dal difficile contesto di mercato

€ mln

Analisi Trimestrale



Analisi Annuale



(1) Beneficio di ~€1.250mln dalle misure di copertura nel 2012, di cui ~€330mln nel 4trim.

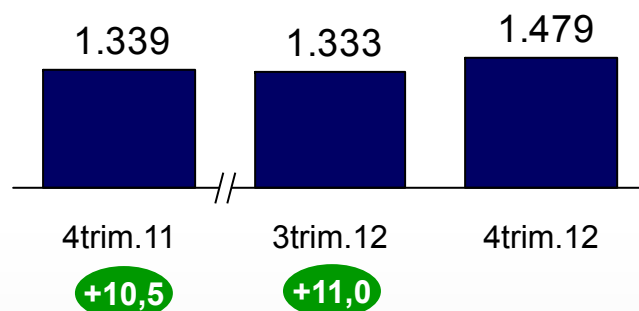
(2) Poste a vista

Commissioni nette: aumento a doppia cifra su base trimestrale

Analisi Trimestrale

€ mln

% Δ 4trim.12 vs 4trim.11 e 3trim.12

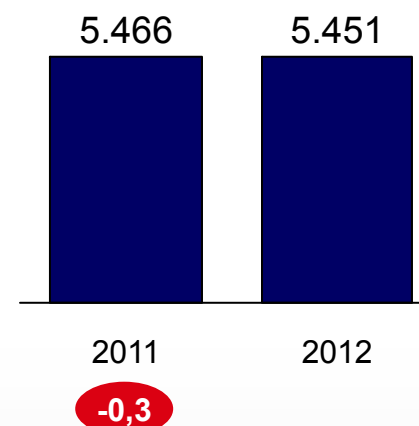


- Aumento vs 3trim.12 dovuto in larga parte alle commissioni da Attività di gestione, intermediazione e consulenza (+21,8%; +€124mln)
- Crescita vs 4trim.11 grazie alle commissioni da Attività di gestione, intermediazione e consulenza (+27,3%; +€149mln) e alle commissioni da Attività bancaria commerciale (+2,4%; +€13mln)

Analisi Annuale

€ mln

% Δ 2012 vs 2011



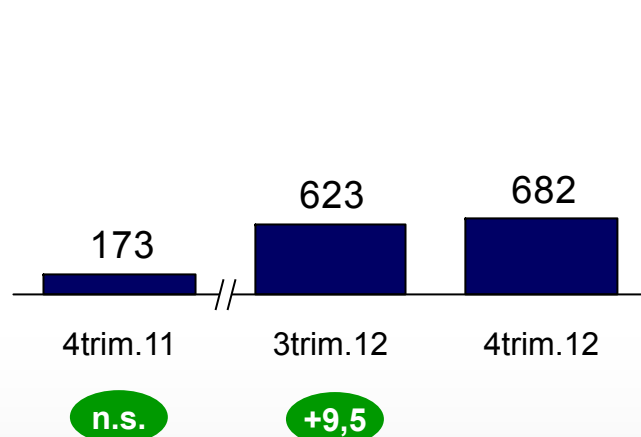
- Aumento dell'1,3% escludendo l'impatto della commissione pagata per la garanzia statale a fronte dell'utilizzo della LTRO della BCE a dicembre 2011 (€85mln nel 2012)
- Crescita delle commissioni da Attività bancaria commerciale (+2,1%; +€43mln. +6,2%; +€128mln escludendo la commissione pagata per la garanzia statale) e delle commissioni da Attività di gestione, intermediazione e consulenza (+0,8%; +€20mln)

Risultato dell'attività di negoziazione: *performance di rilievo*

Analisi Trimestrale

€ mln

(%) Δ 4trim.12 vs 4trim.11 e 3trim.12

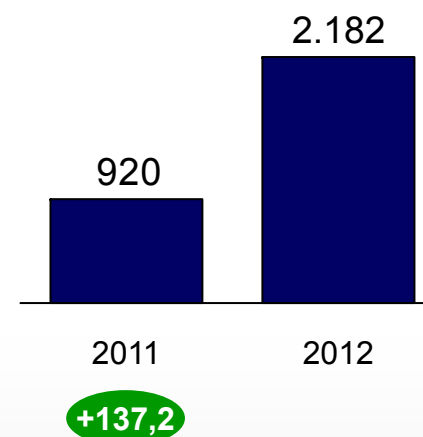


- Il risultato del 4trim.12 include €110mln di plusvalenza dal *buy-back* di titoli subordinati e €342mln dalla riduzione delle coperture delle poste a vista
- Il risultato del 3trim.12 include €327mln di plusvalenza dal *buy-back* di titoli subordinati e *senior*

Analisi Annuale

€ mln

(%) Δ 2012 vs 2011



- Crescita di €883mln escludendo le plusvalenze sulle operazioni di *buy-back*⁽¹⁾ e sulle cessioni delle quote in LSE⁽²⁾, Prada⁽³⁾ e Findomestic⁽³⁾

(1) €274mln derivanti dal *buy-back* di titoli *Tier 1* nel 1trim.12, €327mln derivanti dal *buy-back* di titoli subordinati e *senior* nel 3trim.12 e €110mln dal *buy-back* di titoli subordinati nel 4trim.12

(2) London Stock Exchange

(3) Complessivi €426mln nel 2trim.11

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

€ mln

	4trim.11	3trim.12	4trim.12	2011	2012
Totale	173	623	682	920	2.182
<i>di cui:</i>					
Clientela	69	66	88	345	333
Capital markets e Attività finanziarie AFS	33	66	95	473⁽³⁾	352⁽⁴⁾
Proprietary Trading e Tesoreria (esclusi prodotti strutturati di credito)	39	441⁽¹⁾	478⁽²⁾	53	1.401⁽⁵⁾
Prodotti strutturati di credito	32	50	21	49	96

(1) Di cui €327mln di plusvalenza dal *buy-back* di titoli subordinati e *senior*

(2) Di cui €110mln di plusvalenza dal *buy-back* di titoli subordinati

(3) Di cui €426mln di plusvalenza dalla vendita delle quote in Prada e Findomestic

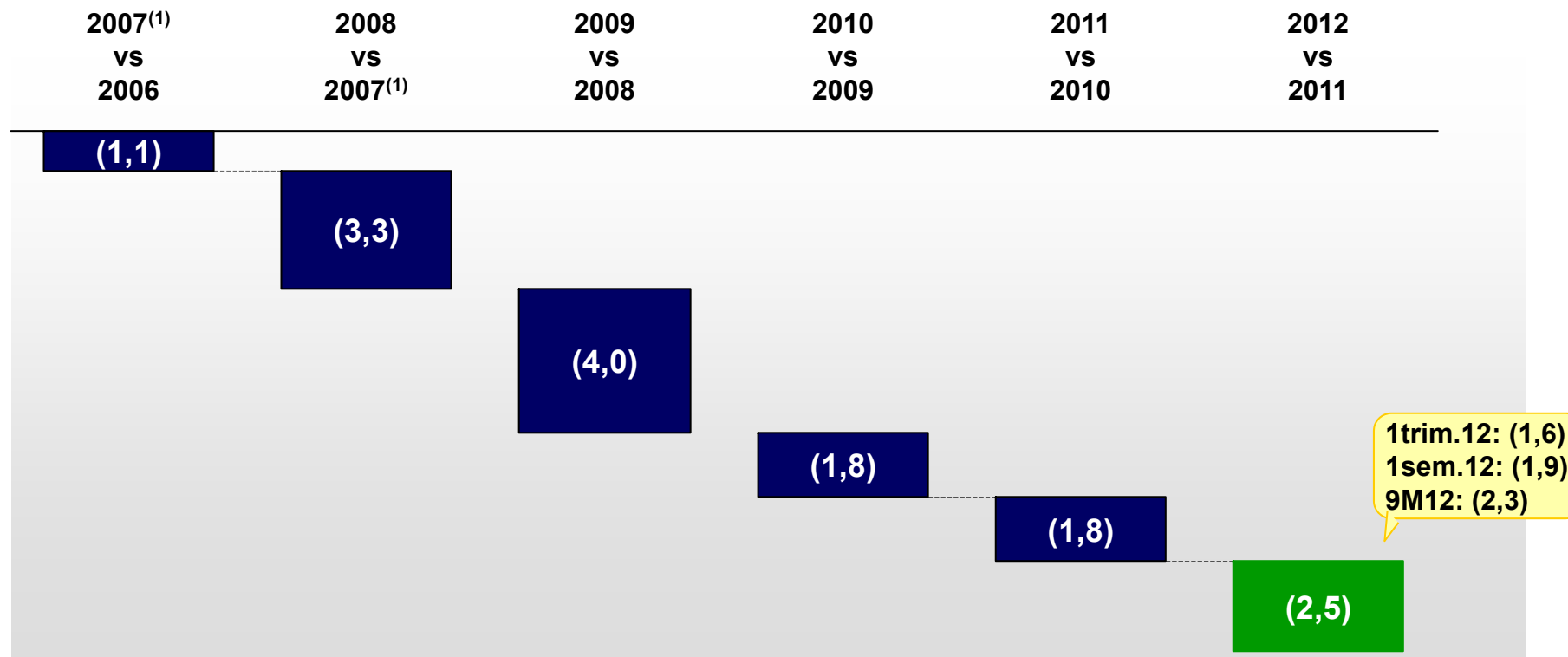
(4) Di cui €94mln di plusvalenza dalla cessione della quota in LSE

(5) Di cui €711mln di plusvalenze dai *buy-back* di titoli *Tier 1* e subordinati/*senior*

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

Evoluzione Costi Operativi

%



- **Cost/Income tra i migliori: 49,8% vs 54,4% del 2011**
- **Costi in calo per il sesto anno consecutivo**

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

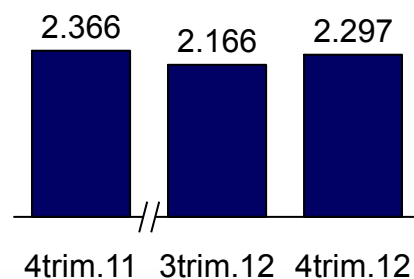
Costi Operativi: riduzione di €224mln su base annua

Analisi Trimestrale

(%) Δ 4trim.12 vs 4trim.11 e 3trim.12

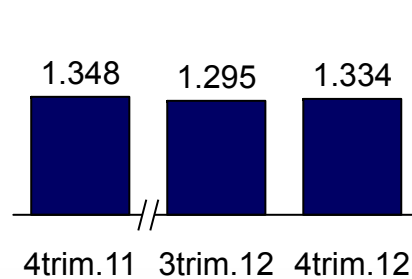
Oneri Operativi

€ mln



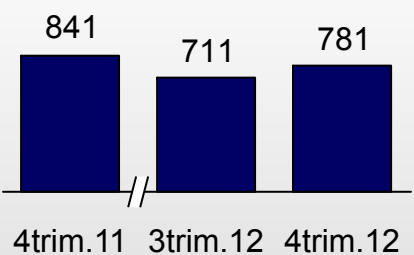
Spese del Personale

€ mln



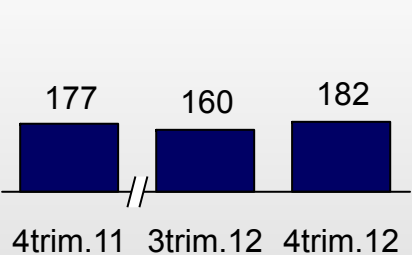
Spese Amministrative

€ mln



Ammortamenti

€ mln



■ Aumento Oneri operativi vs 3trim.12 dovuto alla stagionalità di fine anno

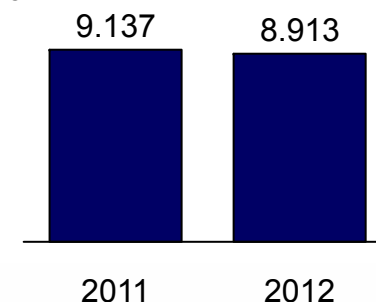
■ Spese amministrative in calo del 7,1% vs 4trim.11

Analisi Annuale

(%) Δ 2012 vs 2011

Oneri Operativi

€ mln



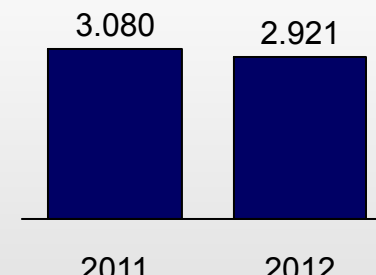
Spese del Personale

€ mln



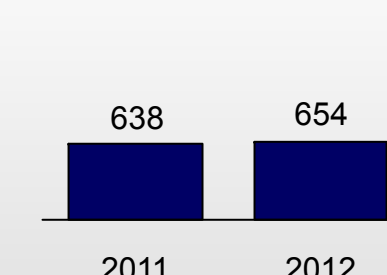
Spese Amministrative

€ mln



Ammortamenti

€ mln



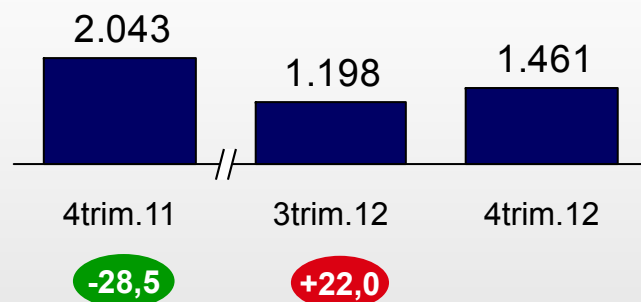
■ Spese amministrative in calo del 5,2%

Rettifiche su crediti: accantonamenti rigorosi e prudentziali per fronteggiare uno scenario creditizio peggiorato

Analisi Trimestrale

€ mln

% Δ 4trim.12 vs 4trim.11 e 3trim.12

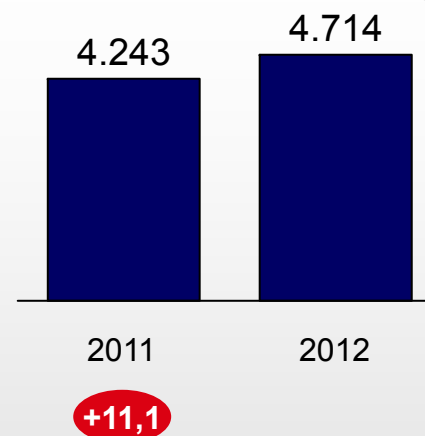


- Consistente riduzione vs 4trim.11
- Incremento vs 3trim.12 dovuto in larga parte all'Ungheria e all'Ucraina
- Lieve incremento della copertura dei Crediti deteriorati vs 3trim.12 (42,7% vs 42,6%)

Analisi Annuale

€ mln

% Δ 2012 vs 2011



- Aumento dovuto per ~40% all'Ungheria e all'Ucraina
- Costo del credito a 125pb (vs 113 nel 2011)
- Costo del credito pari a 110pb in Italia (vs 103 nel 2011) e 310pb all'estero (vs 226 nel 2011)
- Costo del credito all'estero pari a 151pb escludendo l'Ungheria e l'Ucraina (vs 132 nel 2011)

Contenuti

Dettaglio risultati economici consolidati

Liquidità, *funding* e patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

Risultati Divisionali

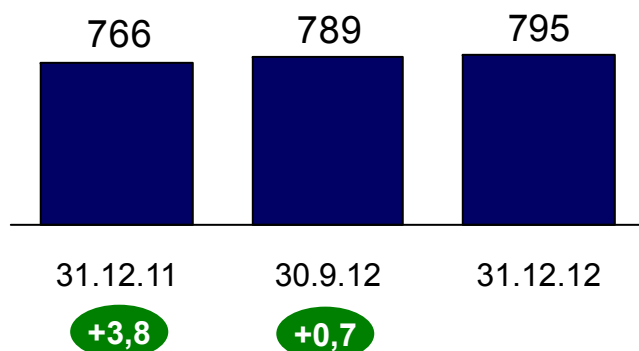
Altre Informazioni

Attività Finanziarie della clientela in continua crescita

△ 31.12.12 vs 31.12.11 e 30.9.12

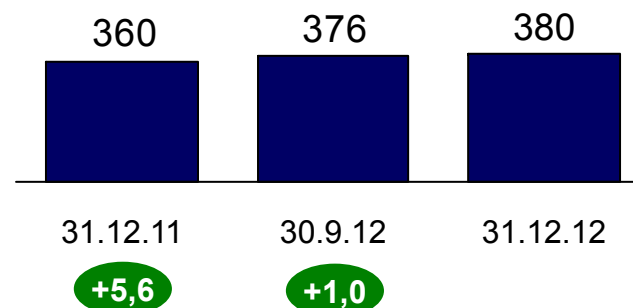
Attività Finanziarie della clientela⁽¹⁾

€ mld



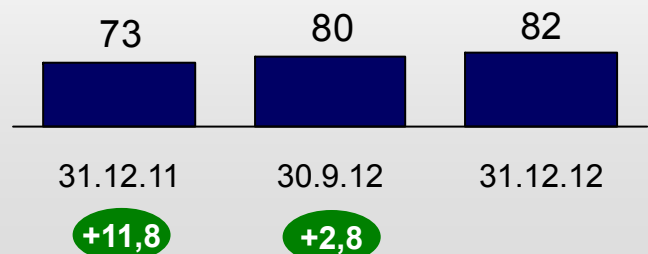
Raccolta Diretta Bancaria

€ mld



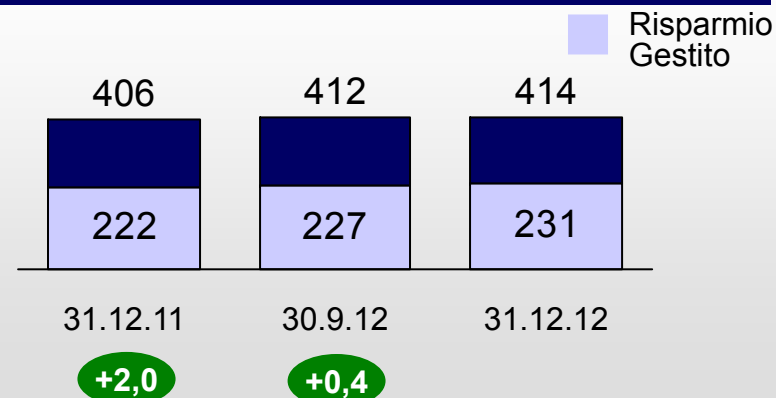
Raccolta Diretta Assicurativa e Riserve Tecniche

€ mld



Raccolta Indiretta

€ mld



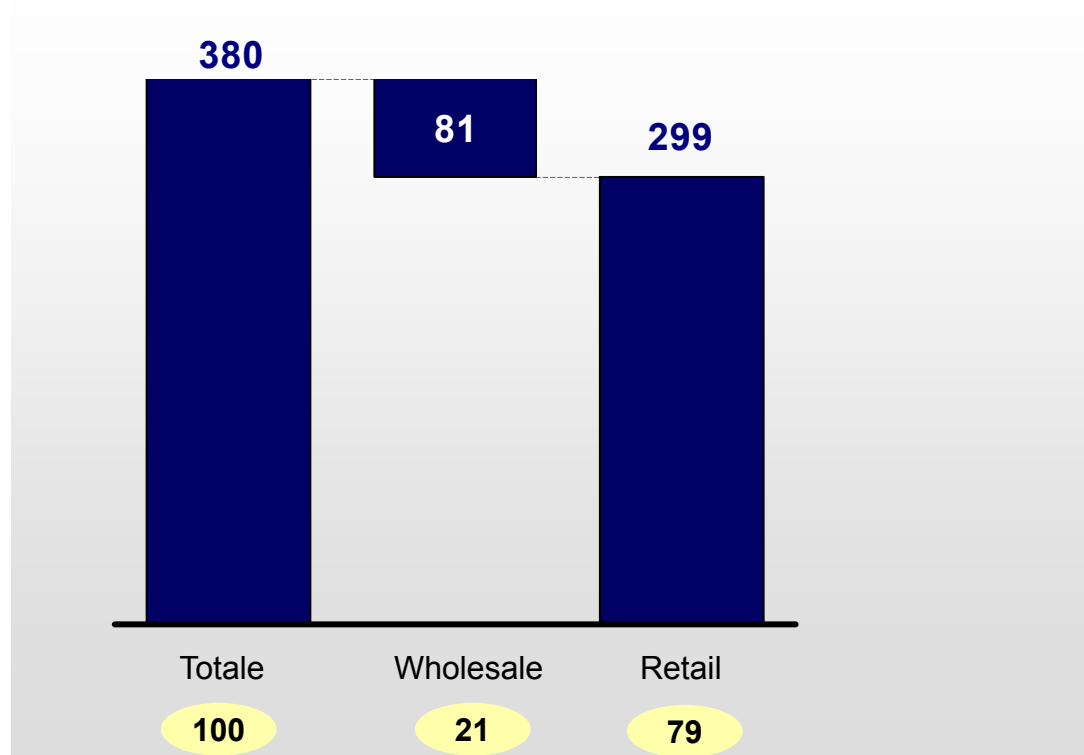
Aumento di €29mld delle Attività finanziarie della clientela nel 2012

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

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

Composizione Raccolta diretta bancaria
€ mld al 31.12.12

% Composizione sul totale



	Wholesale	Retail
■ Conti correnti e depositi	3	191
■ Pct e prestito titoli	14	-
■ Obbligazioni	47	89
■ Certificati di deposito + Commercial paper	8	2
■ Passività subordinate	8	5
■ Altra raccolta	-	12

Incremento di €14mld nella Raccolta diretta *Retail* nel 2012, di cui €6mld nel 4trim.

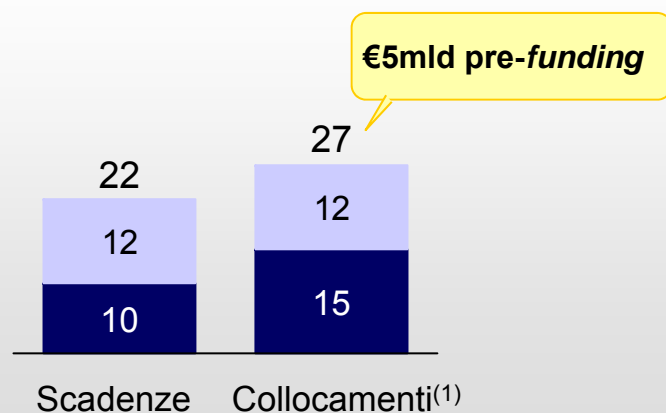
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Forte capacità di *funding*: *bond wholesale* in scadenza nel 2013 già interamente rifinanziati

Scadenze e Collocamenti a M/L termine 2012

€ mld

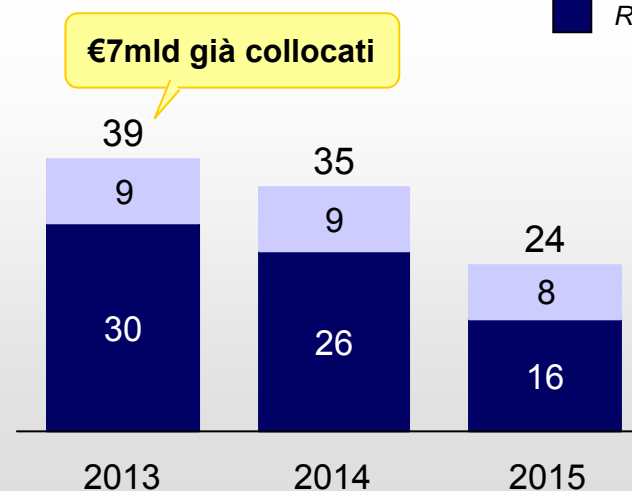
Wholesale
Retail



Scadenze a M/L termine 2013-2015

€ mld

Wholesale
Retail



- ***Bond wholesale* in scadenza nel 2013 già interamente rifinanziati⁽²⁾**
- **L'ammontare delle scadenze 2013 è in linea con i collocamenti medi annui del periodo 2008 - 2012 (€40mld)**
- **Nel 2012 collocati €14mld di Buoni di Risparmio a 18 mesi (€4mld nei primi due mesi del 2013)**

(1) Emissioni del Gruppo

(2) Includendo il pre-funding 2012

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

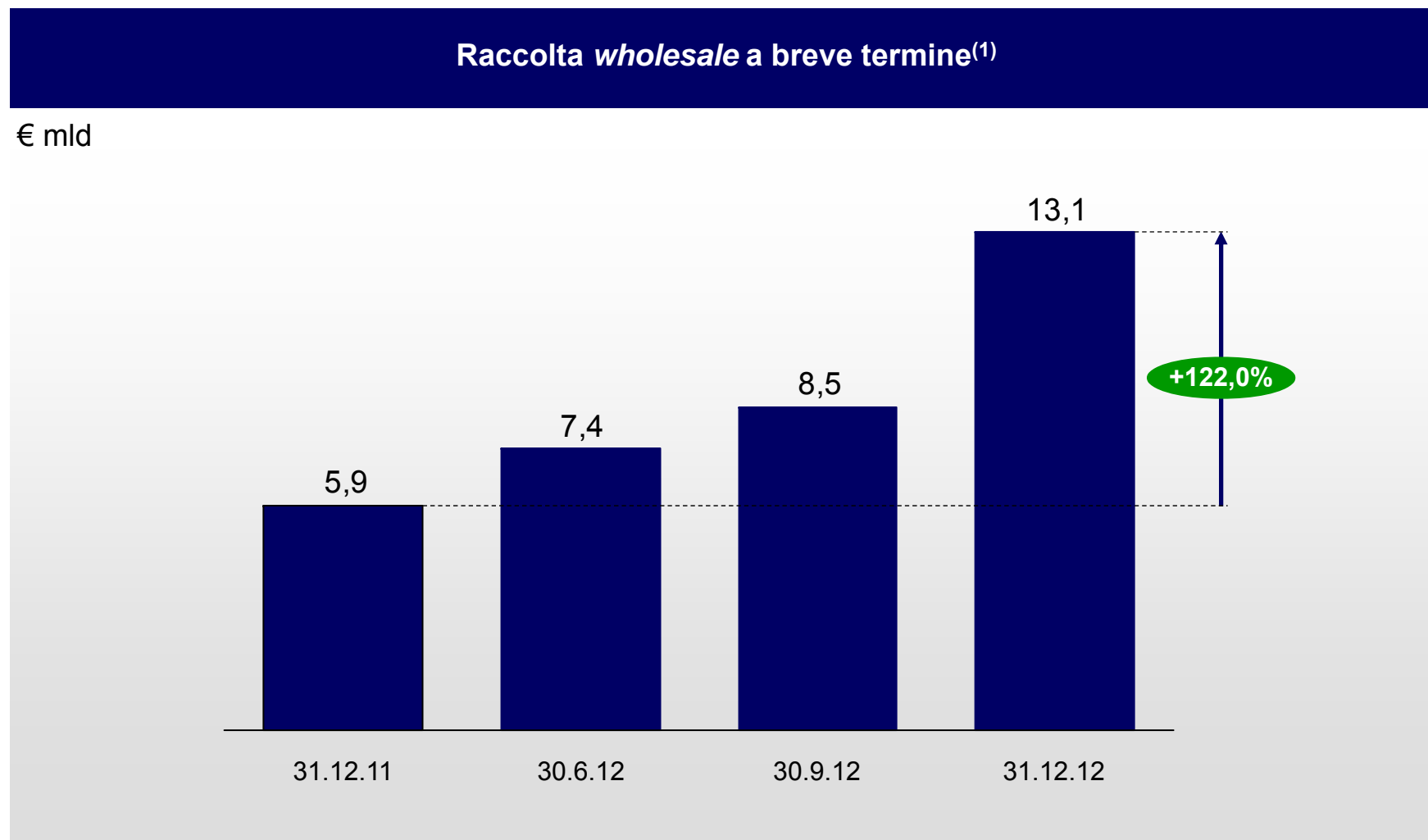
2012

- Collocati sui mercati internazionali eurobond per €6mld e covered bond per €2,25mld (la domanda, per ~l'80% estera, ha superato il target di ~200%):
 - Gennaio: €1,5mld di bond *senior* a 18 mesi non garantiti, prima emissione *benchmark* di una banca "euro-periferica" dopo tre mesi
 - Febbraio: €1mld di bond *senior* a 5 anni non garantiti, prima emissione *benchmark* di una banca "euro-periferica" con scadenza superiore alla LTRO a 3 anni della BCE
 - Luglio: €1mld di bond *senior* a 3 anni non garantiti, prima emissione *benchmark* di una banca "euro-periferica" dopo il vertice UE di fine giugno
 - Settembre: €1,25mld di bond *benchmark senior* a 4 anni non garantiti e €1mld di obbligazioni bancarie garantite *benchmark* a 7 anni assistite da mutui ipotecari
 - Ottobre: €1,25mld di bond *senior* a 7 anni non garantiti, emissione *benchmark senior* non garantita con la scadenza più lunga effettuata nei primi dieci mesi del 2012 da una banca "euro-periferica"
 - Novembre: €1,25mld di obbligazioni bancarie garantite *benchmark* a 10 anni assistite in gran parte da mutui ipotecari residenziali e commerciali

2013

- Collocati sui mercati internazionali €0,75mld di eurobond, €1mld di covered bond e \$3,5mld di US bond (la domanda, per oltre il 90% estera, ha superato il target di oltre il 200%):
 - Gennaio:
 - \$3,5mld di bond *senior* sul mercato americano con l'emissione di una doppia tranche a 3 e 5 anni, la più grande operazione pubblica da parte di un emittente bancario europeo sul mercato US\$ da gennaio 2011
 - €1mld di obbligazioni bancarie garantite *benchmark* a 12 anni assistite da mutui ipotecari residenziali e commerciali, l'emissione con la scadenza più lunga effettuata da una banca del Sud Europa da febbraio 2011
 - €750mln di bond *senior* a 2,5 anni non garantiti

Forte capacità di *funding*: incremento della Raccolta *wholesale* a breve termine

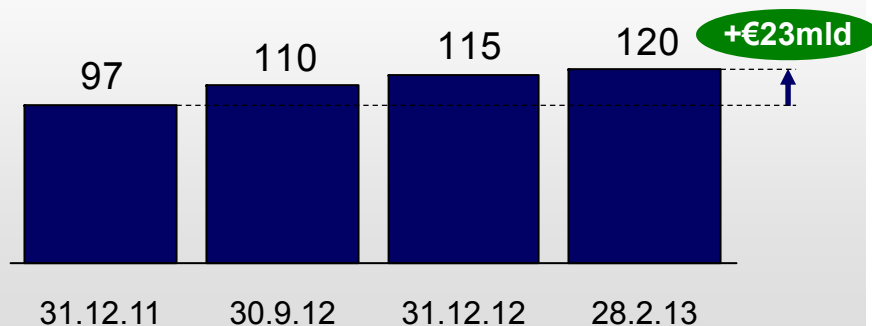


(1) Certificati di deposito, Commercial papers e titoli EMTN puttable

Elevata liquidità: Attivi stanziabili disponibili e non utilizzati presso le Banche Centrali in forte crescita

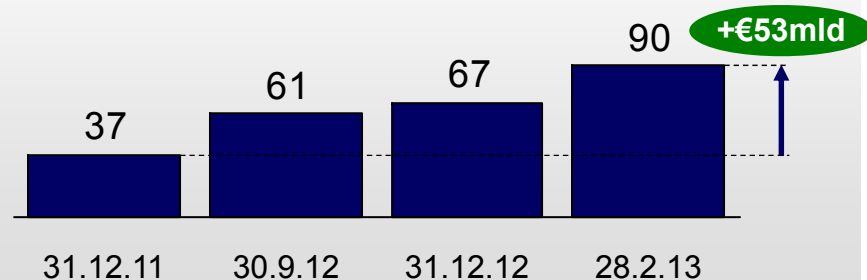
Attivi Liquidi⁽¹⁾

€ mld



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

€ mld



- ~€20mld investiti in strumenti *cash*⁽³⁾
- *LCR* e *NSFR* di gran lunga superiori ai requisiti richiesti da Basilea 3 per il 2018-2019
- *Loan to Deposit ratio*⁽⁴⁾ in calo al 99,0%, -5,7pp vs 31.12.11 e -0,6pp vs 30.9.12
- €36mld di raccolta dalla BCE⁽⁵⁾, stabile nel 2012

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

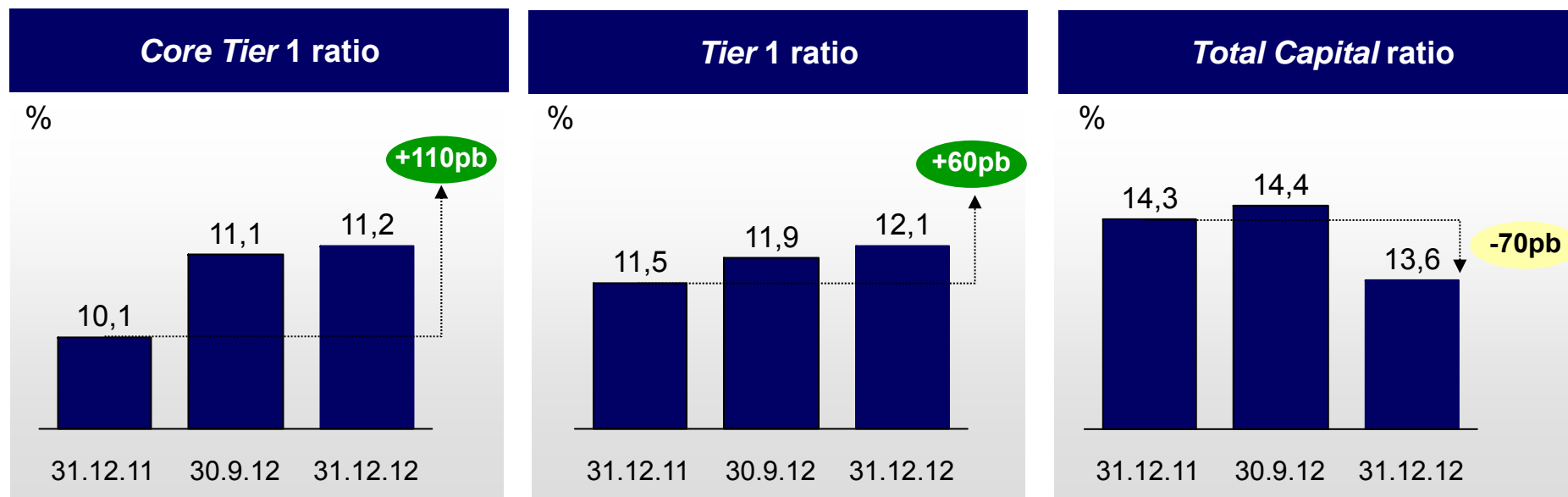
(2) Attivi stanziabili disponibili, esclusi attivi dati a collaterale e inclusi attivi stanziabili ricevuti a collaterale

(3) Operazioni pronti contro termine di impiego con scadenza media di 4 giorni

(4) Impieghi a clientela / Raccolta diretta bancaria

(5) Interamente LTRO a tre anni

Elevata patrimonializzazione: *Core Tier 1* ratio in ulteriore miglioramento



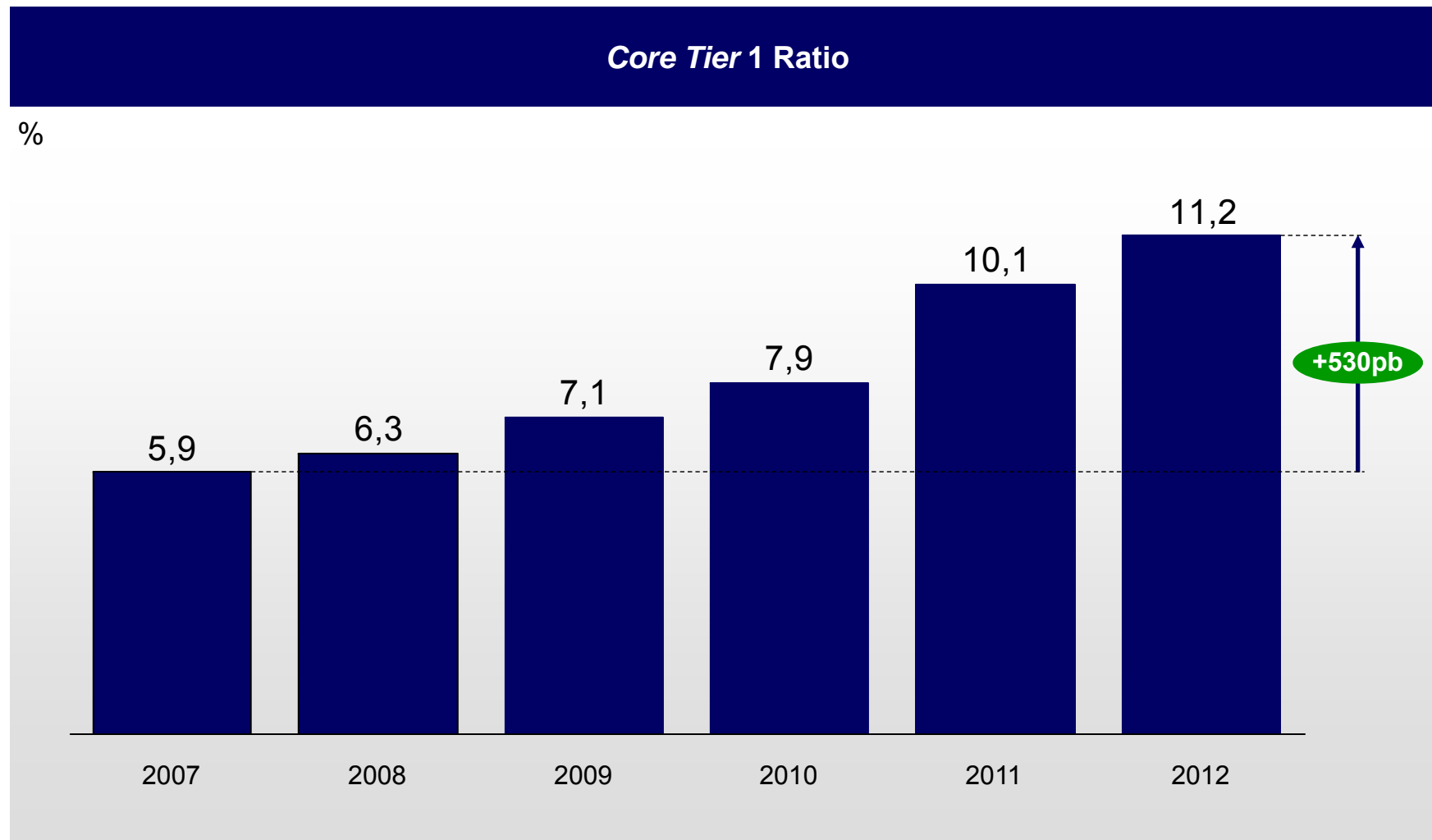
- Coefficienti post dividendi in contanti per €832mln⁽¹⁾
- *Common Equity* ratio pro-forma al 10,6%⁽²⁾
- Coefficiente patrimoniale EBA al 10,3%⁽³⁾ (vs il 9,2% dell'esercizio di settembre 2011)

(1) Da pagare nel 2013 per il 2012 (€5,0 centesimi per le azioni ordinarie e €6,1 centesimi per le azioni di risparmio)

(2) Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.12.12 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento del goodwill e l'atteso assorbimento prima del 2019 delle DTA relative alle perdite pregresse) stimato sulla base delle informazioni disponibili ed includendo la stima dei benefici derivanti dall'ottimizzazione di fonti e fabbisogni di capitale e dall'assorbimento dello shock da rischio sovrano (~65pb)

(3) Stimato sulla base del *Core Tier 1* ratio al 31.12.12 e dell'impatto della valutazione al fair value del rischio sovrano (volumi e prezzi del 30.9.11)

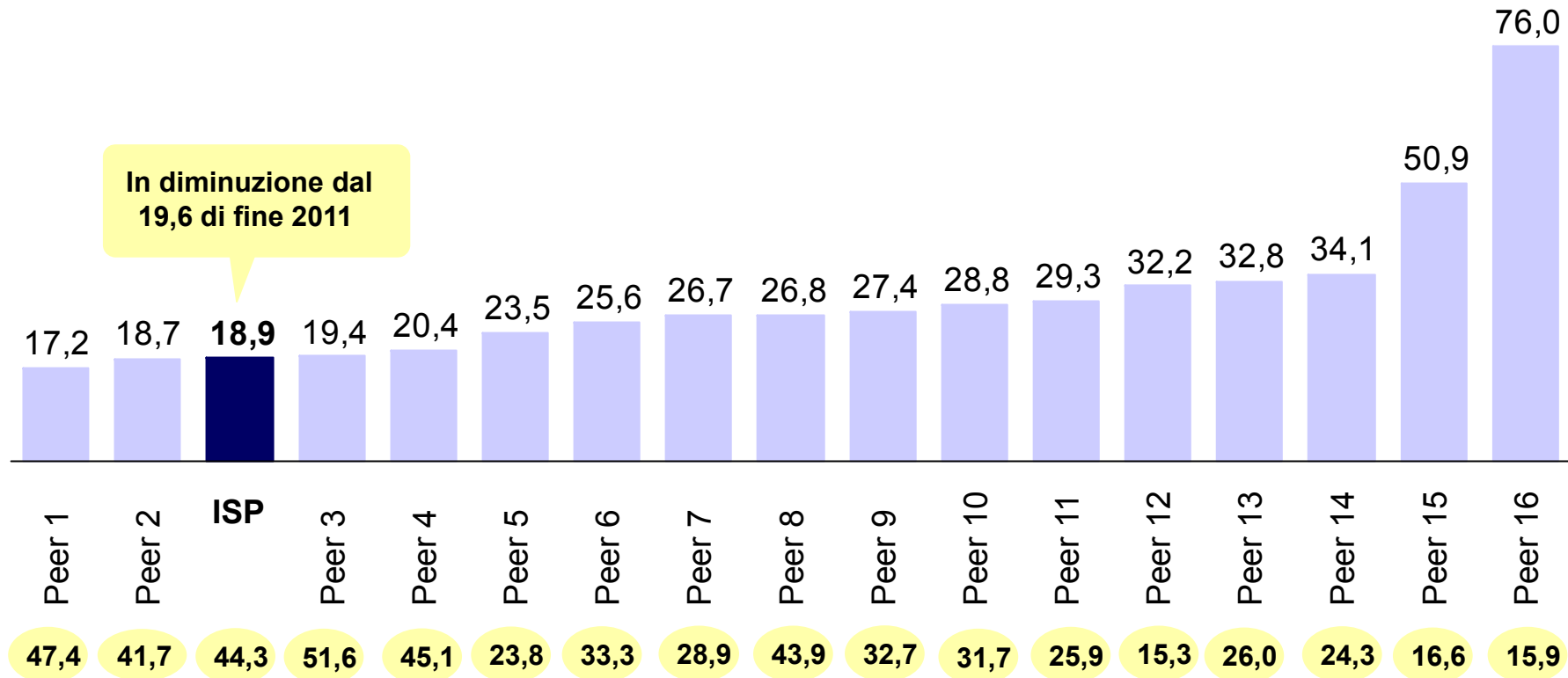
Elevata patrimonializzazione: *Core Tier 1* ratio in miglioramento per il quinto anno consecutivo



Leverage volutamente basso in un contesto ad elevata volatilità

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

x % RWA/Totale Attivo



- Modello di *business* assai prudente
- Crescita selettiva degli attivi
- *Leverage* facilmente aumentabile se il contesto migliora (“facile incrementare, più difficile ridurre”)

(1) Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole SA, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, ING, Nordea, Santander, Société Générale, Standard Chartered e UBS (dati al 31.12.12); UniCredit (dati al 30.9.12)

(2) Patrimonio netto compreso il Risultato netto - al netto di dividendi pagati o da pagare - al netto di Avviamento e di altri elementi immateriali

Contenuti

Dettaglio risultati economici consolidati

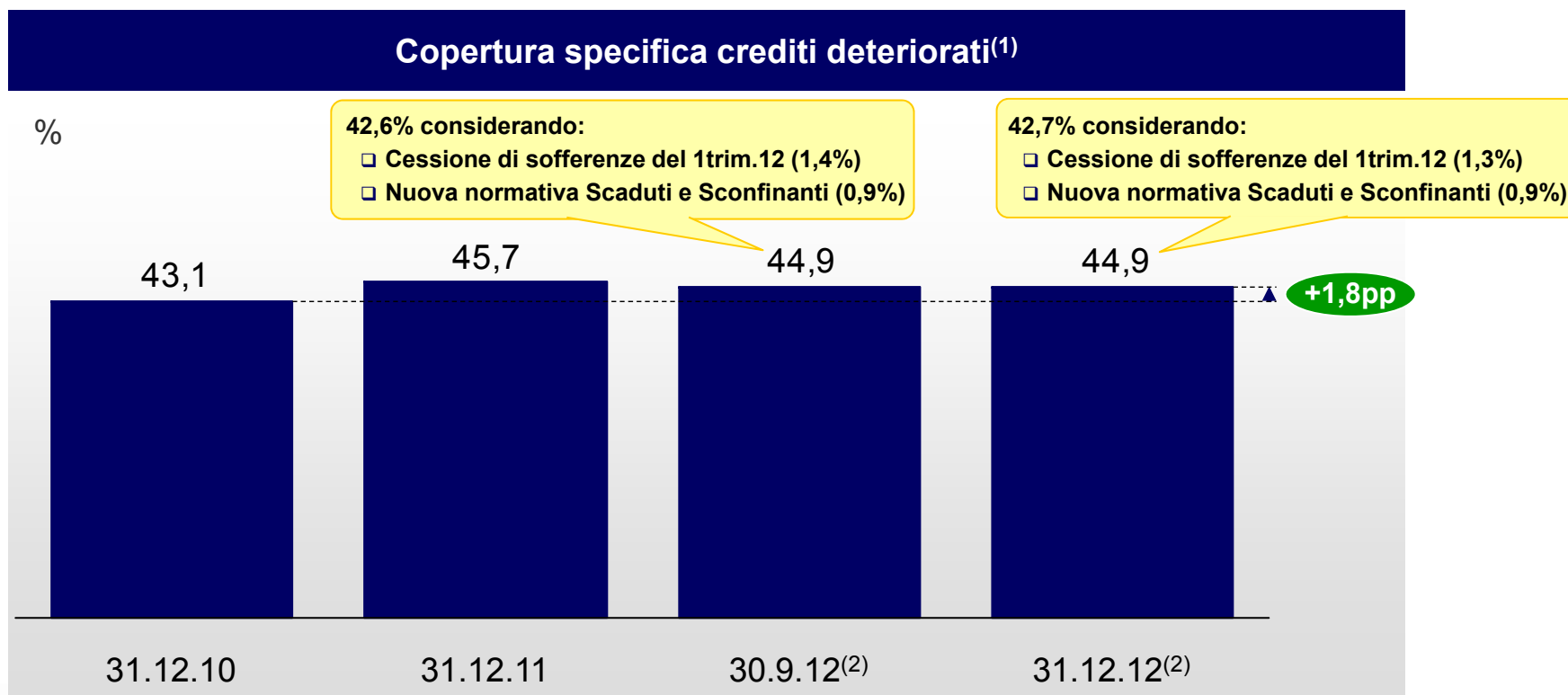
Liquidità, *funding* e patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

Risultati Divisionali

Altre Informazioni

Cospicua copertura dei Crediti deteriorati



- **Recovery rate⁽³⁾ su sofferenze pari al 147% nel periodo 2009-2012**
- **Copertura totale Sofferenze al 124% (incluso le garanzie reali e personali)**
- **La cessione pro-soluto nel 1trim.12 di €1.640mln di Sofferenze lorde ad un prezzo pari al loro valore netto di carico (~€270mln) conferma gli accantonamenti prudenziali**

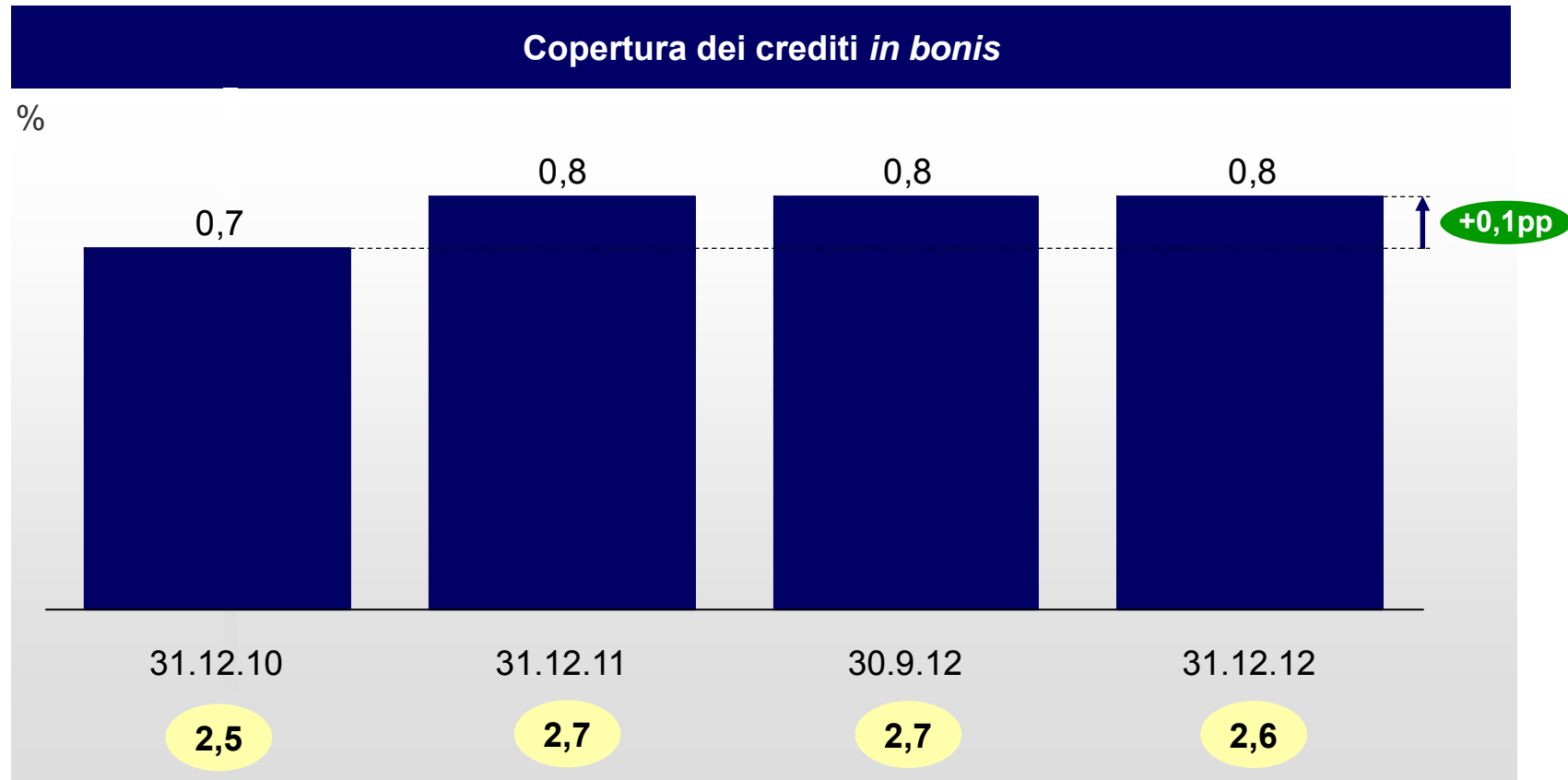
(1) Sofferenze, Incagli, Ristrutturati e Scaduti e Sconfinanti (90 giorni dal 2012 vs 180 giorni fino al 31.12.11)

(2) Pro-forma

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

Robusta copertura dei crediti *in bonis*

mld Riserva crediti *in bonis*



~80pb di buffer prudenziale anticiclico confermato

Crediti deteriorati: incremento dovuto al peggiorato scenario creditizio

Crediti deteriorati lordi			
€ mln	31.12.11 ⁽¹⁾	30.9.12 ⁽¹⁾	31.12.12
Totale	42.030	47.775	49.673
Scaduti e Sconfinanti	1.326	3.214	3.244
- di cui 90-180 giorni ⁽²⁾		1.242	1.281
Ristrutturati	4.032	3.831	3.587
Incagli	11.544	13.476	14.480
Sofferenze ⁽³⁾	25.128	27.254	28.362

Crediti deteriorati netti			
€ mln	31.12.11 ⁽¹⁾	30.9.12 ⁽¹⁾	31.12.12
Totale	22.841	27.411	28.472
Scaduti e Sconfinanti	1.154	2.891	2.912
- di cui 90-180 giorni ⁽²⁾		1.157	1.193
Ristrutturati	3.425	3.107	2.863
Incagli	9.171	10.631	11.495
Sofferenze ⁽³⁾	9.091	10.782	11.202

(1) Dati riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento al 31.12.12

(2) In conformità alla modifica normativa dei criteri di classificazione introdotta dalla Banca d'Italia (90 giorni dal 2012 vs 180 giorni fino al 31.12.11)

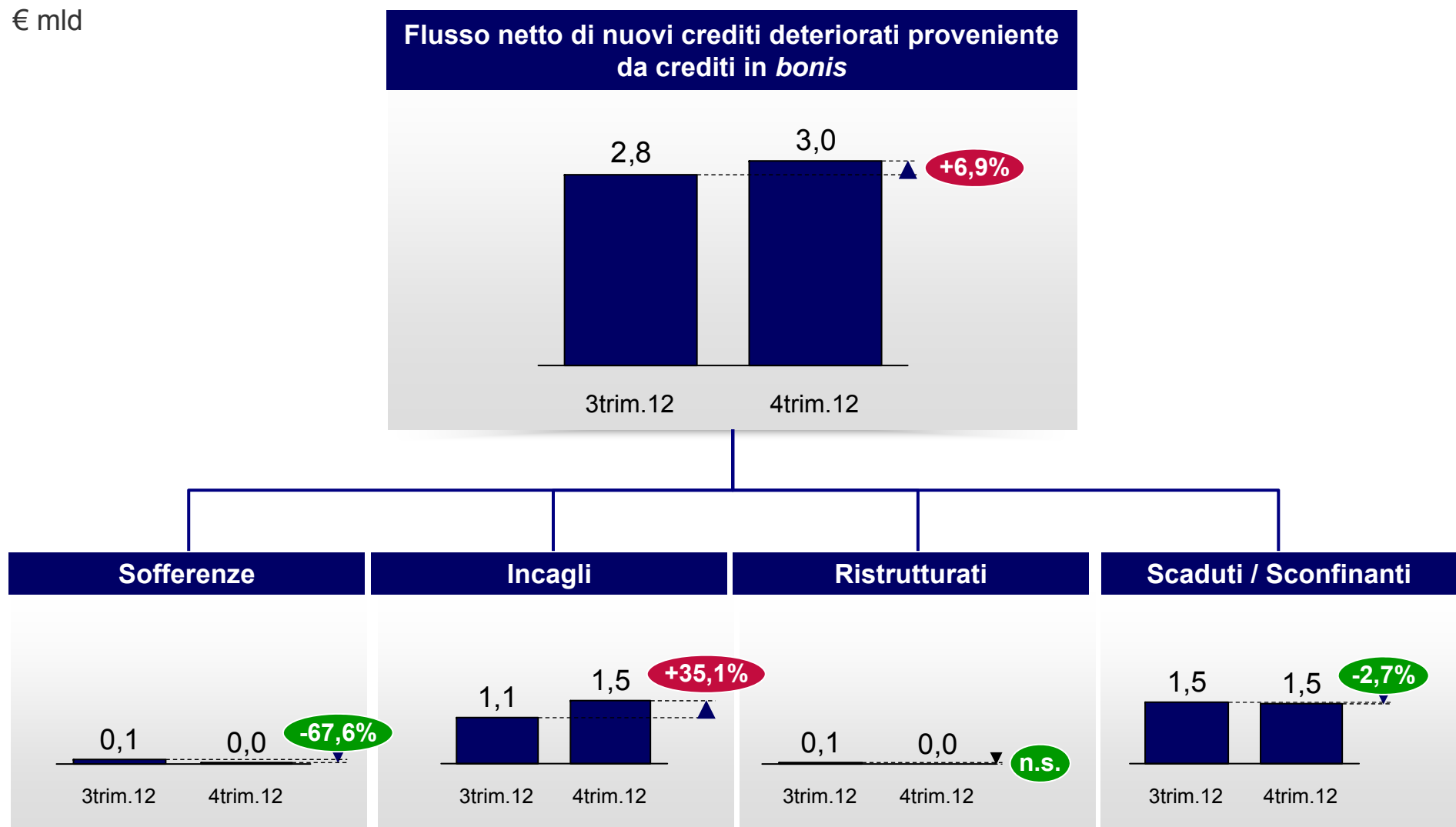
(3) Nel 1trim.12 cessione pro-soluto di €1.640mln di Sofferenze lorde ad un prezzo pari al loro valore netto di carico (~€270mln)

Crediti deteriorati: calo della variazione degli *stock*



Crediti deteriorati: calo del flusso netto di nuove Sofferenze e di Scaduti/Sconfinanti da crediti in *bonis*

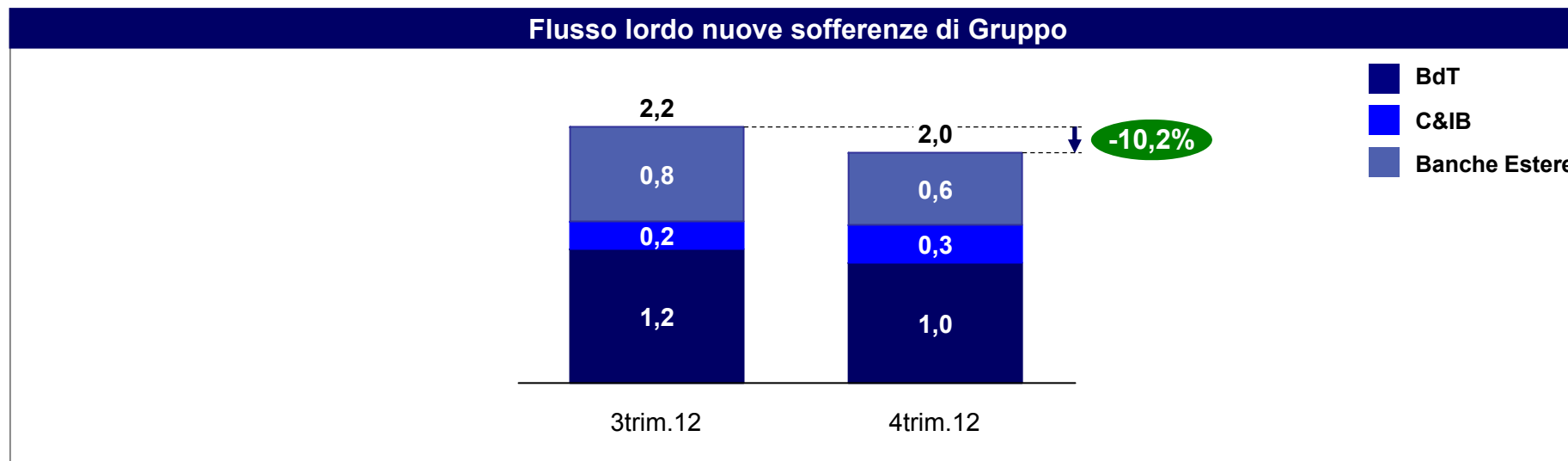
€ mld



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Nuove Sofferenze: flusso lordo in calo

€ mld



Flusso lordo nuove sofferenze della Banca dei Territori

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

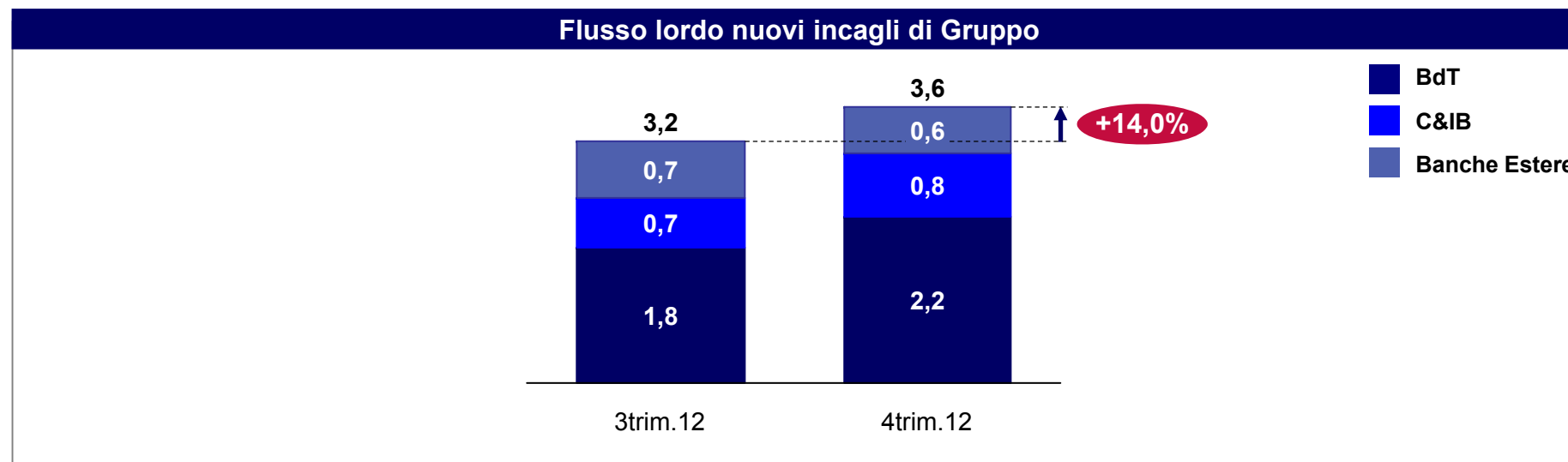
Flusso lordo nuove sofferenze di C&IB

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

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti
 (1) Credito industriale (2) Leasing e Factoring

Nuovi Incagli: flusso lordo in aumento principalmente a causa della clientela Imprese e Mid Corporate

€ mld



Flusso lordo nuovi incagli della Banca dei Territori

Flusso lordo nuovi incagli di C&IB

	3trim.12	4trim.12		3trim.12	4trim.12
Totale	1,8	2,2	Totale	0,7	0,8
Società Prodotto ⁽¹⁾	0,2	0,2	Società Prodotto ⁽²⁾	0,3	0,3
Small Business	0,3	0,4	Mid Corporate	0,2	0,4
Privati	0,4	0,4	Large Corporate	0,1	0,2
Imprese	0,9	1,2	Public Finance	-	-

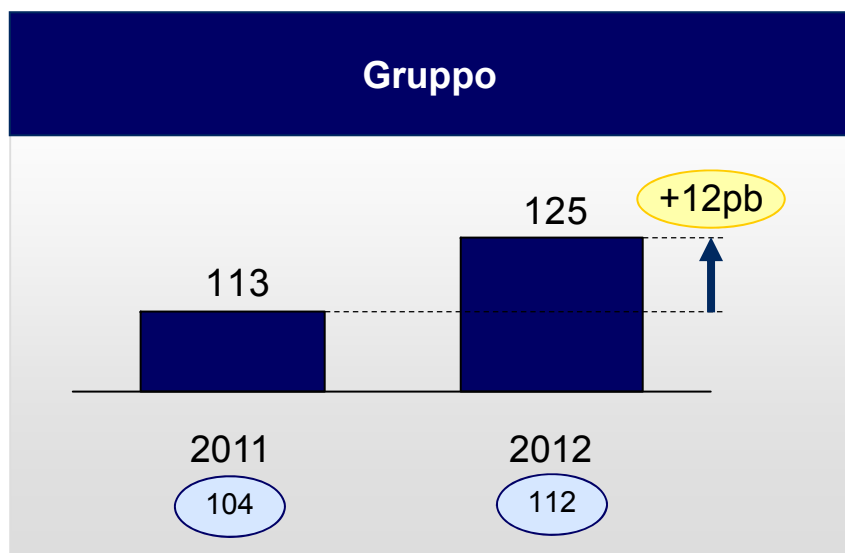
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Credito industriale (2) Leasing e Factoring

Costo del credito: contenuto aumento in Italia e significativo incremento nelle Banche Estere principalmente dovuto a Ungheria e Ucraina

Costo del credito⁽¹⁾
Pb

Escluso Ungheria e Ucraina



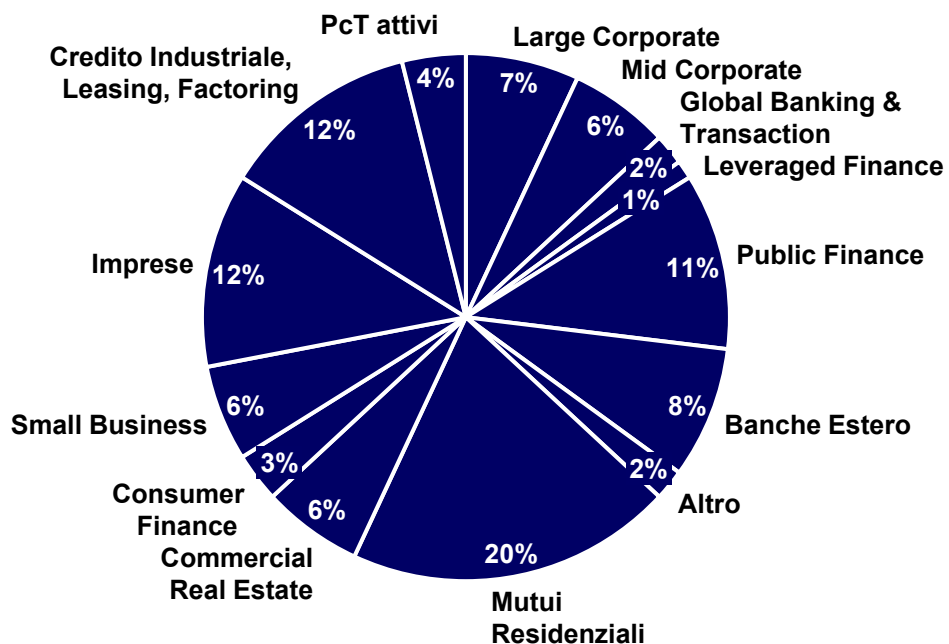
f(x)



(1) Rettifiche di valore nette su crediti / Crediti

Impieghi a clientela: portafoglio ben diversificato

Composizione per area di business
(Dati al 31.12.12)



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

- Rapporto rata/reddito disponibile al 38%
- *Loan-to-Value* medio pari al 50%
- Durata media all'accensione pari a ~20 anni
- Durata media residua pari a ~12 anni

Composizione per settori di attività economica

	30.9.12	31.12.12
Crediti delle banche e delle società italiane del Gruppo		
Famiglie	23,7%	23,7%
Amministrazioni pubbliche	4,6%	4,6%
Società finanziarie	3,7%	4,6%
Società non finanziarie	50,7%	50,3%
di cui:		
HOLDING ED ALTRO	9,8%	9,5%
COSTRUZIONI E MATERIALI PER COSTRUZIONI	7,1%	6,9%
DISTRIBUZIONE	6,5%	6,5%
SERVIZI	5,7%	5,8%
UTILITY	3,1%	3,2%
TRASPORTI	3,2%	3,1%
METALLURGIA E PRODOTTI IN METALLO	2,5%	2,5%
ALIMENTARE	1,8%	1,8%
AGRICOLTURA	1,7%	1,8%
MECCANICA	1,7%	1,6%
INTERMEDI PER L'INDUSTRIA BENI VARI	1,4%	1,4%
SISTEMA MODA	1,3%	1,3%
ELETTROTECNICA ED ELETTRONICA	1,1%	1,1%
ENERGIA ED ESTRAZIONE	0,9%	0,8%
MEZZI DI TRASPORTO	0,7%	0,6%
CHIMICA DI BASE ED INTERMEDI	0,5%	0,6%
EDITORIA E STAMPA	0,5%	0,5%
MOBILI	0,4%	0,3%
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	5,8%	5,4%
Crediti delle banche e società estere del Gruppo	8,6%	8,4%
Sofferenze	2,9%	3,0%
TOTALE	100,0%	100,0%

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Contenuti

Dettaglio risultati economici consolidati

Liquidità, *funding* e patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

Risultati Divisionali

Altre Informazioni

Risultati per area di *business*: contributo positivo da tutte le *Business Unit* escludendo Ungheria e Ucraina

Dati al 31.12.12

	Banca dei Territori	Eurizon Capital	Corporate e Investment Banking (1)	Banche Estere	Banca Fideuram	Centro di Governo / Altro (2)	Totale
Proventi Operativi Netti (€ mln)	10.069	294	4.243	2.188	836	251	17.881
Risultato Gestione Operativa (€ mln)	4.450	180	3.254	1.032	488	(436)	8.968
Risultato Netto (€ mln)	830	99	1.253	(190)	160	(547)	1.605
Cost/Income (%)	55,8	38,8	23,3	52,8	41,6	n.s.	49,8
RWA (€ mld)	104,1	0,5	132,3	31,3	4,3	26,1	298,6
Raccolta Diretta Bancaria (€ mld)	201,5	n.s.	109,7	31,2	6,7	31,3	380,3
Impieghi a Clientela (€ mld)	182,1	0,2	143,1	29,3	4,0	17,9	376,6

€442mln
escludendo
l'Ungheria e
Ucraina

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Incluso Public Finance

(2) Tesoreria, Strutture Centrali, capitale non allocato alle Business Unit e rettifiche di consolidamento

Banca dei Territori 2012: redditività in crescita vs 2011

€ mln

	2011	2012	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	5.806	5.863	1,0
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	1	1	0,0
Commissioni nette	3.236	3.376	4,3
Risultato dell'attività di negoziazione	102	90	(11,8)
Risultato dell'attività assicurativa	492	713	44,9
Altri proventi (oneri) di gestione	8	26	225,0
Proventi operativi netti	9.645	10.069	4,4
Spese del personale	(3.285)	(3.278)	(0,2)
Spese amministrative	(2.438)	(2.333)	(4,3)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(10)	(8)	(20,0)
Oneri operativi	(5.733)	(5.619)	(2,0)
Risultato della gestione operativa	3.912	4.450	13,8
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(72)	(58)	(19,4)
Rettifiche di valore nette su crediti	(2.335)	(2.660)	13,9
Rettifiche di valore nette su altre attività	(105)	(3)	(97,1)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	0	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	1.400	1.729	23,5
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(755)	(622)	(17,6)
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(457)	(104)	(77,2)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(209)	(173)	(17,2)
Rettifiche di valore dell'avviamento (netto imposte)	(6.390)	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	(6.411)	830	n.s.
Risultato netto escludendo le Rettifiche di valore dell'avviamento	(21)	830	n.s.

Nota: dati 2011 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento 2012 - L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Banca dei Territori 4trim.: ricavi stabili vs 3trim. con una crescita a doppia cifra delle Commissioni nette

€ mln

	3trim.12	4trim.12	Δ%
Interessi netti	1.486	1.415	(4,8)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	0	1	259,4
Commissioni nette	835	934	11,9
Risultato dell'attività di negoziazione	19	20	0,5
Risultato dell'attività assicurativa	174	145	(16,7)
Altri proventi (oneri) di gestione	14	4	(74,2)
Proventi operativi netti	2.527	2.518	(0,4)
Spese del personale	(790)	(822)	4,0
Spese amministrative	(564)	(633)	12,2
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(2)	(3)	43,0
Oneri operativi	(1.356)	(1.457)	7,5
Risultato della gestione operativa	1.172	1.061	(9,5)
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(37)	(10)	(72,9)
Rettifiche di valore nette su crediti	(664)	(839)	26,4
Rettifiche di valore nette su altre attività	(0)	1	n.s.
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	(0)	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	470	212	(54,9)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(229)	(29)	(87,4)
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(11)	(73)	555,6
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(41)	(48)	15,7
Rettifiche di valore dell'avviamento (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	189	63	(66,6)

+20,1% vs 4trim.11

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Eurizon Capital 2012: redditività in crescita vs 2011

€ mln

	2011	2012	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	2	2	0,0
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	14	12	(14,3)
Commissioni nette	243	277	14,0
Risultato dell'attività di negoziazione	5	2	(60,0)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	2	1	(50,0)
Proventi operativi netti	266	294	10,5
Spese del personale	(49)	(52)	6,1
Spese amministrative	(70)	(61)	(12,9)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(1)	(1)	0,0
Oneri operativi	(120)	(114)	(5,0)
Risultato della gestione operativa	146	180	23,3
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(3)	(5)	66,7
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	143	175	22,4
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(28)	(35)	25,0
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	0	0	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(38)	(38)	0,0
Rettifiche di valore dell'avviamento (netto imposte)	(373)	0	(100,0)
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(1)	(3)	200,0
Risultato netto	(297)	99	n.s.
Risultato netto escludendo le Rettifiche di valore dell'avviamento	76	99	30,3

Risultato netto 2012 a €137mln escludendo gli Effetti economici del costo di acquisizione

Nota: dati 2011 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento 2012 - L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Eurizon Capital 4trim.: forte crescita della redditività vs 3trim.

€ mln

	3trim.12	4trim.12	Δ%
Interessi netti	0	0	(18,6)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	3	2	(34,2)
Commissioni nette	60	100	67,0
Risultato dell'attività di negoziazione	1	1	44,8
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	0	(2)	n.s.
Proventi operativi netti	64	101	57,3
Spese del personale	(11)	(16)	48,2
Spese amministrative	(14)	(16)	16,4
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(0)	(0)	1,3
Oneri operativi	(25)	(32)	30,3
Risultato della gestione operativa	39	69	74,4
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(2)	(1)	(10,6)
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Rettifiche di valore nette su altre attività	(0)	0	(100,0)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	0	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	38	67	77,8
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(7)	(16)	121,0
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	0	(0)	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(10)	(10)	0,0
Rettifiche di valore dell'avviamento (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(0)	(2)	450,4
Risultato netto	21	40	90,7

Risultato netto 4trim.12 a €50mln escludendo gli Effetti economici del costo di acquisizione

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Corporate e Investment Banking 2012: Risultato netto a ~€1,3mld

€ mln

	2011	2012	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	2.239	2.272	1,5
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	(4)	(34)	(750,0)
Commissioni nette	1.062	999	(5,9)
Risultato dell'attività di negoziazione	564	996	76,6
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	26	10	(61,5)
Proventi operativi netti	3.887	4.243	9,2
Spese del personale	(397)	(408)	2,8
Spese amministrative	(563)	(576)	2,3
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(6)	(5)	(16,7)
Oneri operativi	(966)	(989)	2,4
Risultato della gestione operativa	2.921	3.254	11,4
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(18)	(32)	77,8
Rettifiche di valore nette su crediti	(947)	(1.165)	23,0
Rettifiche di valore nette su altre attività	(747)	(87)	(88,4)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	(265)	(122)	(54,0)
Risultato corrente al lordo delle imposte	944	1.848	95,8
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(411)	(590)	43,6
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(33)	(5)	(84,8)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	3	0	(100,0)
Rettifiche di valore dell'avviamento (netto imposte)	(2.318)	0	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	(1.815)	1.253	n.s.
Risultato netto escludendo le Rettifiche di valore dell'avviamento	503	1.253	149,2

~€720mln di *impairment* sui titoli Grecia nel 2011

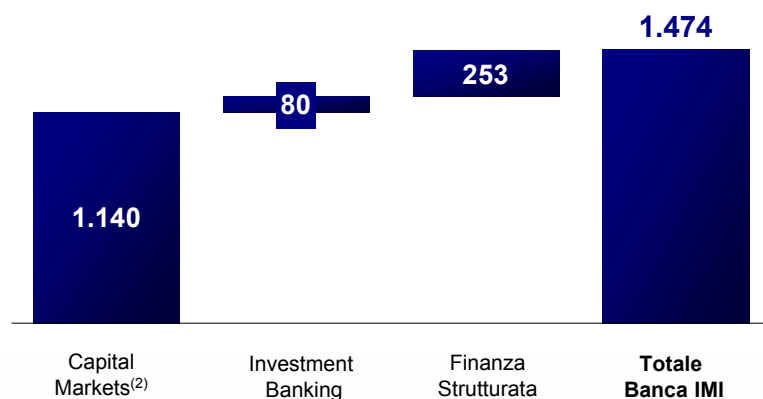
Nota: incluso Public Finance. Dati 2011 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento 2012 - L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Banca IMI: significativo apporto ai risultati 2012 di Gruppo

Risultati 2012

Proventi operativi netti Banca IMI⁽¹⁾

€ mln

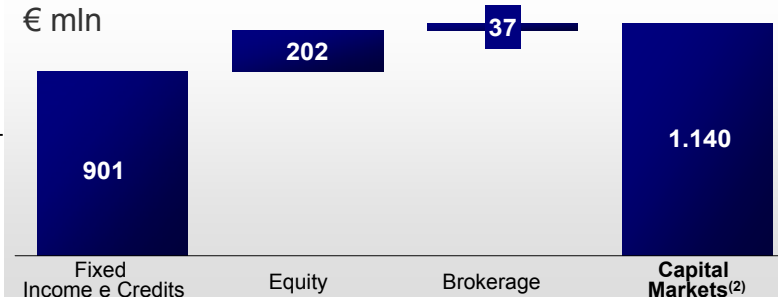


Cost/Income	22,3%	53,8%	20,4%	23,7%
RWA (€ mld)	17,5	0,1	9,8	27,4

- ~62% dei Proventi operativi netti deriva da attività con clientela
- VaR medio 2012 a €64mln
- Risultato netto 2012 a €638mln

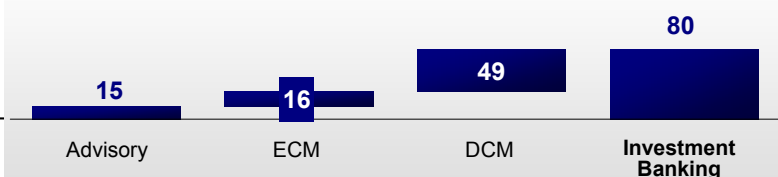
di cui: Capital Markets⁽²⁾

€ mln



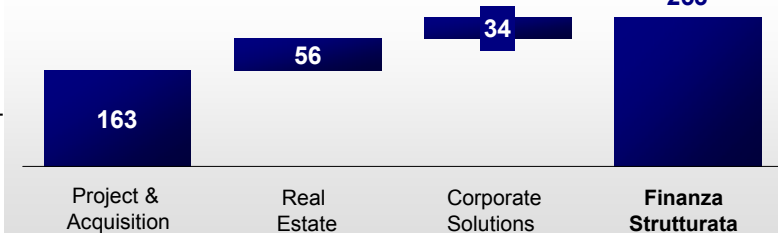
di cui: Investment Banking

€ mln



di cui: Finanza Strutturata

€ mln



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

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

Corporate e Investment Banking 4trim.: solida crescita del Risultato operativo vs 3trim.

€ mln

	3trim.12	4trim.12	Δ%
Interessi netti	545	559	2,6
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	(33)	2	n.s.
Commissioni nette	244	258	5,7
Risultato dell'attività di negoziazione	194	233	20,2
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	2	(2)	n.s.
Proventi operativi netti	953	1.051	10,3
Spese del personale	(101)	(97)	(3,8)
Spese amministrative	(136)	(155)	14,6
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(1)	(1)	21,7
Oneri operativi	(237)	(253)	6,8
Risultato della gestione operativa	715	797	11,4
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(9)	(17)	99,8
Rettifiche di valore nette su crediti	(336)	(322)	(4,1)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(12)	(22)	80,2
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	(113)	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	358	323	(9,9)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(113)	(137)	21,6
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(0)	(4)	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	0	0	(49,5)
Rettifiche di valore dell'avviamento (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	245	181	(26,1)

+48,9% vs 4trim.11

+20,1% escludendo
l'impairment di Telco

Risultato netto 4trim.12
a €288mln escludendo
l'impairment di Telco

Nota: incluso Public Finance. L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Banche Estere 2012: Risultato netto a €442mln escludendo Ungheria e Ucraina

€ mln

	2011 Riesposto	2012	Δ%
Interessi netti	1.736	1.642	(5,4)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	19	25	31,6
Commissioni nette	572	547	(4,4)
Risultato dell'attività di negoziazione	101	61	(39,6)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	(45)	(87)	93,3
Proventi operativi netti	2.383	2.188	(8,2)
Spese del personale	(598)	(591)	(1,2)
Spese amministrative	(440)	(434)	(1,4)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(133)	(131)	(1,5)
Oneri operativi	(1.171)	(1.156)	(1,3)
Risultato della gestione operativa	1.212	1.032	(14,9)
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(11)	(4)	(63,6)
Rettifiche di valore nette su crediti	(693)	(908)	31,0
Rettifiche di valore nette su altre attività	(19)	(117)	515,8
Utili (Perdite) su attività fin. detenute a scadenza e su altri Inv.	4	2	(50,0)
Risultato corrente al lordo delle imposte	493	5	(99,0)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(104)	(193)	85,6
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	0	(2)	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore dell'avviamento (netto imposte)	(1.152)	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	(763)	(190)	(75,1)
Risultato netto escludendo le Rettifiche di valore dell'avviamento	389	(190)	n.s.

Risultato pre-tasse 2012 a €545mln escludendo l'Ungheria e l'Ucraina (-14,2% vs 2011)

Risultato netto 2012 a €442mln escludendo l'Ungheria e l'Ucraina

Nota: dati 2011 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento 2012 - L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Banche Estere 4trim.: crescita a doppia cifra del Risultato operativo vs 3trim.

€ mln

	3trim.12	4trim.12	Δ%
Interessi netti	407	419	2,8
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	5	4	(20,4)
Commissioni nette	138	139	1,1
Risultato dell'attività di negoziazione	10	26	175,3
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	(19)	(33)	73,6
Proventi operativi netti	540	555	2,8
Spese del personale	(156)	(133)	(14,8)
Spese amministrative	(107)	(117)	9,2
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(32)	(34)	4,7
Oneri operativi	(295)	(284)	(3,9)
Risultato della gestione operativa	245	271	10,9
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	8	0	(96,3)
Rettifiche di valore nette su crediti	(183)	(370)	102,5
Rettifiche di valore nette su altre attività	(20)	(84)	321,4
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	(0)	(0)	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	50	(182)	n.s.
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(45)	(64)	39,9
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(0)	(2)	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore dell'avviamento (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	5	(248)	n.s.

Risultato pre-tasse
4trim.12 a €128mln
escludendo l'Ungheria
e l'Ucraina (-9,6% vs
3trim.12)

Risultato netto 4trim.12
a €108mln escludendo
l'Ungheria e l'Ucraina
(-3,5% vs 3trim.12)

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Banca Fideuram 2012: forte crescita della Redditività vs 2011

€ mln

	2011	2012	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	141	140	(0,7)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	0	0	n.s.
Commissioni nette	556	574	3,2
Risultato dell'attività di negoziazione	21	14	(33,3)
Risultato dell'attività assicurativa	44	110	150,0
Altri proventi (oneri) di gestione	4	(2)	n.s.
Proventi operativi netti	766	836	9,1
Spese del personale	(138)	(141)	2,2
Spese amministrative	(194)	(192)	(1,0)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(15)	(15)	0,0
Oneri operativi	(347)	(348)	0,3
Risultato della gestione operativa	419	488	16,5
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(33)	(90)	172,7
Rettifiche di valore nette su crediti	(1)	(3)	200,0
Rettifiche di valore nette su altre attività	(138)	(12)	(91,3)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	7	(15)	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	254	368	44,9
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(62)	(119)	91,9
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(11)	(1)	(90,9)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(94)	(88)	(6,4)
Rettifiche di valore dell'avviamento (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	1	0	(100,0)
Risultato netto	88	160	81,8

Risultato netto 2012 a €248mln escludendo gli Effetti economici del costo di acquisizione

Nota: inclusa Fideuram Vita. Dati 2011 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento 2012 - L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Banca Fideuram 4trim.: crescita delle Commissioni nette vs 3trim.

€ mln

	3trim.12	4trim.12	Δ%
Interessi netti	35	26	(24,1)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	0	0	n.s.
Commissioni nette	142	161	13,6
Risultato dell'attività di negoziazione	8	(6)	n.s.
Risultato dell'attività assicurativa	44	14	(68,1)
Altri proventi (oneri) di gestione	(1)	(1)	69,0
Proventi operativi netti	228	195	(14,5)
Spese del personale	(32)	(39)	23,5
Spese amministrative	(48)	(50)	4,5
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(4)	(4)	(5,3)
Oneri operativi	(84)	(93)	11,3
Risultato della gestione operativa	144	101	(29,5)
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(28)	(22)	(19,4)
Rettifiche di valore nette su crediti	0	(3)	n.s.
Rettifiche di valore nette su altre attività	(3)	10	n.s.
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	(5)	(6)	1,3
Risultato corrente al lordo delle imposte	107	81	(24,3)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(30)	(18)	(39,1)
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(0)	(1)	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(22)	(22)	(0,0)
Rettifiche di valore dell'avviamento (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	0	(0)	n.s.
Risultato netto	55	40	(27,8)

+38,5% vs 4trim.11

Risultato netto 4trim.12 a €62mln escludendo gli effetti economici del costo di acquisizione

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

Contenuti

Dettaglio risultati economici consolidati

Liquidità, *funding* e patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

Risultati Divisionali

Altre Informazioni

Nota Metodologica (1/2)

- Per consentire un confronto su base omogenea, sono stati riesposti i dati di Stato Patrimoniale 2011 e 9M12 per tenere conto degli effetti del consolidamento delle attività/passività acquisite da Sedici Banca a dicembre 2012

Le principali componenti non ricorrenti ricomprendono:

- 1trim.11: 1) €6mln di oneri di integrazione 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 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 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 e 8) €25mln di oneri derivanti dalla svalutazione dei titoli Grecia inclusi nelle Rettifiche nette su altre attività e relative imposte, che portano a oneri netti di €17mln
- 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 29.7.11, che portano a oneri netti pari a €471mln e 6) €597mln di oneri derivanti dalla svalutazione dei titoli Grecia inclusi nelle rettifiche nette su altre attività e relative imposte, che portano a oneri netti di €427mln
- 4trim.11: 1) €28mln di oneri di integrazione e relativi risparmi d'imposta, che portano a oneri netti pari a €18mln, 2) €48mln di oneri di incentivazione all'esodo e relativi risparmi d'imposta per l'accordo sindacale del 29.7.11, che portano a oneri netti pari a €35mln, 3) €67mln di oneri, al netto delle imposte, derivanti dall'allocazione del costo di acquisizione, 4) €11mln di imposta straordinaria riguardante la controllata ungherese 5) €1.030mln 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, 6) €23mln di rettifiche della plusvalenza derivante dalla cessione di sportelli a Crédit Agricole incluse nell'Utile delle Attività finanziarie detenute sino a scadenza, 7) €119mln di oneri derivanti dall'*impairment* della partecipazione in Telco inclusi nell'Utile delle Attività finanziarie detenute sino a scadenza e su altri investimenti, 8) €390mln di oneri derivanti dalla svalutazione dei titoli Grecia inclusi per €321mln nelle Rettifiche nette su altre attività, per €66mln nel Risultato dell'Attività di negoziazione e €3mln nel Risultato dell'attività assicurativa e relative imposte, che portano a oneri netti di €276mln, 9) €147mln di oneri derivanti dalla definizione di controversie con l'Agenzia delle Entrate (abuso di diritto) e 10) €10.233mln di rettifiche dell'avviamento, al netto delle imposte

Nota Metodologica (2/2)

- 1trim.12: 1) €20mln di oneri di integrazione e relativi risparmi d'imposta, che portano a oneri netti pari a €14mln, 2) €73mln di oneri, al netto delle imposte, derivanti dall'allocazione del costo di acquisizione, 3) €11mln di imposta straordinaria riguardante la controllata ungherese, 4) €7mln di imposta straordinaria riguardante la controllata slovacca inclusa negli Altri oneri di gestione, che porta a oneri netti di €6mln, 5) €38mln di oneri derivanti dalla svalutazione dei titoli Grecia inclusi per €29mln nelle Rettifiche nette su altre attività, per €2mln nel Risultato dell'Attività di negoziazione e €7mln nel Risultato dell'attività assicurativa e relative imposte, che portano a oneri netti di €27mln e 6) €274mln di plusvalenze derivanti dal *buy-back* di titoli subordinati *Tier 1* incluse nel Risultato dell'Attività di negoziazione e relative imposte, che portano ad una plusvalenza netta di €183mln
- 2trim.12: 1) €14mln di oneri di integrazione e relativi risparmi d'imposta, che portano a oneri netti pari a €10mln, 2) €76mln di oneri, al netto delle imposte, derivanti dall'allocazione del costo di acquisizione, 3) €11mln di imposta straordinaria riguardante la controllata ungherese, 4) €7mln di imposta straordinaria riguardante la controllata slovacca inclusa negli Altri oneri di gestione, che porta a oneri netti di €6mln, 5) €6mln di proventi connessi all'esposizione Grecia inclusi nel Risultato dell'attività assicurativa e relative imposte, che portano a proventi netti di €4mln, 6) €94mln di plusvalenze derivanti dalla vendita della partecipazione nella London Stock Exchange incluse nel Risultato dell'Attività di negoziazione e relative imposte, che portano ad una plusvalenza netta di €105mln, 7) €173mln di effetti fiscali positivi non ricorrenti e 8) €9mln di oneri derivanti dall'*impairment* della partecipazione in Telco inclusi nell'Utile delle Attività finanziarie detenute sino a scadenza e su altri investimenti
- 3trim.12: 1) €17mln di oneri di integrazione e relativi risparmi d'imposta, che portano a oneri netti pari a €11mln, 2) €71mln di oneri, al netto delle imposte, derivanti dall'allocazione del costo di acquisizione 3) €11mln di imposta straordinaria riguardante la controllata ungherese, 4) €5mln di imposta straordinaria riguardante la controllata slovacca inclusa negli Altri oneri di gestione, che porta a oneri netti di €4mln e 5) €327mln di plusvalenza dal *buy-back* di titoli subordinati e *senior* inclusa nel Risultato dell'Attività di negoziazione e relative imposte, che porta a una plusvalenza netta di €219mln
- 4trim.12: 1) €13mln di oneri di integrazione e relativi risparmi d'imposta, che portano a oneri netti pari a €10mln, 2) €123mln di oneri di incentivazione all'esodo e relativi risparmi d'imposta per l'accordo sindacale del 19.10.12, che portano a oneri netti pari a €89mln, 3) €79mln di oneri, al netto delle imposte, derivanti dall'allocazione del costo di acquisizione, 4) €11mln di imposta straordinaria riguardante la controllata ungherese, 5) €20mln di imposta straordinaria riguardante la controllata slovacca inclusa negli Altri oneri di gestione, che porta a oneri netti di €16mln, 6) €26mln di effetti fiscali positivi non ricorrenti, 7) €110mln di plusvalenza dal *buy-back* di titoli subordinati inclusa nel Risultato dell'Attività di negoziazione e relative imposte, che porta a una plusvalenza netta di €74mln e 8) €107mln di oneri derivanti dall'*impairment* della partecipazione in Telco inclusi nell'Utile delle Attività finanziarie detenute sino a scadenza e su altri investimenti

Analisi Trimestrale del Conto Economico

€ mln

	1trim.11	2trim.11	3trim.11	4trim.11	1trim.12	2trim.12	3trim.12	4trim.12
	Riesposto							
Interessi netti	2.392	2.368	2.479	2.541	2.501	2.431	2.317	2.181
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	7	34	26	5	26	29	(27)	11
Commissioni nette	1.395	1.410	1.322	1.339	1.317	1.322	1.333	1.479
Risultato dell'attività di negoziazione	280	541	(74)	173	716	161	623	682
Risultato dell'attività assicurativa	120	165	50	205	258	195	216	159
Altri proventi (oneri) di gestione	11	(3)	(3)	2	(5)	(7)	(19)	(18)
Proventi operativi netti	4.205	4.515	3.800	4.265	4.813	4.131	4.443	4.494
Spese del personale	(1.372)	(1.375)	(1.324)	(1.348)	(1.356)	(1.353)	(1.295)	(1.334)
Spese amministrative	(721)	(766)	(752)	(841)	(694)	(735)	(711)	(781)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(149)	(153)	(159)	(177)	(157)	(155)	(160)	(182)
Oneri operativi	(2.242)	(2.294)	(2.235)	(2.366)	(2.207)	(2.243)	(2.166)	(2.297)
Risultato della gestione operativa	1.963	2.221	1.565	1.899	2.606	1.888	2.277	2.197
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(14)	(80)	(18)	(106)	(37)	(34)	(69)	(105)
Rettifiche di valore nette su crediti	(682)	(823)	(695)	(2.043)	(973)	(1.082)	(1.198)	(1.461)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(17)	(57)	(635)	(360)	(59)	(39)	(43)	(141)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	14	19	7	(139)	(6)	(2)	(5)	(104)
Risultato corrente al lordo delle imposte	1.264	1.280	224	(749)	1.531	731	962	386
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(496)	(464)	894	976	(626)	(152)	(454)	(291)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(4)	(12)	(483)	(53)	(14)	(10)	(11)	(99)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(86)	(85)	(83)	(67)	(73)	(76)	(71)	(79)
Rettifiche di valore dell'avviamento (netto imposte)	0	0	0	(10.233)	0	0	0	0
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	0	0	0	0	0	0
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(17)	22	(25)	7	(14)	(23)	(12)	0
Risultato netto	661	741	527	(10.119)	804	470	414	(83)

€114mln escludendo le
rettifiche di valore
dell'avviamento

Nota: dati riesposti ove necessario, per omogeneità con il perimetro di consolidamento del 4trim.12

Commissioni nette: evoluzione trimestrale

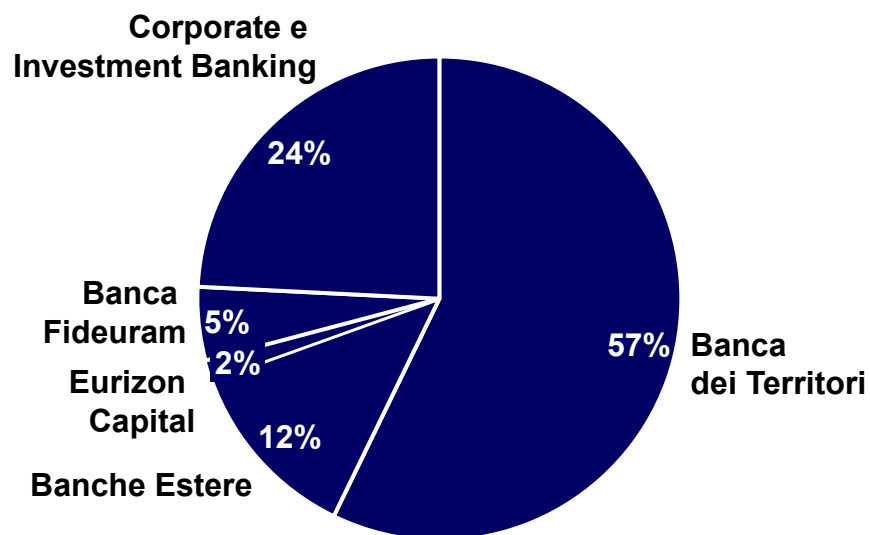
€ mln

Commissioni nette								
	1trim.11	2trim.11	3trim.11	4trim.11	1trim.12	2trim.12	3trim.12	4trim.12
Garanzie rilasciate / ricevute	96	88	96	98	85	73	62	51
Servizi di incasso e pagamento	77	90	89	89	75	91	81	87
Conti correnti	212	216	217	227	227	239	278	291
Servizio Bancomat e carte di credito	107	118	120	120	108	113	124	118
Attività bancaria commerciale	492	512	522	534	495	516	545	547
Intermediazione e collocamento titoli	106	115	82	83	140	87	98	128
Intermediazione valute	14	14	14	15	14	11	10	10
Gestioni patrimoniali	314	305	291	269	276	273	282	363
Distribuzione prodotti assicurativi	204	162	147	154	141	157	149	160
Altre commissioni intermediazione / gestione	26	34	26	24	30	26	31	33
Attività di gestione, intermediazione e consulenza	664	630	560	545	601	554	570	694
Altre commissioni nette	239	268	240	260	221	252	218	238
Commissioni nette	1.395	1.410	1.322	1.339	1.317	1.322	1.333	1.479

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

Leadership di mercato in Italia

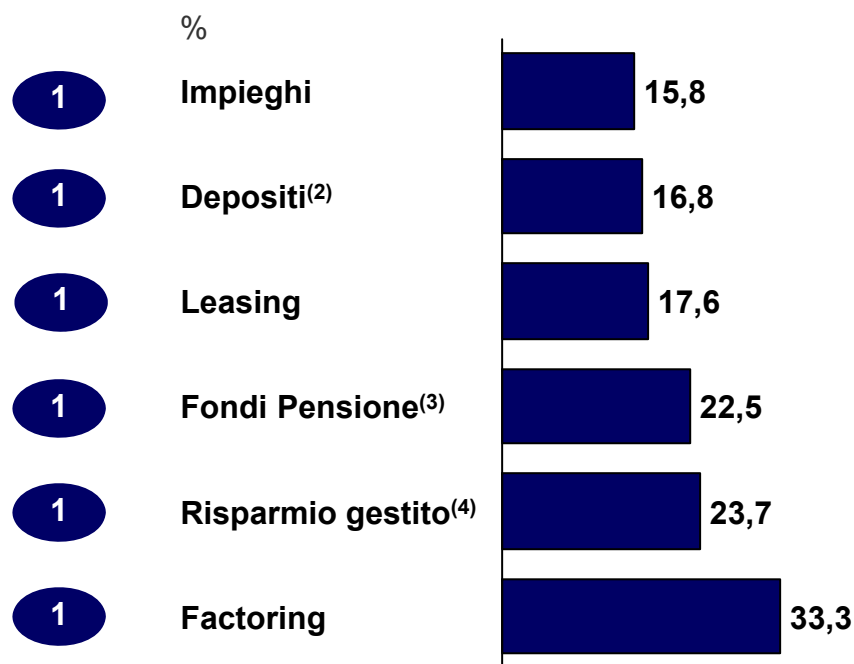
Proventi Operativi Netti 2012 Composizione per area di *business*⁽¹⁾



Leader in Italia (dati al 31.12.12)

Ranking

Quote di mercato



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Escluso il Centro di Governo

(2) Comprendono le Obbligazioni

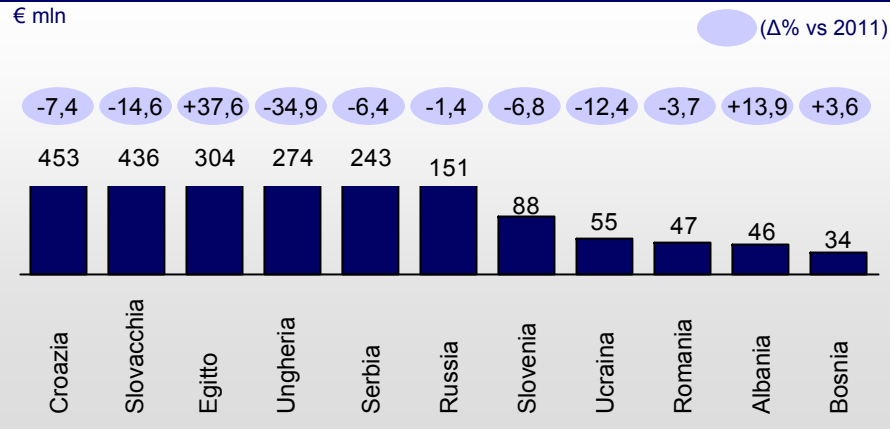
(3) Ranking al 30.6.12

(4) Fondi comuni

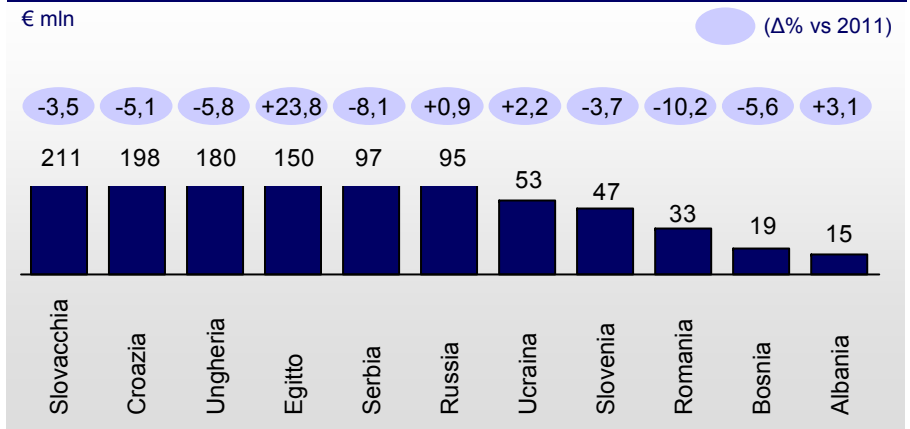
Banche Estere: dati per Paese

Dati al 31.12.12

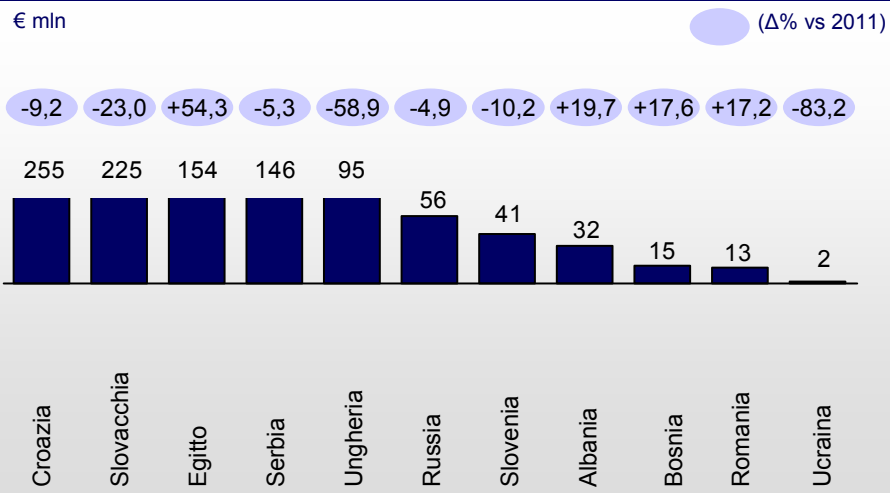
Proventi Operativi Netti



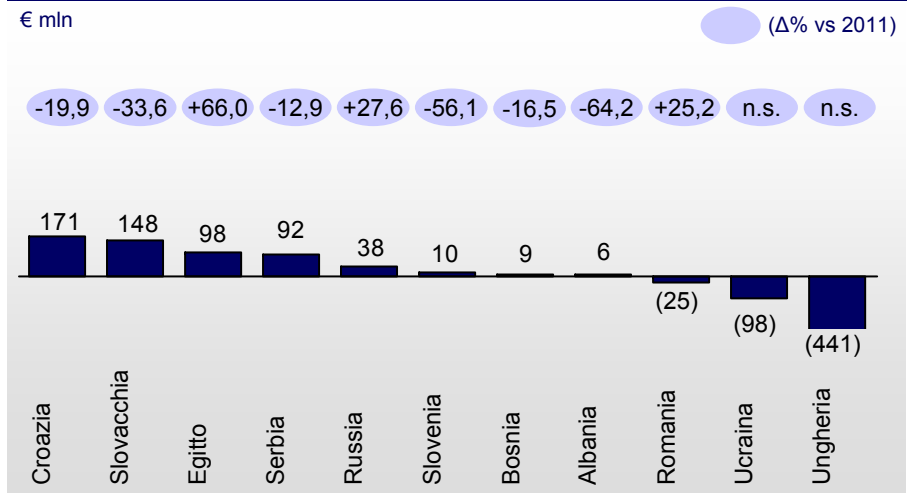
Oneri Operativi



Risultato della Gestione Operativa
















Risultato Pre-Tasse



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












Dati al 31.12.12

	 Ungheria	 Slovacchia	 Slovenia	 Croazia	 Serbia	 Bosnia	 Albania	 Romania	 Russia	 Ucraina	 Totale CEE	 Egitto	 Totale
Proventi Operativi Netti (€ mln)	274	436	88	453	243	34	46	47	151	55	1.828	304	2.132
Incidenza % su Gruppo	1,5%	2,4%	0,5%	2,5%	1,4%	0,2%	0,3%	0,3%	0,8%	0,3%	10,2%	1,7%	11,9%
Risultato Netto (€ mln)	(523)	120	8	135	85	8	6	(25)	30	(108)	(266)	70	(196)
Incidenza % su Gruppo	n.s.	7,5%	0,5%	8,4%	5,3%	0,5%	0,4%	n.s.	1,8%	n.s.	n.s.	4,3%	n.s.
Raccolta Diretta da Clientela (€ mld)	4,7	9,2	1,5	6,4	2,5	0,4	0,8	0,6	0,9	0,3	27,2	4,0	31,2
Incidenza % su Gruppo	1,2%	2,4%	0,4%	1,7%	0,6%	0,1%	0,2%	0,1%	0,2%	0,1%	7,1%	1,1%	8,2%
Impieghi a Clientela (€ mld)	5,2	7,5	1,9	6,6	2,5	0,5	0,3	0,8	1,3	0,3	27,1	2,3	29,4
Incidenza % su Gruppo	1,4%	2,0%	0,5%	1,8%	0,7%	0,1%	0,1%	0,2%	0,4%	0,1%	7,2%	0,6%	7,8%
Totale Attivo (€ mld)	7,3	11,2	2,4	9,6	3,7	0,7	0,9	1,2	2,0	0,5	39,4	4,9	44,3
Incidenza % su Gruppo	1,1%	1,7%	0,4%	1,4%	0,6%	0,1%	0,1%	0,2%	0,3%	0,1%	5,9%	0,7%	6,6%
Patrimonio netto (€ mln)	665	1.280	274	1.272	753	83	119	201	320	81	5.049	427	5.476
Incidenza % su Gruppo	1,3%	2,6%	0,6%	2,6%	1,5%	0,2%	0,2%	0,4%	0,6%	0,2%	10,2%	0,9%	11,0%
Valore di carico (€ mln)	676	1.410	314	1.465	991	107	216	224	327	81	5.811	431	6.242
- di cui avviamento/att.immateriali	40	208	51	101	238	25	106	25	68	24	886	2	888

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Banche Estere: copertura e composizione dei crediti

Dati al 31.12.12

	 Ungheria	 Slovacchia	 Slovenia	 Croazia	 Serbia	 Bosnia	 Albania	 Romania	 Russia	 Ucraina	Totale CEE	 Egitto	Totale
Crediti in bonis (€ mld)	4,0	7,3	1,8	6,2	2,3	0,5	0,2	0,6	1,3	0,2	24,4	2,2	26,6
di cui:													
Retail valuta locale	8%	55%	48%	13%	10%	5%	3%	29%	5%	71%	27%	49%	29%
Retail in valuta estera	36%	0%	1%	38%	21%	38%	18%	65%	1%	27%	20%	0%	19%
Corporate valuta locale	24%	40%	49%	18%	11%	26%	24%	1%	78%	1%	30%	31%	30%
Corporate in valuta estera	31%	6%	2%	31%	59%	31%	55%	5%	17%	1%	23%	20%	22%
Sofferenze (€ mln)	768	122	74	138	83	15	31	109	42	69	1.451	20	1.471
Incagli e Ristrutturati⁽¹⁾ (€mln)	444	109	50	281	104	10	48	51	23	43	1.163	116	1.279
Copertura Crediti in bonis	1,5%	1,2%	1,0%	1,2%	1,9%	1,0%	5,4%	2,3%	1,0%	1,5%	1,3%	2,5%	1,4%
Copertura Sofferenze	55%	60%	57%	68%	57%	67%	39%	52%	67%	65%	58%	91%	60%
Copertura Incagli e Ristrutturati⁽¹⁾	13%	32%	23%	30%	28%	41%	20%	26%	28%	38%	24%	29%	25%
Costo del credito⁽²⁾ (pb)	875	106	133	123	214	156	430	433	100	3.080	317	221	310

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Comprensivi dei crediti Scaduti e Sconfinanti

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

Stima impatto sul *Core Tier 1* ratio derivante da Basilea 3 a regime⁽¹⁾

	~€ mld	~pb
Imposte differite sulle perdite pregresse ⁽²⁾	(0,1)	(3)
Eccedenza patrimonio di terzi rispetto a requisiti	(0,2)	(7)
Raddoppio deduzione eccedenza perdite attese rispetto rettifiche da 50% a 100%	(0,6)	(20)
Altro ⁽³⁾	0,4	13
Nuove deduzioni dal common equity pro franchigia (a)	(0,5)	(17)
Storno delle attuali deduzioni dal Core Tier 1 pro franchigia (b)	1,3	45
Altre imposte differite ⁽⁴⁾	1,6	
Partecipazione in Banca d'Italia	0,6	
Investimenti bancari e finanziari	0,7	
Investimenti assicurativi	4,7	
Ammontare eccedente la franchigia (c)	(3,0)	(99)
Stima impatto complessivo su Core Tier 1 (d=a+b+c)	(2,1)	(71)
RWA da DTA e investimenti non eccedenti la franchigia (e)	11,8	(40)
RWA da DTA ponderate al 100%⁽⁵⁾ (f)	1,9	(6)
RWA addizionali per rischi di mercato (Basilea 2.5)	-	
RWA addizionali per rischi di controparte (CVA)	4,3	
Totale RWA addizionali (g)	4,3	(14)
Stima impatto complessivo su RWA (h=e+f+g)	17,9	(59)
Ottimizzazioni di fonti e fabbisogni di capitale (i)		31
Assorbimento shock rischio sovrano (l)		34
Stima impatto complessivo su Core Tier 1 ratio (d+h+i+l)		(66)

10,6% pro-forma
Common Equity ratio

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Impatto stimato sulla base delle informazioni attualmente disponibili; l'impatto effettivo è soggetto all'implementazione della regolamentazione in materia. Impatto stimato applicando ai dati di bilancio del 31.12.12 i parametri indicati a regime, considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento del goodwill e l'atteso assorbimento prima del 2019 delle DTA relative alle perdite pregresse e includendo i previsti benefici derivanti dalle azioni di ottimizzazione di fonti e fabbisogni di capitale e dall'assorbimento dello shock sul rischio sovrano. Non sono prese in considerazione azioni di capital management

(2) €0,5mld al 31.12.12

(3) Altro = -€0,2mld da eliminazione filtro su titoli governativi UE AFS e +€0,5mld da riserve di valutazione

(4) Altre DTA: relative principalmente all'IRAP sull'affrancamento del goodwill (€1mld al 31.12.12) e ad accantonamenti per rischi e oneri. Le DTA relative all'IRES sull'affrancamento del goodwill e alle rettifiche di valore su crediti sono escluse perché trattate come crediti d'imposta

(5) DTA relative all'IRES sull'affrancamento del goodwill (€4mld al 31.12.12) e alle rettifiche di valore su crediti (€1,9mld al 31.12.12)

Esposizione totale⁽¹⁾ per Paese

€ mln

	TITOLI DI DEBITO								IMPIEGHI
	Attività bancaria					Totale	Attività assicurativa	Totale	
	L&R	AFS	HTM	CFV ⁽²⁾	HFT				
Paesi UE	13.247	48.850	1.746	364	12.184	76.391	41.646	118.037	356.758
Austria	133	83	11		77	304	13	317	408
Belgio		36			130	166	43	209	520
Bulgaria					5	5		5	43
Cipro									138
Repubblica Ceca	28	31			1	60	6	66	362
Danimarca	199				91	290	43	333	233
Estonia									3
Finlandia		59			73	132	7	139	99
Francia	298	383		186	504	1.371	1.013	2.384	7.903
Germania	195	119	3	20	1.260	1.596	1.482	3.078	2.382
Grecia	19	4			1	24	1	25	75
Ungheria	248	824	20		100	1.192		1.192	5.149
Irlanda	30	5			14	49	196	245	858
Italia	9.209	45.047	513	158	8.603	63.529	36.362	99.892	309.877
Lettonia					1	1		1	63
Lituania		23			3	26		26	8
Lussemburgo	363	17			302	682	475	1.157	2.494
Malta									233
Paesi Bassi	662	282	28		210	1.182	556	1.738	1.793
Polonia	96	23			11	130	5	135	202
Portogallo	270	10			5	285	102	387	211
Romania	10	138			9	157		157	905
Slovacchia		1.451	1.127		72	2.650		2.650	7.165
Slovenia		161				161		161	1.995
Spagna	1.010	35	34		238	1.317	568	1.885	2.817
Svezia		18			208	226	36	262	92
Regno Unito	477	101	11		265	853	740	1.593	10.730
Paesi Nord Africani		112	19		1.104	1.235		1.235	2.582
Algeria									43
Egitto		112	19		1.104	1.235		1.235	2.503
Libia									8
Marocco									17
Tunisia									11
Giappone					44	44	13	57	350
Altri Paesi	5.400	1.624	383	630	2.543	10.580	2.083	12.663	26.213
Totale dati consolidati	18.647	50.586	2.148	994	15.875	88.250	43.742	131.992	385.903

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

I titoli dell'Attività assicurativa sono classificati per €41.743mln ad AFS, €1.013mln a CFV, €933mln a HFT e €53mln a L&R

(1) Esposizione verso rischi sovrani (amministrazioni centrali e locali), banche e altra clientela. Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 31.12.12

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

Esposizione verso rischi sovrani⁽¹⁾ per Paese

€ mln

	TITOLI DI DEBITO										IMPIEGHI
	Attività bancaria					Totale	Attività assicurativa	Totale	Riserva AFS ⁽³⁾		
	L&R	AFS	HTM	CFV ⁽²⁾	HFT						
Paesi UE	7.911	46.174	1.510	78	8.407	64.080	34.585	98.665	-171	25.039	
Austria		3	3		52	58	12	70			
Belgio		36			7	43	33	76	1	50	
Bulgaria					2	2		2			
Cipro											
Repubblica Ceca		31			1	32		32		32	
Danimarca											
Estonia											
Finlandia					65	65	7	72		14	
Francia	126	3			102	231	110	341	3	19	
Germania	90	104		20	1.154	1.368	958	2.326	23		
Grecia		1			1	1		1			
Ungheria	231	824	20		96	1.171		1.171	-4	182	
Irlanda							71	71			
Italia	6.946	43.365	367	58	6.283	57.019	33.019	90.038	-240	23.798	
Lettonia					1	1		1		63	
Lituania		23			3	26		26	-1		
Lussemburgo		9			296	305	86	391			
Malta											
Paesi Bassi		35			61	96	112	208	2		
Polonia	46	23			11	80		80	2		
Portogallo					1	1	23	24	-1	10	
Romania	10	138			9	157		157	-1	17	
Slovacchia		1.446	1.120		72	2.638		2.638	54	129	
Slovenia		131				131		131	-1	186	
Spagna	462				94	556	125	681	-8	539	
Svezia		3			87	90	29	119			
Regno Unito					9	9		9			
Paesi Nord Africani		101	13		1.104	1.218		1.218	-12	36	
Algeria										36	
Egitto		101	13		1.104	1.218		1.218	-12		
Libia											
Marocco											
Tunisia											
Giappone					44	44		44			
Altri Paesi	2.632	894	258	493		4.277	248	4.525	4	1.260	
Totale dati consolidati	10.543	47.169	1.781	571	9.555	69.619	34.833	104.452	-179	26.335	

Duration titoli governativi (Attività bancaria): 1,9 anni

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

I titoli dell'Attività assicurativa sono classificati per €34.394mln ad AFS, €203mln a CFV e €236mln a HFT

(1) Esposizione verso Amministrazioni centrali e locali. Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 31.12.12

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

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

Esposizione verso banche per Paese⁽¹⁾

€ mln

	TITOLI DI DEBITO								IMPIEGHI
	Attività bancaria					Totale	Attività assicurativa	Totale	
	L&R	AFS	HTM	CFV ⁽²⁾	HFT				
Paesi UE	1.513	1.999	226	186	2.398	6.322	4.625	10.947	20.842
Austria	121	2	8		25	156		156	157
Belgio					116	116	7	123	379
Bulgaria					3	3		3	
Cipro									
Repubblica Ceca									1
Danimarca	199				90	289	38	327	198
Estonia									1
Finlandia		13				13		13	12
Francia		303		186	321	810	470	1.280	6.613
Germania	102		3		82	186	313	499	990
Grecia		4				4		4	1
Ungheria					4	4		4	36
Irlanda					4	4	113	117	140
Italia	303	1.483	146		1.209	3.140	2.119	5.259	4.571
Lettonia									
Lituania									3
Lussemburgo	250					250	363	613	1.137
Malta									202
Paesi Bassi	22	80	28		124	254	284	538	253
Polonia	50					50		50	10
Portogallo					2	2	60	62	1
Romania									19
Slovacchia		5	7			12		12	1
Slovenia		27				27		27	38
Spagna	327	10	34		104	475	289	764	361
Svezia					121	121		121	50
Regno Unito	139	72	1		192	403	569	972	5.668
Paesi Nord Africani									247
Algeria									1
Egitto									222
Libia									
Marocco									17
Tunisia									7
Giappone							13	13	17
Altri Paesi	265	142		45	1.430	1.882	1.380	3.262	5.044
Totale dati consolidati	1.778	2.141	226	231	3.828	8.204	6.018	14.222	26.150

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

I titoli dell'Attività assicurativa sono classificati per €4.667mln ad AFS, €701mln a CFV, €601mln a HFT e €49mln a L&R

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 31.12.12

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

Esposizione verso altra clientela per Paese⁽¹⁾

€ mln

	TITOLI DI DEBITO								IMPIEGHI
	Attività bancaria					Totale	Attività assicurativa	Totale	
	L&R	AFS	HTM	CFV ⁽²⁾	HFT				
Paesi UE	3.823	677	10	100	1.379	5.989	2.436	8.425	310.877
Austria	12	78				90	1	91	251
Belgio					7	7	3	10	91
Bulgaria									43
Cipro									138
Repubblica Ceca	28					28	6	34	329
Danimarca					1	1	5	6	35
Estonia									2
Finlandia		46			8	54		54	73
Francia	172	77			81	330	433	763	1.271
Germania	3	15			24	42	211	253	1.392
Grecia	19					19	1	20	74
Ungheria	17					17		17	4.931
Irlanda	30	5			10	45	12	57	718
Italia	1.960	199		100	1.111	3.370	1.224	4.594	281.508
Lettonia									5
Lituania									5
Lussemburgo	113	8			6	127	26	153	1.357
Malta									31
Paesi Bassi	640	167			25	832	160	992	1.540
Polonia							5	5	192
Portogallo	270	10			2	282	19	301	200
Romania									869
Slovacchia									7.035
Slovenia		3				3		3	1.771
Spagna	221	25			40	286	154	440	1.917
Svezia		15				15	7	22	42
Regno Unito	338	29	10		64	441	171	612	5.062
Paesi Nord Africani		11	6			17		17	2.299
Algeria									6
Egitto		11	6			17		17	2.281
Libia									8
Marocco									4
Tunisia									4
Giappone									333
Altri Paesi	2.503	588	125	92	1.113	4.421	455	4.876	19.909
Totale dati consolidati	6.326	1.276	141	192	2.492	10.427	2.891	13.318	333.418

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

I titoli dell'Attività assicurativa sono classificati per €2.682mln ad AFS, €109mln a CFV, €96mln a HFT e €4mln a L&R

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 31.12.12

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

Disclaimer

“Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Ernesto Riva, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l’informativa contabile contenuta in questa presentazione corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili”.

* * *

This presentation includes certain forward looking statements, projections, objectives and estimates reflecting the current views of the management of the Company with respect to future events. Forward looking statements, projections, objectives, estimates and forecasts are generally identifiable by the use of the words “may,” “will,” “should,” “plan,” “expect,” “anticipate,” “estimate,” “believe,” “intend,” “project,” “goal” or “target” or the negative of these words or other variations on these words or comparable terminology. These forward-looking statements include, but are not limited to, all statements other than statements of historical facts, including, without limitation, those regarding the Company’s future financial position and results of operations, strategy, plans, objectives, goals and targets and future developments in the markets where the Company participates or is seeking to participate.

Due to such uncertainties and risks, readers are cautioned not to place undue reliance on such forward-looking statements as a prediction of actual results. The Group’s ability to achieve its projected objectives or results is dependent on many factors which are outside management’s control. Actual results may differ materially from (and be more negative than) those projected or implied in the forward-looking statements. Such forward-looking information involves risks and uncertainties that could significantly affect expected results and is based on certain key assumptions.

All forward-looking statements included herein are based on information available to the Company as of the date hereof. The Company undertakes no obligation to update publicly or revise any forward-looking statement, whether as a result of new information, future events or otherwise, except as may be required by applicable law. All subsequent written and oral forward-looking statements attributable to the Company or persons acting on its behalf are expressly qualified in their entirety by these cautionary statements.

* * *

Questa presentazione contiene previsioni, obiettivi e stime che riflettono le attuali opinioni del management Intesa Sanpaolo in merito ad eventi futuri. Previsioni, obiettivi e stime sono in genere identificate da espressioni come “è possibile,” “si dovrebbe,” “si prevede,” “ci si attende,” “si stima,” “si ritiene,” “si intende,” “si progetta,” “obiettivo” oppure dall’uso negativo di queste espressioni o da altre varianti di tali espressioni oppure dall’uso di terminologia comparabile. Queste previsioni, obiettivi e stime comprendono, ma non si limitano a, tutte le informazioni diverse dai dati di fatto, incluse, senza limitazione, quelle relative alla posizione finanziaria futura di Intesa Sanpaolo e ai risultati operativi, la strategia, i piani, gli obiettivi e gli sviluppi futuri nei mercati in cui Intesa Sanpaolo opera o intende operare.

A seguito di tali incertezze e rischi, si avvisano i lettori che non devono fare eccessivo affidamento su tali informazioni di carattere previsionale come previsione di risultati effettivi. La capacità del Gruppo Intesa Sanpaolo di raggiungere i risultati o obiettivi previsti dipende da molti fattori al di fuori del controllo del management. I risultati effettivi possono differire significativamente (ed essere più negativi di) da quelli previsti o impliciti nei dati previsionali. Tali previsioni e stime comportano rischi ed incertezze che potrebbero avere un impatto significativo sui risultati attesi e si fondano su assunti di base.

Le previsioni, gli obiettivi e le stime ivi formulate si basano su informazioni a disposizione di Intesa Sanpaolo alla data odierna. Intesa Sanpaolo non si assume alcun obbligo di aggiornare pubblicamente e di rivedere previsioni e stime a seguito della disponibilità di nuove informazioni, di eventi futuri o di altro, fatta salva l’osservanza delle leggi applicabili. Tutte le previsioni e le stime successive, scritte ed orali, attribuibili a Intesa Sanpaolo o a persone che agiscono per conto della stessa sono espressamente qualificate, nella loro interezza, da queste dichiarazioni cautelative.