












Risultati 2013

**Una banca solida pronta
per la crescita**

28 Marzo 2014

INTESA  SANPAOLO

2013: uno stato patrimoniale solido rende ISP ben posizionata per la crescita

- Stato patrimoniale solido e ulteriormente rafforzato: una delle prime banche al mondo ad essere pienamente in regola con Basilea 3
- Patrimonializzazione migliorata vs 2012 (pro-forma *Common Equity ratio* post dividendi pari al 12,3%⁽¹⁾ e *Core Tier 1 ratio* pari all'11,3%), ~€8mld di capitale in eccesso⁽²⁾ e ~€11mld di buffer di capitale per l'esercizio di AQR⁽³⁾ 
- Eccellente posizione di liquidità e capacità di *funding* (LTRO rimborsata completamente): ISP non "dipendente" dalla BCE 
- Copertura dei crediti deteriorati in aumento al 46% (+330pb vs 2012) e al 128% includendo le garanzie reali⁽⁴⁾ 
- Risultato netto pre-rettifiche su avviamento/attività intangibili pari a €1.218mln 
- Interessi netti sostanzialmente stabili negli ultimi trimestri 
- Significativo incremento delle commissioni nette (+12,8% vs 2012) 
- Riduzione strutturale dei costi (-6,3% vs 2012) per mitigare il calo dei ricavi 
- €5,8mld⁽⁵⁾ di rettifiche su avviamento/attività intangibili, senza impatto negativo sulla redditività reale e sui coefficienti patrimoniali 
- Dividendi *cash*⁽⁶⁾ pari a €822mln, in linea con il 2012 

(1) Includendo la stima dei benefici derivanti dal *Danish compromise* (13pb) e dalla partecipazione in Banca d'Italia (86pb)

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

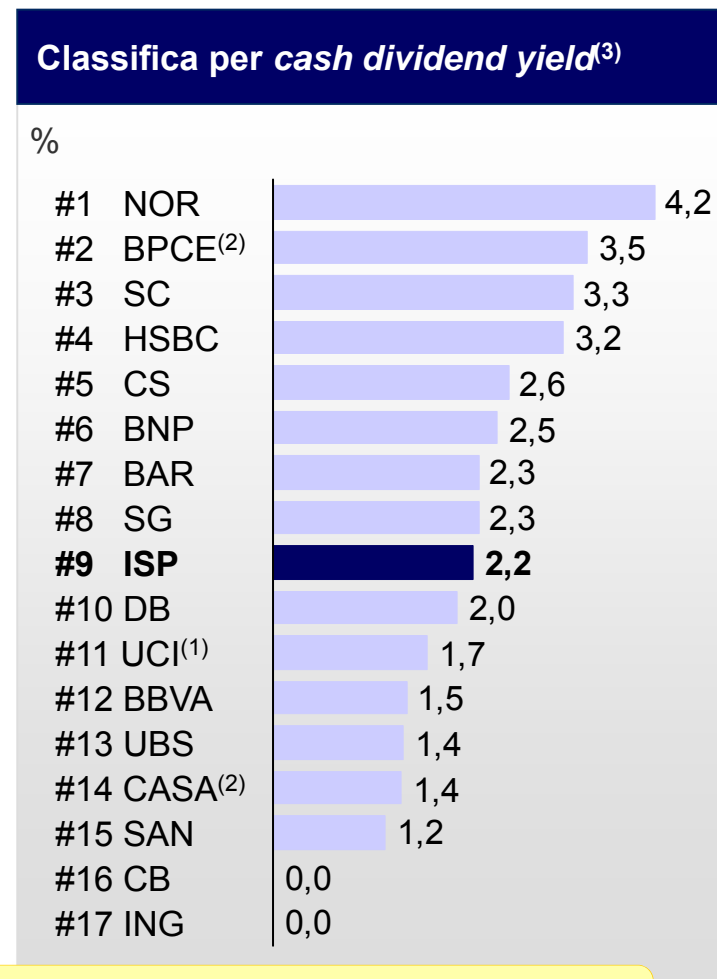
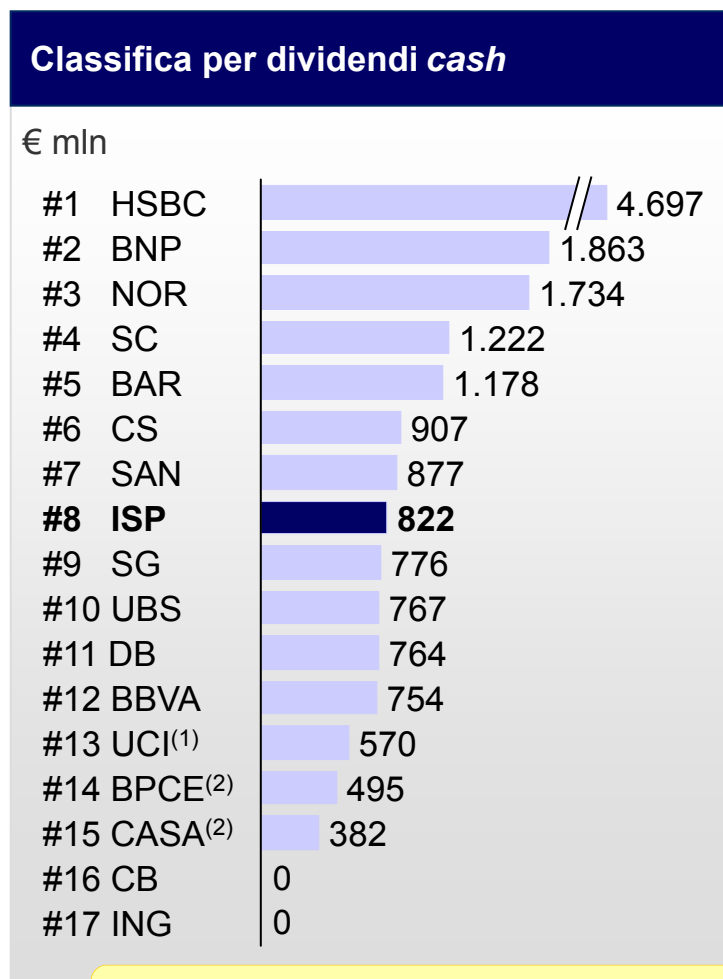
(3) Calcolato vs la soglia per l'AQR (8%). Il buffer di capitale non tiene conto del beneficio derivante dalla quota in Banca d'Italia

(4) 137% includendo anche le garanzie personali

(5) €6,8mld prima delle imposte e delle quote di pertinenza di terzi

(6) Con distribuzione di riserve

Dividendi *cash* in linea con il 2012 ben posizionano ISP rispetto alle principali banche europee nonostante il contesto sfidante



DPS €5,0¢ per azione ordinaria, €5,0¢ per azione di risparmio

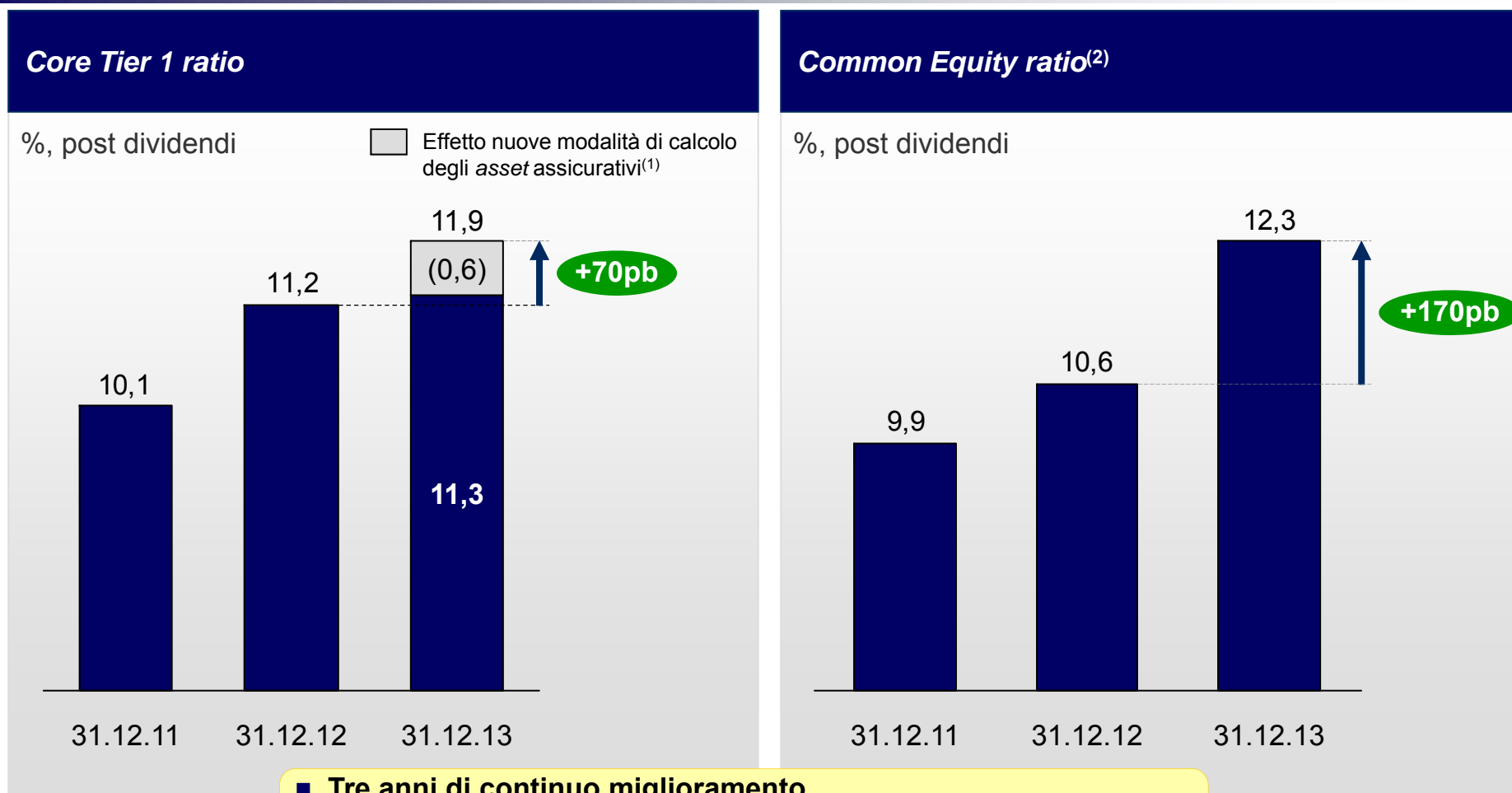
(1) Per UCI ipotizzato che l'intero ammontare di dividendi venga pagato *cash*

(2) Per BPCE, non quotata, utilizzata Natixis; per Crédit Agricole SA non considerata la distribuzione di dividendi "fedeltà"

(3) Basata sui prezzi di chiusura delle azioni ordinarie riportati il giorno prima dell'annuncio dei risultati di ogni banca

Fonte: Risultati 2013. Datastream

Patrimonializzazione solida e ulteriormente rafforzata



- Tre anni di continuo miglioramento
- Ai vertici in Europa per patrimonializzazione e leva (16,7x vs media concorrenti⁽³⁾ pari a 24,3x)

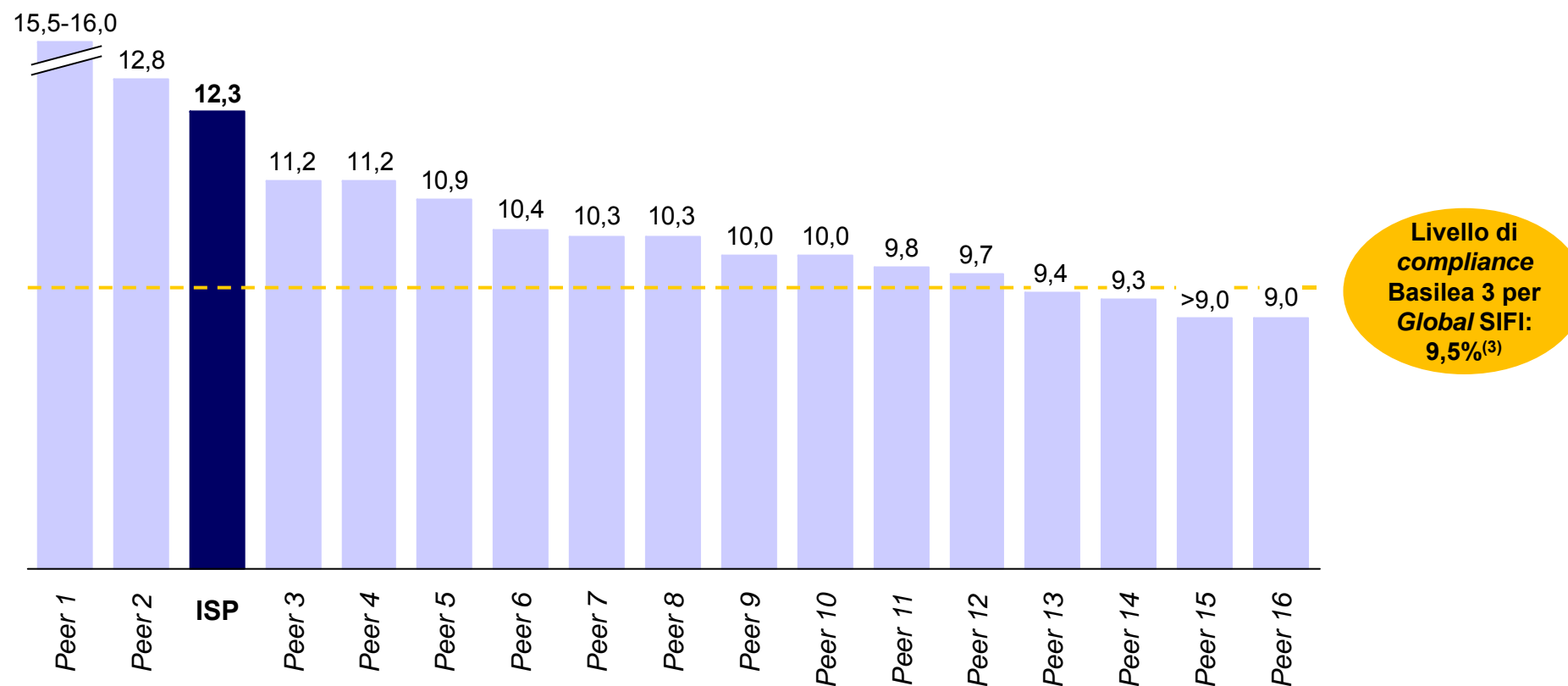
(1) Dal 1° gennaio 2013 non sono più applicate le disposizioni transitorie di Basilea 2 previste da Banca d'Italia relative agli investimenti in società assicurative effettuati ante 20 luglio 2006, che sono dedotte al 50% dal patrimonio di base e al 50% dal patrimonio supplementare

(2) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.12.11, 31.12.12 e 31.12.13 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento dell'avviamento e l'atteso assorbimento entro il 2019 delle DTA relative alle perdite pregresse) stimato sulla base delle informazioni disponibili ed includendo la stima dei benefici derivanti dall'ottimizzazione di fonti e fabbisogni di capitale e dall'assorbimento dello shock da rischio sovrano (1pb), dell'effetto del Danish Compromise (13pb) e dei benefici derivanti dalla partecipazione in Banca d'Italia (86pb)

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

Patrimonializzazione ai vertici di settore in Europa

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



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

(2) CET1 pro-forma al 1 gennaio 2014 per Crédit Agricole SA pari a 8,3%

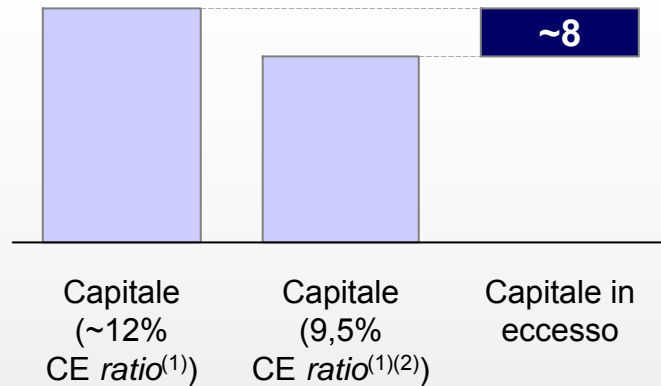
(3) Livello massimo ipotizzando un *Common Equity ratio* del 9,5% (4,5% *Common Equity* + 2,5% *conservation buffer* + 2,5% di massimo *buffer Global SIFI* attuale)

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

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

~€8mld di eccesso di capitale...

Common Equity, € mld



Ampia flessibilità strategica...

...Crescita

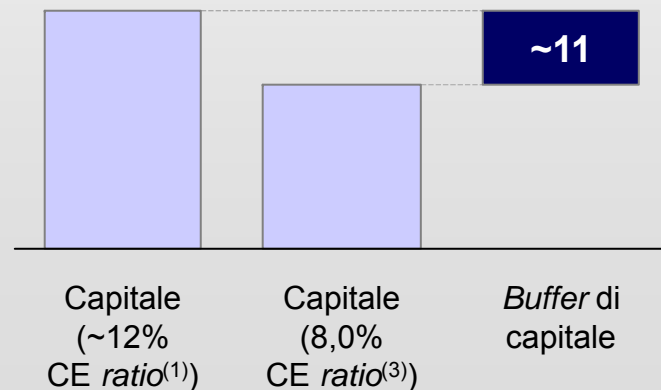
...Distribuzione agli azionisti

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

Focus del Piano di Impresa

... e ~€11mld di *buffer* di capitale per l'esercizio di AQR

Common Equity, € mld

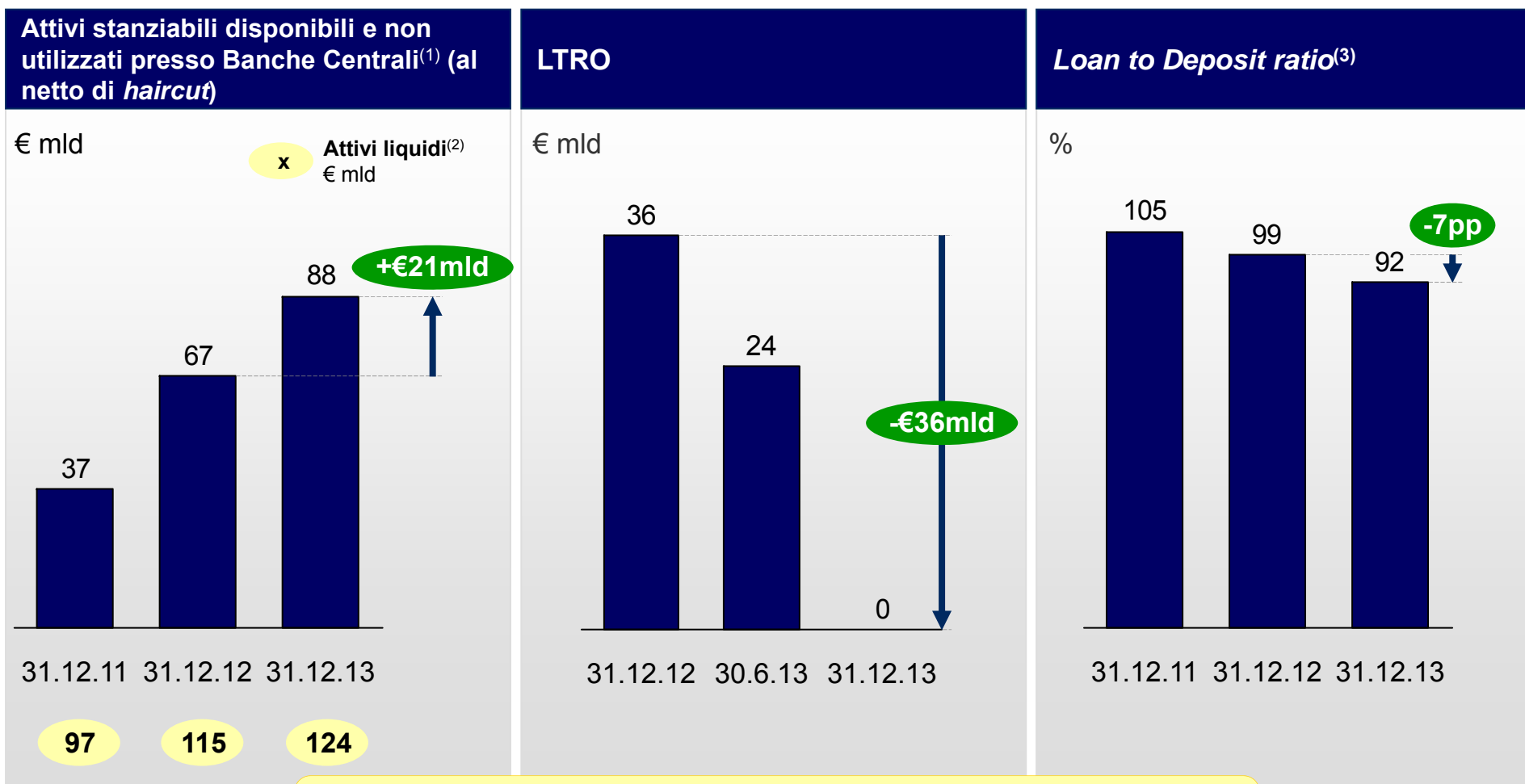


(1) Pro-forma Basilea 3 a regime

(2) Livello di compliance Basilea 3 per Global SIFI (4,5% Common Equity + 2,5% conservation buffer + 2,5% di massimo buffer Global SIFI attuale)

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

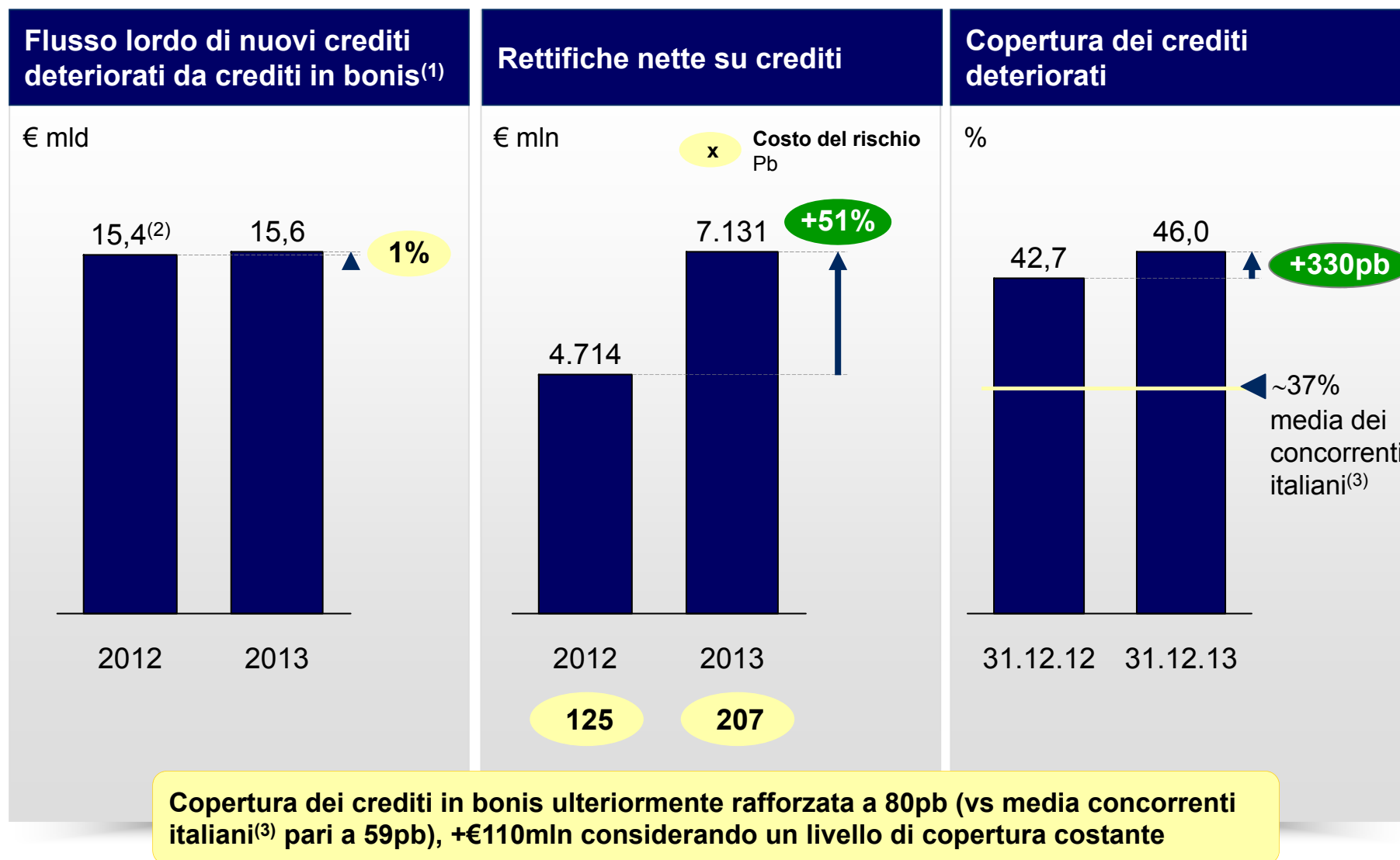
Eccellente posizione di liquidità: ISP non "dipendente" dalla BCE



- LCR e NSFR ben oltre i *target* di Basilea 3 per il 2018-19
- ~60% dei *bond wholesale* in scadenza nel 2014 già rifinanziati

(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) Impieghi alla clientela/Raccolta Diretta Bancaria

Significativo incremento della copertura dei crediti deteriorati, con flussi stabili: ISP pronta per l'Assessment della BCE



(1) Flussi in ingresso a crediti deteriorati (Sofferenze, Incagli, Ristrutturati, Scaduti e Sconfinanti) da crediti *in bonis*

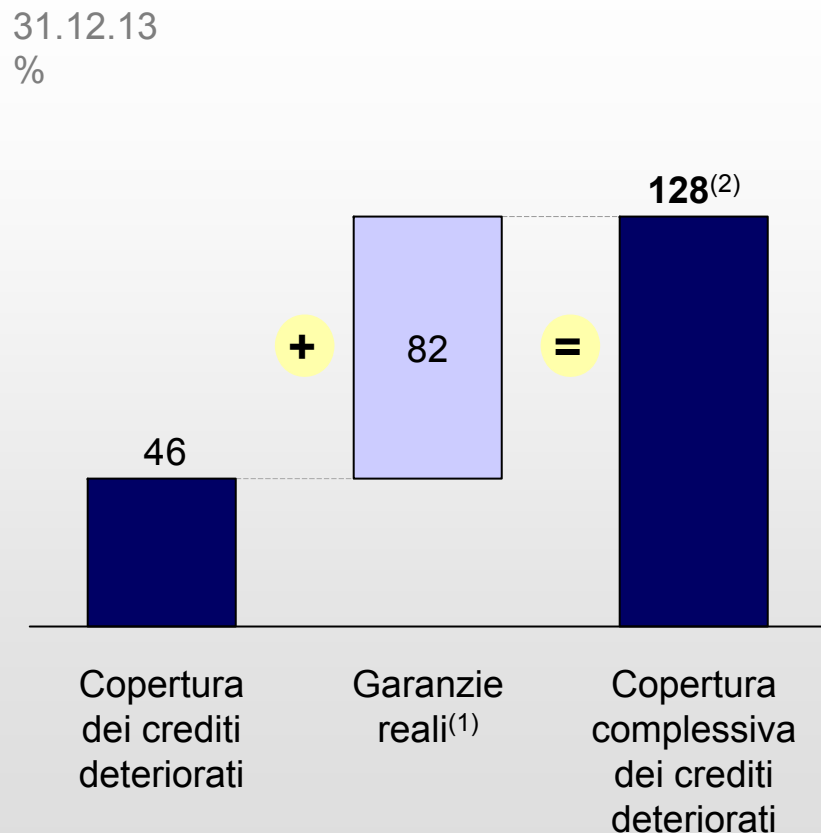
(2) Esclude gli effetti dei cambiamenti regolamentari nel criterio di classificazione dei crediti a Scaduti e Sconfinanti introdotto da Banca d'Italia (90 giorni nel 2012 vs 180 fino al 31.12.11)

(3) Campione: BPOP, MPS, UBI e UniCredit (dati al 31.12.13)

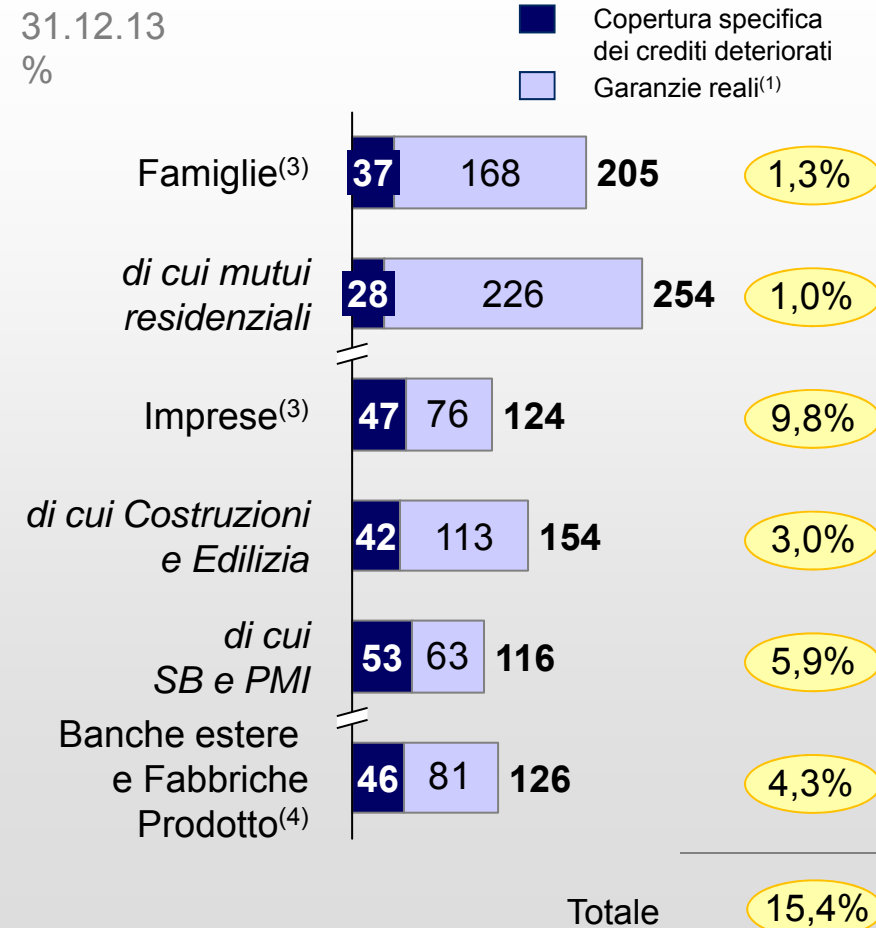
Copertura dei crediti deteriorati ancora più elevata se si considerano le garanzie reali

Incidenza sul totale dei crediti del Gruppo (valori lordi)

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



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



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Escluse garanzie personali

(2) 137% includendo le garanzie personali

(3) Capogruppo e banche italiane controllate

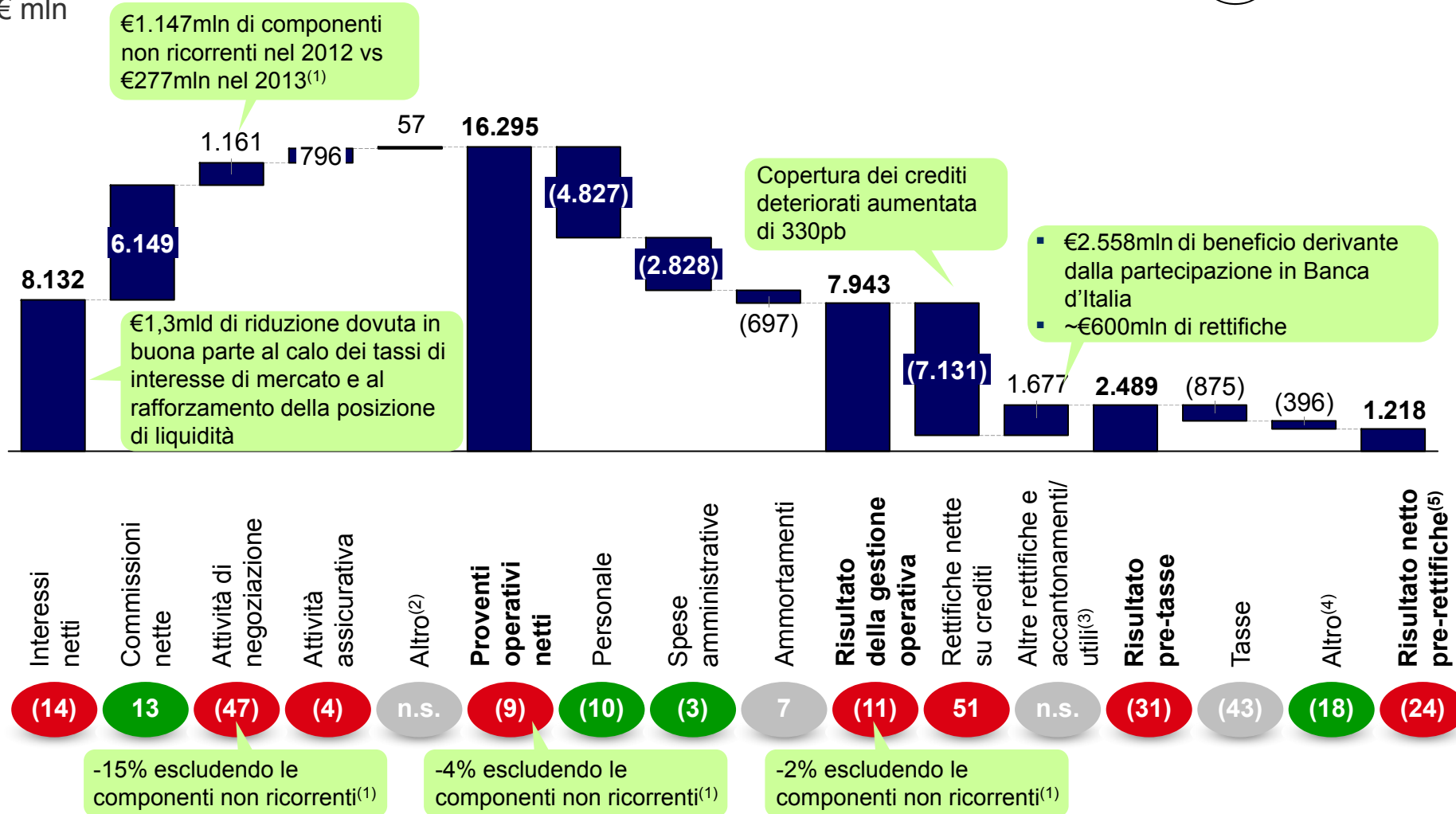
(4) Leasing, factoring, Banca IMI, ISP Personal Finance

Solidi risultati nonostante il contesto difficile e una politica sugli accantonamenti prudentiale

CE 2013

€ mln

⊘ Δ vs 2012



(1) Plusvalenze da buyback (€711mln), cessione partecipazione London Stock Exchange (€94mln) e riduzione della copertura delle poste a vista (€342mln) nel 2012; plusvalenze da buyback (€193mln) e cessione partecipazione Assicurazioni Generali (€84mln) nel 2013

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

(3) Impairment 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

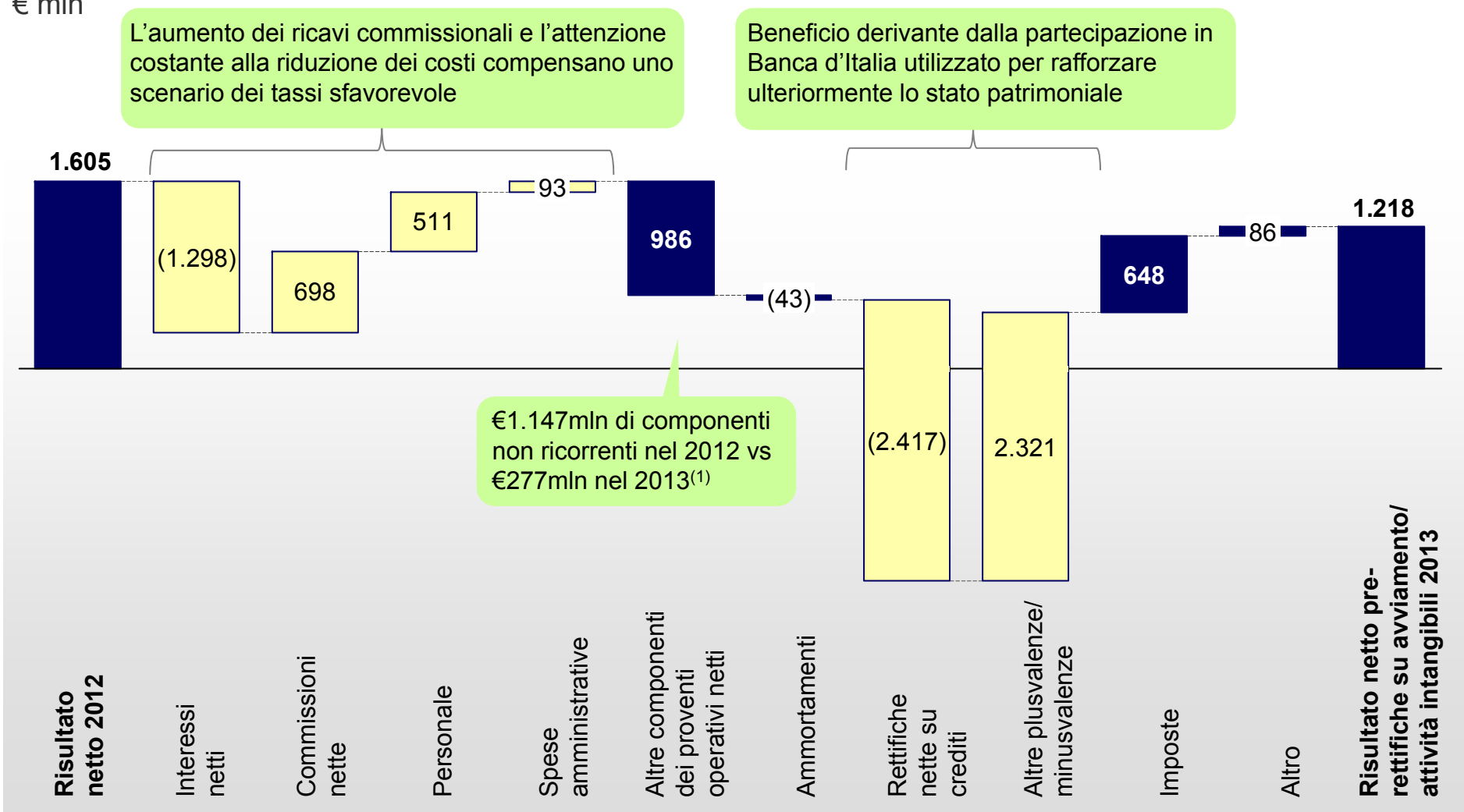
(4) Utili (Perdite) attività in dismissione (post-tasse), Utili (Perdite) di pertinenza di terzi, Ammortamenti attività intangibili (post-tasse), Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (post-tasse)

(5) Rettifiche su avviamento e attività intangibili

2013 vs 2012: stato patrimoniale ulteriormente rafforzato

Δ anno su anno

€ mln



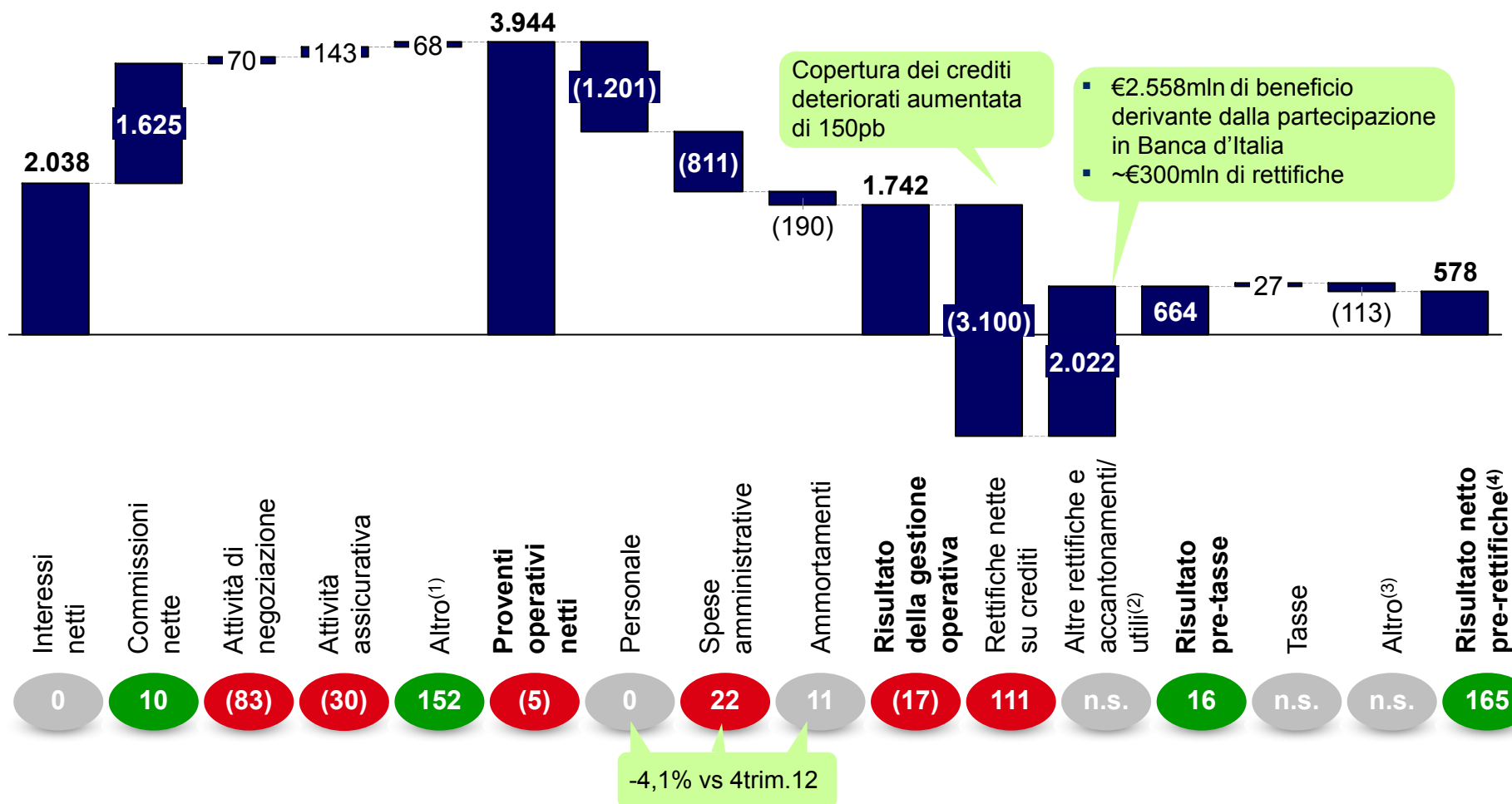
(1) Plusvalenze da *buyback* (€711mln), cessione partecipazione *London Stock Exchange* (€94mln) e riduzione della coperture delle poste a vista (€342mln) nel 2012; plusvalenze da *buyback* (€193mln) e cessione della partecipazione in Assicurazioni Generali (€84mln) nel 2013

4° trimestre: la solida *performance* operativa e la politica prudentiale sugli accantonamenti hanno rafforzato lo stato patrimoniale

CE 4trim.13

€ mln

⊖ Δ vs 3trim.13



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

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

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

(4) Rettifiche su avviamento e attività intangibili

Significativo incremento delle commissioni nette: significativi benefici dall'aumento dei volumi di Risparmio gestito



Il più elevato incremento delle commissioni nette in Europa⁽¹⁾ (+12,8% vs media concorrenti pari a +1,2%)



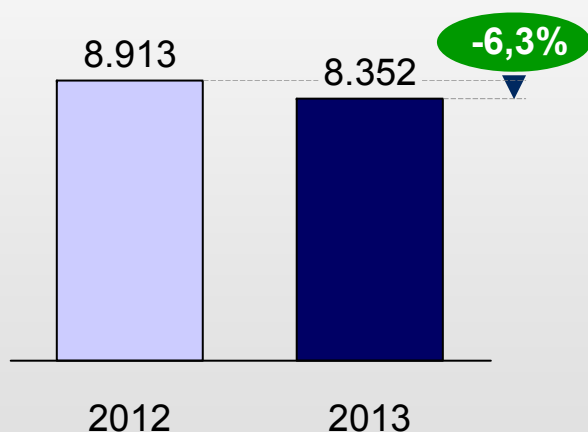
(1) Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, Commerzbank, Crédit Agricole SA, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, Nordea, Santander, Soci t  Générale, Standard Chartered, UBS e UniCredit (dati al 31.12.13); BPCE e ING non disponibili

Continuo focus sul controllo dei costi

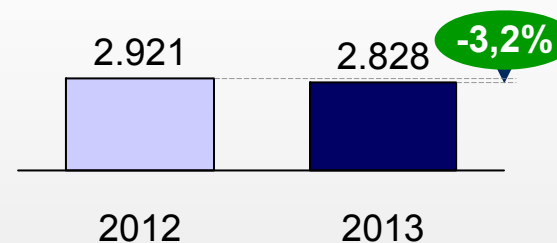
Oneri operativi

€ mln

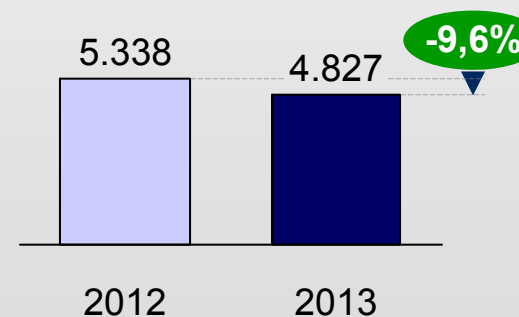
Totale oneri operativi



Spese amministrative



Spese del personale



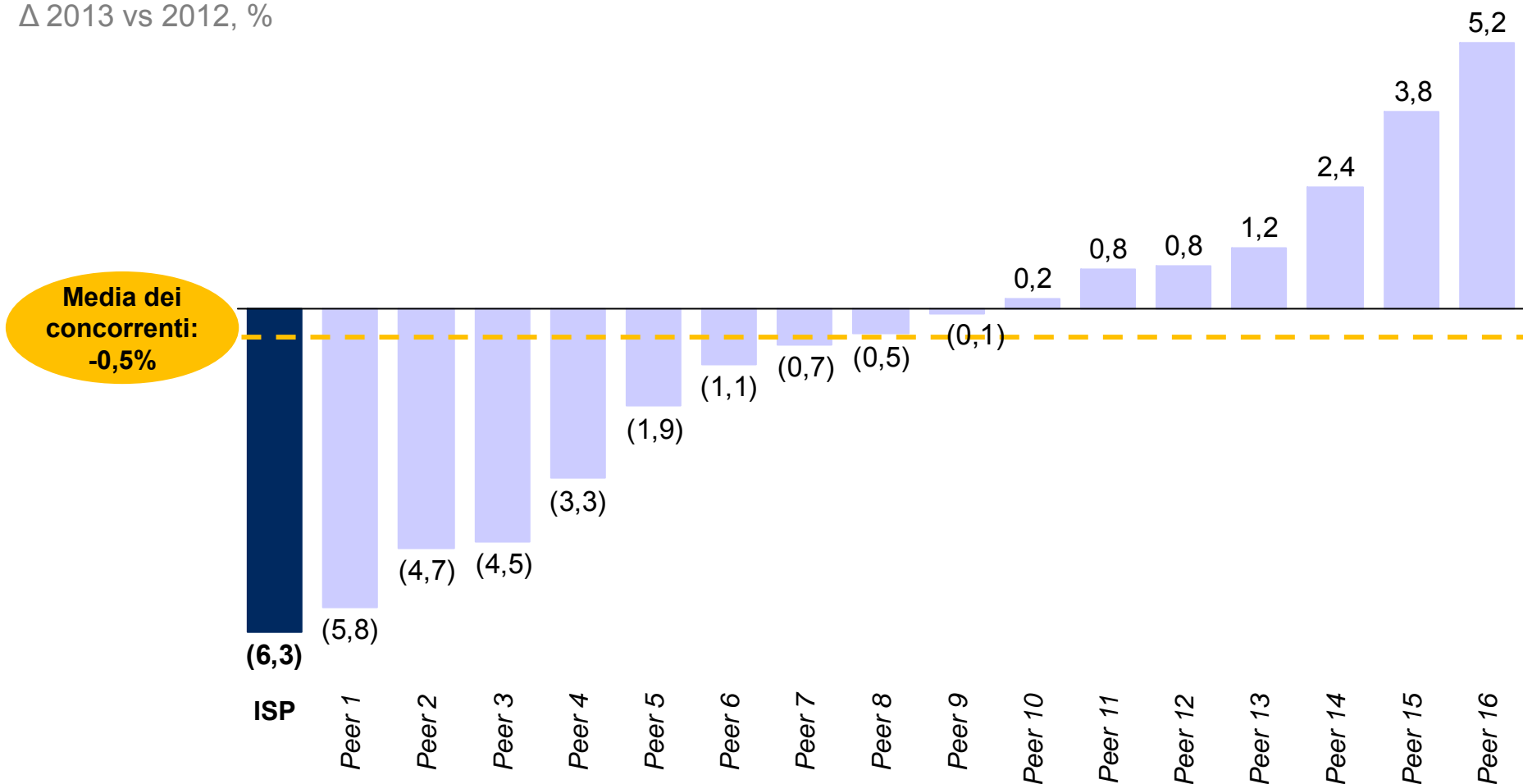
f(x)

- Diminuzione degli oneri operativi di €561mln nel 2013 (~€690mln considerando l'inflazione) nonostante oltre €700mln di nuovi investimenti con ~1,2mln di giornate di formazione erogate
- Riduzione del personale di ~7.400 unità negli ultimi due anni, di cui ~2.300 nel 2013

La maggior riduzione dei costi tra le banche europee

Totale Oneri operativi⁽¹⁾

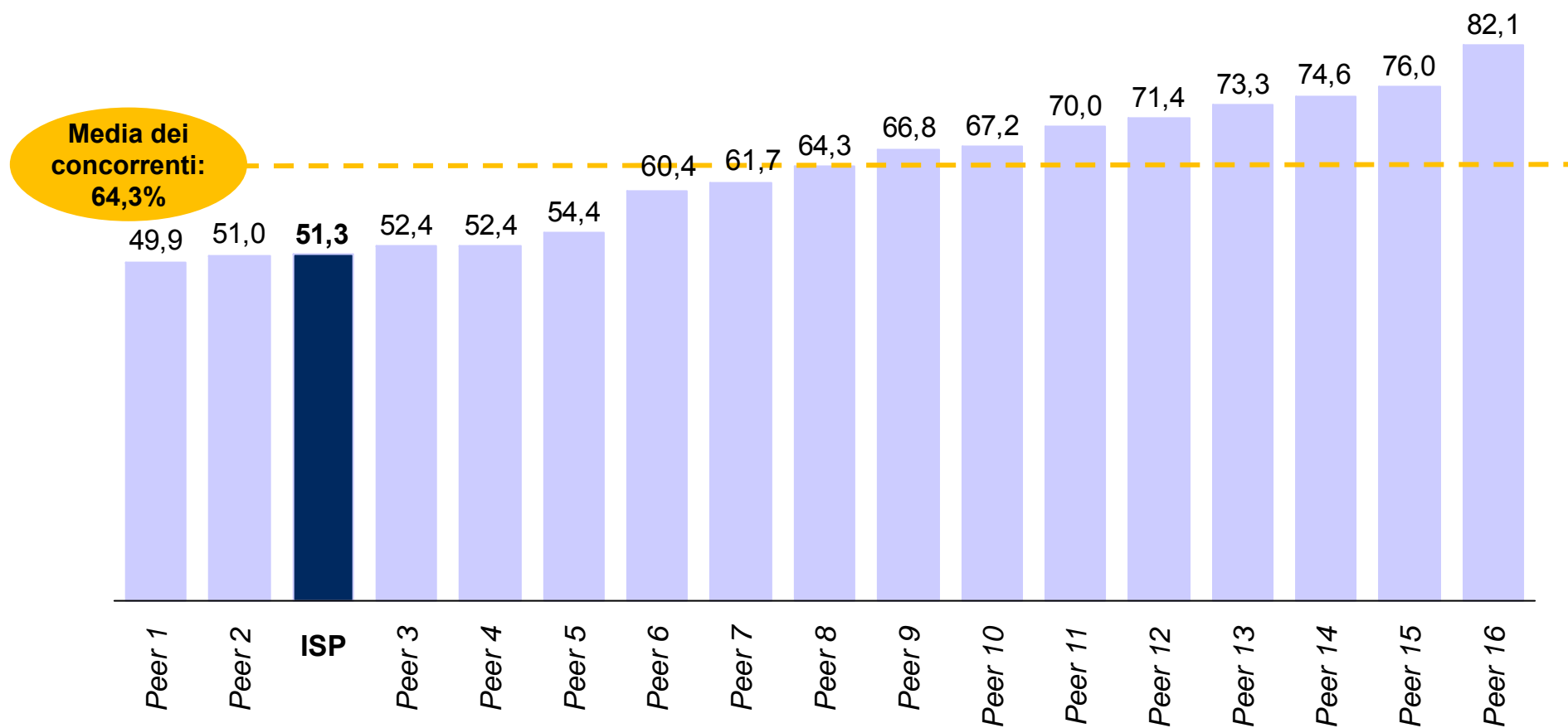
Δ 2013 vs 2012, %



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

Cost/Income ai vertici di settore in Europa

Cost/Income⁽¹⁾
2013, %



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

Le rettifiche dell'avviamento/attività intangibili pari a €5,8mld⁽¹⁾ non penalizzano la redditività reale o i coefficienti patrimoniali

Impatto sulla redditività				Impatto sul capitale					
€ mln									
	KPI	Pre rettifiche su avviamento/attività intangibili	Post rettifiche su avviamento/attività intangibili		KPI	Pre rettifiche su avviamento/attività intangibili	Post rettifiche su avviamento/attività intangibili		
Redditività	■ Risultato della gestione operativa	■ 7.943	■ Invariato	✓	Capitale	■ Patrimonio Netto tangibile (€ mld)	■ 37,3	■ Non penalizzato	✓
	■ Risultato pre-tasse	■ 2.489	■ Invariato	✓		■ <i>Common Equity ratio</i> ⁽²⁾ (%)	■ 12,3%	■ Non penalizzato	✓
	■ Risultato netto	■ 1.218	■ (4.550)	n.s.		■ <i>Core Tier 1 ratio</i> (%)	■ 11,3%	■ Non penalizzato	✓






Rettifiche prevalentemente relative a operazioni di fusione "carta contro carta"

(1) €6,8mld prima delle imposte e delle quote di pertinenza di terzi



(2) Pro-forma Basilea 3 a regime

ISP ben posizionata per la crescita

2013

- Dividendi *cash* in linea con 2012 nonostante il contesto sfidante 
- Stato patrimoniale solido e ulteriormente rafforzato, con livelli di copertura adeguati e significativo capitale in eccesso 
- ISP non "dipendente" dalla BCE 
- Solide *performance* operative 
- Significative rettifiche su avviamento/attività intangibili senza penalizzazione della redditività reale e dei coefficienti patrimoniali 

Il futuro

- Nuovo Piano strategico focalizzato sulla creazione di valore 
- Rendimento al 2017 superiore al costo del capitale per:
 - Il Gruppo
 - Ciascuna *Business Unit*

ISP solida, preparata per l'Assessment della BCE e pronta per la crescita

Risultati 2013

Informazioni di dettaglio



Principali dati di Conto Economico

	2013 (€ mln)	Δ vs 2012	
Proventi operativi netti	16.295	(8,9%)	(4,3%) escludendo le componenti straordinarie ⁽¹⁾
Costi operativi	(8.352)	(6,3%)	
Cost/Income	51,3%	+1,5pp	
Risultato della gestione operativa	7.943	(11,4%)	(2,0%) escludendo le componenti straordinarie ⁽¹⁾
Risultato pre-tasse	2.489	(31,1%)	
Risultato netto escludendo le rettifiche dell'avviamento/altre attività intangibili	1.218	(24,1%)	
Risultato netto	(4.550)	n.s.	

(1) €1.147mln di plusvalenze realizzate nel 2012 (*buy-back*, cessione della quota in London Stock Exchange e riduzione delle coperture delle poste a vista) e €277mln di plusvalenze realizzate nel 2013 (*buy-back* e cessione della quota in Assicurazioni Generali)

Principali dati patrimoniali

	31.12.13 (€ mln)	Δ vs 31.12.12 (%)
Impieghi a Clientela	343.991	(8,7)
Attività Finanziarie della Clientela ⁽¹⁾	803.329	1,1
di cui Raccolta Diretta Bancaria	372.033	(2,2)
di cui Raccolta Diretta Assicurativa e Riserve Tecniche	93.493	14,3
di cui Raccolta Indiretta	430.287	4,0
- <i>Risparmio Gestito</i>	258.570	11,7
- <i>Risparmio Amministrato</i>	171.717	(5,8)
RWA	276.291	(7,5)

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

Contenuti

Dettaglio Risultati Economici Consolidati

Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

Risultati Divisionali e Altre Informazioni

2013: accantonamenti prudenziali e Risultato netto a €1.218mln escludendo l'*impairment* dell'avviamento/altre attività intangibili

€ mln

	2012	2013	Δ%
Interessi netti	9.430	8.132	(13,8)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	39	(49)	n.s.
Commissioni nette	5.451	6.149	12,8
Risultato dell'attività di negoziazione	2.182	1.161	(46,8)
Risultato dell'attività assicurativa	828	796	(3,9)
Altri proventi (oneri) di gestione	(49)	106	n.s.
Proventi operativi netti	17.881	16.295	(8,9)
Spese del personale	(5.338)	(4.827)	(9,6)
Spese amministrative	(2.921)	(2.828)	(3,2)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(654)	(697)	6,6
Oneri operativi	(8.913)	(8.352)	(6,3)
Risultato della gestione operativa	8.968	7.943	(11,4)
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(245)	(314)	28,2
Rettifiche di valore nette su crediti	(4.714)	(7.131)	51,3
Rettifiche di valore nette su altre attività	(282)	(417)	47,9
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	(117)	2.408	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	3.610	2.489	(31,1)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(1.523)	(875)	(42,5)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(134)	(80)	(40,3)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(299)	(294)	(1,7)
Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte)	0	(5.797)	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(49)	7	n.s.
Risultato netto	1.605	(4.550)	n.s.
Risultato netto escludendo le rettifiche dell'avviamento e delle altre attività intangibili	1.605	1.218	(24,1)

(4,3%) escludendo le componenti straordinarie⁽¹⁾

(2,0%) escludendo le componenti straordinarie⁽¹⁾

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) €1.147mln di plusvalenze realizzate nel 2012 (*buy-back*, cessione della quota in London Stock Exchange e riduzione delle coperture delle poste a vista) e €277mln di plusvalenze realizzate nel 2013 (*buy-back* e cessione della quota in Assicurazioni Generali)

4° trim. vs 3° trim.: accantonamenti prudenziali e crescita del Risultato netto escludendo l'*impairment* dell'avviamento/altre attività intangibili

€ mln

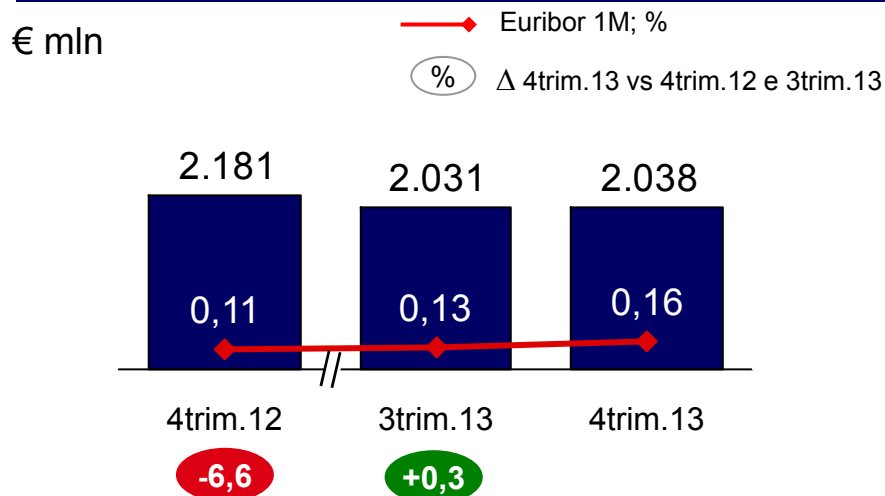
	3trim.13	4trim.13	Δ%
Interessi netti	2.031	2.038	0,3
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	(6)	(2)	(66,7)
Commissioni nette	1.483	1.625	9,6
Risultato dell'attività di negoziazione	401	70	(82,5)
Risultato dell'attività assicurativa	204	143	(29,9)
Altri proventi (oneri) di gestione	33	70	112,1
Proventi operativi netti	4.146	3.944	(4,9)
Spese del personale	(1.204)	(1.201)	(0,2)
Spese amministrative	(666)	(811)	21,8
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(171)	(190)	11,1
Oneri operativi	(2.041)	(2.202)	7,9
Risultato della gestione operativa	2.105	1.742	(17,2)
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(1)	(249)	n.s.
Rettifiche di valore nette su crediti	(1.467)	(3.100)	111,3
Rettifiche di valore nette su altre attività	(32)	(170)	431,3
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	(35)	2.441	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	570	664	16,5
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(264)	27	n.s.
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(5)	(42)	740,0
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(72)	(75)	4,2
Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte)	0	(5.797)	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(11)	33	n.s.
Risultato netto	218	(5.190)	n.s.
Risultato netto escludendo le rettifiche dell'avviamento e delle altre attività intangibili	218	578	165,1

(4,1%) vs 4trim.12

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

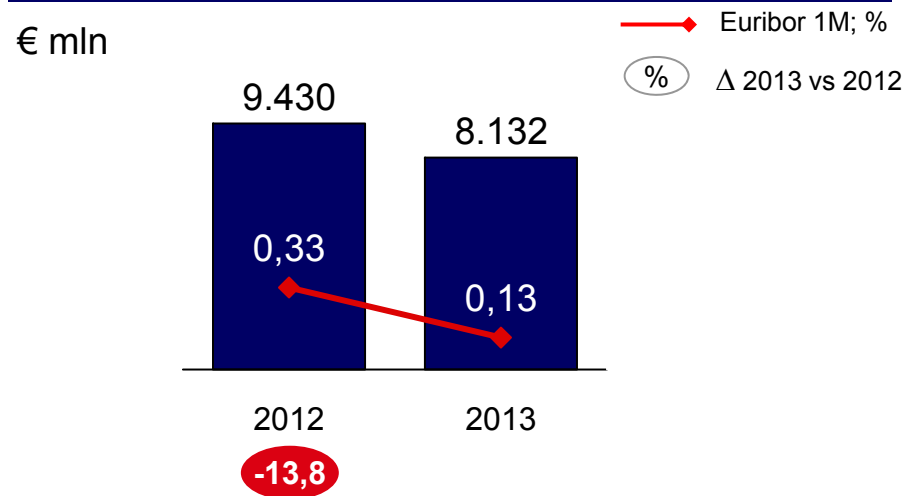
Interessi netti: in via di stabilizzazione ma penalizzati da tassi di mercato ai minimi storici

Analisi Trimestrale



- Leggera crescita vs 3trim.13
- Calo della Raccolta diretta media bancaria vs 3trim.13 (-1,0%) inferiore a quello degli Impieghi medi *in bonis* a clientela (-2,2%)

Analisi Annuale

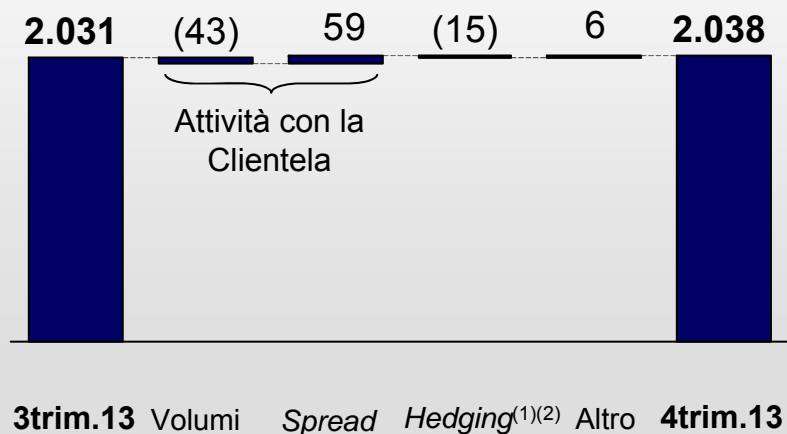


- Calo in larga parte dovuto alla contrazione del *mark-down* (causata dalla flessione dei tassi di mercato), al *deleveraging* selettivo, al rafforzamento delle riserve di liquidità e al minor contributo delle coperture delle poste a vista
- Crescita del 3,3% della Raccolta diretta bancaria media
- Impieghi medi *in bonis* a clientela in calo del 5,9% a causa principalmente dell'Ungheria, del Public Finance, della clientela Large e International Corporate, delle International Financial Institutions e della Clientela Imprese

Interessi netti: *performance* trimestrale positiva dell'attività con la clientela grazie all'azione di *re-pricing*

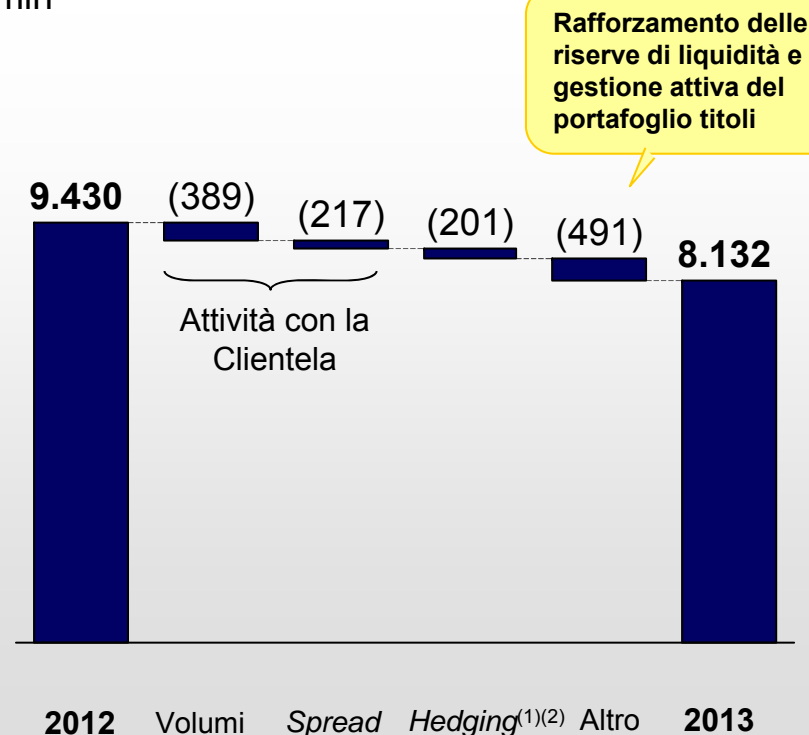
Analisi Trimestrale

€ mln



Analisi Annuale

€ mln



(1) Beneficio di €1.044mln dalle misure di copertura nel 2013, di cui €235mln nel 4trim.13

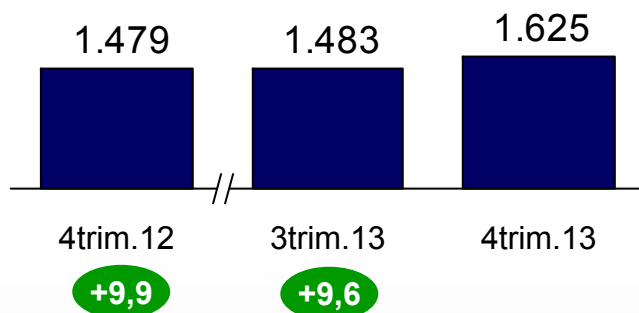
(2) Poste a vista

Commissioni nette: crescita a doppia cifra

Analisi Trimestrale

€ mln

(%) Δ 4trim.13 vs 4trim.12 e 3trim.13

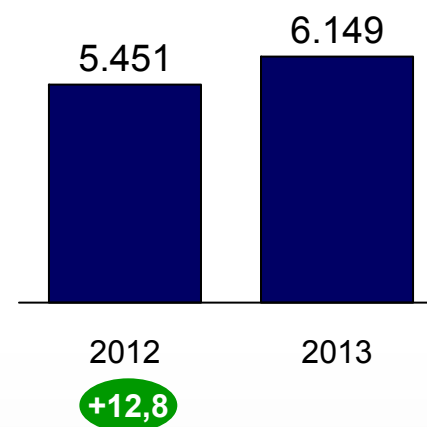


- Il 4trim.13 è il miglior trimestre dal 1trim.08
- Incremento vs 3trim.13 in larga parte dovuto alla crescita delle Commissioni di gestione, intermediazione e consulenza (+19,0%; +€133mln)
- Commissioni da Attività bancaria commerciale in crescita del 6,7% (+€38mln) vs 3trim.13
- Aumento di €8,5mld dello *stock* di Risparmio gestito nel 4trim.13

Analisi Annuale

€ mln

(%) Δ 2013 vs 2012



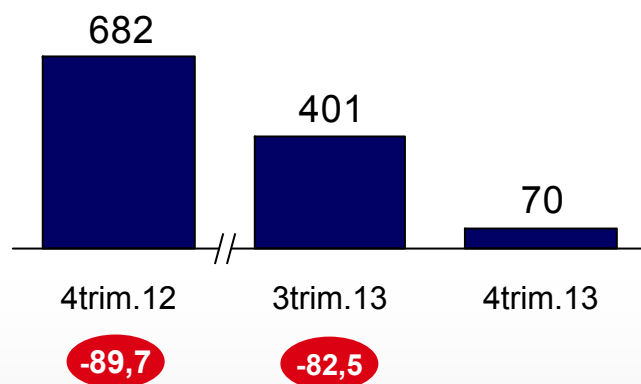
- Il risultato 2013 è il più elevato dal 2007
- Solida crescita delle commissioni da Attività bancaria commerciale (+8,4%; +€177mln) in larga parte dovuta ai conti correnti
- Forte aumento delle commissioni da Attività di gestione, intermediazione e consulenza (+23,1%; +€558mln) grazie principalmente alle commissioni da Risparmio gestito e da prodotti assicurativi
- Aumento di €27mld dello *stock* di Risparmio gestito vs 2012

Risultato dell'attività di negoziazione: calo in larga parte dovuto alle componenti straordinarie

Analisi Trimestrale

€ mln

(%) Δ 4trim.13 vs 4trim.12 e 3trim.13



- Il 4trim.12 aveva beneficiato di €452mln di plusvalenze da *buy-back* e riduzione delle coperture delle poste a vista
- Il 3trim.13 aveva beneficiato di €193mln di plusvalenze da *buy-back*

Analisi Annuale

€ mln

(%) Δ 2013 vs 2012

■ Componenti straordinarie⁽¹⁾



- Risultato in calo del 15% escludendo le componenti straordinarie

(1) €1.147mln di plusvalenze realizzate nel 2012 (*buy-back*, cessione della quota in London Stock Exchange e riduzione delle coperture delle poste a vista) e €277mln di plusvalenze realizzate nel 2013 (*buy-back* e cessione della quota in Assicurazioni Generali)

Risultato dell'attività di negoziazione: contributi positivi da tutte le attività

€ mln

	4trim.12	3trim.13	4trim.13	2012	2013
Totale	682	401	70	2.182	1.161
<i>di cui:</i>					
Clientela	88	92	45	333	308
Capital markets e Attività finanziarie AFS	95	5	13	356⁽⁴⁾	175
Proprietary Trading e Tesoreria (esclusi Prodotti strutturati di credito)	478⁽¹⁾	295⁽²⁾	11⁽³⁾	1.396⁽⁵⁾	601⁽⁶⁾
Prodotti strutturati di credito	21	9	1	96	77

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Di cui €110mln di plusvalenze da *buy-back* e €342mln da riduzione delle coperture delle poste a vista

(2) Di cui €193mln di plusvalenze da *buy-back*

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

(4) Di cui €94mln di plusvalenza dalla cessione della quota in London Stock Exchange

(5) Di cui €711mln di plusvalenze da *buy-back* e €342mln da riduzione delle coperture delle poste a vista

(6) Di cui €84mln di plusvalenza dalla cessione della quota in Assicurazioni Generali e €193mln di plusvalenze da *buy-back*

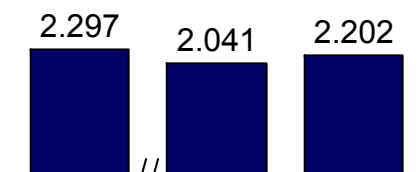
Costi Operativi: riduzione di €561mln su base annua

Analisi Trimestrale

(%) Δ 4trim.13 vs 4trim.12 e 3trim.13

Oneri Operativi

€ mln

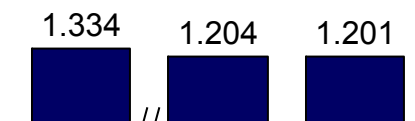


4trim.12 3trim.13 4trim.13

-4,1 +7,9

Spese del Personale

€ mln



4trim.12 3trim.13 4trim.13

-10,0 -0,2

Spese Amministrative

€ mln

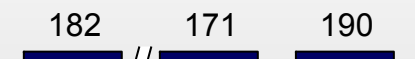


4trim.12 3trim.13 4trim.13

+3,8 +21,8

Ammortamenti

€ mln



4trim.12 3trim.13 4trim.13

+4,4 +11,1

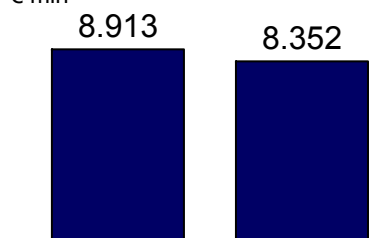
- Oneri operativi in calo del 4,1% vs 4trim.12
- Aumento vs 3trim.13 delle Spese amministrative dovuto alla stagionalità di fine anno e alle spese pubblicitarie

Analisi Annuale

(%) Δ 2013 vs 2012

Oneri Operativi

€ mln

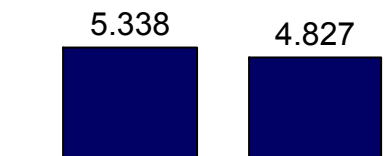


2012 2013

-6,3

Spese del Personale

€ mln

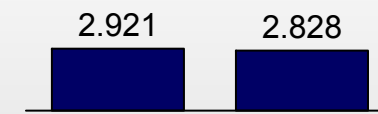


2012 2013

-9,6

Spese Amministrative

€ mln

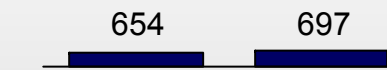


2012 2013

-3,2

Ammortamenti

€ mln



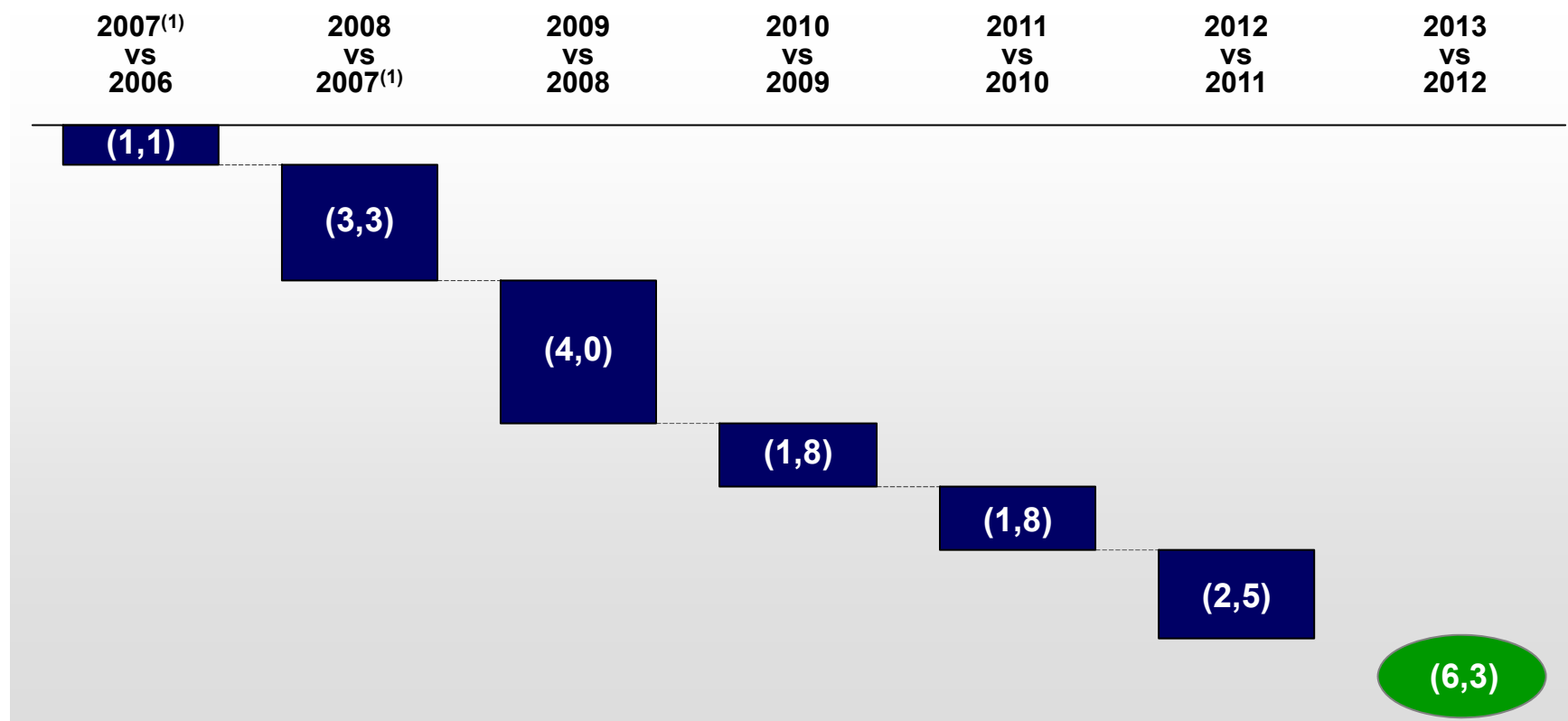
2012 2013

+6,6

- Oneri operativi in calo di ~€690mln tenendo conto dell'inflazione
- Nel 2013 riduzione dell'organico di ~2.300 unità (~7.400 in due anni)

Costi operativi: in calo per sette anni consecutivi

Δ Costi operativi; %



Cost/Income: 51,3%

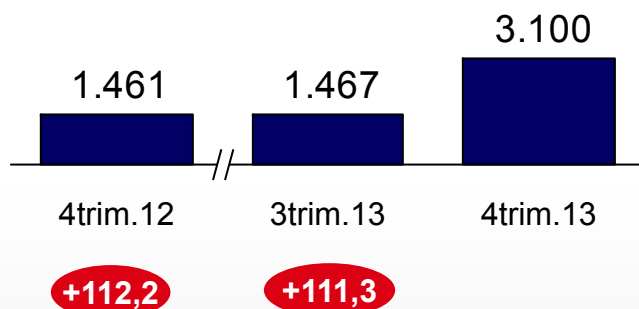
(1) Escludendo le riprese non ricorrenti dal fondo TFR (€277mln nel 2trim.07)

Rettifiche su crediti: accantonamenti prudenziali con forte aumento della copertura dei crediti deteriorati

Analisi Trimestrale

€ mln

(%) Δ 4trim.13 vs 4trim.12 e 3trim.13

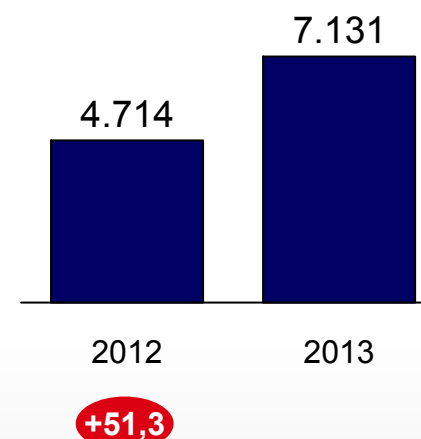


- Copertura dei Crediti deteriorati in aumento di 150pb nel 4trim.13 (46,0% vs 44,5% nel 3trim.13)

Analisi Annuale

€ mln

(%) Δ 2013 vs 2012



- Copertura dei Crediti deteriorati in aumento di 330pb vs 2012 (46,0% vs 42,7%)
- Costo del credito a 207pb (vs 125pb nel 2012)
- Aumento di €110mln della Riserva a fronte dei crediti *in bonis* considerando un tasso di copertura costante

Contenuti

Dettaglio Risultati Economici Consolidati

Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

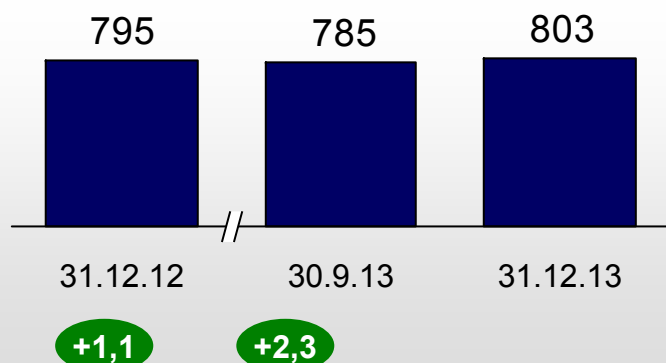
Risultati Divisionali e Altre Informazioni

Crescita delle Attività finanziarie della clientela grazie al Risparmio gestito

(%) Δ 31.12.13 vs 30.9.13 e 31.12.12

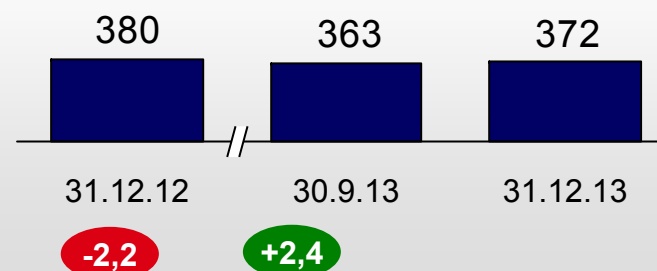
Attività Finanziarie della clientela⁽¹⁾

€ mld



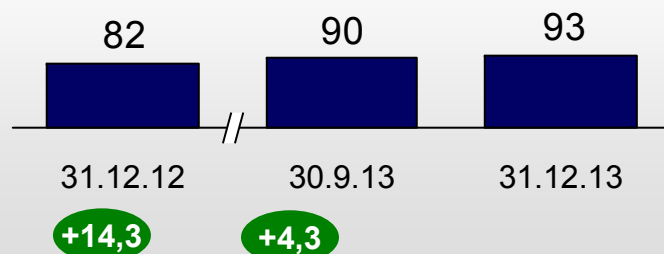
Raccolta Diretta Bancaria

€ mld



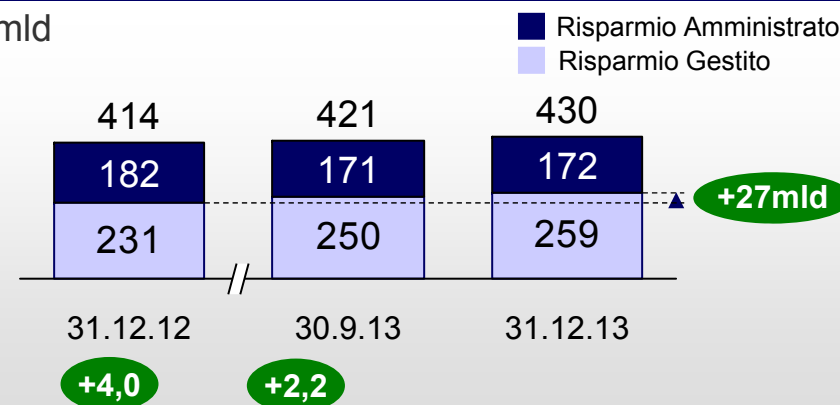
Raccolta Diretta Assicurativa e Riserve Tecniche

€ mld



Raccolta Indiretta

€ mld



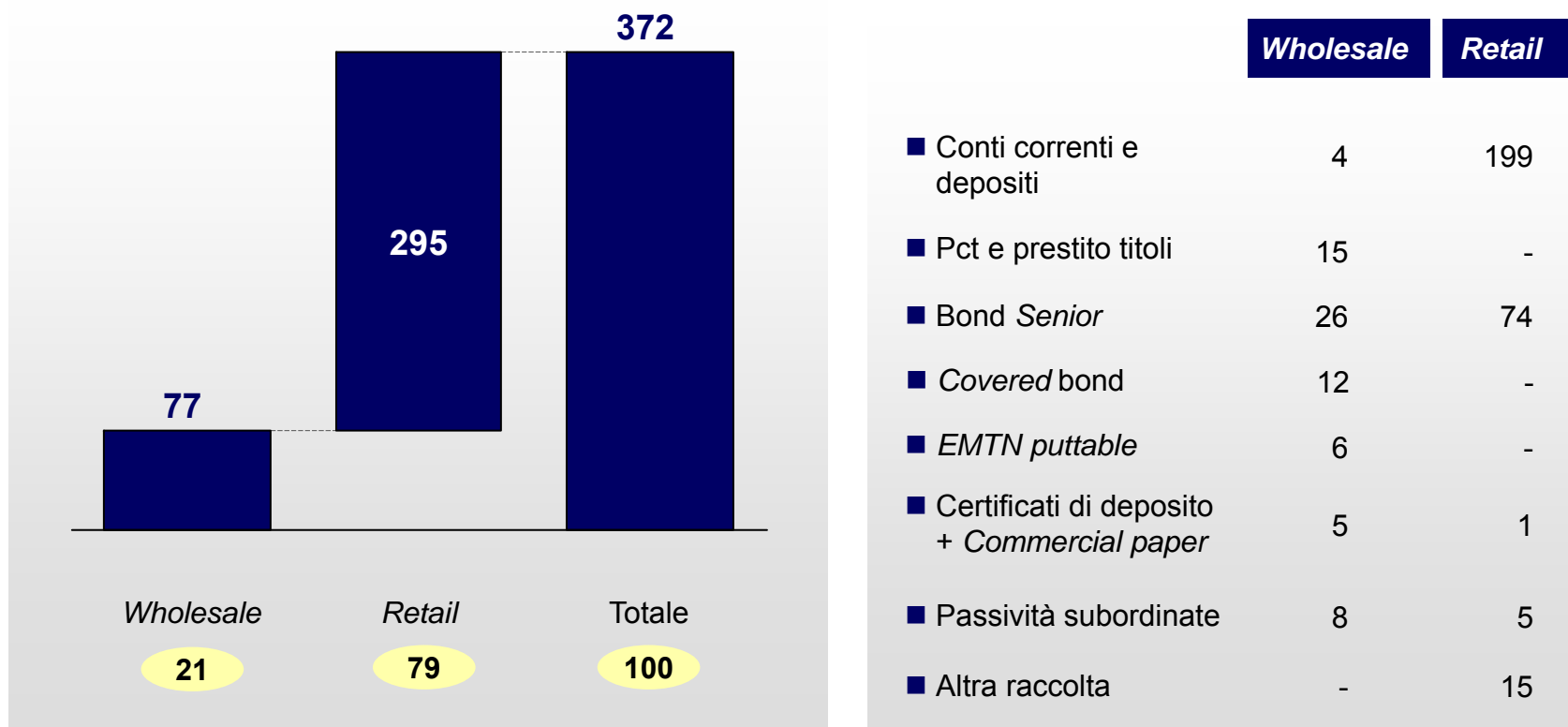
Risparmio gestito / Raccolta indiretta in aumento al 60% vs 56% del 2012

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

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

Composizione Raccolta diretta bancaria

€ mld al 31.12.13; % Composizione sul totale



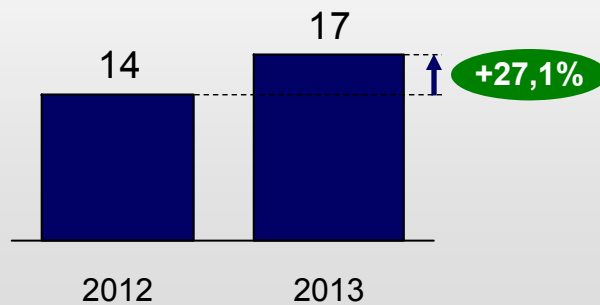
Conti correnti e depositi *Retail* in aumento di ~€8mld nel 2013

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Forte capacità di *funding*: *switch* dalle obbligazioni *retail* ai Buoni di risparmio

Collocamenti Buoni di Risparmio a 18/24 mesi

€ mld

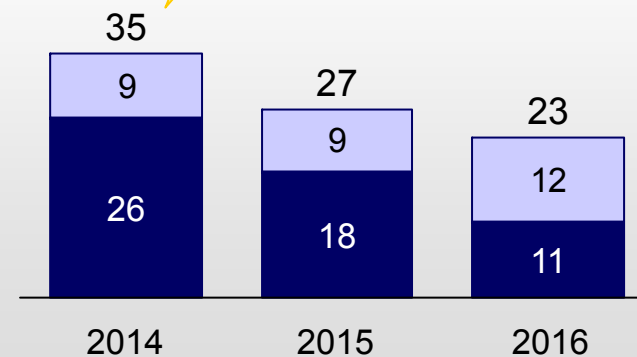


Scadenze obbligazioni a M/L termine 2014-2016

€ mld

Wholesale
Retail

€7mld di bond già collocati, di cui €5mld *wholesale*⁽¹⁾



- Già rifinanziato ~60% dei bond *wholesale* in scadenza nel 2014
- Collocati €3mld di Buoni di Risparmio a 18/24 mesi nei primi due mesi del 2014
- Nel 2013 collocati €31mld di bond, di cui €13mld *wholesale*

(1) Dati al 10.3.14

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

2013

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

□ Gennaio:

- \$3,5mld di bond *senior* sul mercato americano con l'emissione di una doppia tranche a 3 e 5 anni, la più grande operazione pubblica da parte di un emittente bancario europeo sul mercato US\$ da gennaio 2011
- €1mld di obbligazioni bancarie garantite *benchmark* a 12 anni assistite da mutui ipotecari residenziali e commerciali, l'emissione con la scadenza più lunga effettuata da una banca del Sud Europa da febbraio 2011
- €750mln di bond *senior* a 2,5 anni non garantiti

□ Aprile: €250mln di bond *senior* a 2,5 anni non garantiti (seconda *tranche* dell'emissione di €750mln di gennaio)

□ Settembre:

- €650mln di bond *benchmark senior* a 18 mesi non garantiti
- €750mln di obbligazioni bancarie garantite *benchmark* a 5 anni assistite da mutui ipotecari residenziali e commerciali (al prezzo del BTP-125pb, l'emissione con spread più contenuto mai raggiunto da emittente italiano)

□ Ottobre:

- €1mld di bond *senior* a 10 anni non garantiti, prima emissione *benchmark* di una banca "euro-periferica" dal marzo 2010
- \$1,25mld di bond *senior* a 5 anni sul mercato americano

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

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

2014

■ Collocati sui mercati internazionali €0,75mld di eurobond, €1,25mld di *covered bond*, \$2,5mld di US bond e CNY 650mln di bond (la domanda, per circa l'85% estera, ha superato il target di oltre il 90%):

□ Gennaio:

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

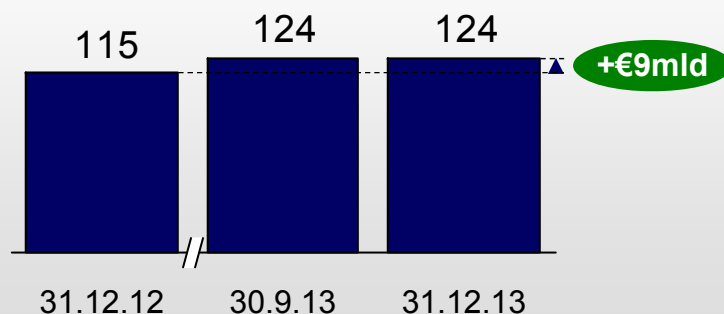
□ Febbraio:

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

Elevata liquidità: ISP non è "dipendente" dalla BCE

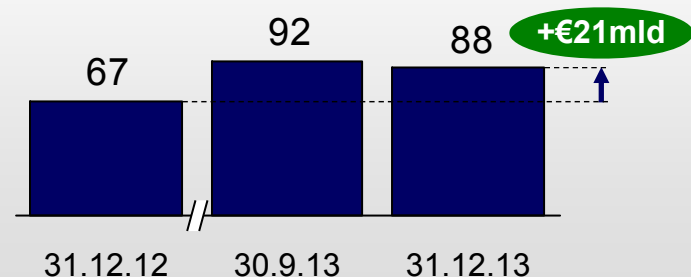
Attivi Liquidi⁽¹⁾

€ mld



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

€ mld



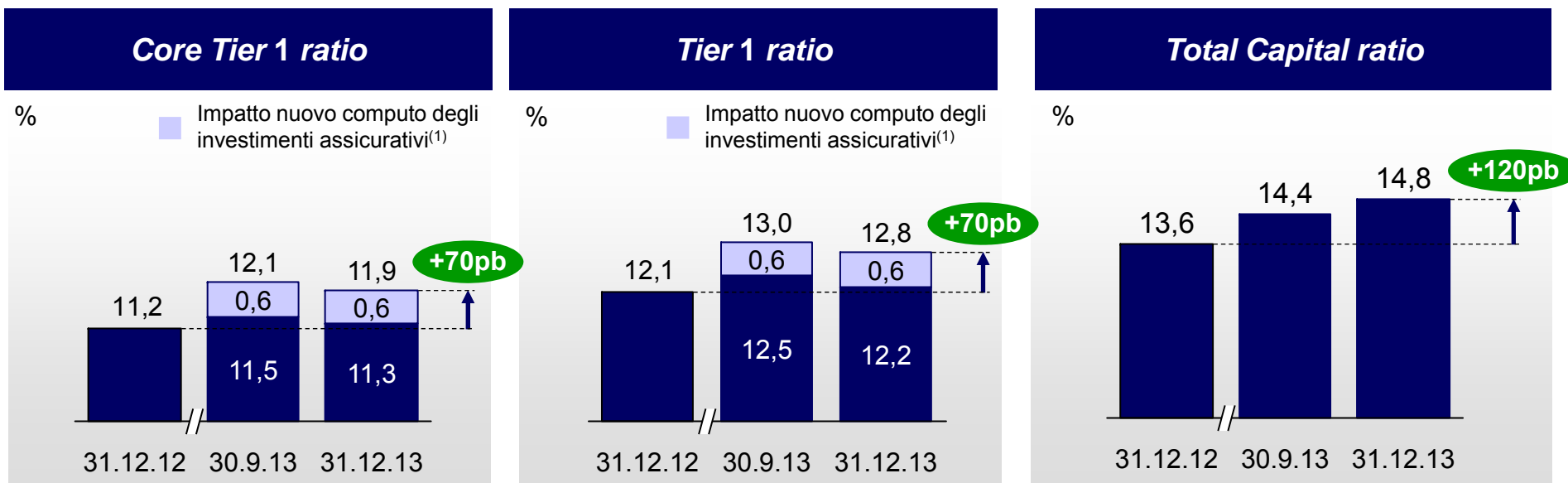
- LTRO interamente ripagata nel 2013 (€12mld nel 2trim. e €24mld nel 4trim.)
- €12mld di proprie passività assistite dalla garanzia dello Stato annullate in Marzo
- €88mld di Attivi stanziabili disponibili
- LCR e NSFR di gran lunga superiori ai requisiti richiesti da Basilea 3 per il 2018-2019
- *Loan to Deposit ratio*⁽³⁾ in calo al 92% (-7pp vs 31.12.12)

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

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

(3) Impieghi a clientela / Raccolta diretta bancaria

Elevata patrimonializzazione



- Coefficienti post €822mln di dividendi cash⁽²⁾
- **Core Tier 1 ratio all'11,9% escludendo l'impatto del nuovo trattamento degli investimenti assicurativi⁽¹⁾**
- **Common Equity ratio pro-forma al 12,3%⁽³⁾**

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Dal 1° gennaio 2013 non vale più il regime transitorio di Basilea 2 applicato da Banca d'Italia agli investimenti assicurativi effettuati ante 20 luglio 2006, che prevedeva la loro deduzione dal patrimonio di vigilanza totale anziché al 50% dal Tier 1 e al 50% dal Tier 2

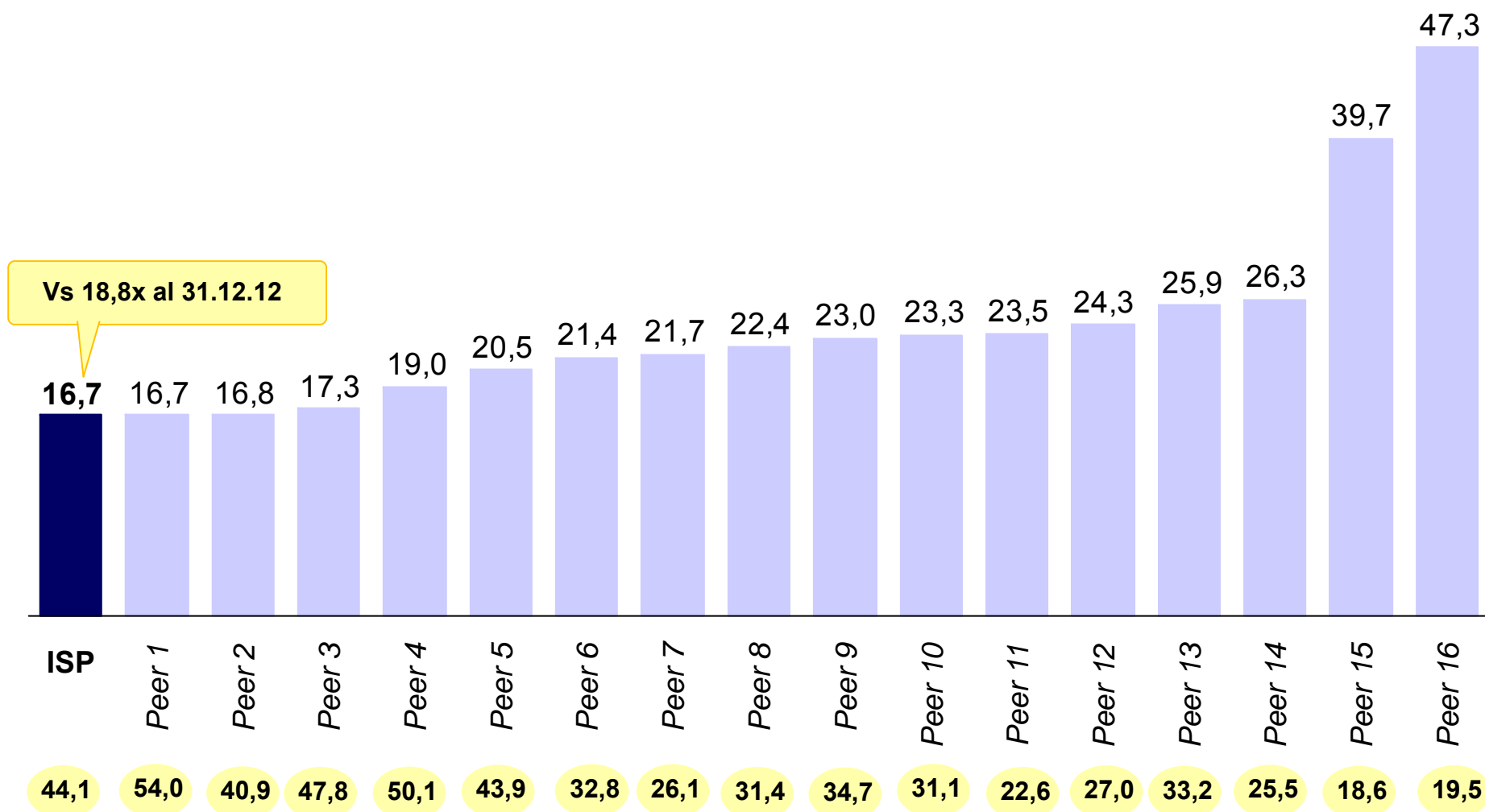
(2) Distribuzione di Riserve. Da pagare nel 2014 per il 2013 (€5,0 centesimi per le azioni ordinarie e €5,0 centesimi per le azioni di risparmio)

(3) Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.12.13 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento del goodwill e l'atteso assorbimento entro il 2019 delle DTA relative alle perdite pregresse) stimato sulla base delle informazioni disponibili, includendo la stima dei benefici derivanti dall'ottimizzazione di fonti e fabbisogni di capitale e dall'assorbimento dello shock da rischio sovrano (1pb) e tenendo conto del Danish compromise (13pb) e dei benefici derivanti dalla partecipazione in Banca d'Italia (86pb)

Leverage volutamente basso

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

X % RWA/Totale Attivo



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

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

Contenuti

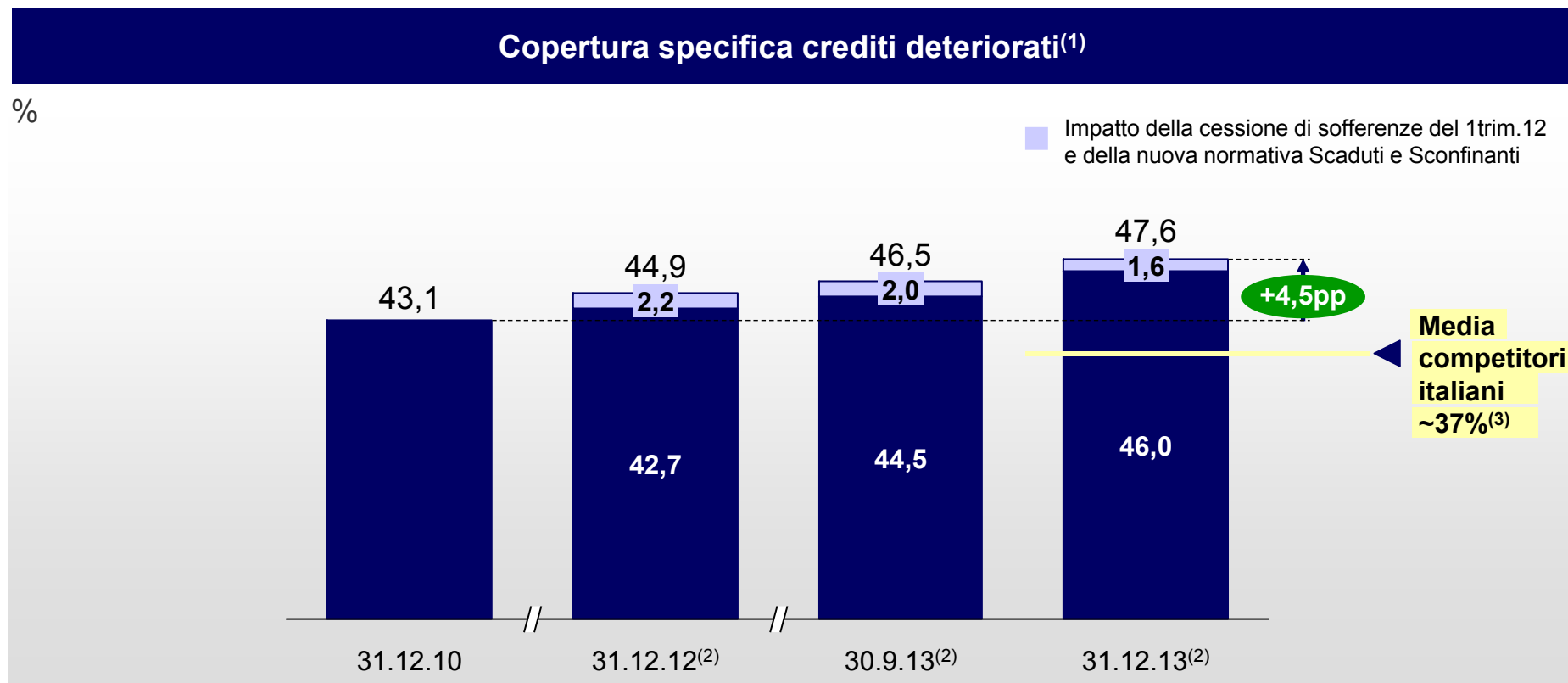
Dettaglio Risultati Economici Consolidati

Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

Risultati Divisionali e Altre Informazioni

Copertura specifica dei Crediti deteriorati cospicua e aumentata



Recovery rate⁽⁴⁾ su sofferenze pari al 141% nel periodo 2009-2013

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

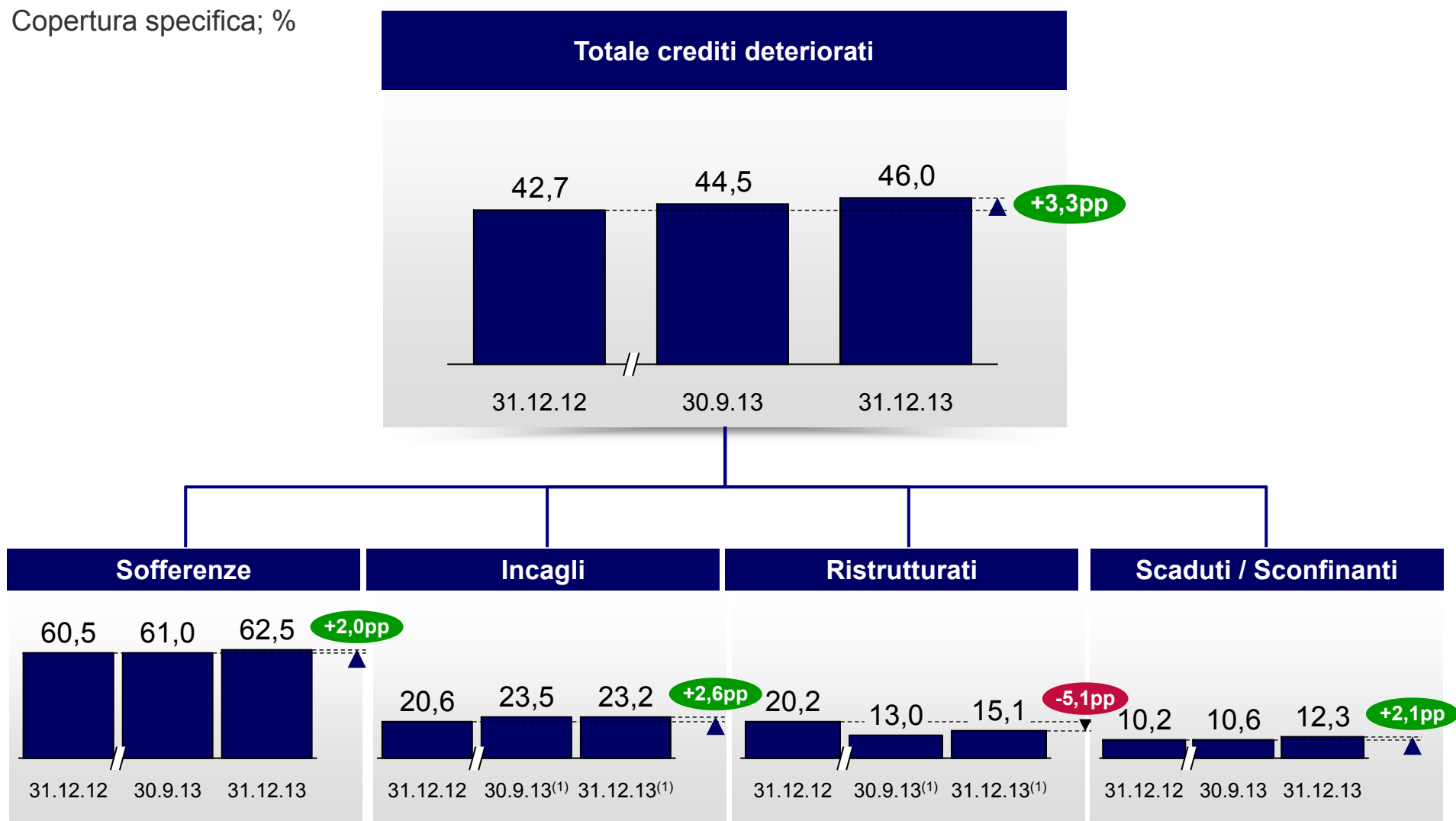
(2) Pro-forma

(3) Campione: BPOP, MPS, UBI e UniCredit (dati al 31.12.13)

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

Crediti deteriorati: forte incremento della copertura specifica

Copertura specifica; %

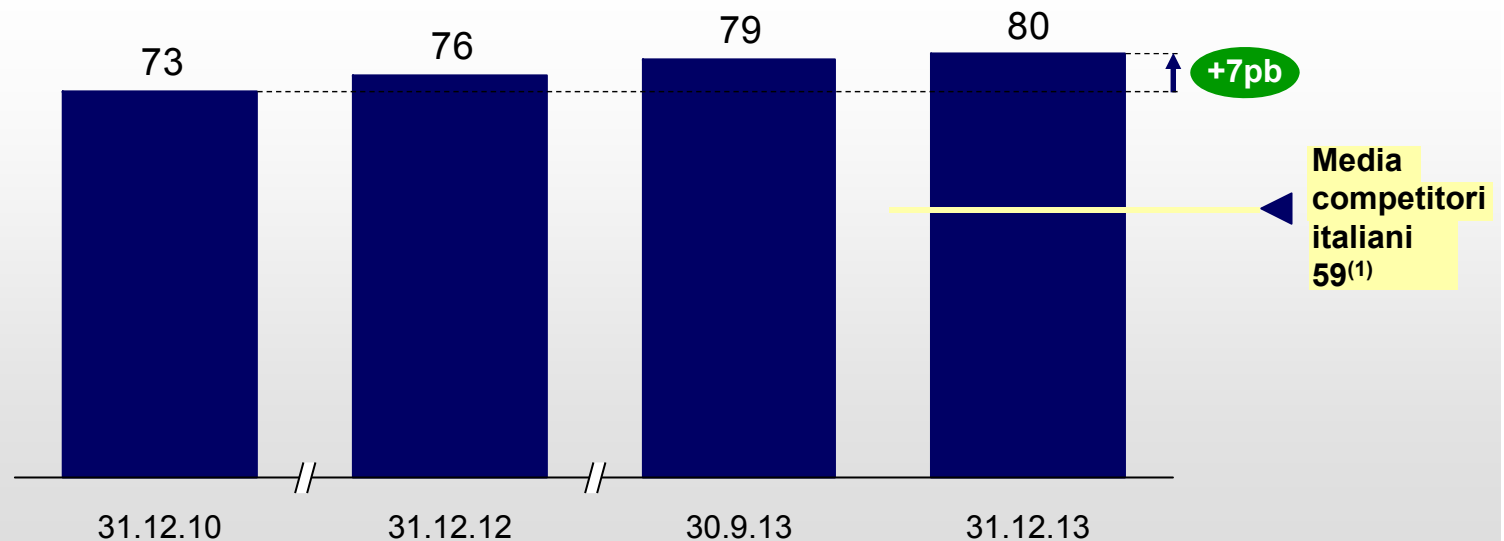


(1) I dati tengono conto della riclassificazione ad incaglio nel 2trim.13 di una singola posizione precedentemente inclusa nei Crediti ristrutturati (~€1,2mld al lordo e ~€0,8mld al netto delle rettifiche, rimaste invariate, in calo a ~€1,1mld e a ~€0,7mld rispettivamente nel 3trim.13 e un ulteriore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

Crediti *in bonis*: copertura robusta e in aumento

Copertura dei crediti *in bonis*

Pb



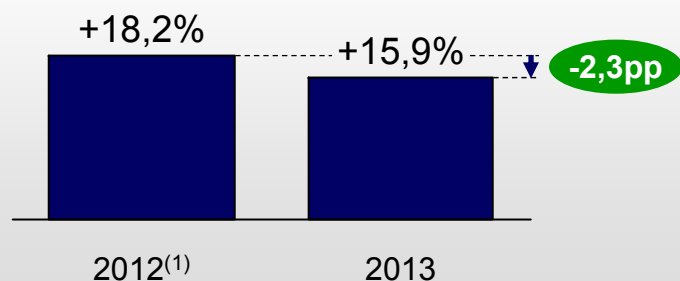
Aumento di €110mln nel 2013 considerando un tasso di copertura costante

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

Crediti deteriorati: riduzione della crescita degli *stock*

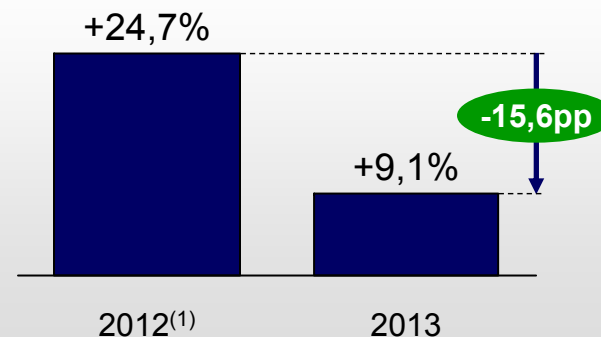
Δ *Stock* annuale Crediti deteriorati lordi

Δ nell'anno



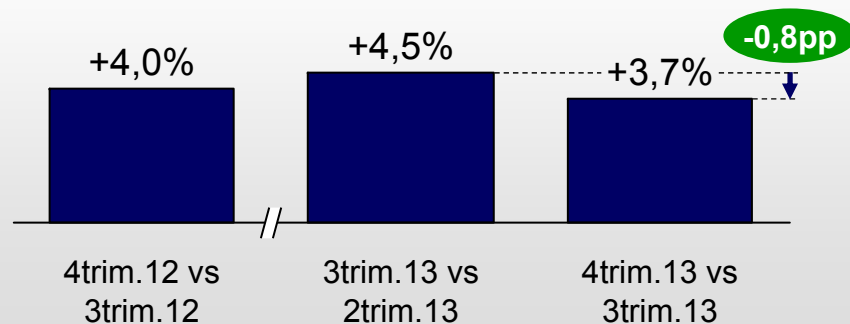
Δ *Stock* annuale Crediti deteriorati netti

Δ nell'anno



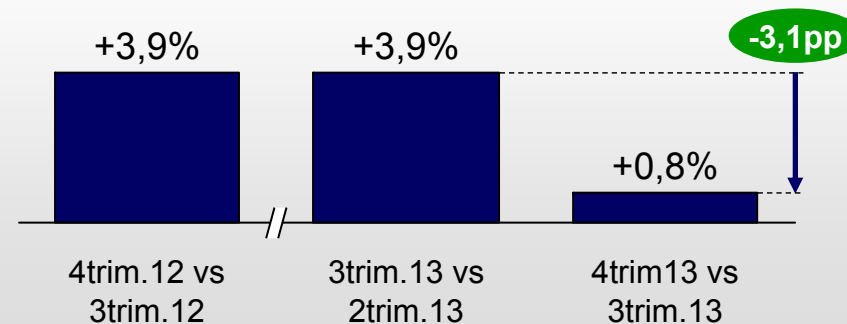
Δ *Stock* trimestrale Crediti deteriorati lordi

Δ nel trimestre



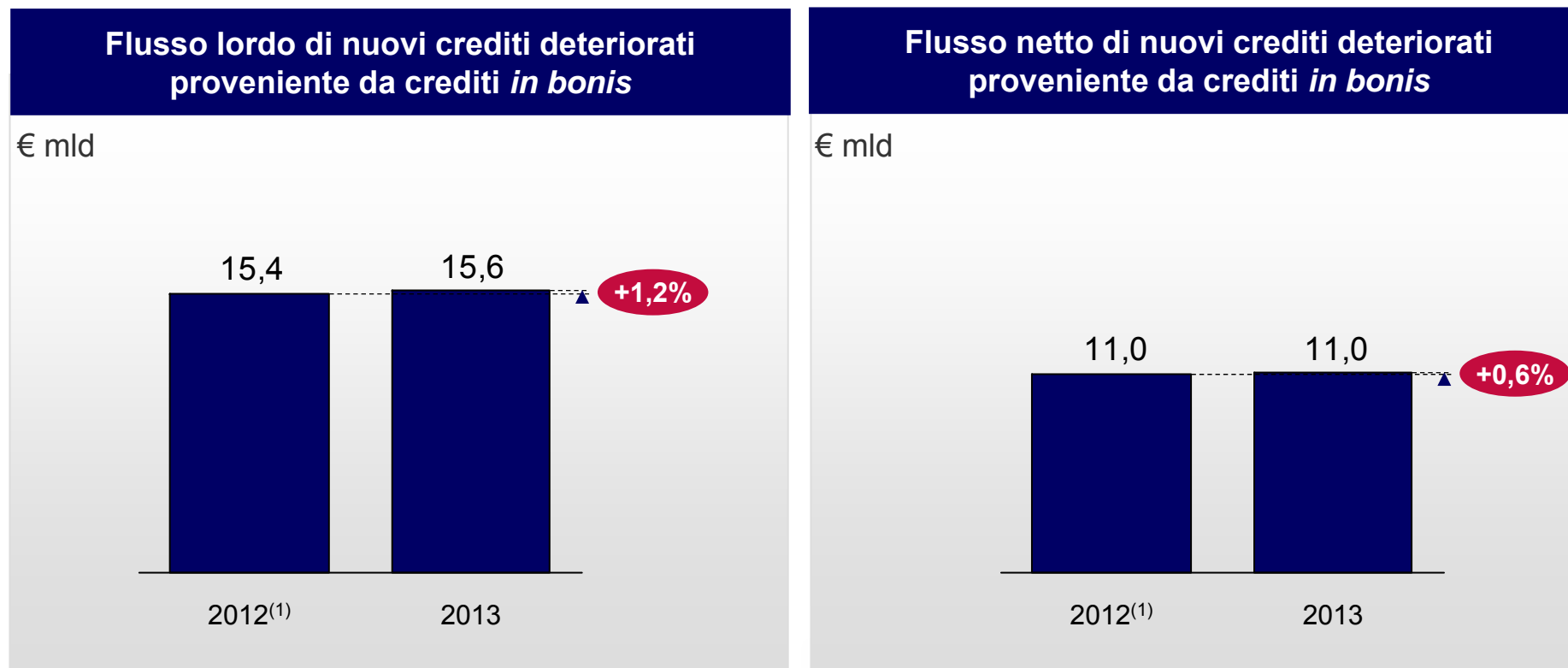
Δ *Stock* trimestrale Crediti deteriorati netti

Δ nel trimestre



(1) 2012 ricalcolato per considerare i cambiamenti regolamentari nel criterio di classificazione dei crediti a scaduti e sconfinanti introdotto da Banca d'Italia (90 giorni dal 2012 vs 180 giorni fino al 31.12.11) e la cessione di sofferenze effettuata nel 1trim.12

Crediti deteriorati: flussi stabili vs 2012



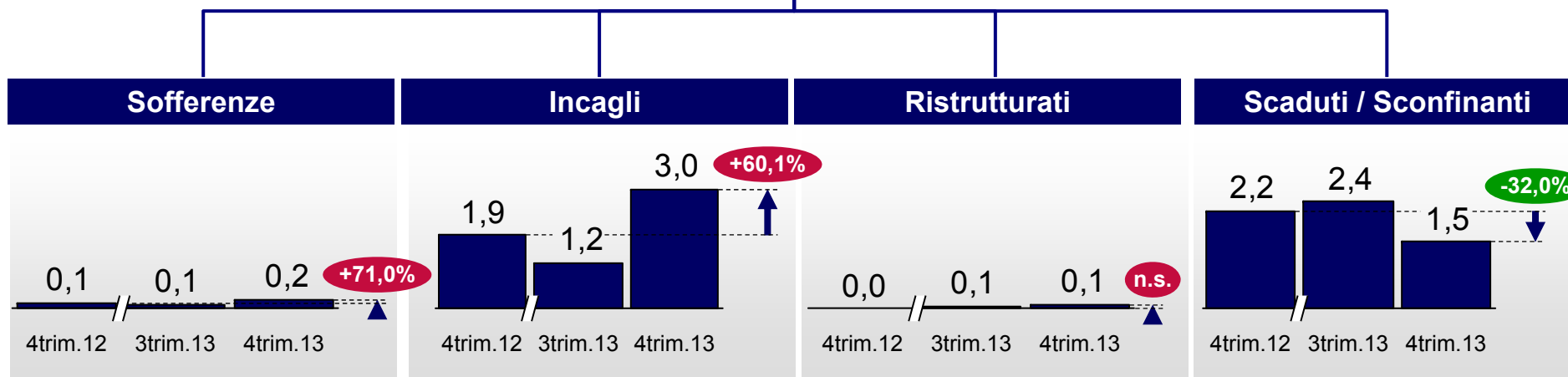
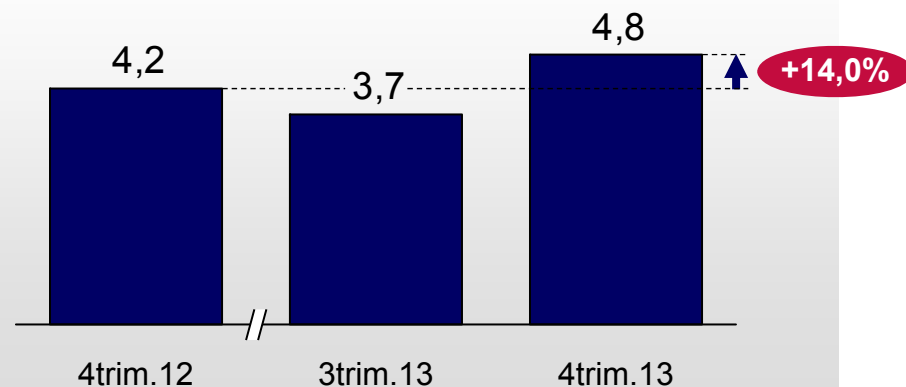
Flusso lordo e netto in calo rispettivamente del 4,6% e del 7,6% escludendo quattro nominativi classificati ad incaglio nel 4trim.13

(1) 2012 ricalcolato per considerare i cambiamenti regolamentari nel criterio di classificazione dei crediti a scaduti e sconfinanti introdotto da Banca d'Italia (90 giorni dal 2012 vs 180 giorni fino al 31.12.11)

Crediti deteriorati: flussi lordi trimestrali

€ mld

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

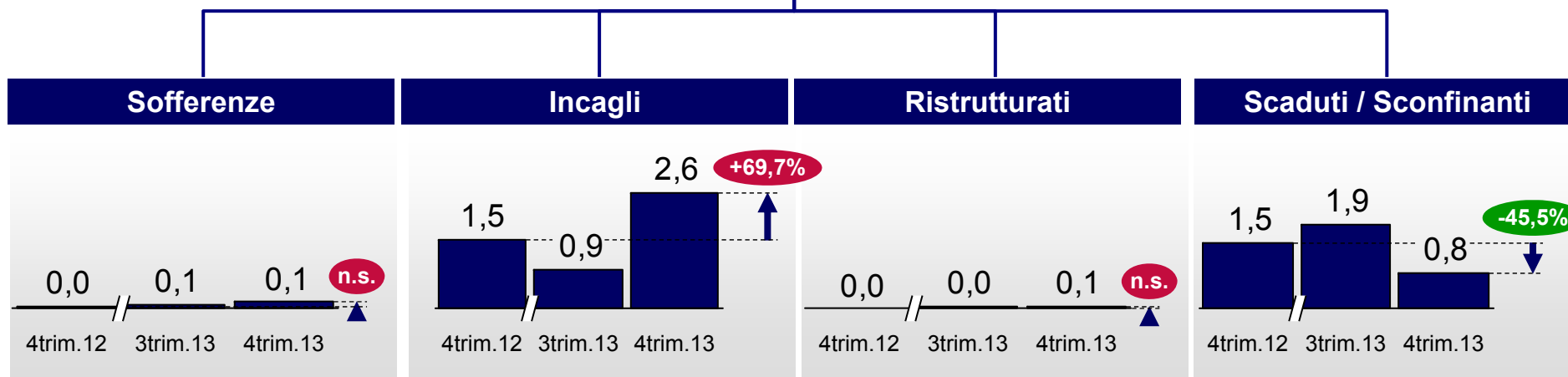
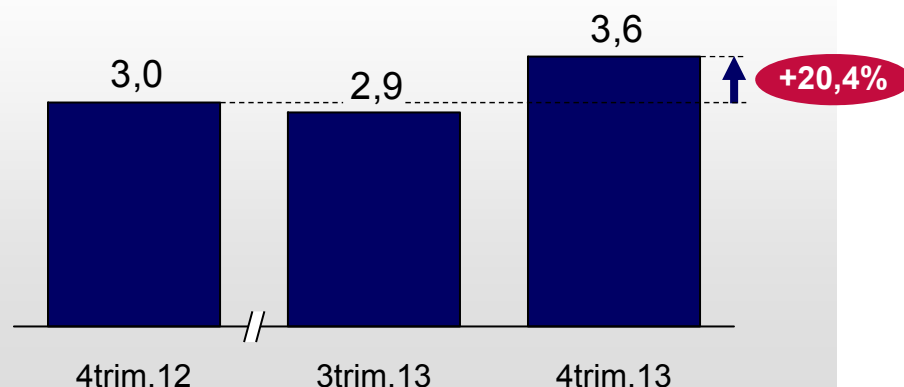


Aumento dei flussi di nuovi crediti deteriorati dovuto a quattro clienti classificati ad incaglio nel 4tr.13

Crediti deteriorati: flussi netti trimestrali

€ mld

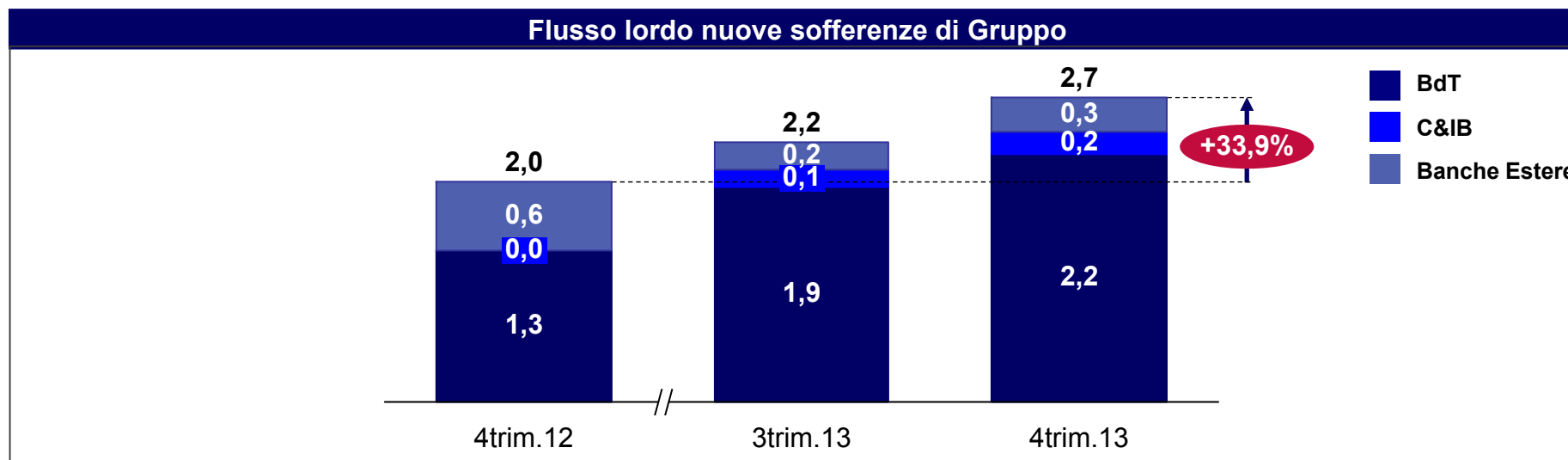
Flusso netto di nuovi crediti deteriorati proveniente da crediti *in bonis*



Aumento dei flussi di nuovi crediti deteriorati dovuto a quattro clienti classificati ad incaglio nel 4trimestri.13

Nuove Sofferenze: flusso lordo per segmento di clientela

€ mld



Flusso lordo nuove sofferenze della Banca dei Territori

	4trim.12	3trim.13	4trim.13
Totale	1,3	1,9	2,2
Società Prodotto ⁽¹⁾	0,3	0,4	0,5
Small Business	0,2	0,3	0,2
Privati	0,2	0,2	0,1
Imprese	0,6	1,0	1,3

Flusso lordo nuove sofferenze di C&IB

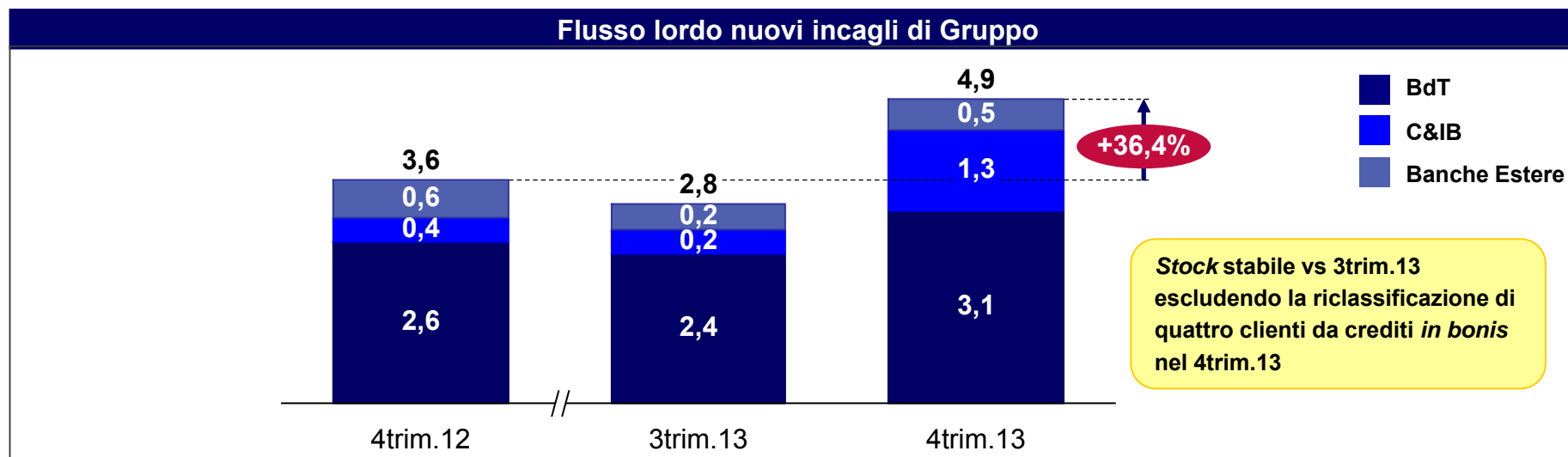
	4trim.12	3trim.13	4trim.13
Totale	-	0,1	0,2
Banca IMI	-	-	0,1
Corporate e Public Finance	-	0,1	-
Global Industries	-	-	0,1
Financial Institutions	-	-	-
International	-	-	-

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. I dati non tengono ancora conto dello spostamento di parte della clientela Mid Corporate dalla Divisione Corporate e Investment Banking alla Divisione Banca dei Territori deliberato dal Consiglio di Gestione del 21 maggio 2013.

(1) Credito industriale, Leasing e Factoring

Nuovi Incagli: flusso lordo per segmento di clientela

€ mld



Flusso lordo nuovi incagli della Banca dei Territori

	4trim.12	3trim.13	4trim.13
Totale	2,6	2,4	3,1
Società Prodotto ⁽¹⁾	0,5	0,6	0,7
Small Business	0,4	0,3	0,4
Privati	0,4	0,3	0,4
Imprese	1,4	1,2	1,7

Flusso lordo nuovi incagli di C&IB

	4trim.12	3trim.13	4trim.13
Totale	0,4	0,2	1,3
Banca IMI	0,2	-	0,9
Corporate e Public Finance	0,1	0,1	0,2
Global Industries	0,2	-	0,1
Financial Institutions	-	-	-
International	-	-	0,1

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. I dati non tengono ancora conto dello spostamento di parte della clientela Mid Corporate dalla Divisione Corporate e Investment Banking alla Divisione Banca dei Territori deliberato dal Consiglio di Gestione del 21 maggio 2013

(1) Credito industriale, Leasing e Factoring

Crediti deteriorati: composizione per categoria

Crediti deteriorati lordi

€ mln

	31.12.12	30.9.13	31.12.13
Totale	49.673	55.503	57.575
Scaduti e Sconfinanti	3.244	3.104	2.233
- di cui 90-180 giorni	1.281	1.279	817
Ristrutturati	3.587	2.509 ⁽¹⁾	2.728 ⁽¹⁾
Incagli	14.480	17.033 ⁽¹⁾	18.019 ⁽¹⁾
Sofferenze	28.362	32.857	34.595

Crediti deteriorati netti

€ mln

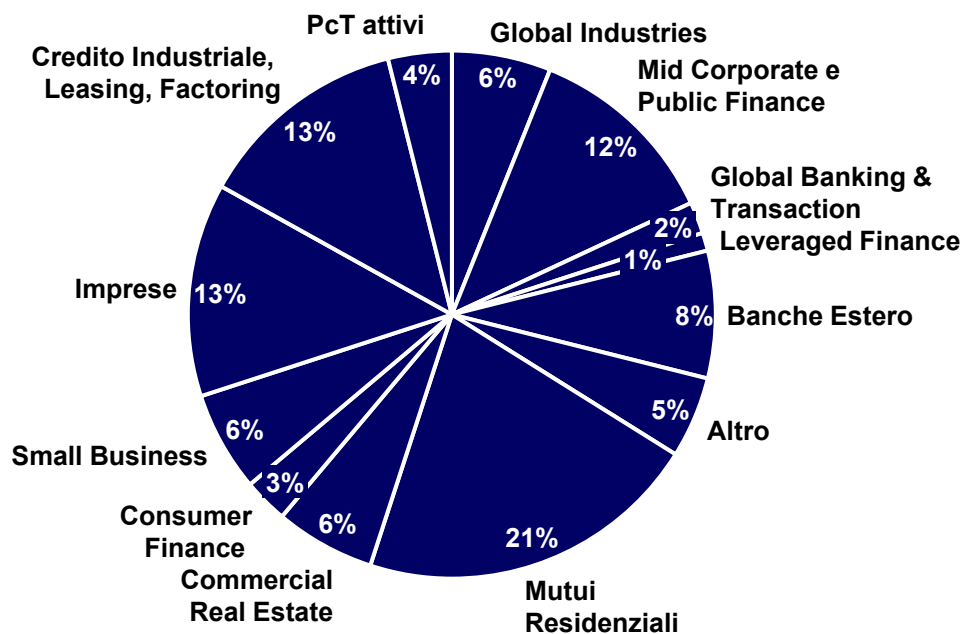
	31.12.12	30.9.13	31.12.13
Totale	28.472	30.816	31.075
Scaduti e Sconfinanti	2.912	2.774	1.959
- di cui 90-180 giorni	1.193	1.198	753
Ristrutturati	2.863	2.184 ⁽¹⁾	2.315 ⁽¹⁾
Incagli	11.495	13.037 ⁽¹⁾	13.841 ⁽¹⁾
Sofferenze	11.202	12.821	12.960

Riduzione della crescita dello *stock* di crediti deteriorati vs 2012

(1) L'aumento degli Incagli è in parte dovuto alla riclassificazione di una singola posizione nel 2trim.13 precedentemente inclusa nei Crediti ristrutturati (~€1,2mld al lordo e ~€0,8mld al netto delle rettifiche, in calo a ~€1,1mld e a ~€0,7mld rispettivamente nel 3trim.13 e un ulteriore calo a ~€0,7mld e a ~€0,6mld nel 4trim.13)

Impieghi a clientela: portafoglio ben diversificato

Composizione per area di *business*
(Dati al 31.12.13)



■ Il portafoglio mutui residenziali presenta un basso profilo di rischio

- Rapporto rata/reddito disponibile al 37%
- *Loan-to-Value* medio pari al 52%
- Durata media all'accensione pari a ~20 anni
- Durata media residua pari a ~13 anni

Composizione per settori di attività economica

	30.9.13	31.12.13
Crediti delle banche e delle società italiane del Gruppo		
Famiglie	24,8%	25,0%
Amministrazioni pubbliche	4,5%	4,6%
Società finanziarie	3,9%	4,8%
Società non finanziarie	48,9%	47,5%
di cui:		
HOLDING ED ALTRO	9,3%	8,8%
COSTRUZIONI E MATERIALI PER COSTRUZIONI	7,1%	6,8%
DISTRIBUZIONE	6,4%	6,2%
SERVIZI	6,0%	6,0%
UTILITY	2,9%	3,0%
TRASPORTI	2,6%	2,6%
METALLURGIA E PRODOTTI IN METALLO	2,5%	2,4%
AGRICOLTURA	1,8%	1,8%
ALIMENTARE	1,7%	1,7%
MECCANICA	1,6%	1,6%
SISTEMA MODA	1,3%	1,3%
INTERMEDI PER L'INDUSTRIA BENI VARI	1,3%	1,2%
ELETTROTECNICA ED ELETTRONICA	1,0%	0,9%
ENERGIA ED ESTRAZIONE	0,6%	0,6%
CHIMICA DI BASE ED INTERMEDI	0,5%	0,5%
MEZZI DI TRASPORTO	0,5%	0,5%
EDITORIA E STAMPA	0,5%	0,5%
MOBILI	0,4%	0,3%
FARMACEUTICA	0,3%	0,3%
ALTRI BENI DI CONSUMO	0,3%	0,2%
LARGO CONSUMO	0,1%	0,1%
ELETTRODOMESTICI	0,1%	0,1%
Resto del mondo	5,7%	5,7%
Crediti delle banche e società estere del Gruppo	8,6%	8,7%
Sofferenze	3,7%	3,8%
TOTALE	100,0%	100,0%

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Contenuti

Dettaglio Risultati Economici Consolidati

Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

Risultati Divisionali e Altre Informazioni

Risultati per area di *business*

Dati al 31.12.13

	Banca dei Territori	Eurizon Capital	Corporate e Investment Banking	Banche Estere	Banca Fideuram	Centro di Governo / Altro ⁽¹⁾	Totale
Proventi Operativi Netti (€ mln)	11.134	389	3.360	2.165	895	(1.648)	16.295
Risultato Gestione Operativa (€ mln)	5.852	278	2.553	1.009	573	(2.322)	7.943
Risultato netto escludendo le rettifiche dell'avviamento / altre attività intangibili (€ mln)	(42)	160	1.065	(158)	247	(54)	1.218
Risultato netto (€ mln)	(3.954)	160	(69)	(880)	218	(25)	(4.550)
Cost/Income (%)	47,4	28,5	24,0	53,4	36,0	n.s.	51,3
RWA (€ mld)	115,8	0,4	89,7	27,9	5,3	37,2	276,3
Raccolta Diretta Bancaria (€ mld)	194,3	n.s.	114,0	30,5	7,3	26,0	372,0
Impieghi a Clientela (€ mld)	209,6	0,3	90,9	27,2	4,7	11,2	344,0

€301mln escludendo l'Ungheria

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

(1) Tesoreria, Strutture Centrali e rettifiche di consolidamento

Banca dei Territori: 2013 vs 2012

€ mln

	2012	2013	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	6.426	6.221	(3,2)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	1	13	n.s.
Commissioni nette	3.569	4.094	14,7
Risultato dell'attività di negoziazione	94	65	(30,9)
Risultato dell'attività assicurativa	713	707	(0,8)
Altri proventi (oneri) di gestione	45	34	(24,4)
Proventi operativi netti	10.848	11.134	2,6
Spese del personale	(3.363)	(2.982)	(11,3)
Spese amministrative	(2.409)	(2.291)	(4,9)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(11)	(9)	(18,2)
Oneri operativi	(5.783)	(5.282)	(8,7)
Risultato della gestione operativa	5.065	5.852	15,5
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(74)	(47)	(36,5)
Rettifiche di valore nette su crediti	(3.338)	(5.560)	66,6
Rettifiche di valore nette su altre attività	(3)	(1)	(66,7)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	0	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	1.650	244	(85,2)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(619)	(52)	(91,6)
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(106)	(67)	(36,8)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(172)	(167)	(2,9)
Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte)	0	(3.912)	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	753	(3.954)	n.s.
Risultato netto escludendo le rettifiche dell'avviamento e delle altre attività intangibili	753	(42)	n.s.

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

Banca dei Territori: 4° trim. vs 3° trim.

€ mln

	3trim.13	4trim.13	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	1.545	1.534	(0,7)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	0	0	53,8
Commissioni nette	983	1.076	9,5
Risultato dell'attività di negoziazione	17	13	(24,3)
Risultato dell'attività assicurativa	182	126	(30,6)
Altri proventi (oneri) di gestione	7	2	(70,8)
Proventi operativi netti	2.734	2.752	0,7
Spese del personale	(748)	(711)	(5,0)
Spese amministrative	(540)	(628)	16,4
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(2)	(2)	5,3
Oneri operativi	(1.290)	(1.341)	4,0
Risultato della gestione operativa	1.444	1.411	(2,3)
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(1)	(19)	n.s.
Rettifiche di valore nette su crediti	(1.220)	(2.246)	84,1
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	133,3
Risultato corrente al lordo delle imposte	223	(853)	n.s.
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(89)	415	n.s.
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(5)	(37)	589,0
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(42)	(43)	2,3
Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte)	0	(3.912)	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	87	(4.430)	n.s.
Risultato netto escludendo le rettifiche dell'avviamento e delle altre attività intangibili	87	(518)	n.s.

(10,4%) vs 4trim.12

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

Eurizon Capital: 2013 vs 2012

€ mln

	2012	2013	Δ%
Interessi netti	2	1	(50,0)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	11	14	27,3
Commissioni nette	285	370	29,8
Risultato dell'attività di negoziazione	3	3	0,0
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	1	1	0,0
Proventi operativi netti	302	389	28,8
Spese del personale	(55)	(51)	(7,3)
Spese amministrative	(62)	(59)	(4,8)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(1)	(1)	0,0
Oneri operativi	(118)	(111)	(5,9)
Risultato della gestione operativa	184	278	51,1
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(4)	14	n.s.
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Rettifiche di valore nette su altre attività	0	0	n.s.
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	0	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	180	292	62,2
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(37)	(87)	135,1
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 e delle altre attività intangibili (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(5)	(7)	40,0
Risultato netto	100	160	60,0

Risultato 2013 a €198mln escludendo gli Effetti economici del costo di acquisizione

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Eurizon Capital: 4° trim. vs 3° trim.

€ mln

	3trim.13	4trim.13	Δ%
Interessi netti	0	0	1,2
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	4	2	(42,9)
Commissioni nette	79	137	74,3
Risultato dell'attività di negoziazione	1	1	(13,7)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	0	1	46,9
Proventi operativi netti	84	141	67,2
Spese del personale	(9)	(19)	99,6
Spese amministrative	(15)	(17)	13,1
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(0)	(0)	19,9
Oneri operativi	(24)	(36)	46,6
Risultato della gestione operativa	60	105	75,6
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(0)	11	n.s.
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Rettifiche di valore nette su altre attività	0	0	n.s.
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	0	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	60	116	94,1
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(13)	(47)	254,7
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(0)	(0)	12,7
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(9)	(12)	34,3
Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(1)	(3)	178,8
Risultato netto	36	53	46,7

Risultato 4trim.13 a €65mln escludendo gli Effetti economici del costo di acquisizione

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Corporate e Investment Banking: 2013 vs 2012

€ mln

	2012	2013	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	1.796	1.863	3,7
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	8	6	(25,0)
Commissioni nette	824	815	(1,1)
Risultato dell'attività di negoziazione	965	675	(30,1)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	(3)	1	n.s.
Proventi operativi netti	3.590	3.360	(6,4)
Spese del personale	(332)	(294)	(11,4)
Spese amministrative	(505)	(510)	1,0
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(3)	(3)	0,0
Oneri operativi	(840)	(807)	(3,9)
Risultato della gestione operativa	2.750	2.553	(7,2)
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(17)	(10)	(41,2)
Rettifiche di valore nette su crediti	(516)	(718)	39,1
Rettifiche di valore nette su altre attività	(96)	(92)	(4,2)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	(15)	(15)	0,0
Risultato corrente al lordo delle imposte	2.106	1.718	(18,4)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(650)	(649)	(0,2)
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(3)	(4)	33,3
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte)	0	(1.134)	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	1.453	(69)	n.s.
Risultato netto escludendo le rettifiche dell'avviamento e delle altre attività intangibili	1.453	1.065	(26,7)

(3,9%) escludendo la plusvalenza LSE nel 2012

(3,9%) escludendo la plusvalenza LSE nel 2012

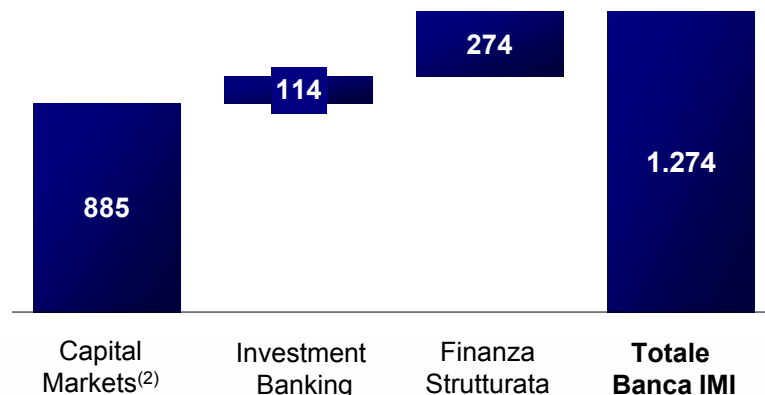
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. I dati tengono conto del cambiamento del perimetro della Divisione Banca dei Territori e della Divisione Corporate e Investment Banking deliberato dal Consiglio di Gestione del 21 maggio 2013

Banca IMI: significativo apporto ai risultati di Gruppo

Risultati 2013

Proventi operativi netti Banca IMI⁽¹⁾

€ mln



Cost/Income	29,4%	38,7%	19,3%	27,5%
RWA (€ mld)	17,5	0,2	6,7	24,4

- ~73% dei Proventi operativi netti deriva da attività con clientela
- VaR medio a €47mln nel 2013
- Risultato netto pre-rettifiche dell'avviamento/altre attività intangibili pari a €341mln⁽³⁾

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

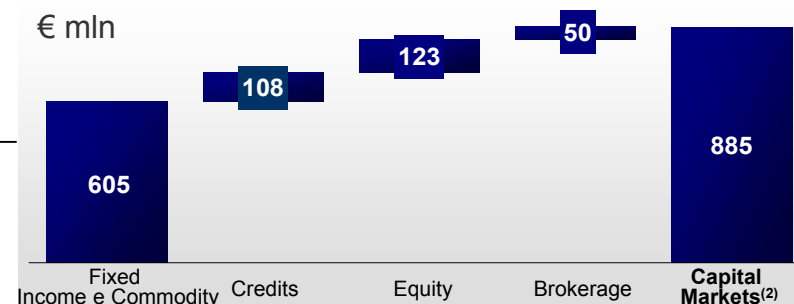
(1) Banca IMI S.p.A. e sue controllate

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

(3) Risultato netto pari a €147mln

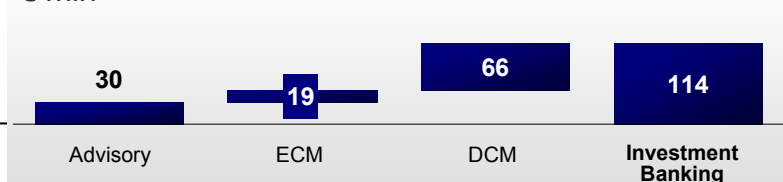
di cui: Capital Markets⁽²⁾

€ mln



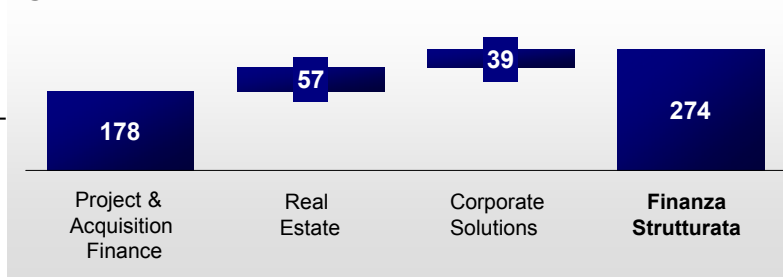
di cui: Investment Banking

€ mln



di cui: Finanza Strutturata

€ mln



Corporate e Investment Banking: 4° trim. vs 3° trim.

€ mln

	3trim.13	4trim.13	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	465	466	0,1
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	(0)	2	n.s.
Commissioni nette	200	166	(17,0)
Risultato dell'attività di negoziazione	108	105	(2,5)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	0	3	632,9
Proventi operativi netti	773	741	(4,2)
Spese del personale	(86)	(68)	(20,1)
Spese amministrative	(120)	(143)	19,4
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(1)	(1)	3,9
Oneri operativi	(206)	(212)	2,9
Risultato della gestione operativa	567	529	(6,8)
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(3)	(6)	117,3
Rettifiche di valore nette su crediti	(57)	(445)	686,5
Rettifiche di valore nette su altre attività	(3)	(39)	n.s.
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	16	(29)	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	521	10	(98,1)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(169)	(93)	(44,9)
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(0)	(1)	135,9
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte)	0	(1.134)	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	352	(1.218)	n.s.
Risultato netto escludendo le rettifiche dell'avviamento e delle altre attività intangibili	352	(84)	n.s.

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

Banche Estere^(*): 2013 vs 2012

€ mln

	2012	2013	Δ%
Interessi netti	1.642	1.555	(5,3)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	28	32	14,3
Commissioni nette	539	550	2,0
Risultato dell'attività di negoziazione	60	110	83,3
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	(86)	(82)	(4,7)
Proventi operativi netti	2.183	2.165	(0,8)
Spese del personale	(586)	(584)	(0,3)
Spese amministrative	(433)	(452)	4,4
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(131)	(120)	(8,4)
Oneri operativi	(1.150)	(1.156)	0,5
Risultato della gestione operativa	1.033	1.009	(2,3)
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(4)	(48)	n.s.
Rettifiche di valore nette su crediti	(909)	(796)	(12,4)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(117)	(135)	15,4
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	2	(11)	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	5	19	280,0
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(192)	(177)	(7,8)
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(2)	0	(100,0)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte)	0	(722)	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)	(880)	365,6
Risultato netto escludendo le rettifiche dell'avviamento e delle altre attività intangibili	(189)	(158)	(16,4)

Risultato 2013 a
€301mln escludendo
l'Ungheria

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(*) A gennaio 2014 è stato siglato un accordo per la vendita del 100% della controllata ucraina Pravex-Bank. Il perfezionamento dell'accordo è soggetto all'ottenimento delle necessarie autorizzazioni

Banche Estere^(*): 4° trim. vs 3° trim.

€ mln

	3trim.13	4trim.13	Δ%
Interessi netti	387	394	1,6
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	10	6	(39,5)
Commissioni nette	138	146	5,8
Risultato dell'attività di negoziazione	35	31	(11,9)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	(21)	(24)	13,6
Proventi operativi netti	549	552	0,6
Spese del personale	(144)	(151)	4,7
Spese amministrative	(103)	(115)	12,0
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(29)	(31)	8,2
Oneri operativi	(276)	(298)	7,8
Risultato della gestione operativa	273	255	(6,6)
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(2)	(45)	n.s.
Rettifiche di valore nette su crediti	(143)	(327)	129,2
Rettifiche di valore nette su altre attività	(8)	(75)	841,2
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	(7)	(1)	(83,2)
Risultato corrente al lordo delle imposte	113	(194)	n.s.
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(37)	(53)	43,0
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	0	(0)	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte)	0	(722)	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	76	(969)	n.s.
Risultato netto escludendo le rettifiche dell'avviamento e delle altre attività intangibili	76	(247)	n.s.

Risultato 4trim.13 a €(18)mln escludendo l'Ungheria

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(*) A gennaio 2014 è stato siglato un accordo per la vendita del 100% della controllata ucraina Pravex-Bank. Il perfezionamento dell'accordo è soggetto all'ottenimento delle necessarie autorizzazioni

Banca Fideuram: 2013 vs 2012

€ mln

	2012	2013	Δ%
Interessi netti	140	147	5,0
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	0	0	n.s.
Commissioni nette	574	662	15,3
Risultato dell'attività di negoziazione	14	17	21,4
Risultato dell'attività assicurativa	110	78	(29,1)
Altri proventi (oneri) di gestione	(2)	(9)	350,0
Proventi operativi netti	836	895	7,1
Spese del personale	(141)	(126)	(10,6)
Spese amministrative	(192)	(181)	(5,7)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(15)	(15)	0,0
Oneri operativi	(348)	(322)	(7,5)
Risultato della gestione operativa	488	573	17,4
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(90)	(74)	(17,8)
Rettifiche di valore nette su crediti	(3)	(6)	100,0
Rettifiche di valore nette su altre attività	(12)	(4)	(66,7)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	(15)	(2)	(86,7)
Risultato corrente al lordo delle imposte	368	487	32,3
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(119)	(150)	26,1
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(1)	(1)	0,0
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(88)	(89)	1,1
Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte)	0	(29)	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	160	218	36,3
Risultato netto escludendo le rettifiche dell'avviamento e delle altre attività intangibili	160	247	54,4

Risultato 2013 a €336mln escludendo gli Effetti economici del costo di acquisizione

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

Banca Fideuram: 4° trim. vs 3° trim.

€ mln

	3trim.13	4trim.13	Δ%
Interessi netti	36	48	31,4
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	0	0	n.s.
Commissioni nette	165	192	16,2
Risultato dell'attività di negoziazione	8	2	(70,7)
Risultato dell'attività assicurativa	20	13	(37,3)
Altri proventi (oneri) di gestione	(2)	(5)	186,6
Proventi operativi netti	228	250	9,6
Spese del personale	(30)	(35)	18,0
Spese amministrative	(43)	(53)	24,0
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(4)	(4)	(4,3)
Oneri operativi	(77)	(92)	20,2
Risultato della gestione operativa	151	157	4,2
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(15)	(25)	72,9
Rettifiche di valore nette su crediti	2	(9)	n.s.
Rettifiche di valore nette su altre attività	0	1	419,6
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	(3)	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	138	122	(11,7)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(44)	(57)	30,5
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(1)	(0)	(83,3)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(22)	(23)	4,5
Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte)	0	(29)	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	72	13	(82,3)
Risultato netto escludendo le rettifiche dell'avviamento e delle altre attività intangibili	72	42	(41,8)

(0,9%) vs 4trim.12

Risultato 4trim.13 a €65mln escludendo gli Effetti economici del costo di acquisizione

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

Analisi Trimestrale del Conto Economico

€ mln

	1trim.12	2trim.12	3trim.12	4trim.12	1trim.13	2trim.13	3trim.13	4trim.13
Interessi netti	2.501	2.431	2.317	2.181	2.022	2.041	2.031	2.038
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	26	29	(27)	11	(43)	2	(6)	(2)
Commissioni nette	1.317	1.322	1.333	1.479	1.466	1.575	1.483	1.625
Risultato dell'attività di negoziazione	716	161	623	682	455	235	401	70
Risultato dell'attività assicurativa	258	195	216	159	231	218	204	143
Altri proventi (oneri) di gestione	(5)	(7)	(19)	(18)	(12)	15	33	70
Proventi operativi netti	4.813	4.131	4.443	4.494	4.119	4.086	4.146	3.944
Spese del personale	(1.356)	(1.353)	(1.295)	(1.334)	(1.266)	(1.156)	(1.204)	(1.201)
Spese amministrative	(694)	(735)	(711)	(781)	(663)	(688)	(666)	(811)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(157)	(155)	(160)	(182)	(167)	(169)	(171)	(190)
Oneri operativi	(2.207)	(2.243)	(2.166)	(2.297)	(2.096)	(2.013)	(2.041)	(2.202)
Risultato della gestione operativa	2.606	1.888	2.277	2.197	2.023	2.073	2.105	1.742
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(37)	(34)	(69)	(105)	(26)	(38)	(1)	(249)
Rettifiche di valore nette su crediti	(973)	(1.082)	(1.198)	(1.461)	(1.166)	(1.398)	(1.467)	(3.100)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(59)	(39)	(43)	(141)	(68)	(147)	(32)	(170)
Utili (Perdite) su attività fin.detenate a scadenza e su altri Inv.	(6)	(2)	(5)	(104)	5	(3)	(35)	2.441
Risultato corrente al lordo delle imposte	1.531	731	962	386	768	487	570	664
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(626)	(152)	(454)	(291)	(364)	(274)	(264)	27
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(14)	(10)	(11)	(99)	(12)	(21)	(5)	(42)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(73)	(76)	(71)	(79)	(74)	(73)	(72)	(75)
Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte)	0	0	0	0	0	0	0	(5.797)
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	0	0	0	0	0	0
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(14)	(23)	(12)	0	(12)	(3)	(11)	33
Risultato netto	804	470	414	(83)	306	116	218	(5.190)
Risultato netto escludendo le rettifiche dell'avviamento e delle altre attività intangibili	804	470	414	(83)	306	116	218	578

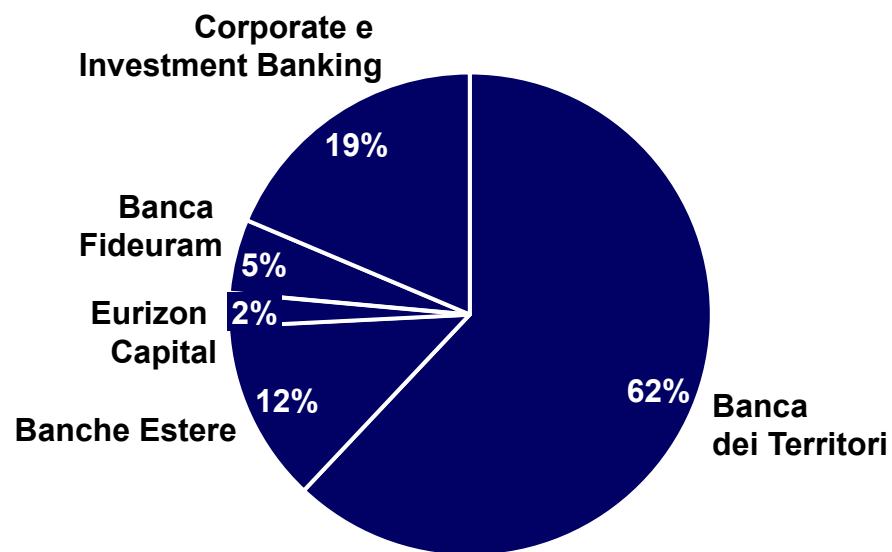
Commissioni nette: evoluzione trimestrale

€ mln

Commissioni nette								
	1trim.12	2trim.12	3trim.12	4trim.12	1trim.13	2trim.13	3trim.13	4trim.13
Garanzie rilasciate / ricevute	85	73	62	51	88	61	69	83
Servizi di incasso e pagamento	75	91	81	87	70	84	88	111
Conti correnti	227	239	278	291	280	286	288	287
Servizio Bancomat e carte di credito	108	113	124	118	111	122	125	127
Attività bancaria commerciale	495	516	545	547	549	553	570	608
Intermediazione e collocamento titoli	140	87	98	128	137	119	97	110
Intermediazione valute	14	11	10	10	10	11	11	10
Gestioni patrimoniali	276	273	282	363	301	391	349	466
Distribuzione prodotti assicurativi	141	157	149	160	184	211	202	208
Altre commissioni intermediazione / gestione	30	26	31	33	36	44	41	39
Attività di gestione, intermediazione e consulenza	601	554	570	694	668	776	700	833
Altre commissioni nette	221	252	218	238	249	246	213	184
Commissioni nette	1.317	1.322	1.333	1.479	1.466	1.575	1.483	1.625

Leadership di mercato in Italia

Proventi Operativi Netti 2013 Composizione per area di *business*⁽¹⁾



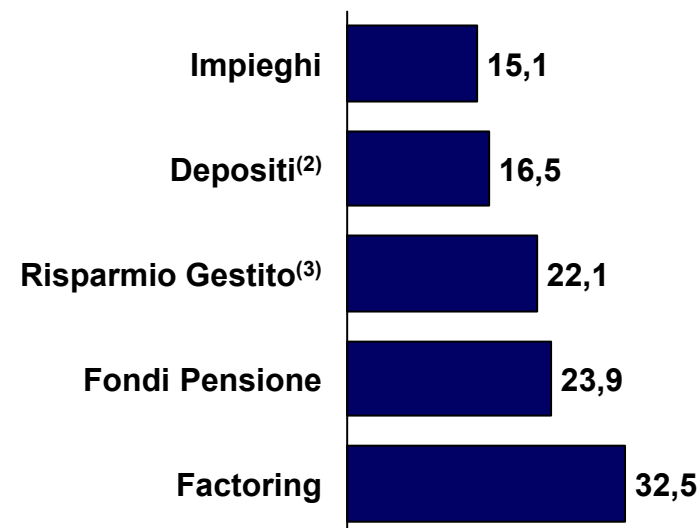
Leader in Italia (dati al 31.12.13)

Ranking

Quote di mercato

%

- 1
- 1
- 1
- 1
- 1



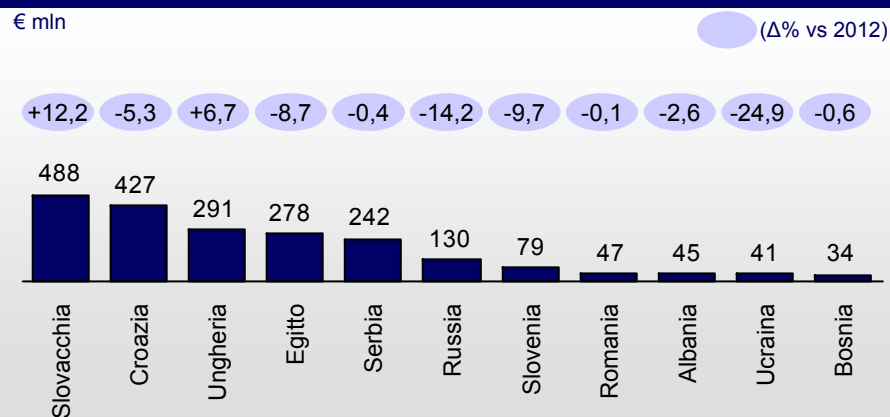
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. I dati tengono conto del cambiamento del perimetro della Divisione Banca dei Territori e della Divisione Corporate e Investment Banking deliberato dal Consiglio di Gestione del 21 maggio 2013

- (1) Escluso il Centro di Governo
- (2) Comprendono le obbligazioni
- (3) Fondi comuni

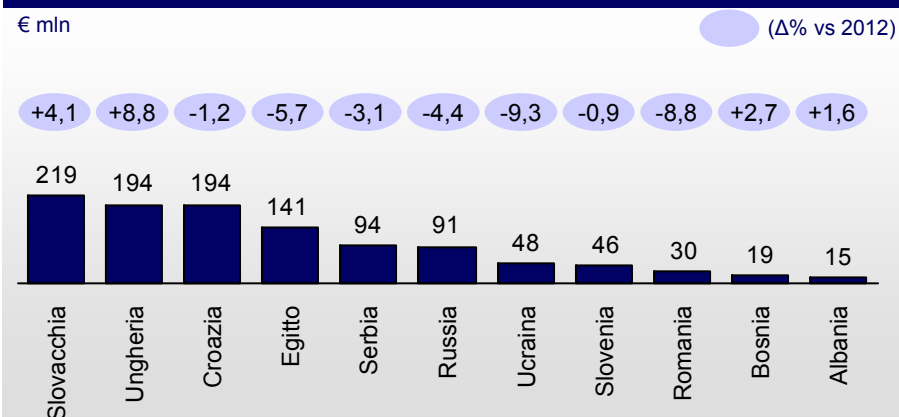
Banche Estere^(*): principali dati di Conto Economico per Paese

Dati al 31.12.13

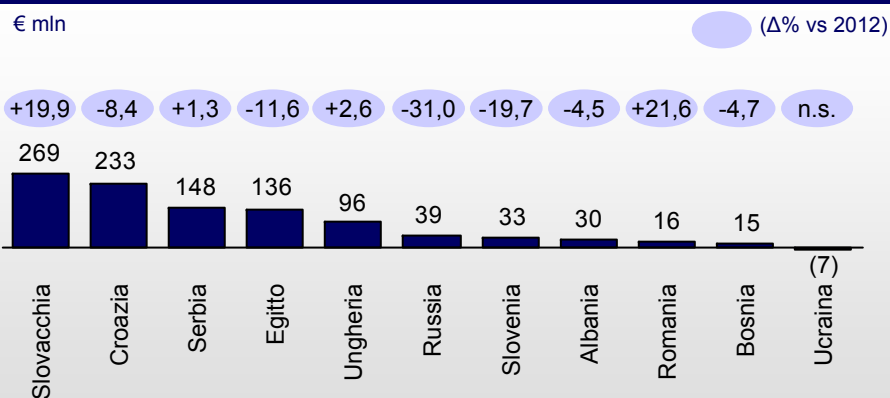
Proventi Operativi Netti



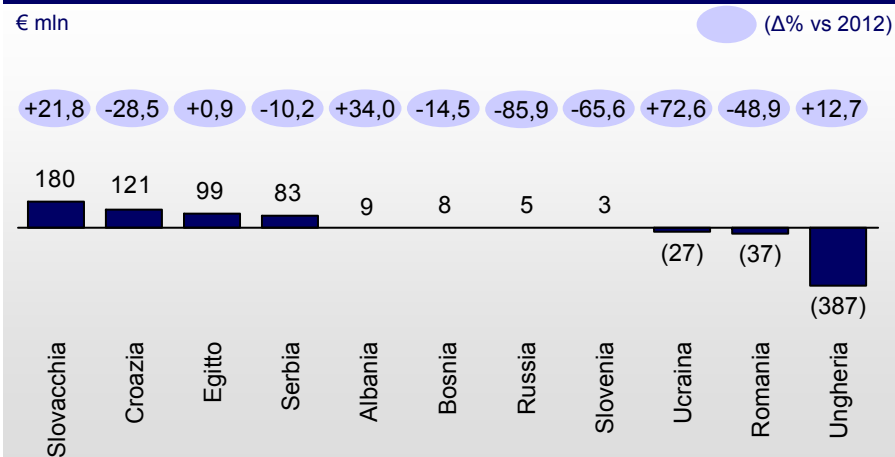
Oneri Operativi



Risultato della Gestione Operativa
















Risultato Pre-Tasse



(*) A gennaio 2014 è stato siglato un accordo per la vendita del 100% della controllata ucraina Pravex-Bank. Il perfezionamento dell'accordo è soggetto all'ottenimento delle necessarie autorizzazioni

Banche Estere: 8% del totale degli impieghi di Gruppo

Dati al 31.12.13












	 Ungheria	 Slovacchia	 Slovenia	 Croazia	 Serbia	 Bosnia	 Albania	 Romania	 Russia	 Ucraina(*)	 Totale CEE	 Egitto	 Totale
Proventi Operativi Netti (€ mln)	291	488	79	427	242	34	45	47	130	41	1.824	278	2.101
Incidenza % su Gruppo	1,8%	3,0%	0,5%	2,6%	1,5%	0,2%	0,3%	0,3%	0,8%	0,3%	11,2%	1,7%	12,9%
Risultato netto escludendo le rettifiche dell'avviamento e delle altre attività intangibili (€ mln)	(460)	135	3	95	77	7	7	(37)	4	(31)	(199)	70	(130)
Incidenza % su Gruppo	n.s.	11,1%	0,3%	7,8%	6,3%	0,5%	0,6%	n.s.	0,3%	n.s.	n.s.	5,7%	n.s.
Raccolta Diretta da Clientela (€ mld)	4,2	9,2	1,7	6,3	2,5	0,5	0,8	0,7	0,8	0,3	27,0	3,5	30,5
Incidenza % su Gruppo	1,1%	2,5%	0,5%	1,7%	0,7%	0,1%	0,2%	0,2%	0,2%	0,1%	7,2%	1,0%	8,2%
Impieghi a Clientela (€ mld)	4,2	7,6	1,8	6,4	2,3	0,5	0,3	0,8	1,2	0,2	25,3	2,1	27,4
Incidenza % su Gruppo	1,2%	2,2%	0,5%	1,9%	0,7%	0,2%	0,1%	0,2%	0,3%	0,1%	7,4%	0,6%	8,0%
Totale Attivo (€ mld)	6,2	11,6	2,4	9,2	3,8	0,7	1,0	1,2	1,5	0,4	37,9	4,3	42,2
Incidenza % su Gruppo	1,0%	1,8%	0,4%	1,5%	0,6%	0,1%	0,2%	0,2%	0,2%	0,1%	6,0%	0,7%	6,7%
Patrimonio netto (€ mln)	581	1.340	265	1.283	811	90	126	164	271	112	5.042	386	5.428
Incidenza % su Gruppo	1,2%	2,7%	0,5%	2,5%	1,6%	0,2%	0,3%	0,3%	0,5%	0,2%	10,0%	0,8%	10,8%
Valore di carico (€ mln)	586	1.306	258	1.400	824	89	118	163	230	74	5.049	389	5.438
- di cui att.immateriali	25	55	5	10	8	2	3	5	19	20	150	2	153

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(*) A gennaio 2014 è stato siglato un accordo per la vendita del 100% della controllata ucraina Pravex-Bank. Il perfezionamento dell'accordo è soggetto all'ottenimento delle necessarie autorizzazioni

Banche Estere: copertura e composizione dei crediti

Dati al 31.12.13

	 Ungheria	 Slovacchia	 Slovenia	 Croazia	 Serbia	 Bosnia	 Albania	 Romania	 Russia	 Ucraina(*)	Totale CEE	 Egitto	Totale
Crediti in bonis (€ mld)	3,3	7,4	1,6	5,9	2,0	0,5	0,2	0,6	1,1	0,1	22,8	1,9	24,6
di cui:													
Retail valuta locale	7%	55%	50%	13%	11%	6%	3%	32%	5%	58%	28%	57%	30%
Retail in valuta estera	32%	0%	1%	39%	22%	40%	17%	62%	0%	15%	20%	0%	18%
Corporate valuta locale	28%	40%	47%	14%	13%	25%	26%	1%	79%	20%	30%	27%	30%
Corporate in valuta estera	33%	5%	2%	34%	53%	30%	54%	4%	15%	7%	22%	16%	22%
Sofferenze (€ mln)	535	128	65	155	146	18	52	107	44	61	1.311	10	1.321
Incagli e Ristrutturati⁽¹⁾ (€mln)	378	90	82	318	127	4	20	30	12	27	1.088	196	1.284
Copertura Crediti in bonis	2,4%	1,3%	0,9%	1,3%	1,4%	1,2%	5,0%	2,4%	1,2%	1,4%	1,5%	2,6%	1,6%
Copertura Sofferenze	64%	61%	62%	66%	49%	66%	45%	61%	64%	68%	62%	93%	63%
Copertura Incagli e Ristrutturati⁽¹⁾	26%	32%	25%	32%	30%	33%	26%	35%	48%	34%	30%	23%	29%
Costo del credito⁽²⁾ (pb)	842	106	141	159	276	131	694	677	271	837	300	178	291

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(*) A gennaio 2014 è stato siglato un accordo per la vendita del 100% della controllata ucraina Pravex-Bank. Il perfezionamento dell'accordo è soggetto all'ottenimento delle necessarie autorizzazioni

(1) Comprensivi dei crediti Scaduti e Sconfinanti

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

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

	~€ mld	~pb
Imposte differite sulle perdite pregresse ⁽²⁾	(0,0)	(2)
Eccedenza patrimonio di terzi rispetto a requisiti	(0,2)	(8)
Deduzione eccedenza perdite attese rispetto rettifiche	(0,2)	(6)
Altro ⁽³⁾	0,0	(2)
Nuove deduzioni dal common equity pro franchigia (a)	(0,5)	(18)
Storno delle attuali deduzioni dal Core Tier 1 pro franchigia (b)	2,6	93
Altre imposte differite ⁽⁴⁾	1,3	
Partecipazione in Banca d'Italia	0,0	
Investimenti bancari e finanziari	0,8	
Investimenti assicurativi	4,5	
Ammontare eccedente la franchigia (c)	(1,9)	(72)
Stima impatto complessivo su Core Tier 1 (d=a+b+c)	0,1	4
RWA da DTA e investimenti non eccedenti la franchigia (e)	11,6	(46)
RWA da DTA ponderate al 100%⁽⁵⁾ (f)	3,3	(12)
RWA addizionali per rischi di mercato (Basilea 2.5)	-	
RWA addizionali per impatto regolamentare sui rischi	(12,7)	
Totale RWA addizionali (g)	(12,7)	49
Stima impatto complessivo su RWA (h=e+f+g)	2,2	(9)
Ottimizzazioni di fonti e fabbisogni di capitale e assorbimento <i>shock</i> rischio sovrano (i)		1
Beneficio del <i>Danish Compromise</i> (l)		13
Beneficio derivante dalla partecipazione in Banca d'Italia (m)		86
Stima impatto complessivo su Core Tier 1 ratio (d+h+i+l+m)		95

12,3% pro-forma
Common Equity ratio

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Impatto stimato applicando ai dati di bilancio del 31.12.13 i parametri indicati a regime, considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento del *goodwill* e l'atteso assorbimento entro il 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) €0,4mld al 31.12.13

(3) Altro = -€0,2mld da filtri prudenziali e +€0,1mld da riserve di valutazione

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

(5) DTA relative all'affrancamento del *goodwill* (€5,4mld al 31.12.13, considerati assorbiti totalmente) e alle rettifiche di valore su crediti (€3,3mld al 31.12.13)

Suddivisione rettifiche dell'avviamento/altre attività intangibili

€ mln

<i>Cash Generating Unit</i>	Avviamento ante impairment	Impairment dell'avviamento	Avviamento post impairment	Brand Name ante impairment	Impairment del Brand Name	Brand Name post impairment	Core Deposits ante impairment	Impairment dei Core Dep	Core Dep post impairment	Totale Impairment
Banca dei Territori	4.989	-3.130	1.859	1.507		1.507	1.539	-1.539	-	-4.669
Corporate e Investment Banking	824	-824	-	502	-502	-				-1.326
Eurizon Capital	1.038		1.038							-
Banca Fideuram	1.002		1.002	375		375	42	-42	-	-42
Banche Estere	722	-722	-							-722
TOTALE	8.575	-4.676	3.899	2.384	-502	1.882	1.581	-1.581	-	-6.759
Effetti fiscali e differenze cambio su avviamento e <i>intangibles</i>										962
Quota di pertinenza di terzi										29
TOTALE IMPATTO A CONTO ECONOMICO 2013										-5.768

Esposizione totale⁽¹⁾ per Paese

€ mln

	TITOLI DI DEBITO							IMPIEGHI	
	Attività bancaria					Totale	Attività assicurativa		Totale
	L&R	AFS	HTM	CFV ⁽²⁾	HFT				
Paesi UE	12.148	52.391	1.724	831	13.479	80.573	50.826	131.399	324.780
Austria	133	80	12		56	281	18	299	347
Belgio		63			106	169	28	197	455
Bulgaria					2	2		2	55
Croazia	214	3	28	573	11	829		829	6.185
Cipro	9					9		9	111
Repubblica Ceca		26			1	27	4	31	446
Danimarca	200				40	240	34	274	272
Estonia									3
Finlandia		53			38	91	16	107	23
Francia	221	206		190	893	1.510	784	2.294	2.534
Germania	209	135	3		697	1.044	2.387	3.431	1.841
Grecia	18				35	53		53	613
Ungheria	47	943	19		35	1.044	6	1.050	4.091
Irlanda	243	3			132	378	371	749	698
Italia	8.717	48.655	564	68	9.180	67.184	45.265	112.449	280.579
Lettonia									57
Lituania		20				20		20	10
Lussemburgo	413	65			354	832	473	1.305	2.033
Malta									339
Paesi Bassi	468	275	31		339	1.113	280	1.393	1.213
Polonia	25				37	62		62	151
Portogallo	208	11			73	292	72	364	188
Romania	10	143			2	155		155	912
Slovacchia		1.438	1.067		29	2.534		2.534	7.308
Slovenia		178				178		178	1.798
Spagna	594	8			799	1.401	549	1.950	1.724
Svezia		8			303	311	29	340	67
Regno Unito	419	78			317	814	510	1.324	10.727
Paesi Nord Africani		1.127	4		50	1.181		1.181	2.188
Algeria									31
Egitto		1.127	4		50	1.181		1.181	2.128
Libia									8
Marocco									13
Tunisia									8
Giappone					137	137		137	298
Altri Paesi	3.912	1.824	323	39	2.643	8.741	2.067	10.808	22.546
Totale dati consolidati	16.060	55.342	2.051	870	16.309	90.632	52.893	143.525	349.812

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

I titoli dell'Attività assicurativa sono classificati per €51.448mln ad AFS, €961mln a CFV, €429mln a HFT e €55mln a L&R

(1) Esposizione verso rischi sovrani (amministrazioni centrali e locali), banche e altra clientela. Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 31.12.13

(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	7.766	50.152	1.531	612	9.372	69.433	44.343	113.776	139	21.917
Austria		4	3		15	22	16	38		
Belgio		63			38	101	19	120		
Bulgaria										
Croazia	194		28	565	11	798		798		1.070
Cipro	9					9		9		
Repubblica Ceca		26			1	27		27		25
Danimarca										
Estonia										
Finlandia					37	37	8	45		12
Francia	109	3			418	530	111	641	1	17
Germania	39	119			488	646	1.964	2.610	4	
Grecia					34	34		34		
Ungheria	28	943	19		33	1.023	6	1.029	-1	225
Irlanda							81	81	1	
Italia	6.896	47.215	414	47	6.973	61.545	41.808	103.353	92	19.692
Lettonia										57
Lituania		20				20		20	-1	
Lussemburgo	50	55			298	403	102	505		
Malta										
Paesi Bassi		34			151	185	69	254	1	
Polonia	25				37	62		62	-1	
Portogallo					16	16	21	37		15
Romania	10	143			2	155		155		15
Slovacchia		1.375	1.067		29	2.471		2.471	43	120
Slovenia		152				152		152	1	180
Spagna	406				526	932	116	1.048	-1	489
Svezia					212	212	22	234		
Regno Unito					53	53		53		
Paesi Nord Africani		1.119			50	1.169		1.169	-5	27
Algeria										27
Egitto		1.119			50	1.169		1.169	-5	
Libia										
Marocco										
Tunisia										
Giappone					136	136		136		
Altri Paesi	1.631	1.567	249	5	606	4.058	1.107	5.165	4	216
Totale dati consolidati	9.397	52.838	1.780	617	10.164	74.796	45.450	120.246	138	22.160

Duration titoli governativi
(Attività bancaria): 2 anni

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

I titoli dell'Attività assicurativa sono classificati per €44.749mln ad AFS, €505mln a CFV e €196mln a HFT

(1) Esposizione verso Amministrazioni centrali e locali. Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 31.12.13

(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	969	1.539	193	193	2.420	5.314	3.863	9.177	12.823
Austria	123	2	9		40	174		174	156
Belgio					58	58	6	64	306
Bulgaria					2	2		2	1
Croazia				3		3		3	151
Cipro									
Repubblica Ceca									111
Danimarca	200				40	240	19	259	232
Estonia									1
Finlandia		12				12		12	5
Francia		124		190	363	677	278	955	1.307
Germania	103		3		86	192	254	446	795
Grecia									591
Ungheria									22
Irlanda					111	111	181	292	103
Italia	103	1.165	150		1.129	2.547	2.015	4.562	3.468
Lettonia									
Lituania									5
Lussemburgo	250				1	251	346	597	1.197
Malta									319
Paesi Bassi	22	72	31		128	253	135	388	261
Polonia									52
Portogallo					4	4	40	44	17
Romania									27
Slovacchia		63				63		63	1
Slovenia		25				25		25	1
Spagna	27	8			210	245	241	486	76
Svezia					85	85		85	45
Regno Unito	141	68			163	372	348	720	3.573
Paesi Nord Africani		3				3		3	76
Algeria									1
Egitto		3				3		3	67
Libia									
Marocco									3
Tunisia									5
Giappone					1	1		1	18
Altri Paesi	231	65	19	34	1.362	1.711	538	2.249	7.767
Totale dati consolidati	1.200	1.607	212	227	3.783	7.029	4.401	11.430	20.684

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

I titoli dell'Attività assicurativa sono classificati per €3.884mln ad AFS, €256mln a CFV, €209mln a HFT e €52mln a L&R

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 31.12.13

(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	3.413	700		26	1.687	5.826	2.620	8.446	290.040	
Austria	10	74			1	85	2	87	191	
Belgio					10	10	3	13	149	
Bulgaria									54	
Croazia	20	3		5		28		28	4.964	
Cipro									111	
Repubblica Ceca							4	4	310	
Danimarca							15	15	40	
Estonia									2	
Finlandia		41			1	42	8	50	6	
Francia	112	79			112	303	395	698	1.210	
Germania	67	16			123	206	169	375	1.046	
Grecia	18				1	19		19	22	
Ungheria	19				2	21		21	3.844	
Irlanda	243	3			21	267	109	376	595	
Italia	1.718	275		21	1.078	3.092	1.442	4.534	257.419	
Lettonia										
Lituania									5	
Lussemburgo	113	10			55	178	25	203	836	
Malta									20	
Paesi Bassi	446	169			60	675	76	751	952	
Polonia									99	
Portogallo	208	11			53	272	11	283	156	
Romania									870	
Slovacchia									7.187	
Slovenia		1				1		1	1.617	
Spagna	161				63	224	192	416	1.159	
Svezia		8			6	14	7	21	22	
Regno Unito	278	10			101	389	162	551	7.154	
Paesi Nord Africani		5	4			9		9	2.085	
Algeria									3	
Egitto		5	4			9		9	2.061	
Libia									8	
Marocco									10	
Tunisia									3	
Giappone									280	
Altri Paesi	2.050	192	55		675	2.972	422	3.394	14.563	
Totale dati consolidati	5.463	897	59	26	2.362	8.807	3.042	11.849	306.968	

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

I titoli dell'Attività assicurativa sono classificati per €2.815mln ad AFS, €200mln a CFV, €24mln a HFT e €3mln a L&R

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 31.12.13

(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.