



**Una banca solida
pronta per la crescita**

Risultati 1°sem.2014

**Un semestre molto buono:
pienamente in linea con gli
obiettivi del Piano di Impresa**

1 agosto 2014

INTESA  SANPAOLO

1° semestre: risultati di elevata qualità in un semestre molto buono...

- Forte miglioramento della redditività nonostante l'impatto fiscale non ricorrente nel 2° trimestre
- Risultati di elevata qualità
- Interessi netti in aumento, confermando il *trend* positivo del 2014
- Le commissioni nette più elevate dal 2007
- Ulteriore miglioramento del *Cost/Income*, già ai vertici di settore
- Riduzione delle rettifiche su crediti accompagnata dal miglioramento del flusso di nuovi crediti deteriorati
- Patrimonializzazione e *leverage* ai vertici di settore con uno stato patrimoniale solido e ulteriormente rafforzato, anche dopo i dividendi pro-quota di €500mln
- Nelle migliori condizioni per uscire vincenti dal *Comprehensive Assessment*

...e pienamente in linea con il nostro
Piano di Impresa 2014-17

Sintesi 1° semestre

■ Risultati economici positivi e di elevata qualità:

- ❑ Risultato netto pari a ~€1,2mld escludendo l'impatto non ricorrente dell'aumento della tassazione sul beneficio derivante dalla partecipazione in Banca d'Italia⁽¹⁾ ✓
- ❑ Risultato netto contabile pari a €720mln (+71% vs 1sem.13) ✓
- ❑ Risultato pre-tasse pari a €2.173mln (+70% vs 1sem.13) ✓
- ❑ Aumento dei ricavi (+5% vs 1sem.13) grazie al trend positivo degli Interessi netti (+4% vs 1H13) e alla crescita sostenuta delle Commissioni nette (+9% vs 1sem.13) ✓
- ❑ Forte crescita del risultato operativo (+8% vs 1sem.13) con C/I in calo al 48,2% ✓
- ❑ Riduzione delle rettifiche su crediti (-11% vs 1sem.13) accompagnata da un minor flusso di nuovi crediti deteriorati e dall'aumento della copertura dei crediti deteriorati e *in bonis* ✓

■ Nelle migliori condizioni per uscire vincenti dal *Comprehensive Assessment*:

- ❑ Basso leverage (16,4x) e elevata patrimonializzazione (*fully loaded* pro-forma *Common Equity ratio* post dividendi pari a 12,9%⁽²⁾); ~€10mld di capitale in eccesso⁽³⁾ e ~€20mld di *buffer* di capitale per il *Comprehensive Assessment*⁽⁴⁾ ✓
- ❑ Eccellente posizione di liquidità e capacità di *funding* con LCR e NSFR ben al di sopra del 100% e *bond wholesale* in scadenza nel 2014 già completamente rifinanziati ✓
- ❑ Copertura specifica dei crediti deteriorati in aumento al 46,6% (+250pb su base annua, +60pb vs 31.12.13) ✓

■ Iniziative del Piano di Impresa ben avviate, con forte coinvolgimento delle nostre persone ✓

(1) Beneficio contabilizzato nel 4trim.13

(2) Includendo la stima dei benefici derivanti dal *Danish compromise* (7pb)

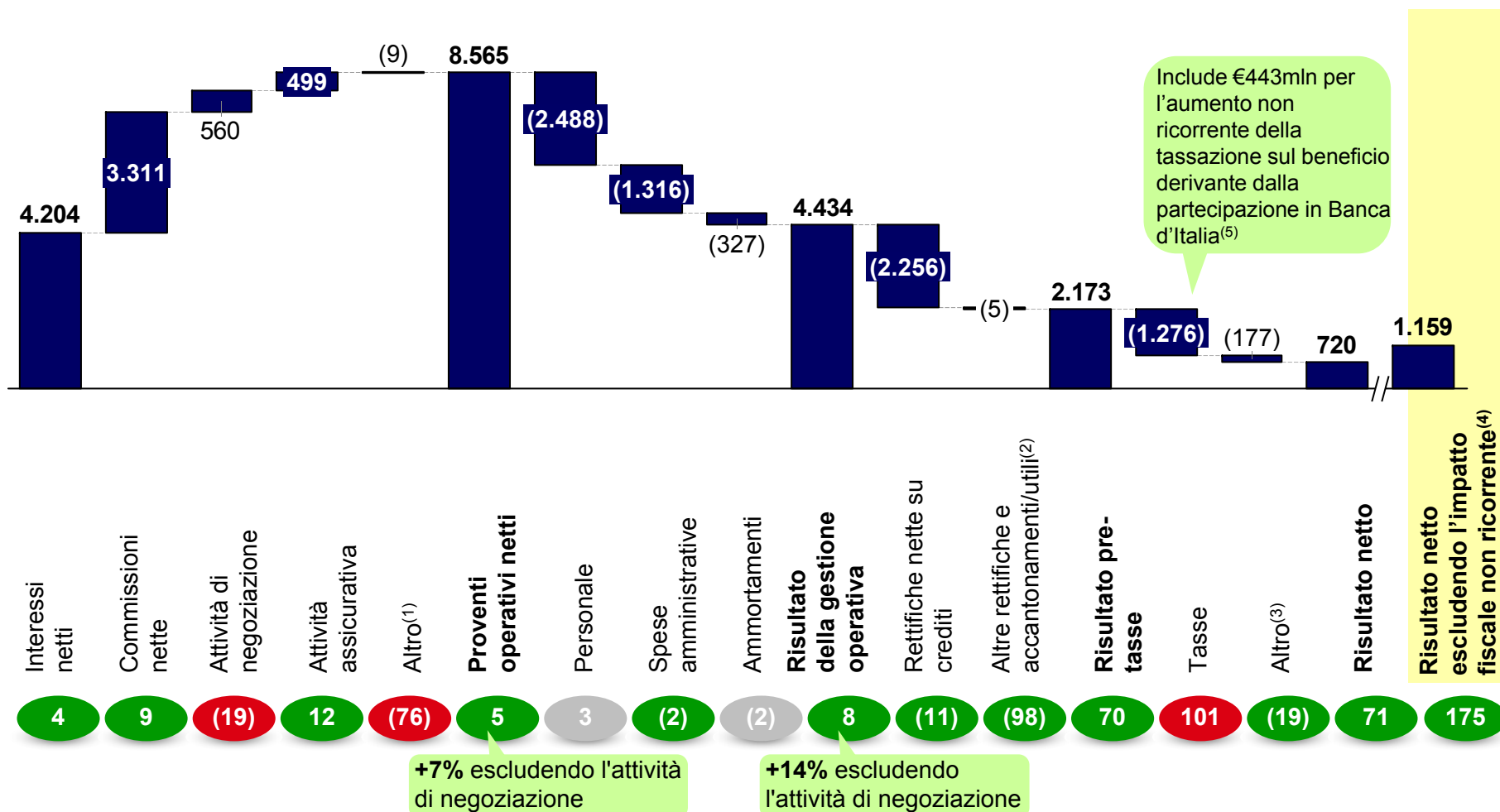
(3) Comparato al massimo livello di *compliance* Basilea 3 per *Global SIFI* pari al 9,5% (4,5% requisito patrimoniale minimo + 2,5% *conservation buffer* + 2,5% di massimo *buffer Global SIFI* attuale)

(4) Calcolato vs la soglia per il *Comprehensive Assessment* (5,5% *CE ratio*)

1sem.14 vs 1sem.13: redditività in forte aumento con risultati di elevata qualità

CE 1sem.14
€ mln

% Δ vs 1sem.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)

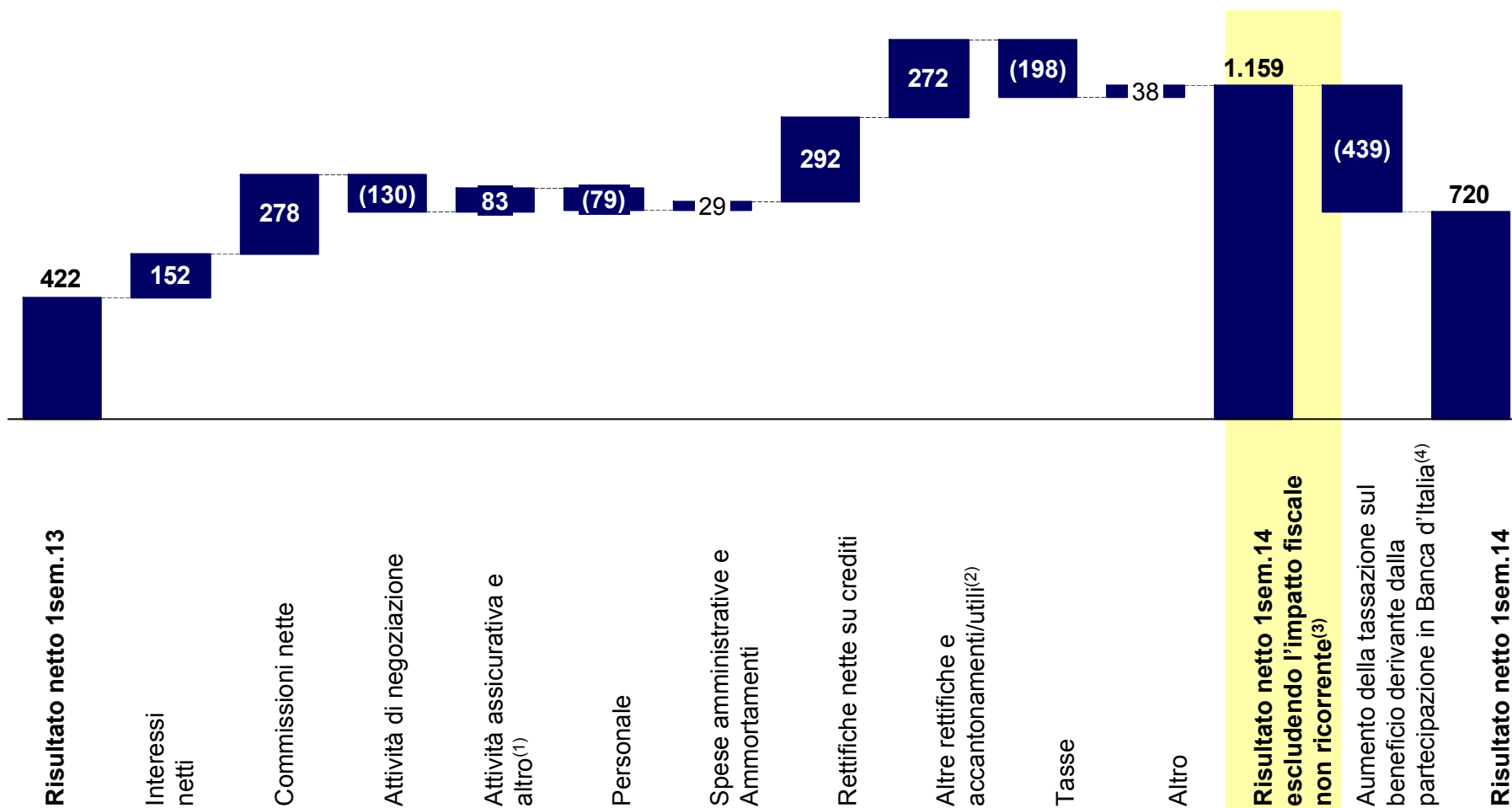
(4) Risultato netto escludendo l'aumento della tassazione dal 12% al 26% sul beneficio derivante dalla partecipazione in Banca d'Italia contabilizzato nel 4trim.13. Al netto della quota di pertinenza di terzi

(5) Aumento della tassazione dal 12% al 26% sul beneficio derivante dalla partecipazione in Banca d'Italia contabilizzato nel 4trim.13

Risultato netto in crescita, nonostante l'aumento non ricorrente della tassazione sul beneficio derivante dalla partecipazione in Banca d'Italia

Δ anno su anno
€ mln

% Δ vs 1sem.13



(1) Risultato assicurativo, Dividendi e altri proventi (oneri) di gestione

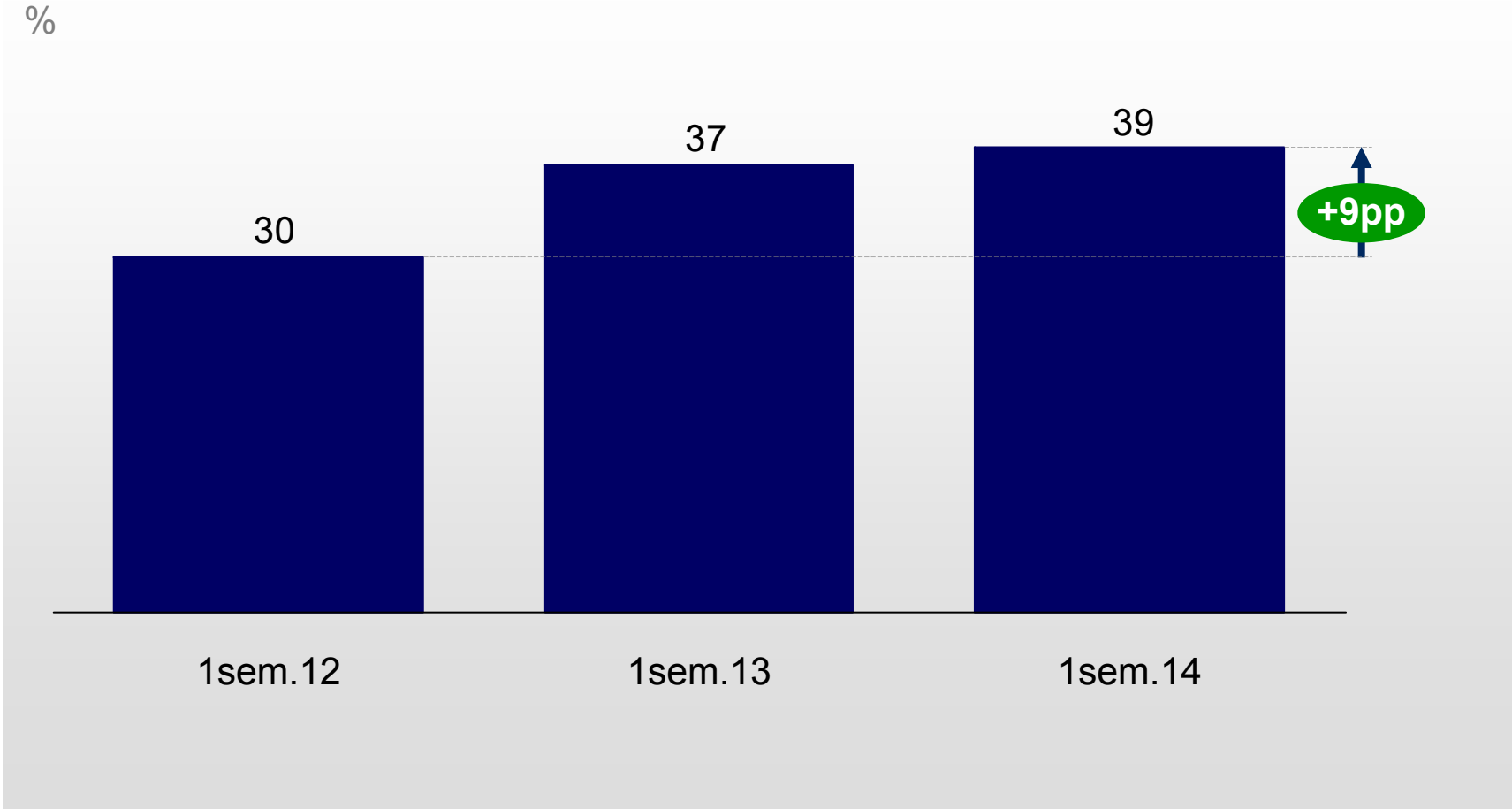
(2) Rettifiche di valore nette su altre attività, Utili (Perdite) su attività finanziarie detenute a scadenza e su altri investimenti, Accantonamenti netti a fondi rischi e oneri.

(3) Risultato netto escludendo l'aumento della tassazione dal 12% al 26% sul beneficio derivante dalla partecipazione in Banca d'Italia contabilizzato nel 4trim.13

(4) Aliquota dal 12% al 26% sul beneficio contabilizzato nel 4trim.13. Al netto della quota di pertinenza di terzi

Contributo delle commissioni nette in aumento

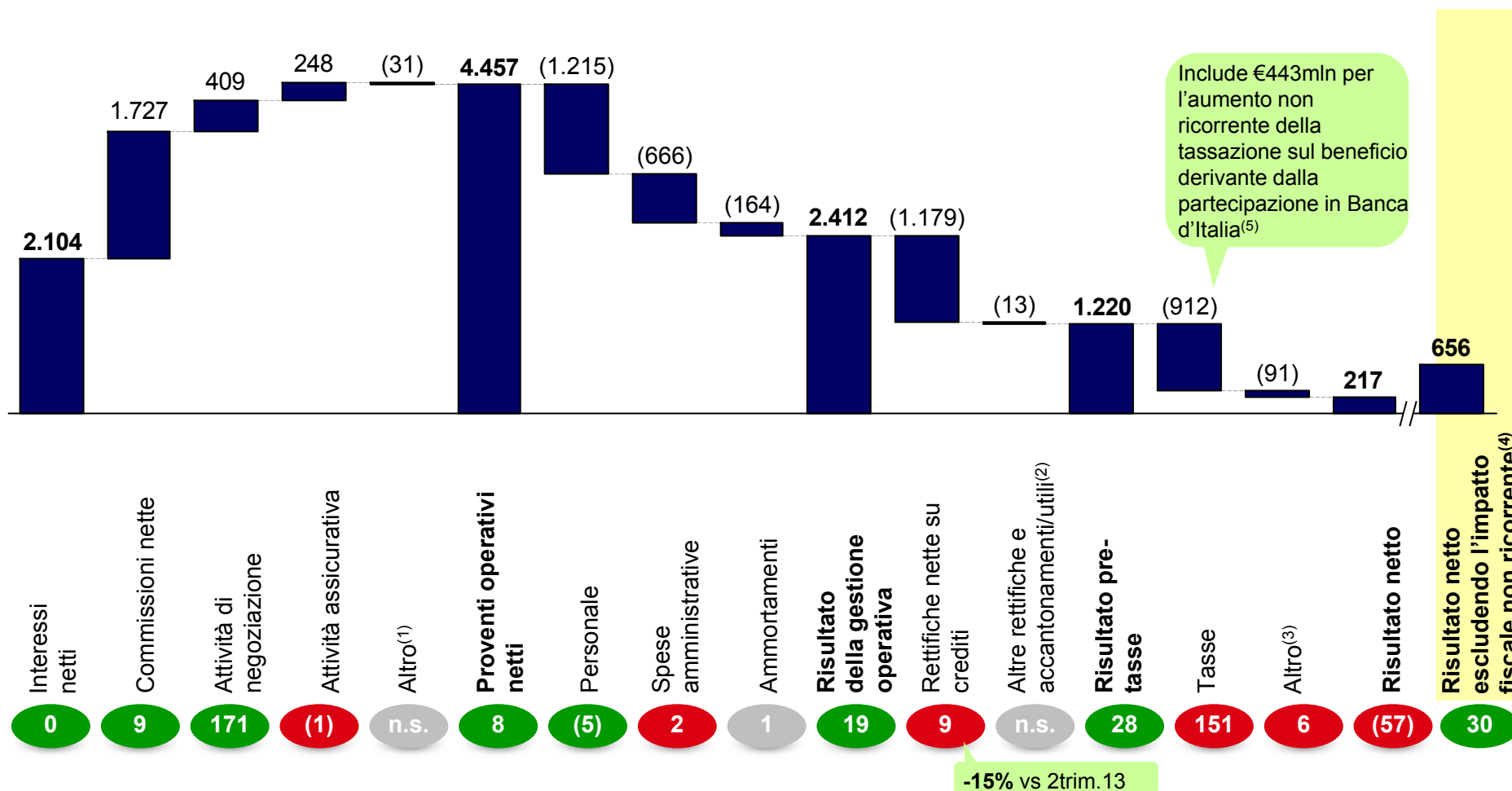
Incidenza delle commissioni nette sui proventi operativi netti



2° trimestre: Forte aumento del Risultato della gestione operativa e di quello pre-tasse, mentre il Risultato netto risente dell'impatto fiscale non ricorrente

CE 2trim.14
€ mln

% Δ vs 1trim.14



(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)

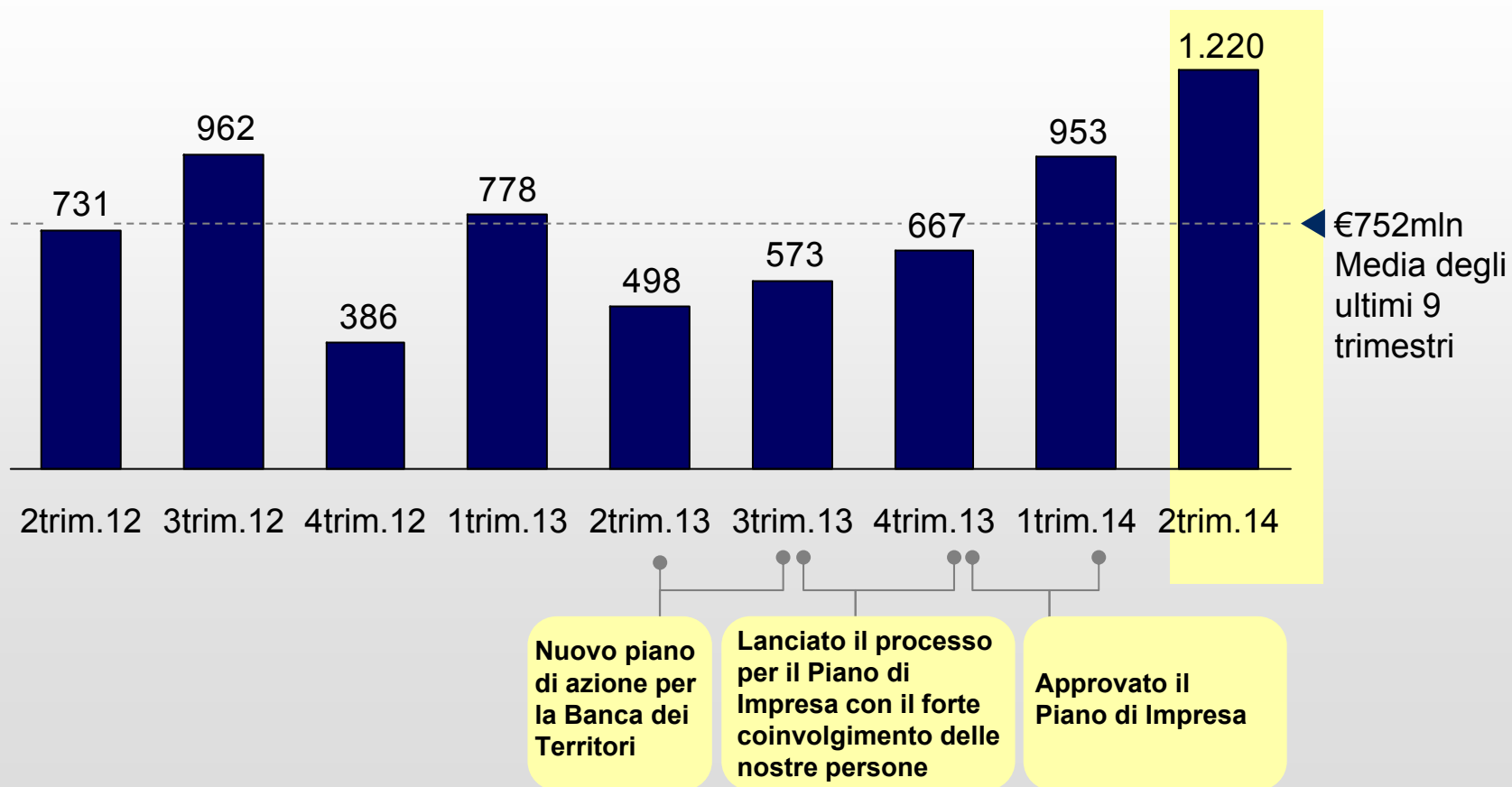
(4) Risultato netto escludendo l'aumento della tassazione dal 12% al 26% sul beneficio derivante dalla partecipazione in Banca d'Italia contabilizzato nel 4trim.13. Al netto della quota di pertinenza di terzi

(5) Aumento della tassazione dal 12% al 26% sul beneficio derivante dalla partecipazione in Banca d'Italia contabilizzato nel 4trim.13

Il miglior risultato pre-tasse degli ultimi nove trimestri, grazie alla nostra nuova strategia e al forte coinvolgimento delle nostre persone

Risultato pre-tasse

€ mln

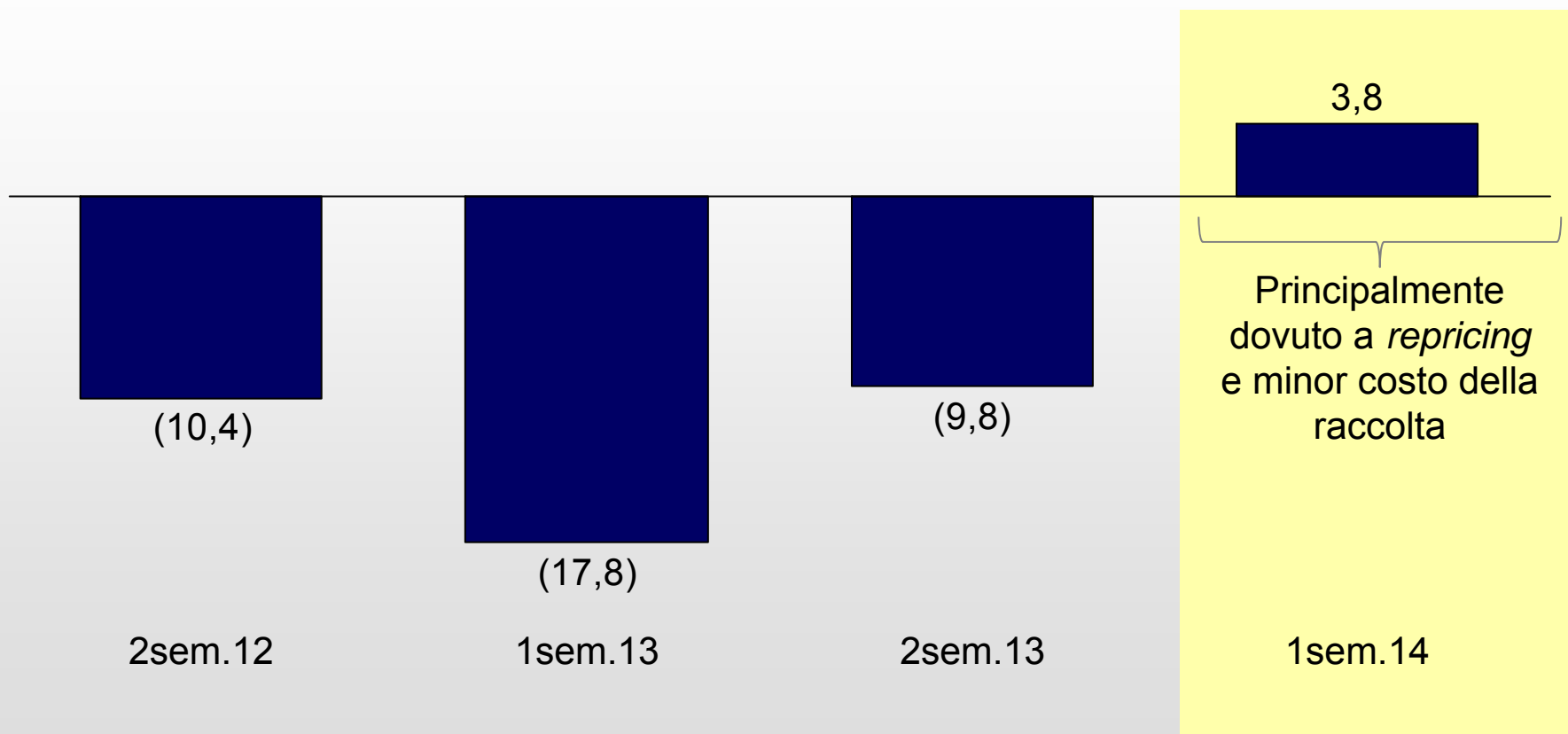


Nota: Dati del 2013 riesposti includendo Pravax-Bank tra le attività in via di dismissione in seguito all'accordo di cessione firmato a gennaio 2014

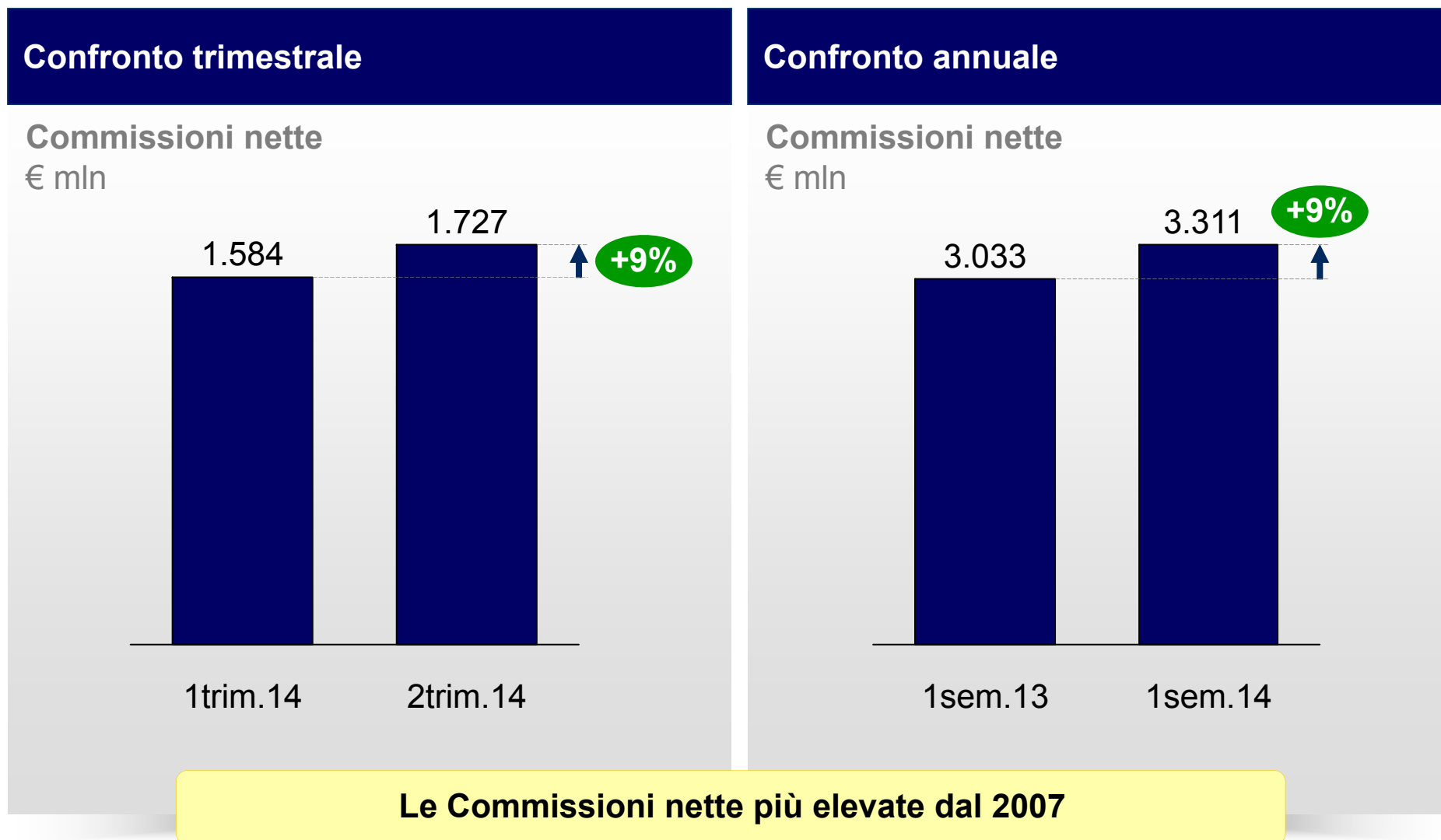
Interessi netti in aumento, invertendo il recente *trend* negativo

Variazione interessi netti anno su anno

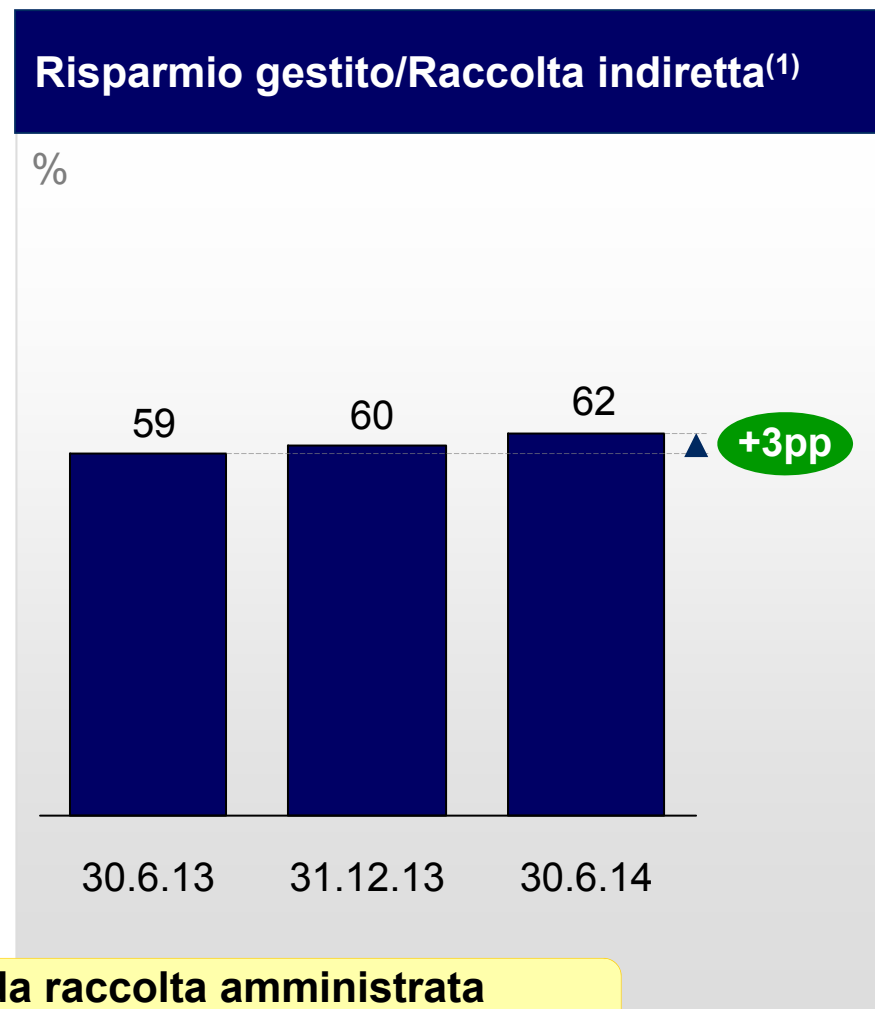
%



Forte crescita delle Commissioni nette...



...in buona parte dovuta al significativo aumento del risparmio gestito



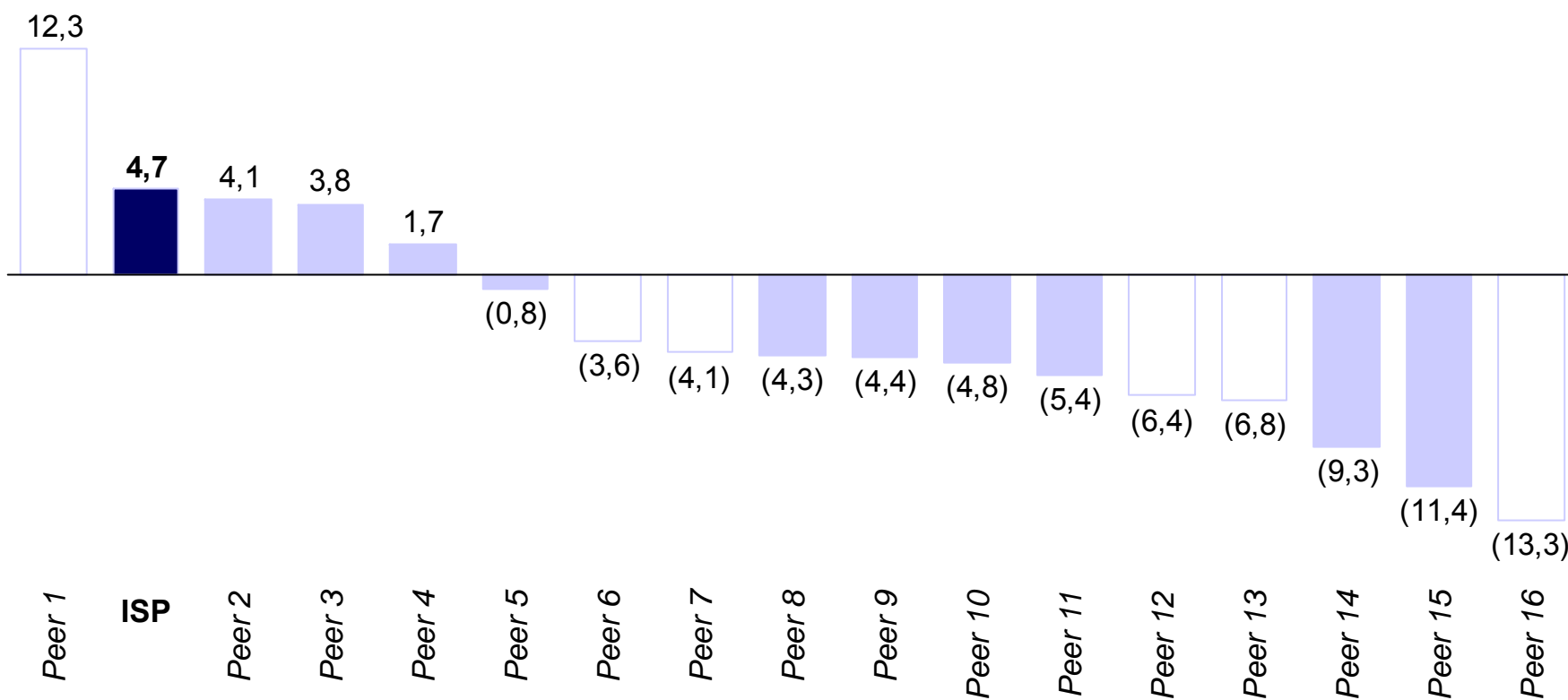
Prosegue la conversione da raccolta amministrata in raccolta gestita (€13mld nel 1sem.14)

(1) Risparmio gestito e raccolta amministrata

Crescita dei ricavi ai vertici di settore

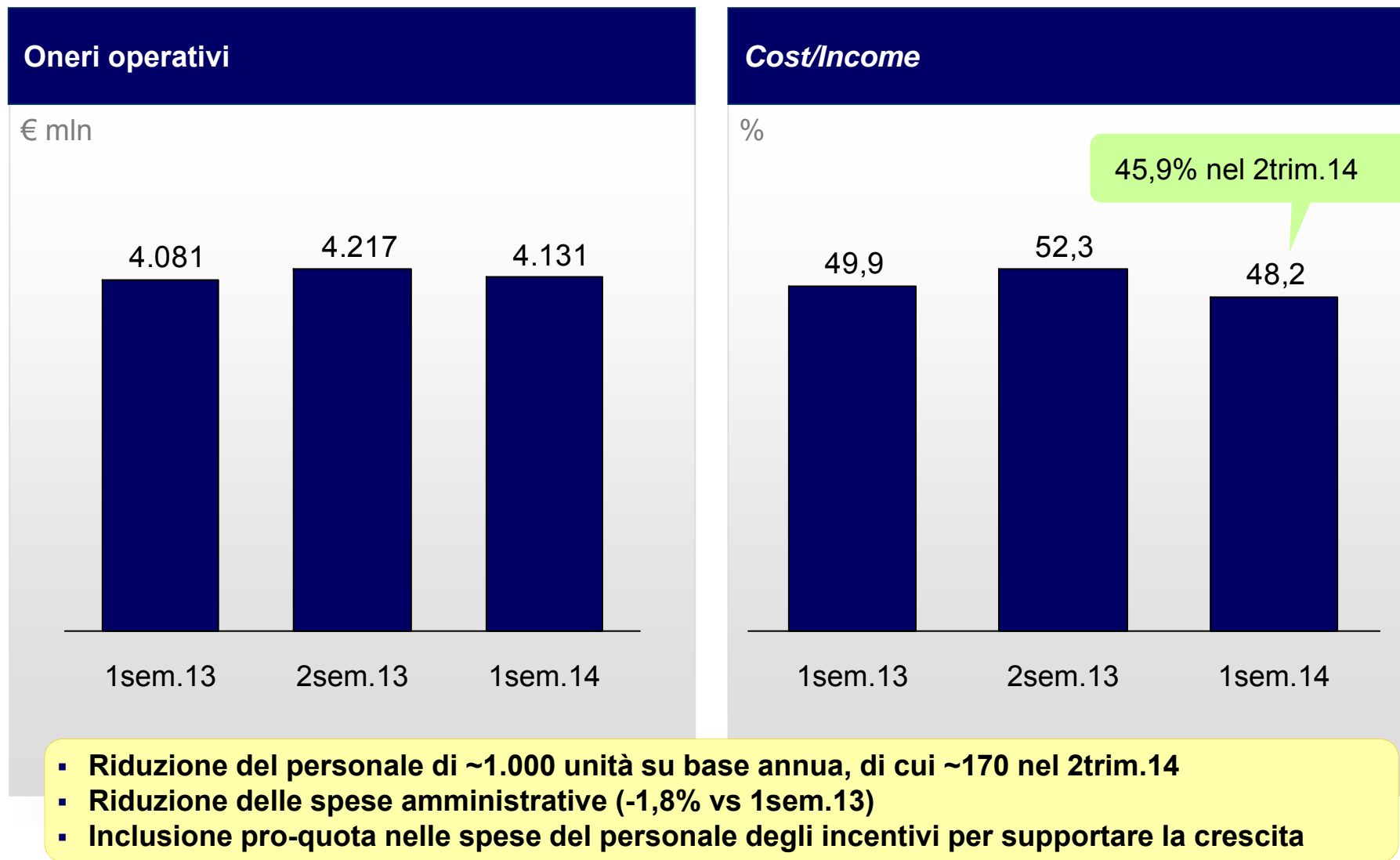
Δ anno su anno proventi operativi netti⁽¹⁾
%

■ Dati 1sem.14 vs 1sem.13
□ Dati 1trim.14 vs 1trim.13 e 2013 vs 2012



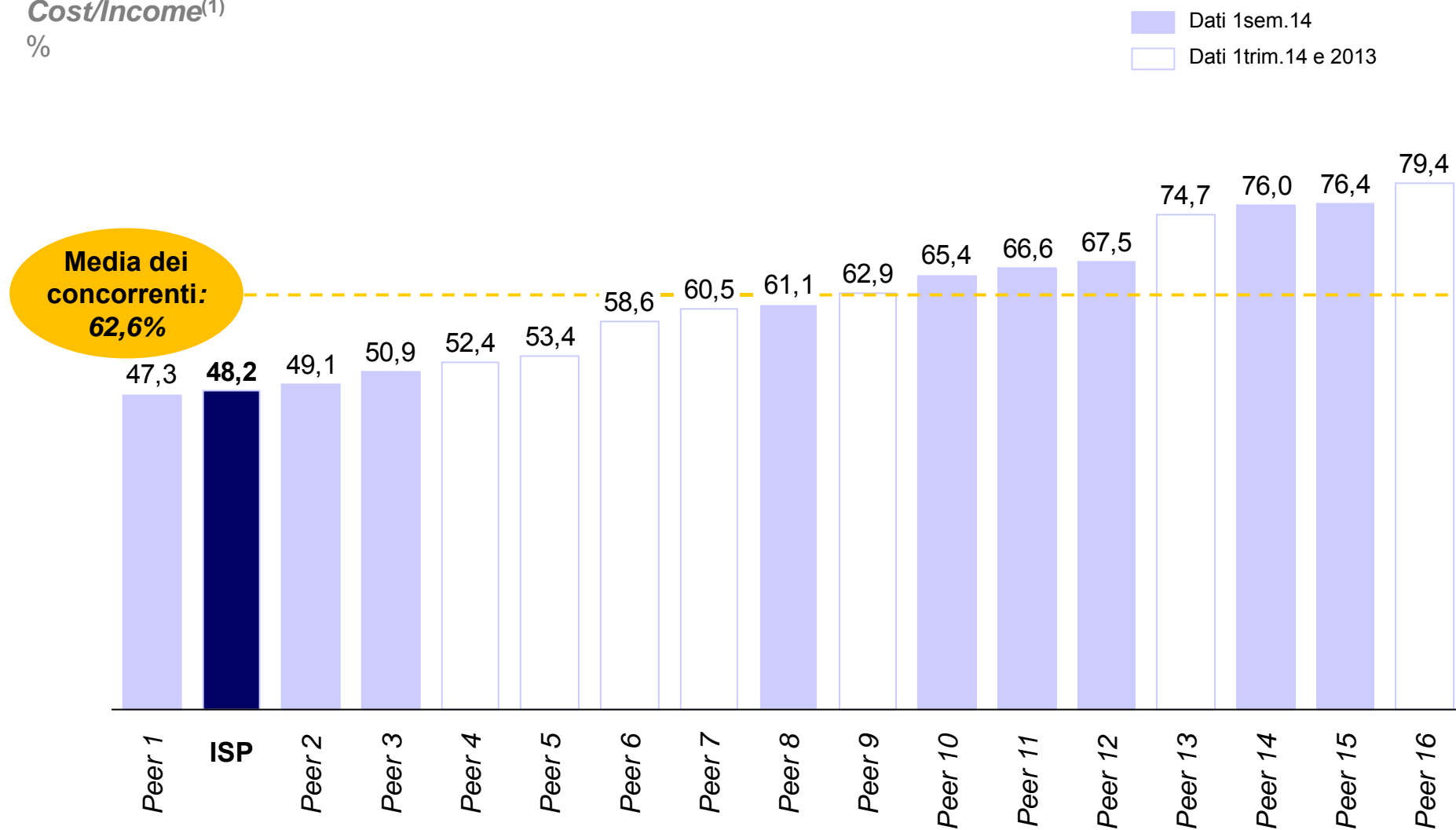
(1) Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, BPCE, Credit Suisse, Deutsche Bank, Nordea, Santander, Société Générale e UBS (dati al 30.6.14); Commerzbank, Crédit Agricole Group, HSBC, ING e Unicredit (dati al 31.3.14); Standard Chartered (dati al 31.12.13)

Continua attenzione alla gestione dei costi con ulteriore miglioramento del *Cost/Income* già eccellente



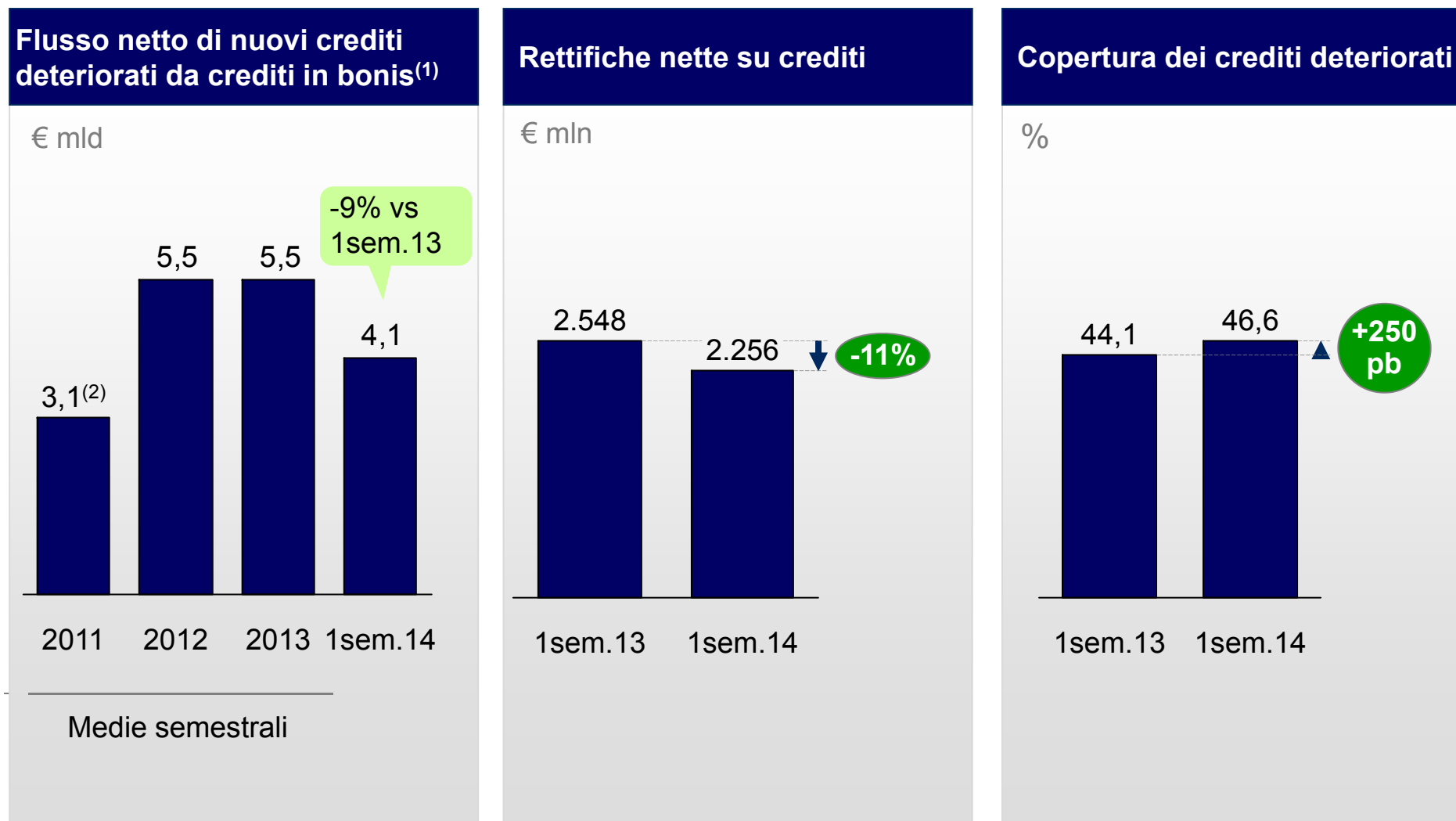
Cost/Income ai vertici di settore in Europa

Cost/Income⁽¹⁾
%



(1) Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, BPCE, Credit Suisse, Deutsche Bank, Nordea, Santander, Société Générale e UBS (dati al 30.6.14); Commerzbank, Crédit Agricole Group, HSBC, ING e Unicredit (dati al 31.3.14); Standard Chartered (dati al 31.12.13)

Riduzione degli accantonamenti accompagnata da un minor flusso di nuovi crediti deteriorati e dall'aumento della copertura dei crediti deteriorati

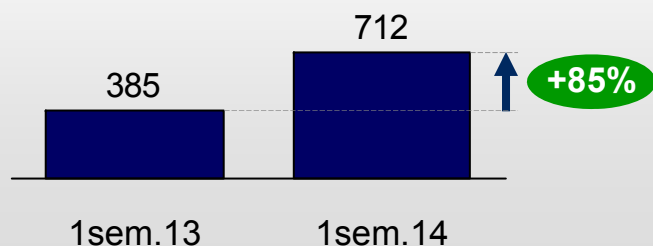


(1) Flussi in ingresso a crediti deteriorati (Sofferenze, Incagli, Ristrutturati, Scaduti e Sconfinanti) da crediti *in bonis* al netto dei flussi in uscita dai crediti deteriorati in ingresso ai crediti *in bonis*
 (2) Esclude gli effetti dei cambiamenti regolamentari nel criterio di classificazione dei crediti a Scaduti e Sconfinanti introdotto da Banca d'Italia (90 giorni nel 2012 vs 180 fino al 31.12.11)

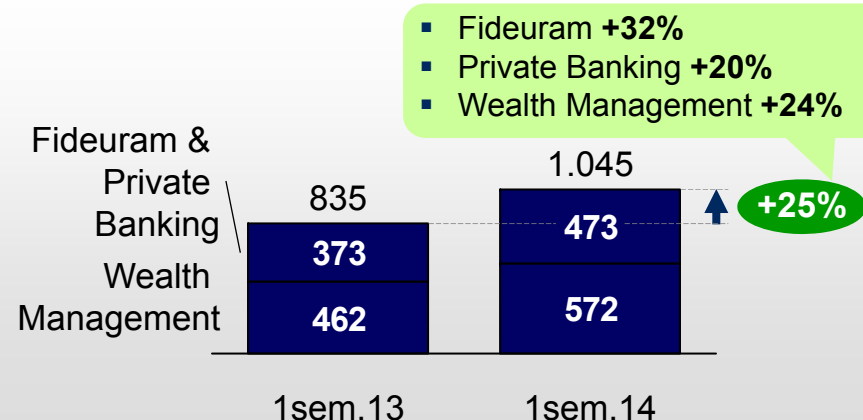
Risultato pre-tasse per *Business Unit*

€ mln

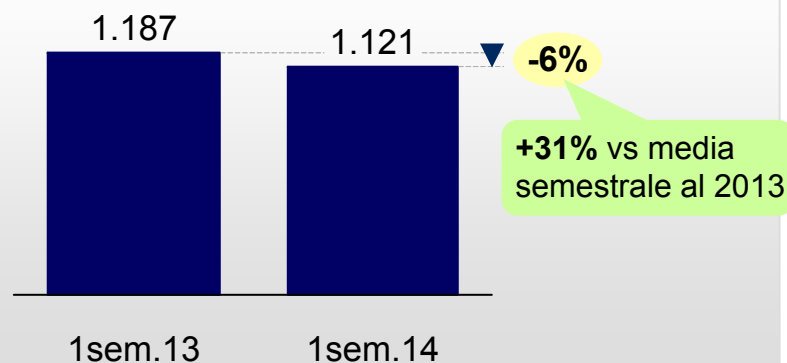
Retail Italia⁽¹⁾



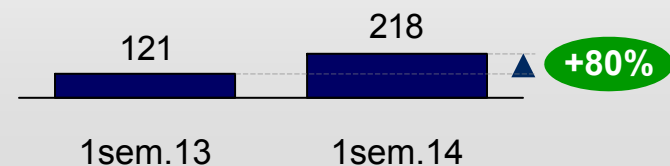
Fideuram, Private Banking⁽²⁾ & Wealth Management⁽³⁾



Corporate e Investment Banking



Banche Estere



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Banca dei Territori escluso Intesa Sanpaolo Private Banking e Assicurazioni

(2) Gruppo Banca Fideuram e Intesa Sanpaolo Private Banking

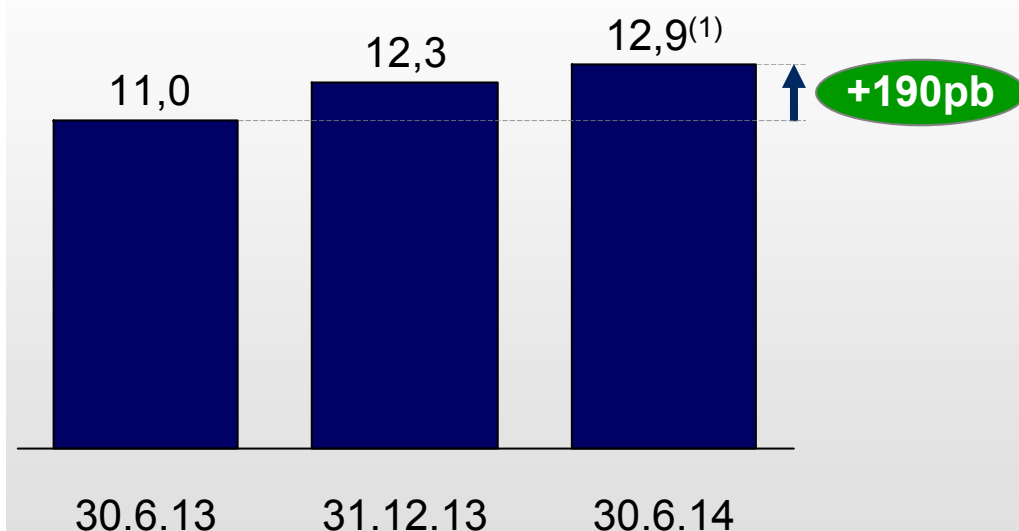
(3) Eurizon Capital e Intesa Sanpaolo Vita

Patrimonializzazione solida e ulteriormente rafforzata

Common Equity Ratio a regime

Post dividendi pro-quota (€500mln nel 1sem.14⁽²⁾)

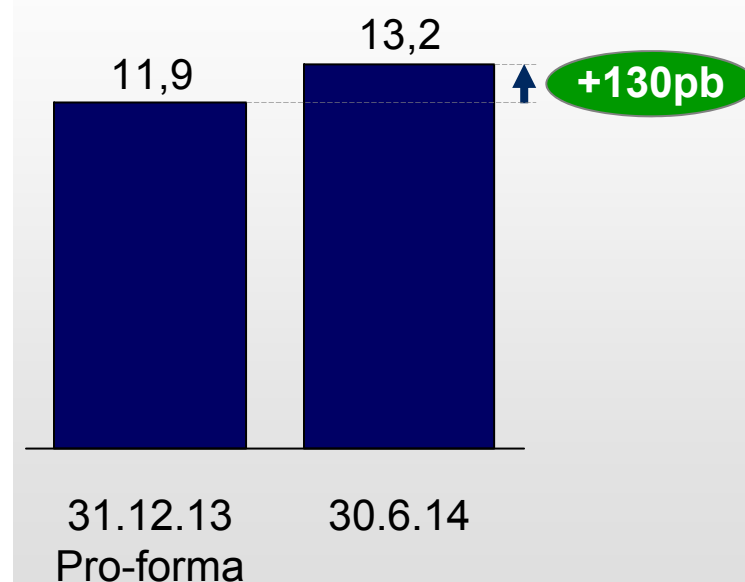
%



Phased-in Common Equity Ratio

Post dividendi pro-quota (€500mln nel 1sem.14⁽²⁾)

%



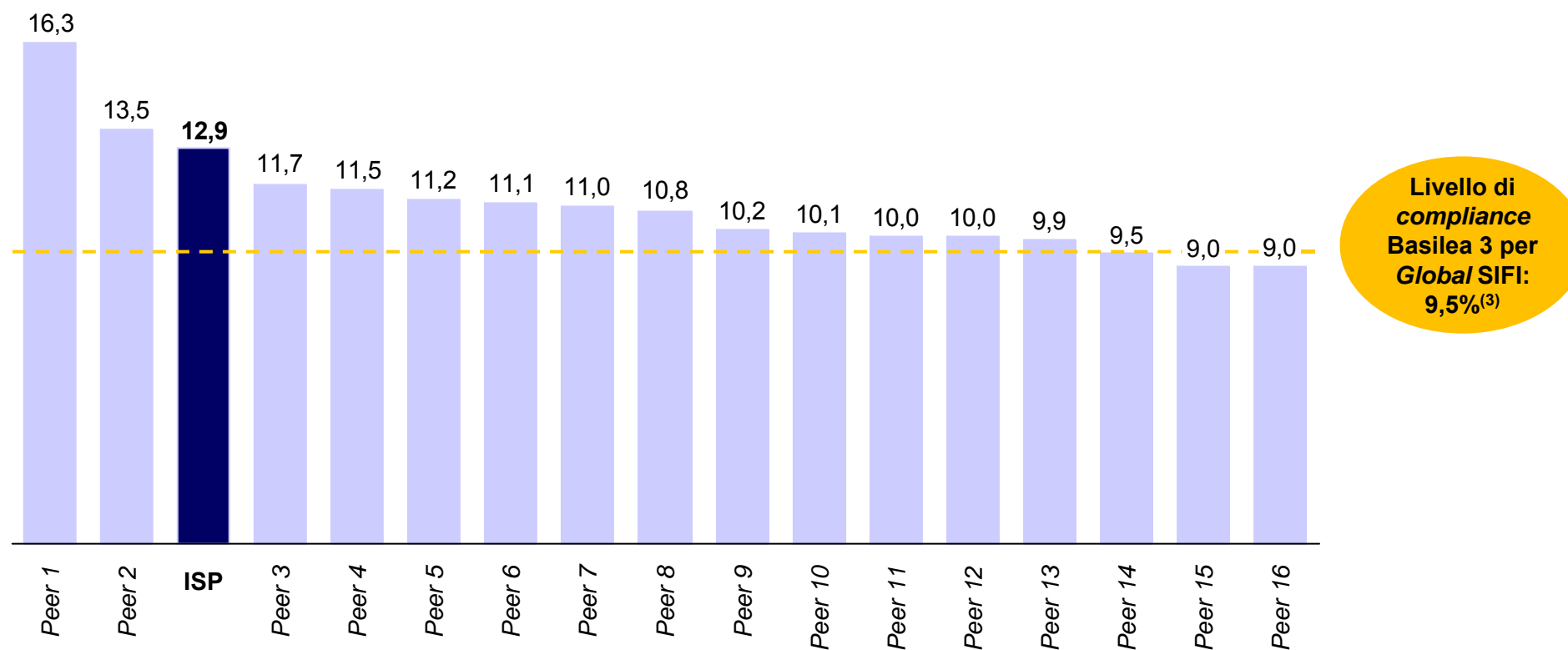
Ai vertici nel confronto Europeo in termini di patrimonializzazione e leverage

(1) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 30.6.14 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) include la stima dei benefici derivanti dal *Danish Compromise* (7pb)

(2) Ratio post dividendi pro-quota (€500mln nel 1sem.14 pari alla quota semestrale di €1.000mln di dividendi cash previsti nel Piano d'Impresa 2014-17 da pagare nel 2015 per il 2014)

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, Credit Suisse, Deutsche Bank, Nordea, Société Générale e UBS (dati al 30.6.14); Commerzbank, Crédit Agricole Group, HSBC, ING e Unicredit (dati pro-forma al 31.3.14); Standard Chartered (dati pro-forma 2013); Santander (dati pro-forma 2014E). I dati potrebbero essere parzialmente non confrontabili a causa di differenti ipotesi sottostanti le stime

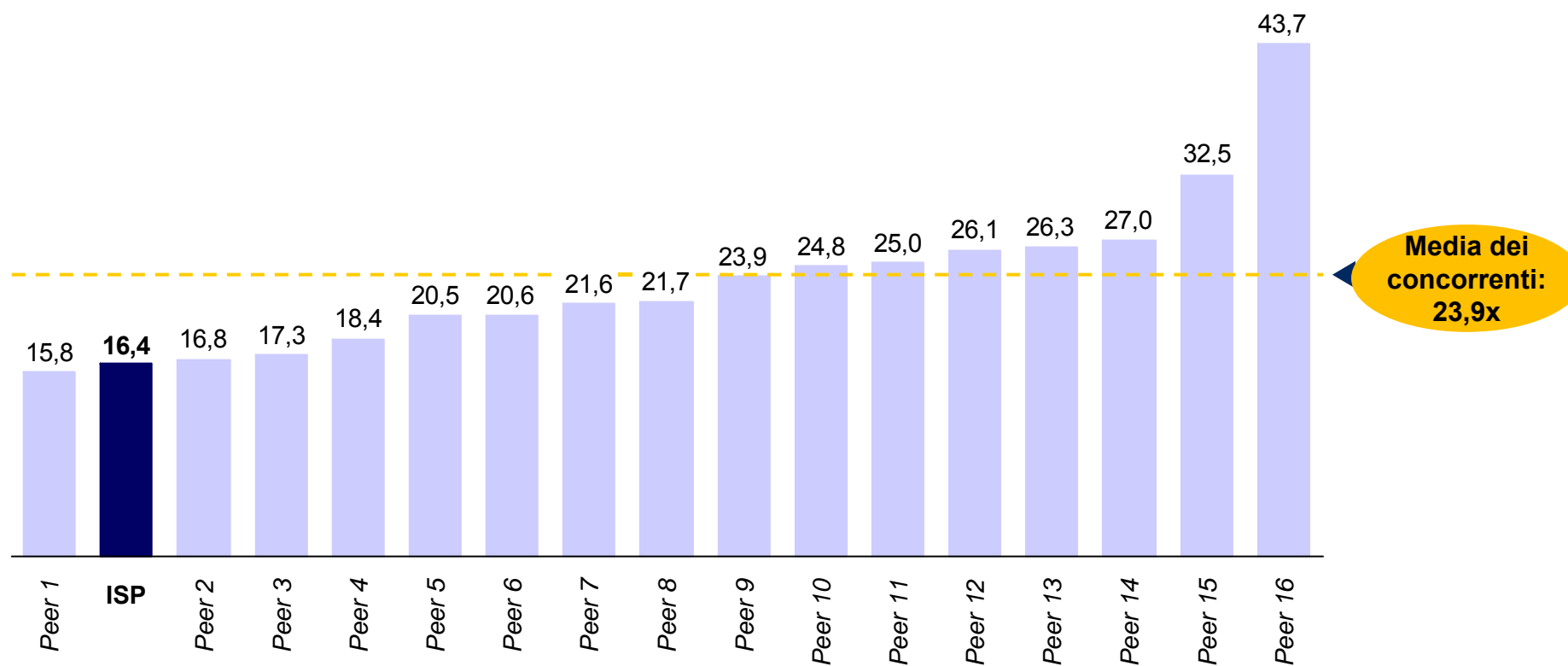
(2) CASA CET1 pari a 9,0%

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

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

Leverage volutamente basso

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



(1) Campone: Barclays, BBVA, BNP Paribas, BPCE, Credit Suisse, Deutsche Bank, Nordea, Santander, Société Générale e UBS (dati al 30.6.14); Commerzbank, Crédit Agricole SA, ING e UniCredit (dati al 31.3.14); HSBC e Standard Chartered (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

Confermata la forte posizione di liquidità

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

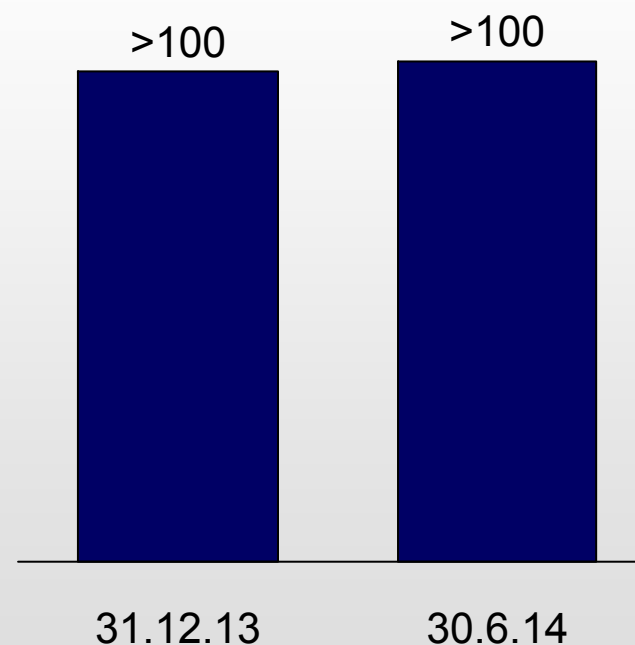
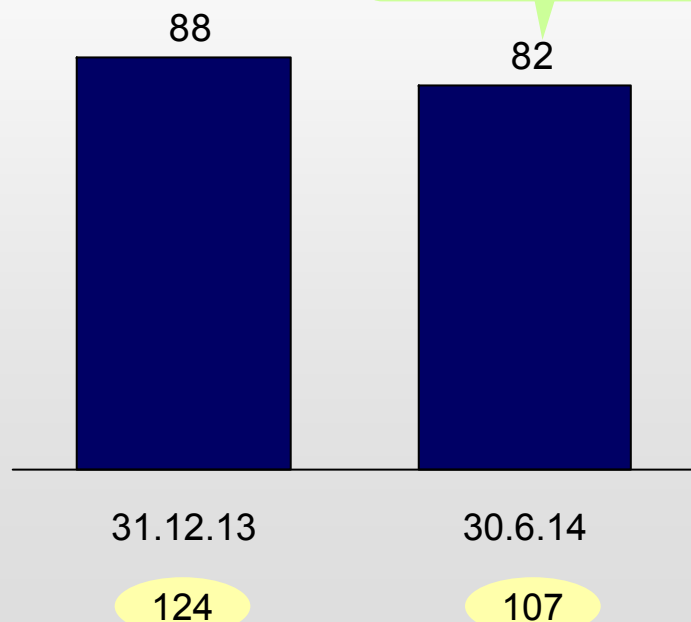
LCR e NSFR

€ mld

x Attivi liquidi⁽²⁾

%

€12mld di proprie passività garantite dallo Stato annullate a Marzo



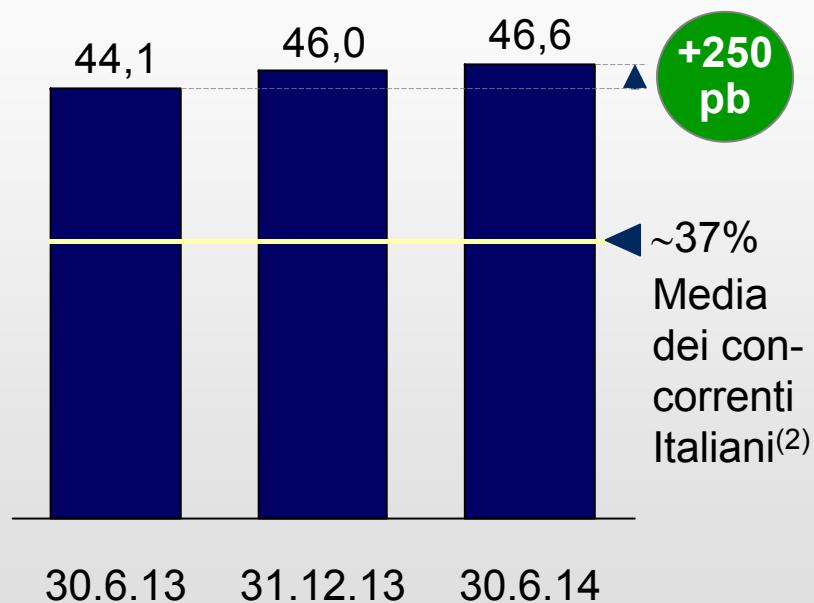
- LCR e NSFR ben oltre i target di Basilea 3 per il periodo 2018-19
- *Bond wholesale* in scadenza nel 2014 già completamente rifinanziati

(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

Incremento della copertura *cash* sia dei crediti deteriorati sia di quelli *in bonis*

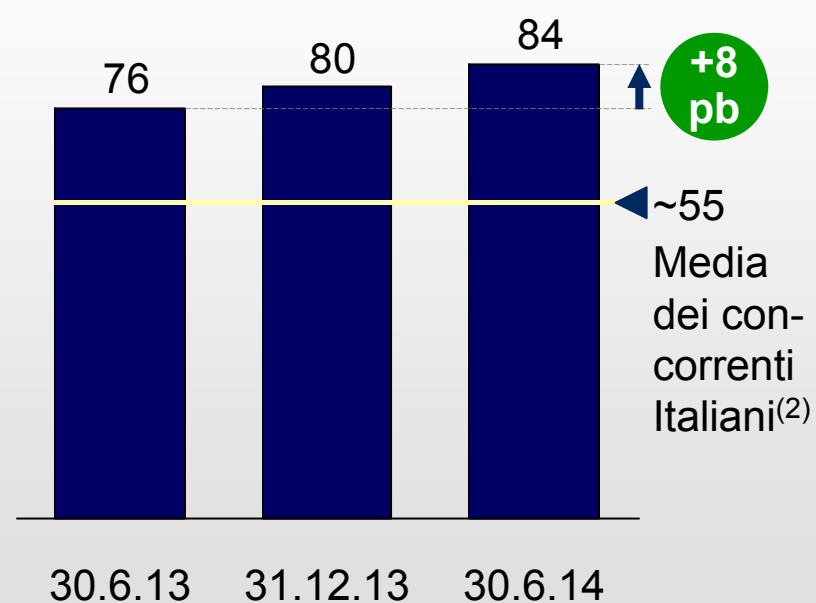
Copertura dei crediti deteriorati⁽¹⁾

%



Copertura dei crediti *in bonis*⁽¹⁾

Pb



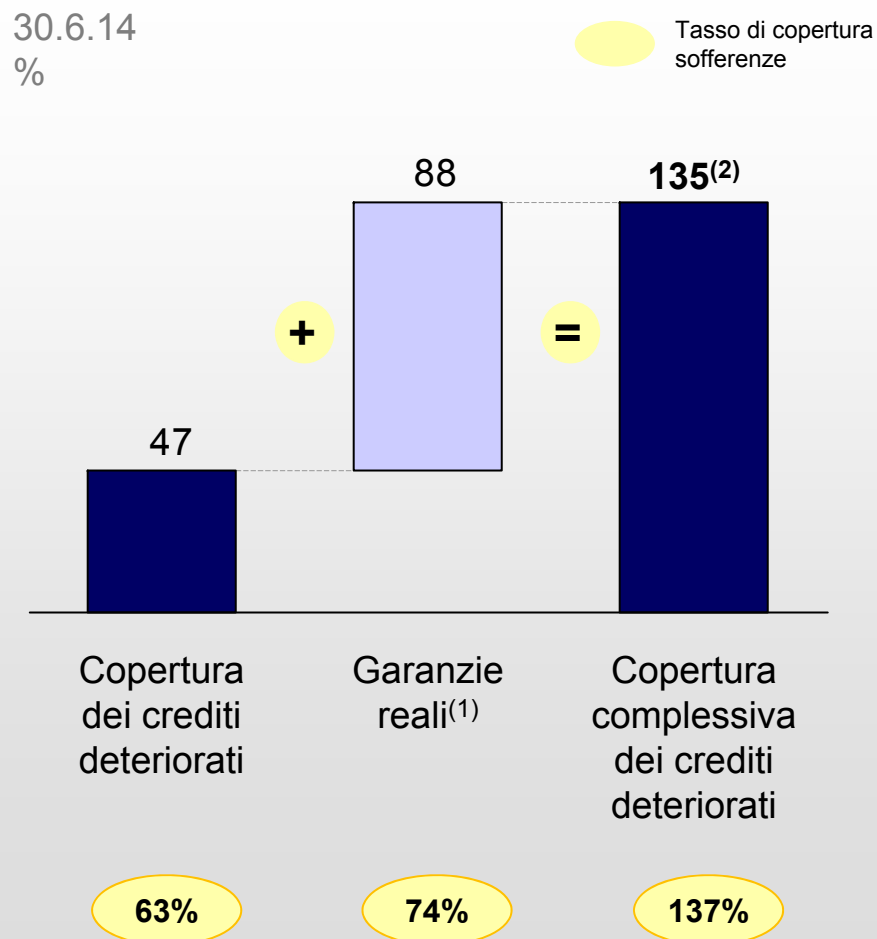
(1) Escluse garanzie

(2) Campione: BPOP, MPS, UBI e UniCredit (dati al 31.3.14)

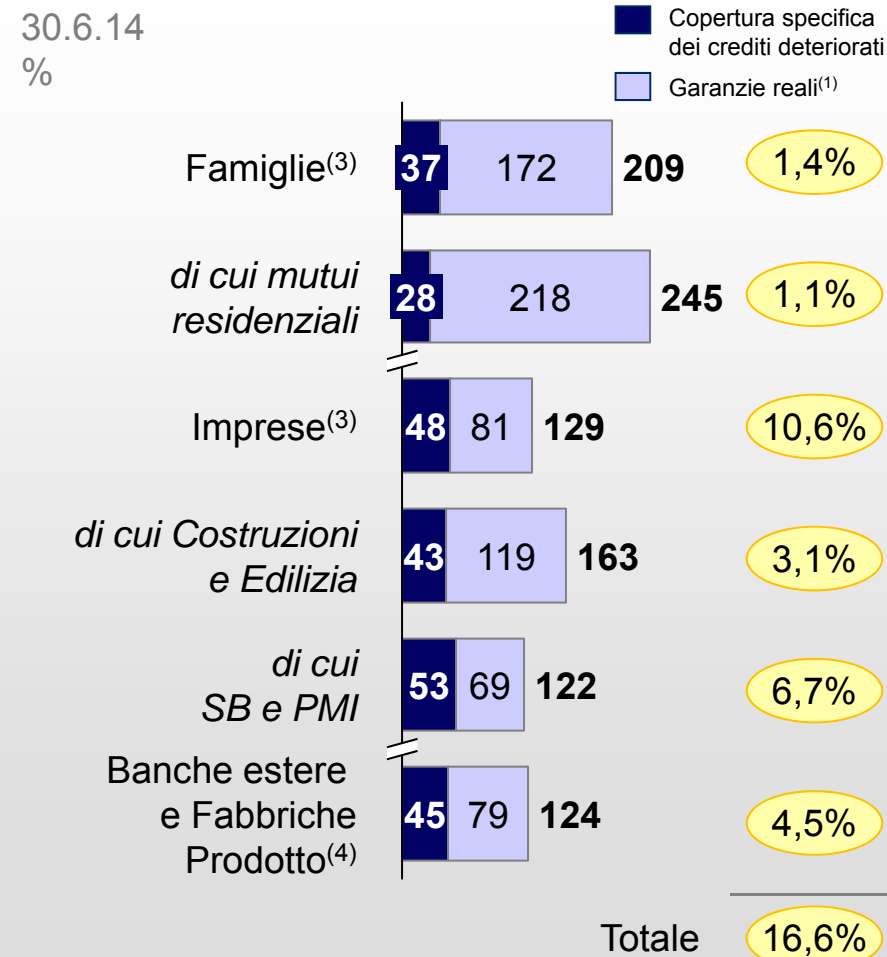
Copertura dei crediti deteriorati ancora più elevata se si considerano le garanzie reali

○ 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) 157% includendo le garanzie personali

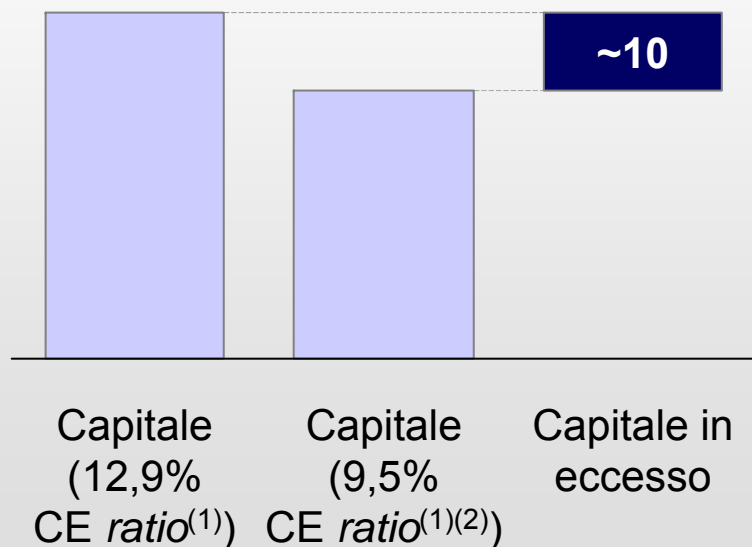
(3) Capogruppo e banche italiane controllate

(4) Credito Industriale, Leasing, Factoring, Banca IMI, ISP Personal Finance

Nelle migliori condizioni per uscire vincenti dal *Comprehensive Assessment*

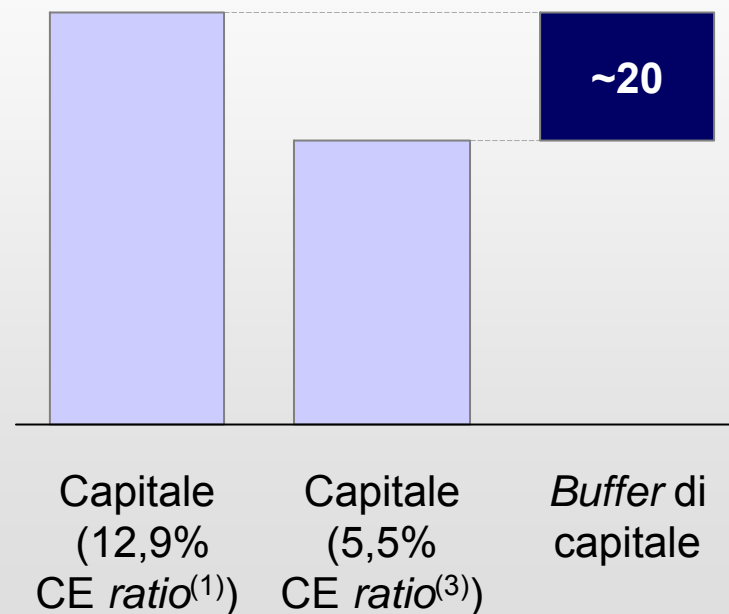
~€10mld di eccesso di capitale...

Common Equity, € mld



... e ~€20mld di *buffer* di capitale per l'esercizio di *Comprehensive Assessment*

Common Equity, € mld






(1) Pro-forma Basilea 3 a regime

(2) Livello di *compliance* Basilea 3 per *Global SIFI* (4,5% requisito patrimoniale minimo + 2,5% *conservation buffer* + 2,5% di massimo *buffer Global SIFI* attuale)

(3) Soglia per il *Comprehensive Assessment*

Molteplici iniziative del Piano di Impresa in corso di implementazione

		Principali risultati
1	<p>New Growth Bank</p> 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Lanciato il modello di <i>business</i> “specializzato” di Banca 5® in oltre 1.300 filiali, con 1.800 gestori dedicati: ricavi per cliente già aumentati da €70 a €80 ✓ Nuovi processi multicanale già testati con successo: aumento di 300.000 clienti multicanale nell’1sem.14, per un totale di 4,7mln di clienti (la prima banca multicanale in Italia) ✓ Sviluppato il nuovo modello commerciale e l’offerta prodotto per il Polo della Finanza di Impresa (nuovo Mediocredito Italiano) ✓ In corso di implementazione la nuova strategia per il <i>Transaction banking</i> a livello di Gruppo ✓ Lanciata un’iniziativa dedicata alla clientela HNW all’interno del Polo del <i>Private Banking</i>
2	<p>Core Growth Bank</p> 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Modello <i>Asset Light</i> sul <i>business C&IB</i> in funzione ✓ Altre iniziative sul controllo dei costi in corso: 131 filiali chiuse nel 2trim.14, per un totale di 205 nel 1sem.14 ✓ Riduzione del numero di entità giuridiche: completata la razionalizzazione delle società prodotto per i servizi di consulenza, credito specialistico, <i>leasing</i> e <i>factoring</i> da 7 a 1 e in corso fusione di 2 banche locali (integrazione di 11 banche entro il 2015 prevista a piano)
3	<p>Capital Light Bank</p> 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Definite le metriche di performance e modello operativo della CLB: ~€2mld di riduzione di attività non-core già conseguiti con ~€300mln di plusvalenza ✓ Veicolo societario dedicato agli asset riposseduti (Re.o.Co.⁽¹⁾) pienamente operativo: già partecipato a due aste
4	<p>Persone e investimenti</p> 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Lanciato il programma “<i>Big Financial Data</i>” per una gestione integrata dei dati commerciali e finanziari ✓ Creato il Centro per l’Innovazione come centro formazione, per lo sviluppo di nuovi prodotti, processi e della “filiale ideale”, presso la nuova Torre ISP a Torino

(1) Real Estate Owned Company

Pienamente in linea con il nostro Piano di Impresa...

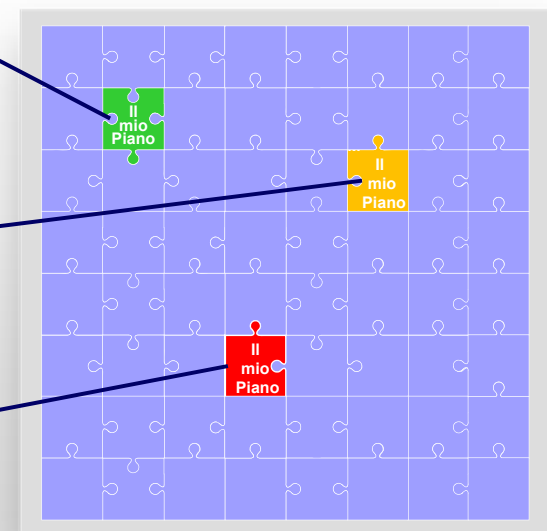
	Piano di Impresa CAGR 13-17 %	1sem.14 vs 1sem.13 %
Proventi Operativi Netti	+4,1%	+4,7%
Di cui Interessi netti	+2,6%	+3,8%
Di cui Commissioni nette	+7,4%	+9,2%
Oneri operativi	+1,4%	+1,2%
Risultato della gestione operativa	+6,8%	+8,1%
Risultato pre-tasse	+29,6%	+70,3%

...grazie all'impegno di tutte le nostre persone, il nostro asset chiave

...grazie al forte coinvolgimento delle
nostre persone...

Risultati pienamente in linea con il Piano di Impresa...

	Piano di Impresa CAGR 13-17 %	1sem.14 vs 1sem.13 %
Proventi Operativi Netti	+4,1%	+4,7%
Di cui Interessi netti	+2,6%	+3,8%
Di cui Commissioni nette	+7,4%	+9,2%
Oneri operativi	+1,4%	+1,2%
Risultato della gestione operativa	+6,8%	+8,1%
Risultato pre-tasse	+29,6%	+70,3%



...e ogni persona con il proprio Piano
di Impresa da conseguire

1° semestre: risultati di elevata qualità in un semestre molto buono...

- Forte miglioramento della redditività nonostante l'impatto fiscale non ricorrente nel 2° trimestre
- Risultati di elevata qualità
- Interessi netti in aumento, confermando il *trend* positivo del 2014
- Le commissioni nette più elevate dal 2007
- Ulteriore miglioramento del *Cost/Income*, già ai vertici di settore
- Riduzione delle rettifiche su crediti accompagnata dal miglioramento del flusso di nuovi crediti deteriorati
- Patrimonializzazione e *leverage* ai vertici di settore con uno stato patrimoniale solido e ulteriormente rafforzato, anche dopo i dividendi pro-quota di €500mln
- Nelle migliori condizioni per uscire vincenti dal *Comprehensive Assessment*

...e pienamente in linea con il nostro
Piano di Impresa 2014-17

Risultati 1° sem.2014



Informazioni di dettaglio

1 agosto 2014

INTESA  SANPAOLO

Principali dati di Conto Economico

	1sem.14 (€ mln)	Δ vs 1sem.13
Proventi operativi netti	8.565	+4,7%
Costi operativi	(4.131)	+1,2%
Cost/Income	48,2%	(1,7pp)
Risultato della gestione operativa	4.434	+8,1%
Risultato pre-tasse	2.173	+70,3%
Risultato netto	720	+70,6%
Risultato netto escludendo l'impatto fiscale non ricorrente ⁽¹⁾	1.159	+174,6%

(1) Aumento dal 12% al 26% della tassazione sul beneficio derivante dalla partecipazione in Banca d'Italia contabilizzato nel 4trim.13

Principali dati patrimoniali

	30.6.14 (€ mln)	Δ vs 31.12.13 (%)
Impieghi a Clientela	332.211	(3,4)
Attività Finanziarie della Clientela ⁽¹⁾	825.521	+2,8
di cui Raccolta Diretta Bancaria	375.775	+1,0
di cui Raccolta Diretta Assicurativa e Riserve Tecniche	104.695	+12,0
di cui Raccolta Indiretta	448.694	+4,3
- <i>Risparmio Gestito</i>	280.200	+8,4
- <i>Risparmio Amministrato</i>	168.494	(1,9)
RWA	276.238	(2,6) ^(*)

(2,1%) escludendo le operazioni Pct

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

(*) Calcolato sui dati pro-forma al 31.12.13 (€283,5mld)

Contenuti

Dettaglio Risultati Economici Consolidati

Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

Risultati Divisionali e Altre Informazioni

1° sem. vs 1° sem.: forte crescita del Risultato operativo, del Risultato pre-tasse e del Risultato netto

€ mln

	1sem.13	1sem.14	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	4.052	4.204	3,8
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	(41)	11	n.s.
Commissioni nette	3.033	3.311	9,2
Risultato dell'attività di negoziazione	690	560	(18,8)
Risultato dell'attività assicurativa	445	499	12,1
Altri proventi (oneri) di gestione	3	(20)	n.s.
Proventi operativi netti	8.182	8.565	4,7
Spese del personale	(2.409)	(2.488)	3,3
Spese amministrative	(1.340)	(1.316)	(1,8)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(332)	(327)	(1,5)
Oneri operativi	(4.081)	(4.131)	1,2
Risultato della gestione operativa	4.101	4.434	8,1
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(64)	(236)	268,8
Rettifiche di valore nette su crediti	(2.548)	(2.256)	(11,5)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(215)	(79)	(63,3)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	2	310	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	1.276	2.173	70,3
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(635)	(1.276)	100,9
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(33)	(20)	(39,4)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(147)	(99)	(32,7)
Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	(24)	(22)	(8,3)
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(15)	(36)	140,0
Risultato netto	422	720	70,6

+6,8% escludendo il risultato dell'attività di negoziazione

+13,6% escludendo il risultato dell'attività di negoziazione

€1.159mln escludendo l'impatto non ricorrente dell'aumento della tassazione sul beneficio derivante dalla partecipazione in Banca d'Italia⁽¹⁾

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. Dati 2013 riesposti includendo Pravex-Bank tra le attività in via di dismissione in seguito all'accordo di cessione firmato a gennaio 2014

(1) Beneficio contabilizzato nel 4trim.13

2° trim. vs 1° trim.: forte crescita dei Ricavi, del Risultato operativo e del Risultato pre-tasse

€ mln

	1trim.14	2trim.14	Δ%
Interessi netti	2.100	2.104	0,2
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	30	(19)	n.s.
Commissioni nette	1.584	1.727	9,0
Risultato dell'attività di negoziazione	151	409	170,9
Risultato dell'attività assicurativa	251	248	(1,2)
Altri proventi (oneri) di gestione	(8)	(12)	50,0
Proventi operativi netti	4.108	4.457	8,5
Spese del personale	(1.273)	(1.215)	(4,6)
Spese amministrative	(650)	(666)	2,5
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(163)	(164)	0,6
Oneri operativi	(2.086)	(2.045)	(2,0)
Risultato della gestione operativa	2.022	2.412	19,3
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(55)	(181)	229,1
Rettifiche di valore nette su crediti	(1.077)	(1.179)	9,5
Rettifiche di valore nette su altre attività	(12)	(67)	458,3
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	75	235	213,3
Risultato corrente al lordo delle imposte	953	1.220	28,0
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(364)	(912)	150,5
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(7)	(13)	85,7
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(46)	(53)	15,2
Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	(13)	(9)	(30,8)
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(20)	(16)	(20,0)
Risultato netto	503	217	(56,9)

€656mln escludendo l'impatto non ricorrente dell'aumento della tassazione sul beneficio derivante dalla partecipazione in Banca d'Italia⁽¹⁾

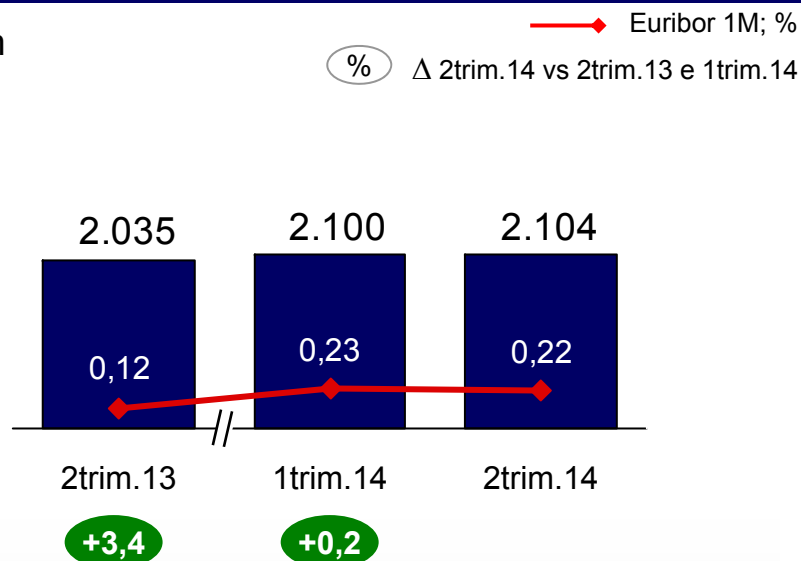
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Beneficio contabilizzato nel 4trim.13

Interessi netti: in ripresa nonostante i bassi tassi di mercato

Analisi Trimestrale

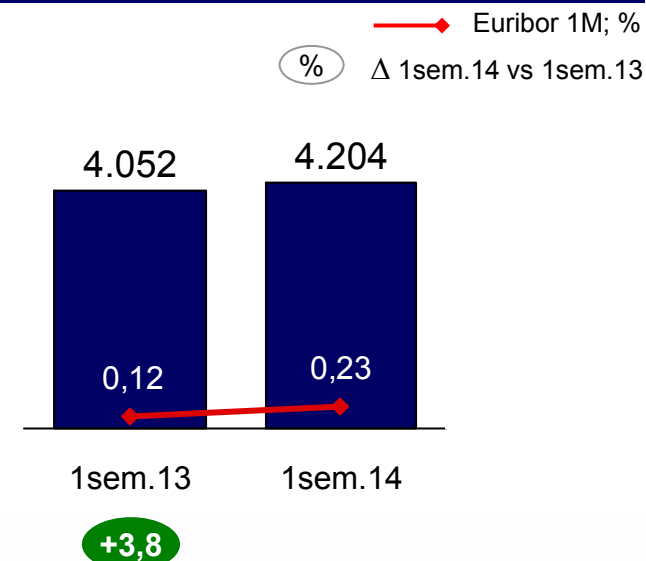
€ mln



- Il 2trim.14 è il più elevato degli ultimi sei trimestri
- Leggera crescita vs 1trim.14 dovuta in buona parte al minor costo della raccolta, che ha più che compensato il minor contributo delle poste a vista e il *deleveraging* selettivo
- Raccolta diretta media bancaria stabile vs 1trim.14 a fronte di Impieghi medi *in bonis* a clientela in calo dell'1,3%

Analisi Annuale

€ mln

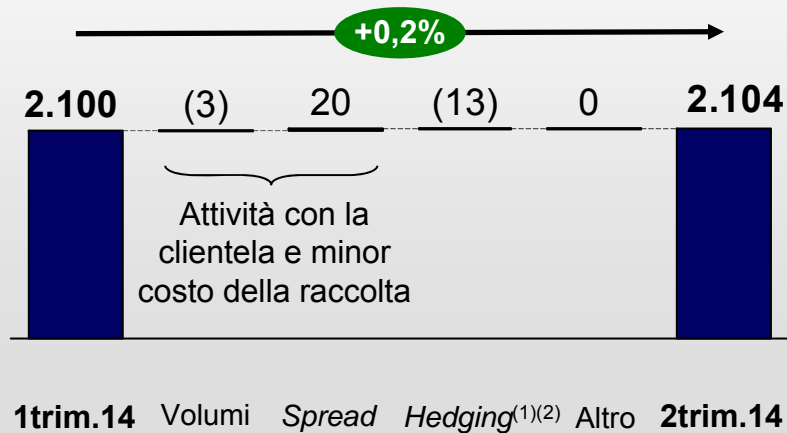


- Crescita dovuta al minor costo della raccolta e al *re-pricing* degli impieghi, che hanno più che compensato l'impatto del *deleveraging* selettivo e il minor contributo delle coperture delle poste a vista
- Impieghi medi *in bonis* a clientela in calo del 7,7% a causa principalmente dell'Ungheria, della clientela *Large e International Corporate*, delle *Financial Institutions* e della clientela *Imprese e Small business*

Interessi netti: *performance* positiva grazie all'attività con la clientela e al minor costo della raccolta

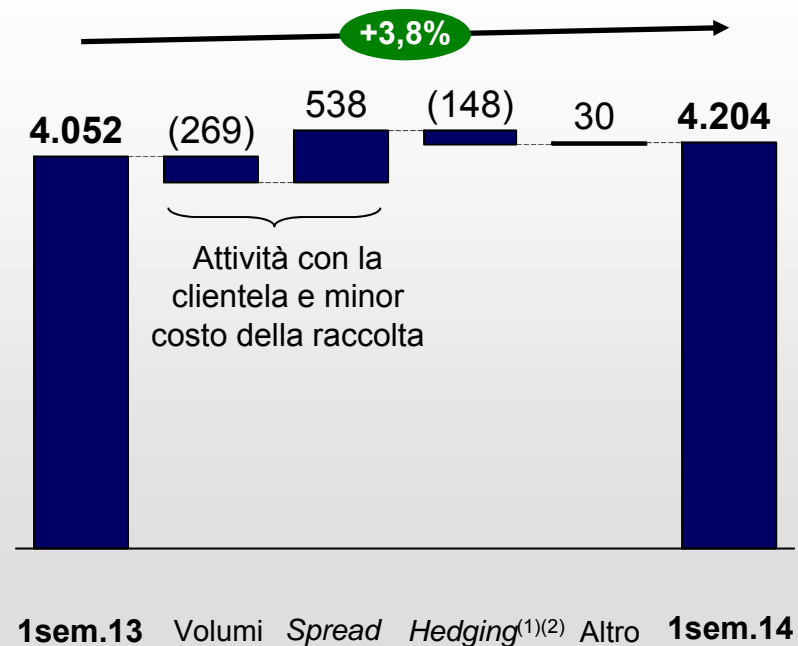
Analisi Trimestrale

€ mln



Analisi Annuale

€ mln



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Beneficio di €411mln dalle misure di copertura nel 1sem.14, di cui ~€200mln nel 2trim.14

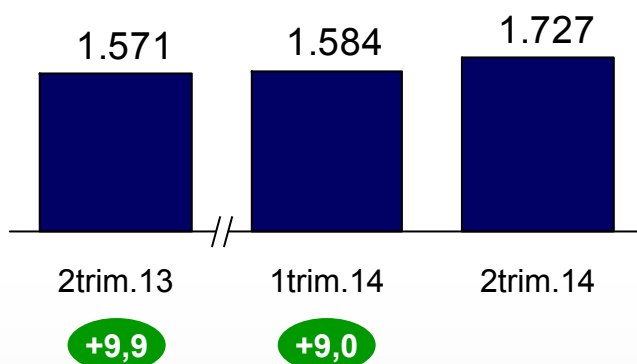
(2) Poste a vista

Commissioni nette: confermata la forte crescita

Analisi Trimestrale

€ mln

(%) Δ 2trim.14 vs 2trim.13 e 1trim.14

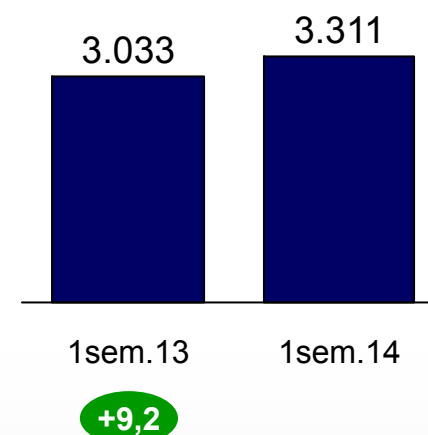


- Il 2trim.14 è il miglior trimestre dal 2007
- Commissioni di gestione, intermediazione e consulenza in forte crescita vs 1trim.14 (+12,2%; +€100mln) grazie principalmente alle commissioni da Risparmio gestito e da prodotti assicurativi
- Solido aumento delle commissioni da Attività bancaria commerciale vs 1trim.14 (+7,6%; +€42mln)
- Aumento di €10,3mld dello *stock* di Risparmio gestito nel 2trim.14

Analisi Annuale

€ mln

(%) Δ 1sem.14 vs 1sem.13



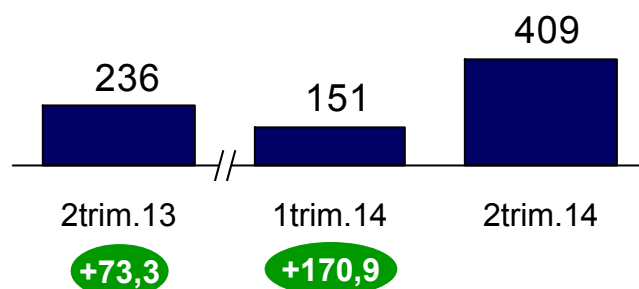
- Il 1sem.14 è il miglior semestre dal 2007
- Crescita del 4,8% (+€52mln) delle commissioni da Attività bancaria commerciale in larga parte dovuta ai servizi di incasso e pagamento
- Forte aumento delle commissioni da Attività di gestione, intermediazione e consulenza (+20,6%; +€298mln) grazie principalmente alle commissioni da Risparmio gestito e da prodotti assicurativi
- Aumento di €37,1mld dello *stock* di Risparmio gestito vs 1sem.13

Risultato dell'attività di negoziazione: forte aumento su base trimestrale con contributi positivi da tutte le attività

Analisi Trimestrale

€ mln

(%) Δ 2trim.14 vs 2trim.13 e 1trim.14

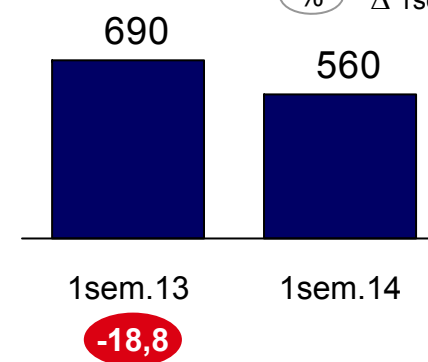


- Più che raddoppiato il risultato del 1trim.14
- Il risultato del 2trim.14 ricomprende €161mln di dividendi Banca d'Italia

Analisi Annuale

€ mln

(%) Δ 1sem.14 vs 1sem.13



Contributi per attività

	2trim.13	1trim.14	2trim.14	1sem.13	1sem.14
Clientela	87	62	84	171	146
Capital markets e Attività finanziarie AFS	5	42	41	156	83
Proprietary Trading e Tesoreria	106	37	268 ⁽¹⁾	295	305 ⁽¹⁾
Prodotti strutturati di credito	37	10	15	67	25

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

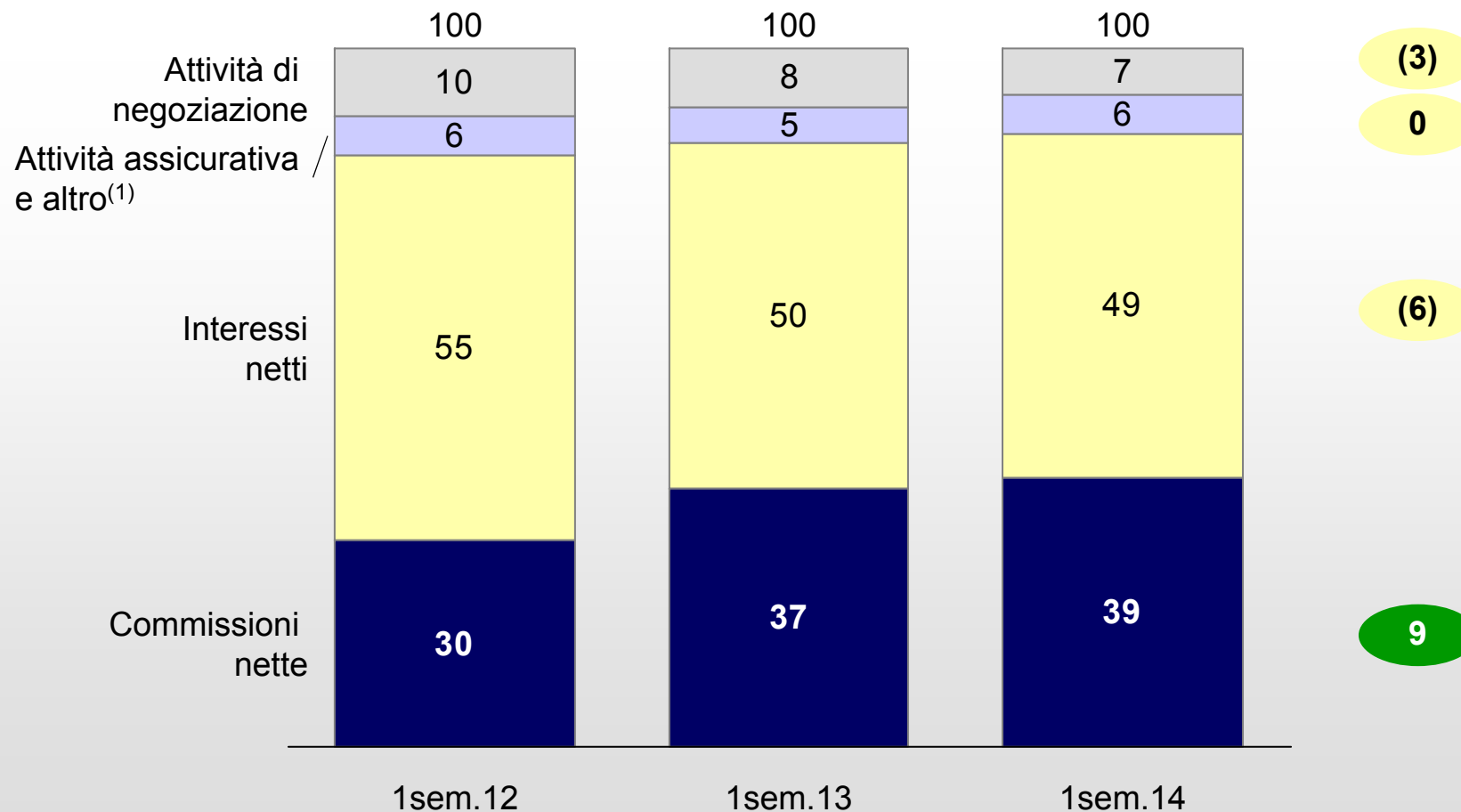
(1) Di cui €161mln di dividendi Banca d'Italia

Migliorata la composizione dei ricavi

Composizione Proventi operativi netti

Indicizzato, %

pp Δ mix vs 1sem.12



Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Risultato assicurativo, dividendi e altri proventi (oneri) di gestione

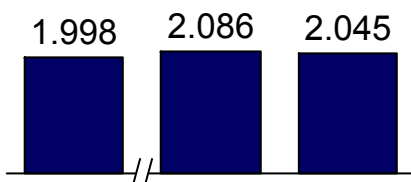
Costi Operativi: Cost/Income in calo al 48,2% vs 49,9% nel 1sem.13

Analisi Trimestrale

(%) Δ 2trim.14 vs 2trim.13 e 1trim.14

Oneri Operativi

€ mln



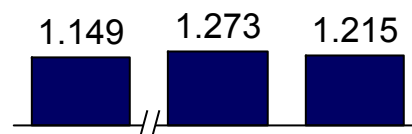
2trim.13 // 1trim.14 2trim.14

+2,4

-2,0

Spese del Personale

€ mln



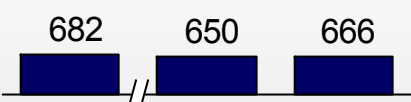
2trim.13 // 1trim.14 2trim.14

+5,7

-4,6

Spese Amministrative

€ mln



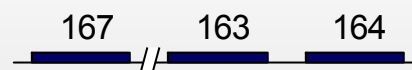
2trim.13 // 1trim.14 2trim.14

-2,3

+2,5

Ammortamenti

€ mln



2trim.13 // 1trim.14 2trim.14

-1,8

+0,6

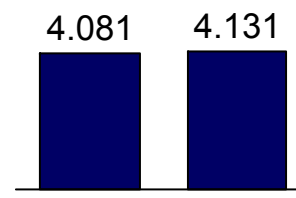
- Oneri operativi in calo del 2,0% vs 1trim.14
- Spese del personale in calo del 4,6% vs 1trim.14
- Riduzione dell'organico di ~170 unità nel 2trim.14

Analisi Annuale

(%) Δ 1sem.14 vs 1sem.13

Oneri Operativi

€ mln

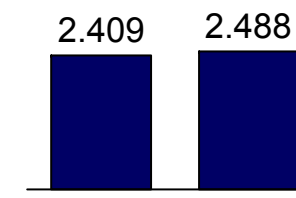


1sem.13 1sem.14

+1,2

Spese del Personale

€ mln

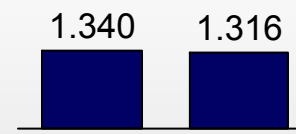


1sem.13 1sem.14

+3,3

Spese Amministrative

€ mln

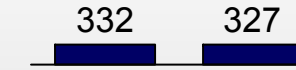


1sem.13 1sem.14

-1,8

Ammortamenti

€ mln



1sem.13 1sem.14

-1,5

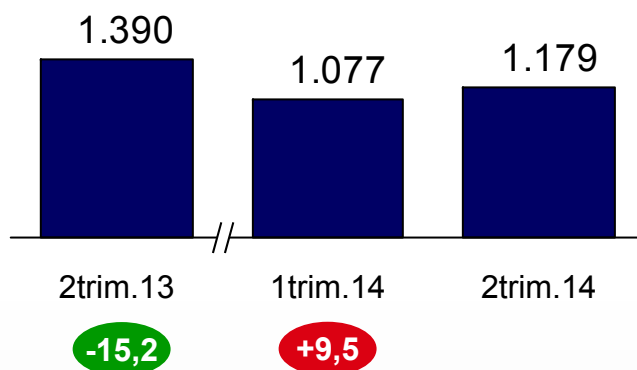
- Oneri operativi stabili tenendo conto dell'inflazione
- Inclusione pro-quota nelle spese del personale degli incentivi per supportare la crescita
- Riduzione dell'organico di ~1.000 unità su base annuale

Rettifiche su crediti: accantonamenti in significativo calo e aumento della copertura su base annua

Analisi Trimestrale

€ mln

(%) Δ 2trim.14 vs 2trim.13 e 1trim.14

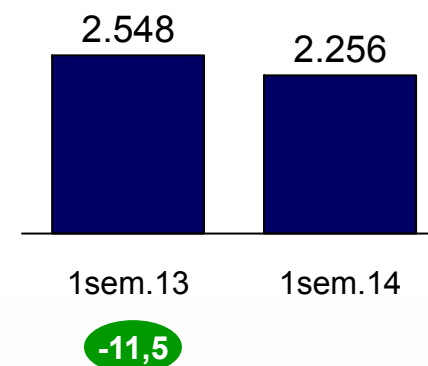


- Costo del credito annualizzato a 142pb vs 127pb del 1trim.14 e 155pb del 2trim.13
- Aumento di €72mln della Riserva a fronte dei crediti *in bonis* vs 1trim.14 considerando un tasso di copertura costante

Analisi Annuale

€ mln

(%) Δ 1sem.14 vs 1sem.13



- Copertura specifica dei Crediti deteriorati in aumento di 250pb vs 1sem.13 (46,6% vs 44,1%)
- Costo del credito annualizzato in calo a 136pb (vs 142pb nel 1sem.13 e 207pb nell'esercizio 2013)
- Aumento di €240mln della Riserva a fronte dei crediti *in bonis* considerando un tasso di copertura costante
- Calo dei flussi da crediti *in bonis* a crediti deteriorati (-10,2%)
- Il 1sem.14 è il semestre con il flusso più basso di nuovi crediti deteriorati provenienti da crediti *in bonis* dal 2sem.11

Contenuti

Dettaglio Risultati Economici Consolidati

Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

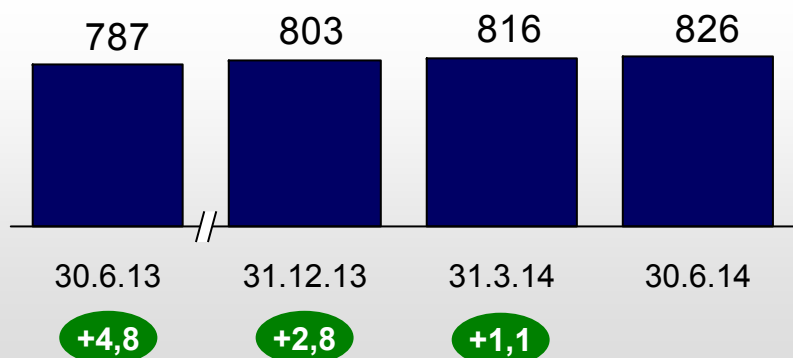
Risultati Divisionali e Altre Informazioni

Crescita delle Attività finanziarie della clientela

% Δ 30.6.14 vs 30.6.13, 31.12.13 e 31.3.14

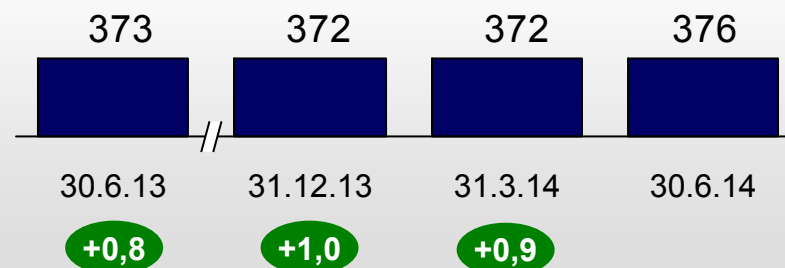
Attività Finanziarie della clientela⁽¹⁾

€ mld



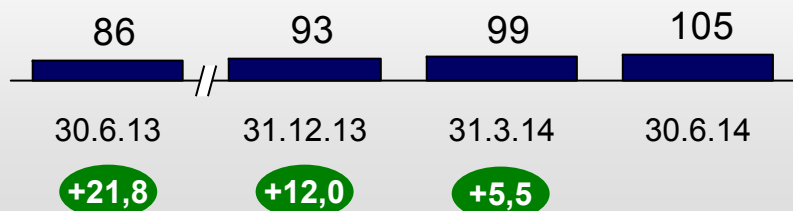
Raccolta Diretta Bancaria

€ mld



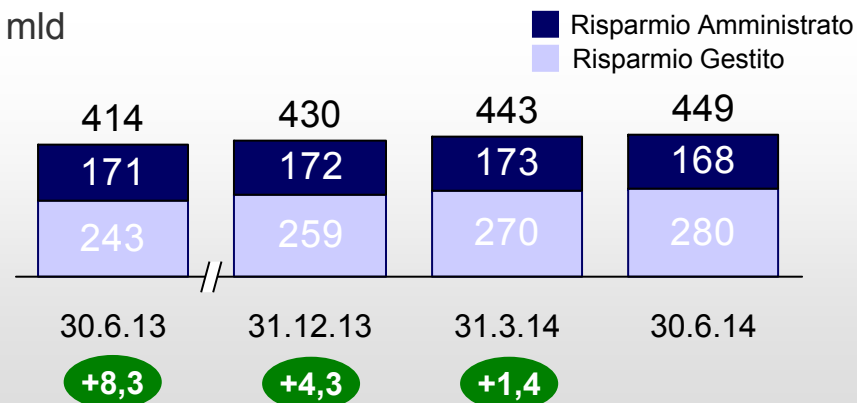
Raccolta Diretta Assicurativa e Riserve Tecniche

€ mld



Raccolta Indiretta

€ mld



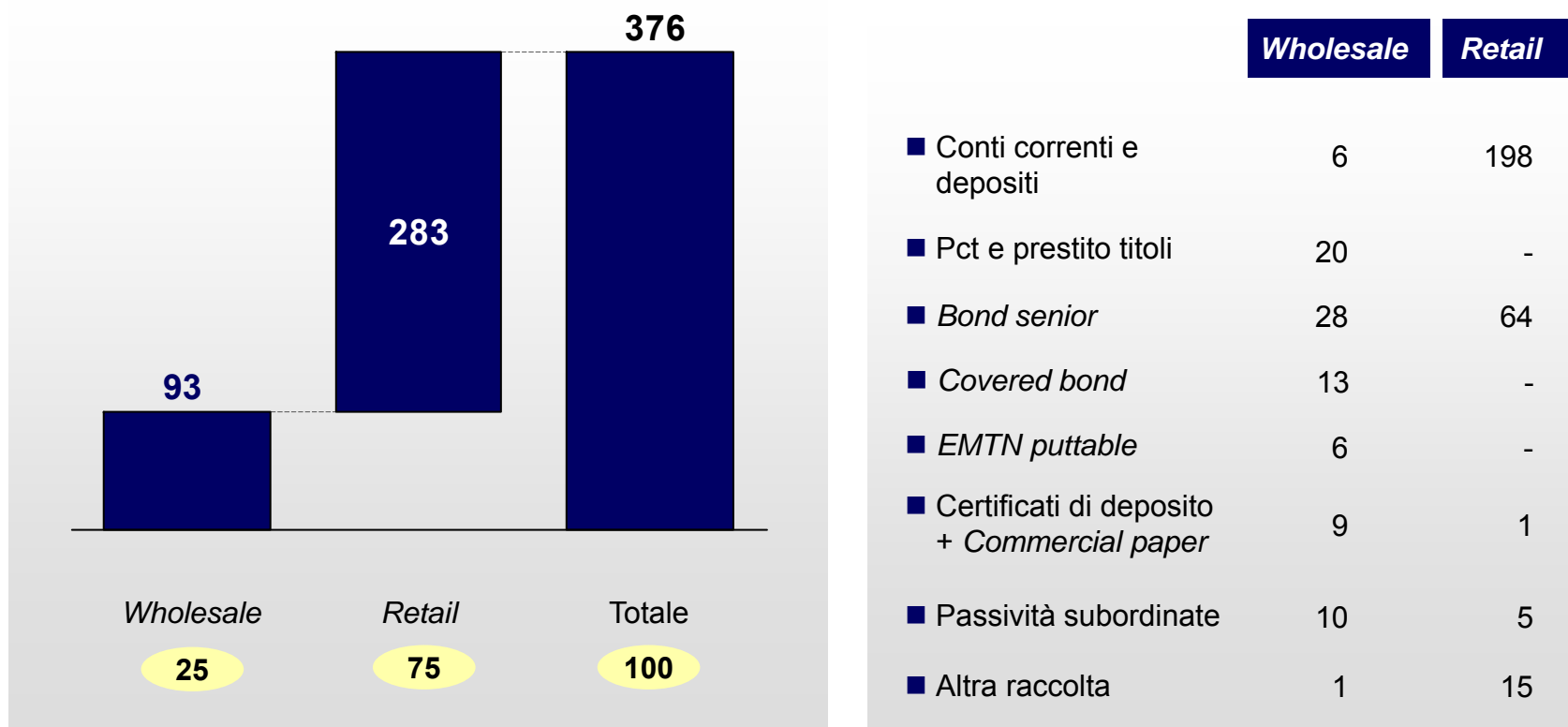
Risparmio gestito / Raccolta indiretta in aumento al 62,4% vs 61,0% del 1trim.14

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

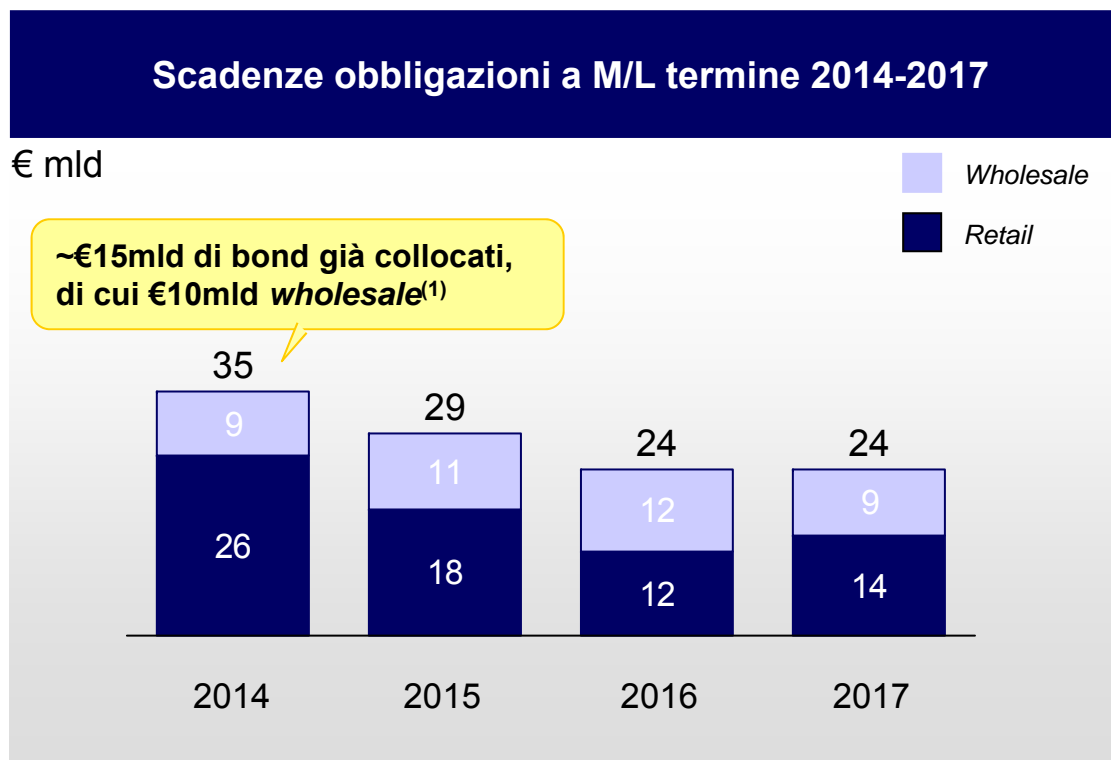
€ mld al 30.6.14; % Composizione sul totale



La raccolta *retail* rappresenta il 75% della Raccolta diretta bancaria

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Forte capacità di *funding*: *bond wholesale* in scadenza nel 2014 già interamente rifinanziati



- **Switch** dalle obbligazioni *retail* ai Buoni di risparmio: nel 1sem.14 collocati ~€8mld di Buoni di risparmio a 18/24 mesi
- Nel 2013 collocati €31mld di *bond*, di cui €13mld *wholesale*

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti
(1) Dati al 30.6.14

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 €2,75mld di eurobond, €1,25mld di *covered bond*, \$4,5mld di *US bond* (di cui \$2mld di subordinati Tier 2) e CNY 650mln di *bond* (la domanda, per oltre l'80% estera, ha superato il target di oltre il 135%):

- 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

- Aprile: €1mld di *bond benchmark senior* a 5 anni non garantiti

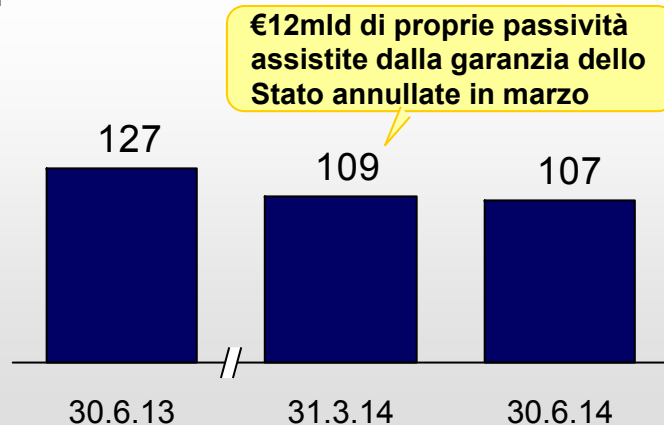
- Giugno:

- €1mld di *bond benchmark senior* a 7 anni non garantiti
- \$2mld di *bond benchmark* subordinato di tipo Tier 2 a 10 anni sul mercato americano

Elevata liquidità: LCR e NSFR di gran lunga superiori ai requisiti richiesti da Basilea 3 per il 2018-2019

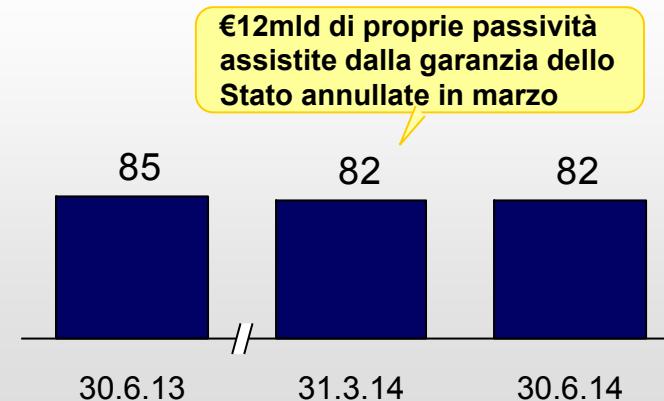
Attivi Liquidi⁽¹⁾

€ mld



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

€ mld



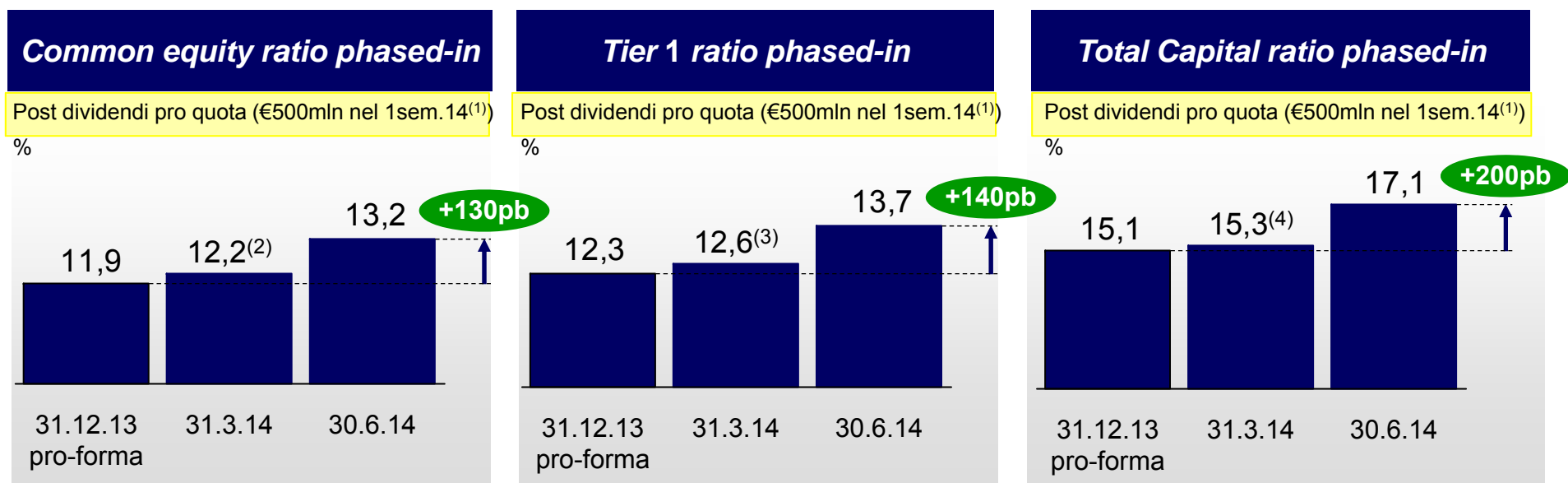
- LTRO interamente ripagata nel 2013 (€12mld nel 2trim. e €24mld nel 4trim.)
- *Loan to Deposit ratio*⁽³⁾ in calo all'88,4% (-4,0pp vs 31.12.13 e -2,6pp vs 31.3.14)

(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

Patrimonializzazione solida e ulteriormente rafforzata



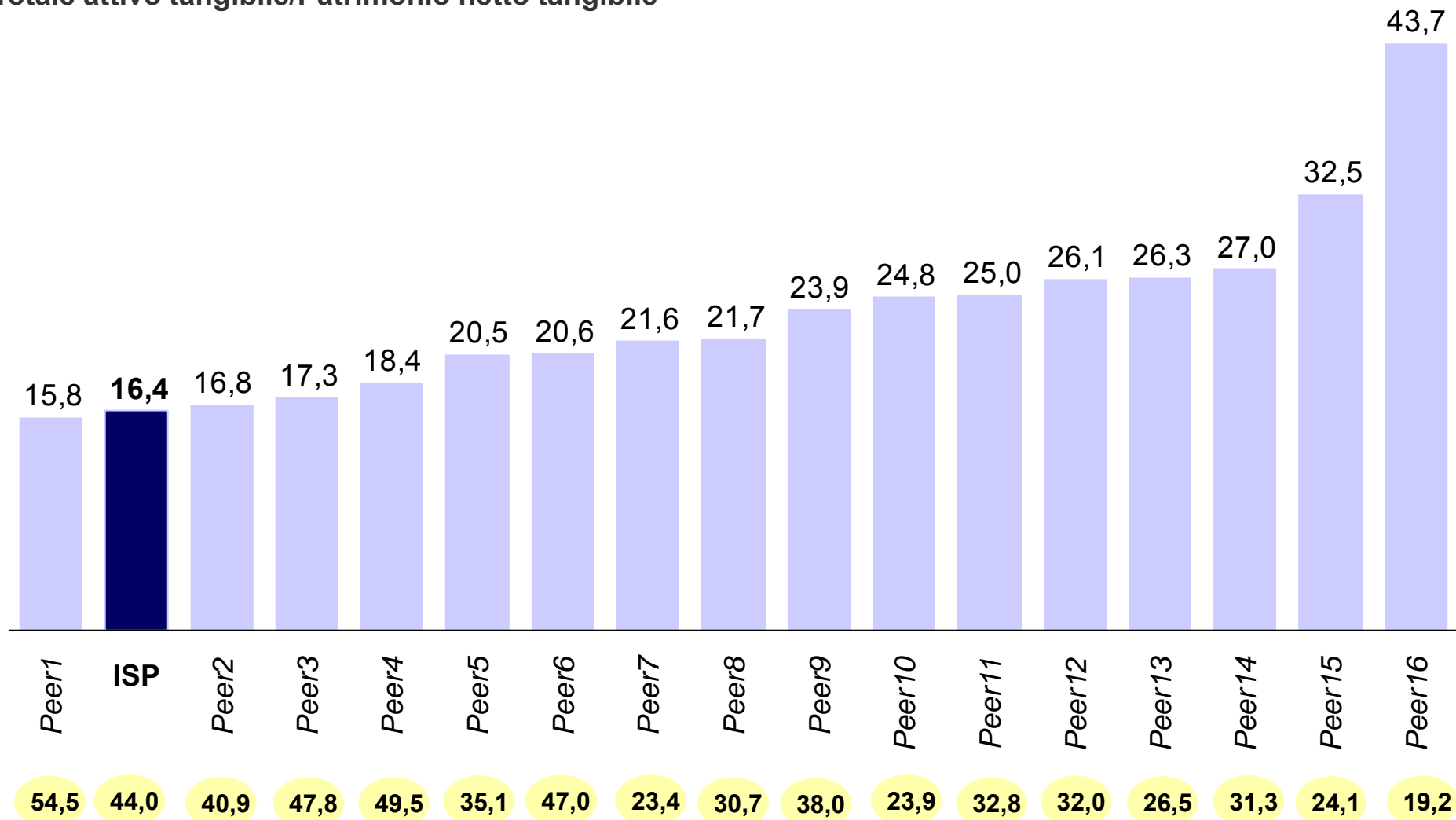
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

- (1) Ratio post dividendi pro quota (€500mln nel 1sem.14 pari alla quota semestrale di €1.000mln di dividendi cash previsti nel Piano d'Impresa 2014-17 da pagare nel 2015 per il 2014)
- (2) 12,1% non considerando il Risultato netto 1trim.14 post dividendi pro quota di €250mln
- (3) 12,5% non considerando il Risultato netto 1trim.14 post dividendi pro quota di €250mln
- (4) 15,3% non considerando il Risultato netto 1trim.14 post dividendi pro quota di €250mln
- (5) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 30.6.14 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); include la stima dei benefici derivanti dal *Danish Compromise* (7pb)

Leverage volutamente basso

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

X % RWA/Totale Attivo



(1) Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, BPCE, Credit Suisse, Deutsche Bank, Nordea, Santander, Société Générale e UBS (dati al 30.6.14); Commerzbank, Crédit Agricole SA, ING e UniCredit (dati al 31.3.14); HSBC e Standard Chartered (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

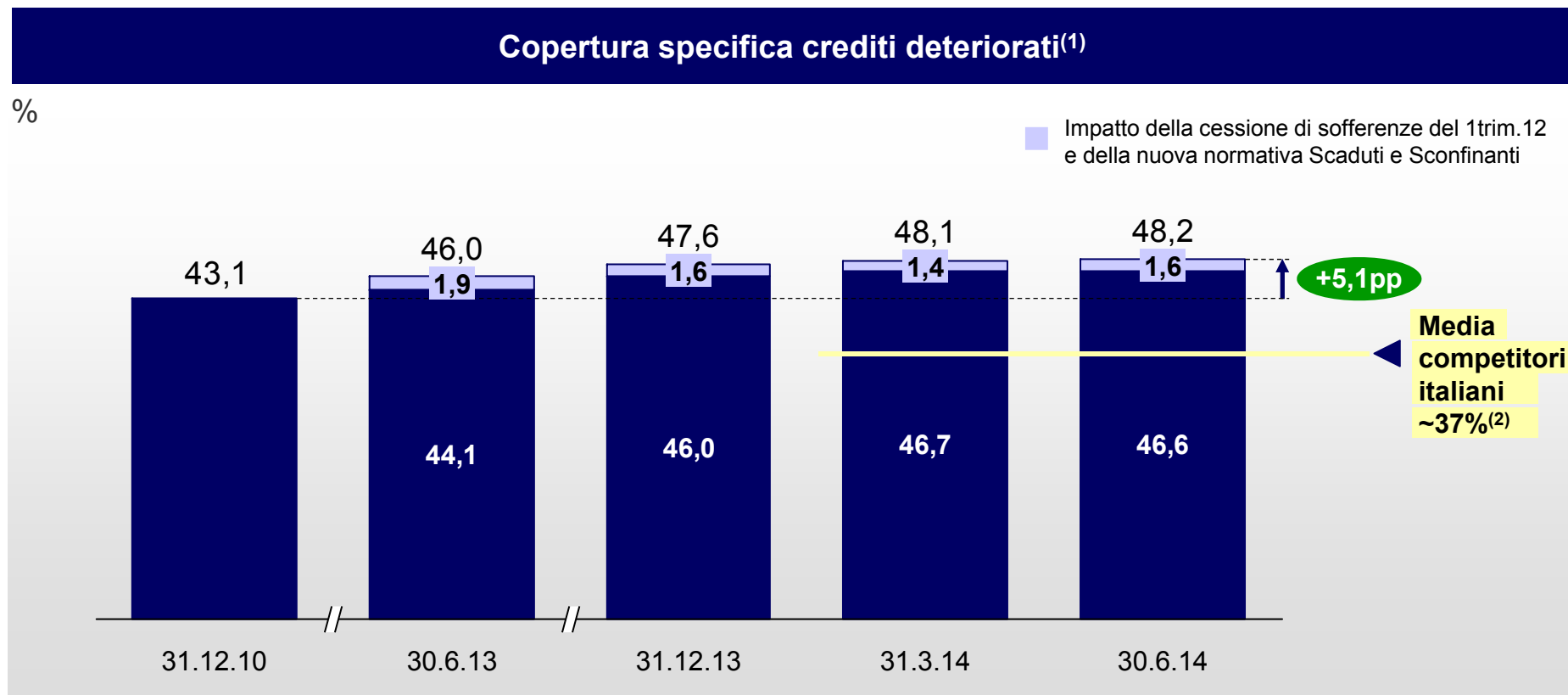
Dettaglio Risultati Economici Consolidati

Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

Risultati Divisionali e Altre Informazioni

Copertura specifica dei Crediti deteriorati cospicua



Recovery rate⁽³⁾ su sofferenze pari al 138% nel periodo 2009 - 30.6.14

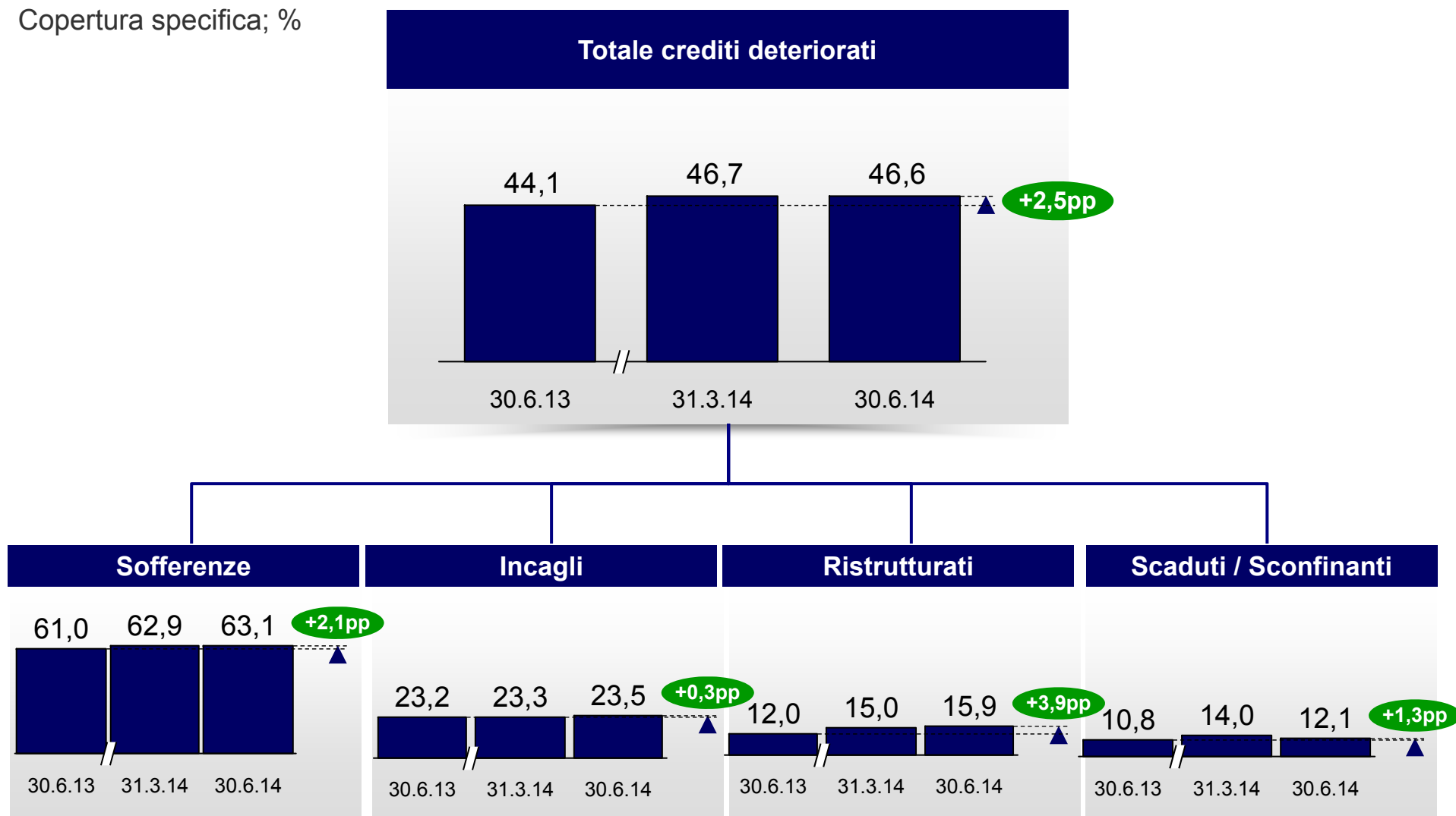
(1) Sofferenze, Incagli, Ristrutturati e Scaduti e Sconfinanti (90 giorni dal 2012 vs 180 giorni fino al 31.12.11)

(2) Campione: BPOP, MPS, UBI e UniCredit (dati al 31.3.14)

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

Crediti deteriorati: forte incremento della copertura specifica su base annua

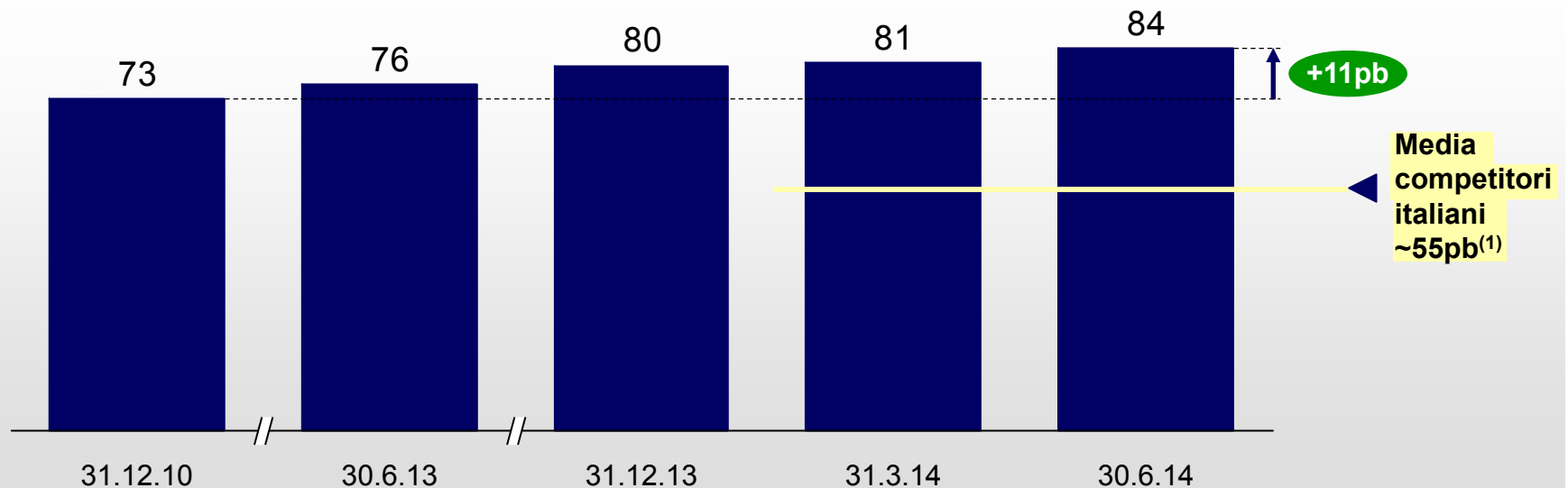
Copertura specifica; %



Crediti *in bonis*: copertura robusta e in ulteriore aumento

Copertura dei crediti *in bonis*

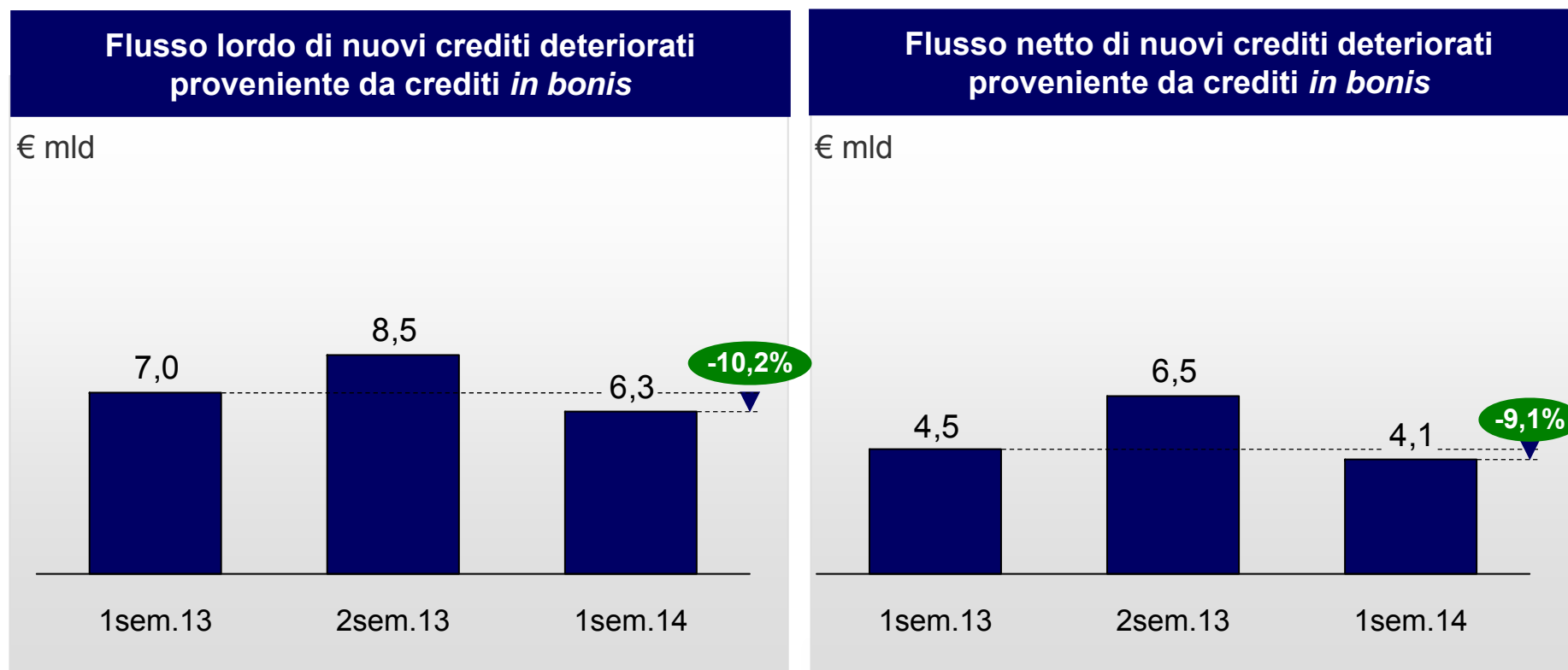
Pb



Aumento di €116mln nel 1sem.14 considerando un tasso di copertura costante, di cui €72mln nel 2trim.14

(1) Campione: BPOP, MPS, UBI e UniCredit (dati al 31.3.14)

Crediti deteriorati: calo dei flussi da crediti *in bonis*

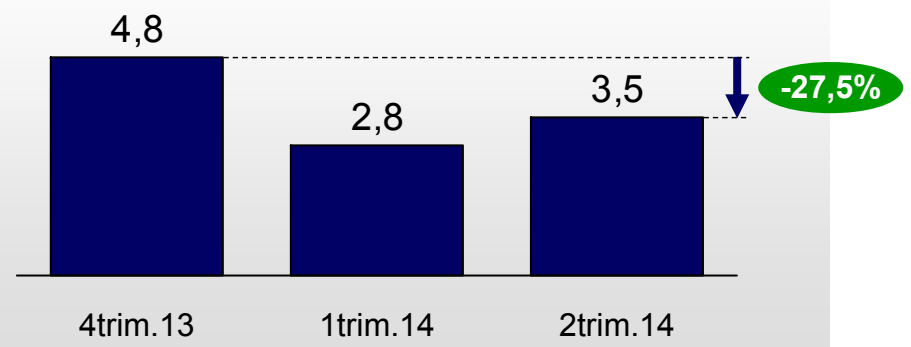


Il 1sem.14 è il semestre con il flusso più basso dal 2sem.11 di nuovi crediti deteriorati provenienti da crediti *in bonis*

Crediti deteriorati: flussi lordi trimestrali da crediti *in bonis*

€ mld

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



Sofferenze			Incagli			Ristrutturati			Scaduti / Sconfinanti		
0,2	0,1	0,1	3,0	1,3	1,9	0,1	0,0	0,0	1,5	1,4	1,5
4tr.13	1trim.14	2trim.14	4tr.13	1trim.14	2trim.14	4tr.13	1trim.14	2trim.14	4tr.13	1trim.14	2trim.14
		-56,7%			-39,0%			-90,3%			+2,3%

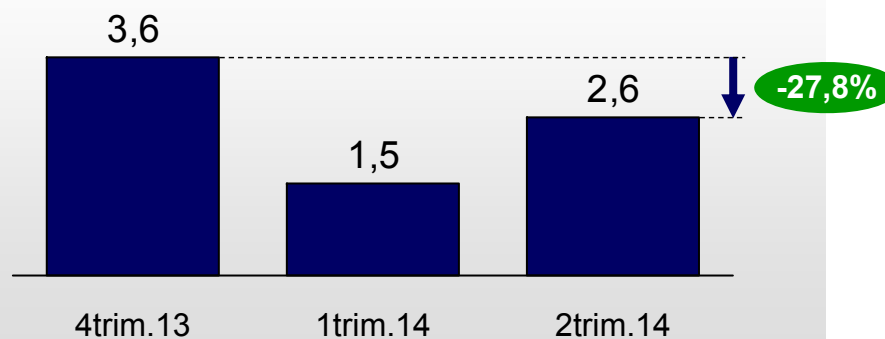
Aumento dei flussi di crediti deteriorati e di incagli vs 1trim.14 in larga parte dovuto a due posizioni

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Crediti deteriorati: flussi netti trimestrali da crediti *in bonis*

€ mld

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

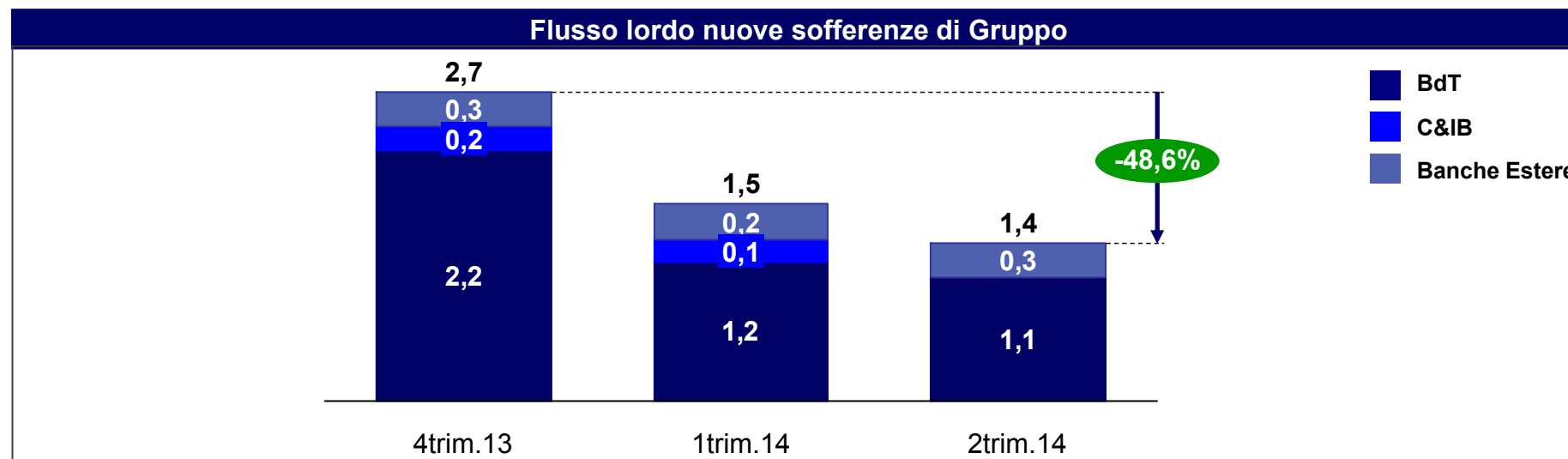


Sofferenze			Incagli			Ristrutturati			Scaduti / Sconfinanti		
0,1	0,0	0,1	2,6	0,8	1,4	0,1	0,0	0,0	0,8	0,7	1,1
4trim.13	1trim.14	2trim.14	4trim.13	1trim.14	2trim.14	4trim.13	1trim.14	2trim.14	4trim.13	1trim.14	2trim.14
-63,0%			-45,3%			-90,7%			+40,2%		

Aumento dei flussi di crediti deteriorati e di incagli vs 1trim.14 in larga parte dovuto a due posizioni

Nuove Sofferenze: flusso lordo in calo vs 1trim.14 e quasi dimezzato vs 4trim.13

€ mld



Flusso lordo nuove sofferenze della Banca dei Territori

	4trim.13	1trim.14	2trim.14
Totale	2,2	1,2	1,1
Società Prodotto ⁽¹⁾	0,5	0,4	0,2
Small Business	0,2	0,2	0,2
Privati	0,1	0,1	0,1
Imprese	1,3	0,5	0,5

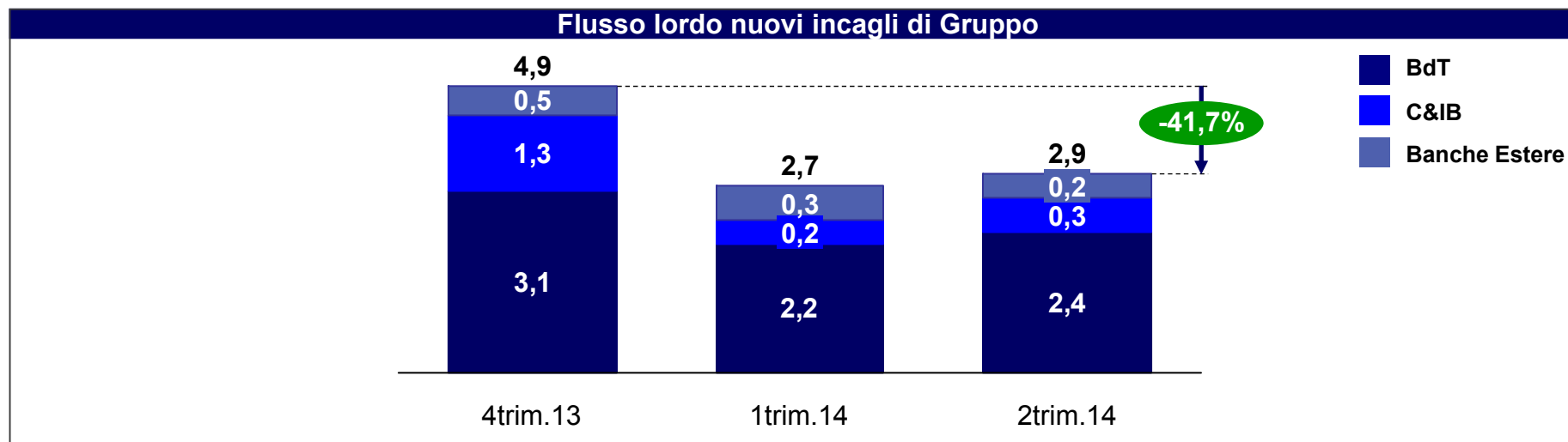
Flusso lordo nuove sofferenze di C&IB

	4trim.13	1trim.14	2trim.14
Totale	0,2	0,1	-
Banca IMI	0,1	-	-
Corporate e Public Finance	-	-	-
Global Industries	0,1	-	-
Financial Institutions	-	-	-
International	-	0,1	-

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

Nuovi Incagli: flusso lordo quasi dimezzato vs 4trim.13

€ mld



Flusso lordo nuovi incagli della Banca dei Territori

	4trim.13	1trim.14	2trim.14
Totale	3,1	2,2	2,4
Società Prodotto ⁽¹⁾	0,7	0,4	0,8
Small Business	0,4	0,3	0,3
Privati	0,4	0,3	0,3
Imprese	1,7	1,1	1,0

Flusso lordo nuovi incagli di C&IB

	4trim.13	1trim.14	2trim.14
Totale	1,3	0,2	0,3
Banca IMI	0,9	-	-
Corporate e Public Finance	0,2	0,1	0,2
Global Industries	0,1	-	0,1
Financial Institutions	-	-	-
International	0,1	-	-

Aumento vs 1trim.14 dovuto a due posizioni

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti.

(1) Credito industriale, Leasing e Factoring

Crediti deteriorati: composizione per categoria

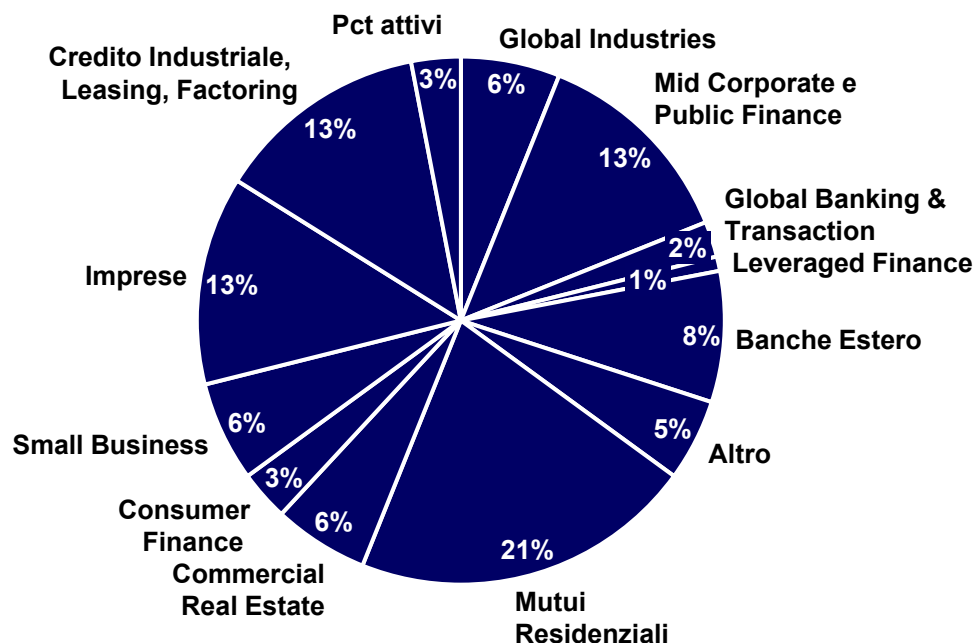
Crediti deteriorati lordi			
€ mln	31.12.13	31.3.14	30.6.14
Totale	57.342	58.414	60.287
Scaduti e Sconfinanti	2.232	1.779	1.957
- di cui 90-180 giorni	817	611	913
Ristrutturati	2.728	2.869	2.962
Incagli	17.979	18.262	19.044
Sofferenze	34.403	35.504	36.324

Crediti deteriorati netti			
€ mln	31.12.13	31.3.14	30.6.14
Totale	30.987	31.160	32.180
Scaduti e Sconfinanti	1.958	1.530	1.720
- di cui 90-180 giorni	753	560	847
Ristrutturati	2.315	2.439	2.491
Incagli	13.815	14.004	14.568
Sofferenze	12.899	13.187	13.401

L'aumento degli incagli nel 2trim.14 è dovuto in larga parte a due posizioni

Impieghi a clientela: portafoglio ben diversificato

Composizione per area di *business* (Dati al 30.6.14)



■ Il portafoglio mutui residenziali presenta un basso profilo di rischio

- Rapporto rata/reddito disponibile al 37%
- *Loan-to-Value* medio pari al 53%
- Durata media all'accensione pari a ~22 anni
- Durata media residua pari a ~18 anni

Composizione per settori di attività economica

	31.3.14	30.6.14
Crediti delle banche e delle società italiane del Gruppo		
Famiglie	25,0%	25,5%
Amministrazioni pubbliche	4,4%	4,3%
Società finanziarie	4,7%	3,7%
Società non finanziarie	47,6%	47,9%
di cui:		
HOLDING ED ALTRO	8,8%	8,8%
COSTRUZIONI E MATERIALI PER COSTRUZIONI	6,9%	6,9%
DISTRIBUZIONE	6,2%	6,6%
SERVIZI	6,0%	6,0%
UTILITY	2,9%	2,9%
TRASPORTI	2,6%	2,6%
METALLURGIA E PRODOTTI IN METALLO	2,4%	2,5%
AGRICOLTURA	1,9%	1,9%
ALIMENTARE	1,7%	1,7%
MECCANICA	1,6%	1,6%
SISTEMA MODA	1,3%	1,3%
INTERMEDI PER L'INDUSTRIA BENI VARI	1,2%	1,2%
ELETTROTECNICA ED ELETTRONICA	0,9%	0,9%
CHIMICA DI BASE ED INTERMEDI	0,5%	0,5%
EDITORIA E STAMPA	0,5%	0,5%
MEZZI DI TRASPORTO	0,6%	0,5%
ENERGIA ED ESTRAZIONE	0,4%	0,4%
MOBILI	0,3%	0,3%
FARMACEUTICA	0,3%	0,3%
ALTRI BENI DI CONSUMO	0,2%	0,2%
LARGO CONSUMO	0,1%	0,1%
ELETTRODOMESTICI	0,1%	0,1%
Resto del mondo	5,9%	5,9%
Crediti delle banche e società estere del Gruppo	8,5%	8,7%
Sofferenze	3,9%	4,0%
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 e Altre Informazioni

Risultati per area di *business*

Dati al 30.6.14

	Banca dei Territori	Eurizon Capital	Corporate e Investment Banking	Banche Estere	Banca Fideuram	Centro di Governo / Altro ⁽¹⁾	Totale
Proventi Operativi Netti (€ mln)	5.726	236	1.799	1.045	496	(737)	8.565
Risultato Gestione Operativa (€ mln)	3.050	174	1.384	520	337	(1.031)	4.434
Risultato netto (€ mln)	749	109	780	130	169	(1.217)	720
Cost/Income (%)	46,7	26,3	23,1	50,2	32,1	n.s.	48,2
RWA (€ mld)	105,4	0,6	91,6	27,9	6,3	44,6	276,2
Raccolta Diretta Bancaria (€ mld)	185,0	n.s.	103,4	30,4	7,7	49,4	375,8
Impieghi a Clientela (€ mld)	203,5	0,2	90,6	26,6	4,4	6,9	332,2

€1.159mln escludendo l'impatto non ricorrente dell'aumento della tassazione sul beneficio derivante dalla partecipazione in Banca d'Italia⁽²⁾ contabilizzato nel Centro di Governo

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

(2) Beneficio contabilizzato nel 4trim.13

Banca dei Territori: 1° sem. vs 1° sem.

€ mln

	1sem.13	1sem.14	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	3.140	3.017	(3,9)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	12	0	(100,0)
Commissioni nette	2.036	2.214	8,7
Risultato dell'attività di negoziazione	36	30	(16,7)
Risultato dell'attività assicurativa	399	444	11,3
Altri proventi (oneri) di gestione	25	21	(16,0)
Proventi operativi netti	5.648	5.726	1,4
Spese del personale	(1.524)	(1.581)	3,7
Spese amministrative	(1.123)	(1.092)	(2,8)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(5)	(3)	(40,0)
Oneri operativi	(2.652)	(2.676)	0,9
Risultato della gestione operativa	2.996	3.050	1,8
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(27)	(28)	3,7
Rettifiche di valore nette su crediti	(2.091)	(1.738)	(16,9)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(2)	(1)	(50,0)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	0	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	876	1.283	46,5
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(358)	(482)	34,6
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(24)	(17)	(29,2)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(82)	(35)	(57,3)
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	0	0	n.s.
Risultato netto	412	749	81,8

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: 2° trim. vs 1° trim.

€ mln

	1trim.14	2trim.14	Δ%
Interessi netti	1.521	1.496	(1,6)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	0	(0)	n.s.
Commissioni nette	1.089	1.125	3,2
Risultato dell'attività di negoziazione	14	17	22,4
Risultato dell'attività assicurativa	227	217	(4,3)
Altri proventi (oneri) di gestione	12	8	(32,3)
Proventi operativi netti	2.863	2.863	(0,0)
Spese del personale	(806)	(775)	(3,8)
Spese amministrative	(550)	(542)	(1,5)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(2)	(2)	(1,4)
Oneri operativi	(1.357)	(1.319)	(2,8)
Risultato della gestione operativa	1.506	1.544	2,5
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(9)	(19)	110,9
Rettifiche di valore nette su crediti	(882)	(856)	(2,9)
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	615	668	8,6
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(232)	(250)	7,4
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(5)	(12)	121,2
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(16)	(19)	18,2
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	0	0	n.s.
Risultato netto	361	387	7,2

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: 1° sem. vs 1° sem.

€ mln

	1sem.13	1sem.14	Δ%
Interessi netti	1	1	0,0
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	8	7	(12,5)
Commissioni nette	154	222	44,2
Risultato dell'attività di negoziazione	1	6	500,0
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	0	0	n.s.
Proventi operativi netti	164	236	43,9
Spese del personale	(23)	(28)	21,7
Spese amministrative	(28)	(34)	21,4
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	0	0	n.s.
Oneri operativi	(51)	(62)	21,6
Risultato della gestione operativa	113	174	54,0
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	3	2	(33,3)
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Rettifiche di valore nette su altre attività	0	0	n.s.
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	0	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	116	176	51,7
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(26)	(45)	73,1
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	0	0	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(18)	(19)	5,6
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	(2)	(3)	50,0
Risultato netto	70	109	55,7

Risultato 1sem.14 a €128mln escludendo gli Effetti economici del costo di acquisizione

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Eurizon Capital: 2° trim. vs 1° trim.

€ mln

	1 trim.14	2trim.14	Δ%
Interessi netti	0	0	6,6
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	3	3	(5,6)
Commissioni nette	88	134	52,4
Risultato dell'attività di negoziazione	3	2	(33,4)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	0	0	93,9
Proventi operativi netti	95	140	47,2
Spese del personale	(13)	(15)	20,3
Spese amministrative	(15)	(19)	26,1
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(0)	(0)	3,5
Oneri operativi	(28)	(34)	23,3
Risultato della gestione operativa	67	106	57,1
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	0	2	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	68	108	59,8
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(16)	(29)	80,8
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	0	0	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(9)	(10)	21,7
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)	(1)	5,8
Risultato netto	42	67	61,4

Risultato 2trim.14 a €77mln escludendo gli Effetti economici del costo di acquisizione

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Corporate e Investment Banking: 1° sem. vs 1° sem.

€ mln

	1sem.13	1sem.14	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	932	917	(1,6)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	5	10	100,0
Commissioni nette	448	409	(8,7)
Risultato dell'attività di negoziazione	462	464	0,4
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	(1)	(1)	0,0
Proventi operativi netti	1.846	1.799	(2,5)
Spese del personale	(140)	(153)	9,3
Spese amministrative	(248)	(261)	5,2
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(1)	(1)	0,0
Oneri operativi	(389)	(415)	6,7
Risultato della gestione operativa	1.457	1.384	(5,0)
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(2)	(2)	0,0
Rettifiche di valore nette su crediti	(217)	(288)	32,7
Rettifiche di valore nette su altre attività	(50)	(25)	(50,0)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	(2)	52	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	1.186	1.121	(5,5)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(387)	(340)	(12,1)
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(2)	(1)	(50,0)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte)	0	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	797	780	(2,1)

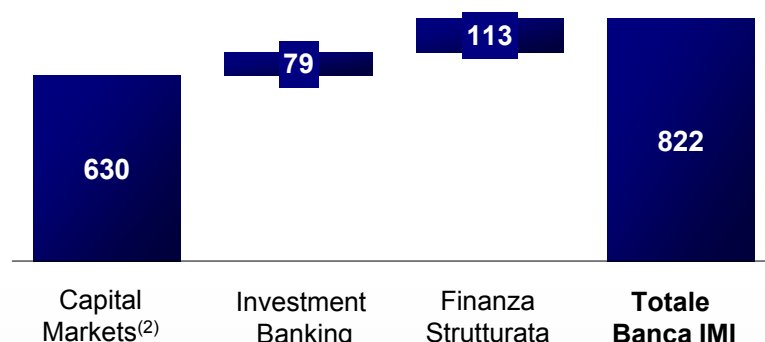
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. I dati tengono conto del cambiamento del perimetro della Divisione Banca dei Territori e della Divisione Corporate e Investment Banking deliberato dal Consiglio di Gestione del 21 maggio 2013

Banca IMI: significativo apporto ai risultati di Gruppo

Risultati 1sem.14

Proventi operativi netti Banca IMI⁽¹⁾

€ mln

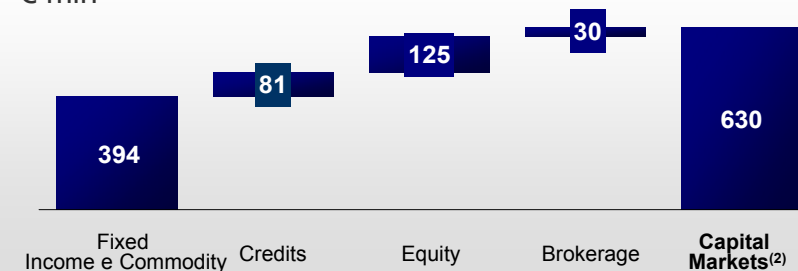


<i>Cost/Income</i>	21,5%	29,2%	24,4%	22,6%
<i>RWA (€ mld)</i>	17,0	0,2	6,1	23,3

- ~67% dei Proventi operativi netti deriva da attività con clientela
- VaR medio a €36mln nel 1sem.14
- Risultato netto 1sem.14 a €343mln

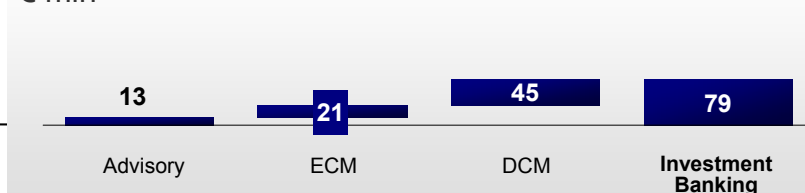
di cui: Capital Markets⁽²⁾

€ mln



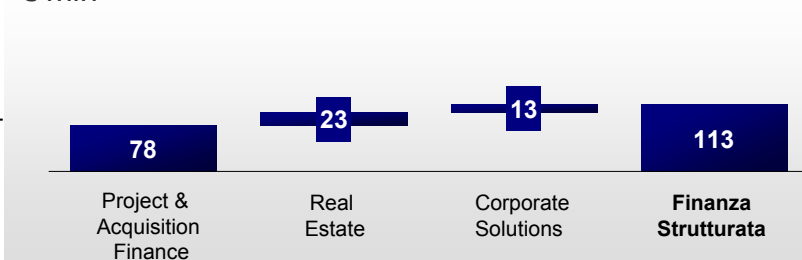
di cui: Investment Banking

€ 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: 2° trim. vs 1° trim.

€ mln

	1trim.14	2trim.14	Δ%
Interessi netti	459	459	(0,0)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	3	7	157,4
Commissioni nette	176	233	32,7
Risultato dell'attività di negoziazione	249	215	(13,7)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	(1)	(0)	(67,6)
Proventi operativi netti	886	914	3,2
Spese del personale	(81)	(72)	(10,4)
Spese amministrative	(132)	(129)	(1,7)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(1)	(1)	4,9
Oneri operativi	(213)	(202)	(5,0)
Risultato della gestione operativa	673	712	5,8
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(2)	(1)	(72,2)
Rettifiche di valore nette su crediti	(91)	(197)	114,9
Rettifiche di valore nette su altre attività	(8)	(18)	128,4
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	47	5	(88,7)
Risultato corrente al lordo delle imposte	619	502	(18,8)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(205)	(134)	(34,7)
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(0)	(0)	208,7
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	0	0	n.s.
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	0	0	n.s.
Risultato netto	413	367	(11,0)

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^(*): 1° sem. vs 1° sem.

€ mln

	1sem.13	1sem.14	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	764	742	(2,9)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	16	26	62,5
Commissioni nette	258	262	1,6
Risultato dell'attività di negoziazione	43	67	55,8
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	(37)	(52)	40,5
Proventi operativi netti	1.044	1.045	0,1
Spese del personale	(277)	(270)	(2,5)
Spese amministrative	(225)	(202)	(10,2)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(56)	(53)	(5,4)
Oneri operativi	(558)	(525)	(5,9)
Risultato della gestione operativa	486	520	7,0
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	0	(68)	n.s.
Rettifiche di valore nette su crediti	(310)	(239)	(22,9)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(52)	3	n.s.
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	(3)	2	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	121	218	80,2
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(84)	(86)	2,4
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 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	0	0	n.s.
Risultato netto	37	130	251,4

Risultato 1sem.14 a €240mln escludendo l'Ungheria

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(*) I dati non includono la controllata ucraina Pravex-Bank a seguito dell'accordo per la vendita del 100% siglato a gennaio 2014. Il perfezionamento dell'accordo è soggetto all'ottenimento delle necessarie autorizzazioni

Banche Estere^(*): 2° trim. vs 1° trim.

€ mln

	1trim.14	2trim.14	Δ%
Interessi netti	369	374	1,3
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	15	11	(24,1)
Commissioni nette	129	133	3,0
Risultato dell'attività di negoziazione	22	45	107,1
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	(25)	(27)	6,7
Proventi operativi netti	509	536	5,3
Spese del personale	(134)	(136)	1,1
Spese amministrative	(99)	(104)	4,8
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(26)	(26)	0,6
Oneri operativi	(259)	(266)	2,5
Risultato della gestione operativa	250	270	8,2
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(3)	(66)	n.s.
Rettifiche di valore nette su crediti	(120)	(119)	(1,1)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(3)	6	n.s.
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	1	228,4
Risultato corrente al lordo delle imposte	124	94	(24,6)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(39)	(47)	20,1
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 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	0	0	n.s.
Risultato netto	85	45	(47,5)

Risultato 2trim.14 a €127mln escludendo l'Ungheria

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(*) I dati non includono la controllata ucraina Pravex-Bank a seguito dell'accordo per la vendita del 100% siglato a gennaio 2014. Il perfezionamento dell'accordo è soggetto all'ottenimento delle necessarie autorizzazioni

Banca Fideuram: 1° sem. vs 1° sem.

€ mln

	1sem.13	1sem.14	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	63	71	12,7
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	0	0	n.s.
Commissioni nette	304	360	18,4
Risultato dell'attività di negoziazione	7	12	71,4
Risultato dell'attività assicurativa	45	55	22,2
Altri proventi (oneri) di gestione	(1)	(2)	100,0
Proventi operativi netti	418	496	18,7
Spese del personale	(61)	(67)	9,8
Spese amministrative	(84)	(84)	0,0
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(8)	(8)	0,0
Oneri operativi	(153)	(159)	3,9
Risultato della gestione operativa	265	337	27,2
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(34)	(39)	14,7
Rettifiche di valore nette su crediti	1	0	(100,0)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(6)	1	n.s.
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	1	0	(100,0)
Risultato corrente al lordo delle imposte	227	299	31,7
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(49)	(83)	69,4
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	0	0	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(44)	(47)	6,8
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	0	0	n.s.
Risultato netto	134	169	26,1

Risultato 1sem.14 a €216mln escludendo gli Effetti economici del costo di acquisizione

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

Banca Fideuram: 2° trim. vs 1° trim.

€ mln

	1trim.14	2trim.14	Δ%
Interessi netti	35	36	4,3
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	0	0	n.s.
Commissioni nette	175	185	6,1
Risultato dell'attività di negoziazione	6	6	8,1
Risultato dell'attività assicurativa	25	30	20,1
Altri proventi (oneri) di gestione	(0)	(1)	529,1
Proventi operativi netti	240	257	7,0
Spese del personale	(34)	(33)	(0,9)
Spese amministrative	(42)	(42)	(0,8)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(4)	(4)	(2,3)
Oneri operativi	(80)	(79)	(0,9)
Risultato della gestione operativa	160	177	10,9
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(18)	(21)	14,3
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Rettifiche di valore nette su altre attività	1	(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	142	156	9,6
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(41)	(41)	0,1
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	0	0	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(23)	(23)	0,1
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	0	(0)	n.s.
Risultato netto	78	91	17,5

Risultato 2trim.14 a €114mln 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.13	2trim.13	3trim.13	4trim.13	1trim.14	2trim.14
	Riesposto	Riesposto	Riesposto	Riesposto		
Interessi netti	2.017	2.035	2.026	2.032	2.100	2.104
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	(43)	2	(6)	(2)	30	(19)
Commissioni nette	1.462	1.571	1.479	1.620	1.584	1.727
Risultato dell'attività di negoziazione	454	236	400	69	151	409
Risultato dell'attività assicurativa	230	215	203	142	251	248
Altri proventi (oneri) di gestione	(12)	15	33	70	(8)	(12)
Proventi operativi netti	4.108	4.074	4.135	3.931	4.108	4.457
Spese del personale	(1.260)	(1.149)	(1.199)	(1.194)	(1.273)	(1.215)
Spese amministrative	(658)	(682)	(661)	(806)	(650)	(666)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(165)	(167)	(169)	(188)	(163)	(164)
Oneri operativi	(2.083)	(1.998)	(2.029)	(2.188)	(2.086)	(2.045)
Risultato della gestione operativa	2.025	2.076	2.106	1.743	2.022	2.412
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(26)	(38)	(1)	(249)	(55)	(181)
Rettifiche di valore nette su crediti	(1.158)	(1.390)	(1.465)	(3.098)	(1.077)	(1.179)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(68)	(147)	(32)	(170)	(12)	(67)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	5	(3)	(35)	2.441	75	235
Risultato corrente al lordo delle imposte	778	498	573	667	953	1.220
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(364)	(271)	(264)	28	(364)	(912)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(12)	(21)	(5)	(42)	(7)	(13)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(74)	(73)	(72)	(75)	(46)	(53)
Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte)	0	0	0	(5.797)	0	0
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	(10)	(14)	(3)	(4)	(13)	(9)
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(12)	(3)	(11)	33	(20)	(16)
Risultato netto	306	116	218	(5.190)	503	217

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. Dati 2013 riesposti includendo Pravex tra le attività in via di dismissione in seguito all'accordo di cessione firmato a gennaio 2014

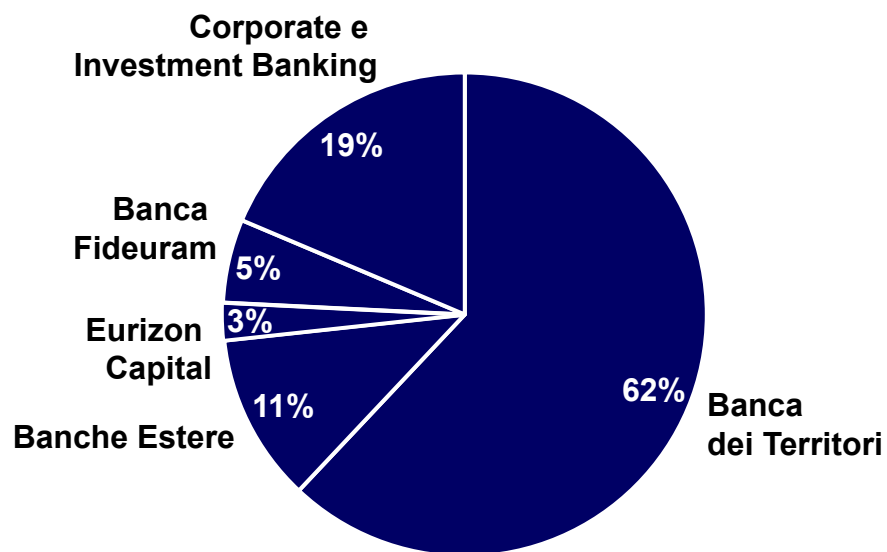
Commissioni nette: evoluzione trimestrale

€ mln

Commissioni nette						
	1trim.13	2trim.13	3trim.13	4trim.13	1trim.14	2trim.14
Garanzie rilasciate / ricevute	88	61	69	83	71	87
Servizi di incasso e pagamento	66	81	84	108	85	99
Conti correnti	280	285	288	286	279	278
Servizio Bancomat e carte di credito	111	122	125	127	117	130
Attività bancaria commerciale	545	549	566	604	552	594
Intermediazione e collocamento titoli	137	119	97	110	152	159
Intermediazione valute	10	11	11	9	10	10
Gestioni patrimoniali	301	391	349	466	391	467
Distribuzione prodotti assicurativi	184	211	202	208	227	242
Altre commissioni intermediazione / gestione	36	44	41	39	41	43
Attività di gestione, intermediazione e consulenza	668	776	700	832	821	921
Altre commissioni nette	249	246	213	184	211	212
Commissioni nette	1.462	1.571	1.479	1.620	1.584	1.727

Leadership di mercato in Italia

Proventi Operativi Netti 1sem.14 Composizione per area di *business*⁽¹⁾



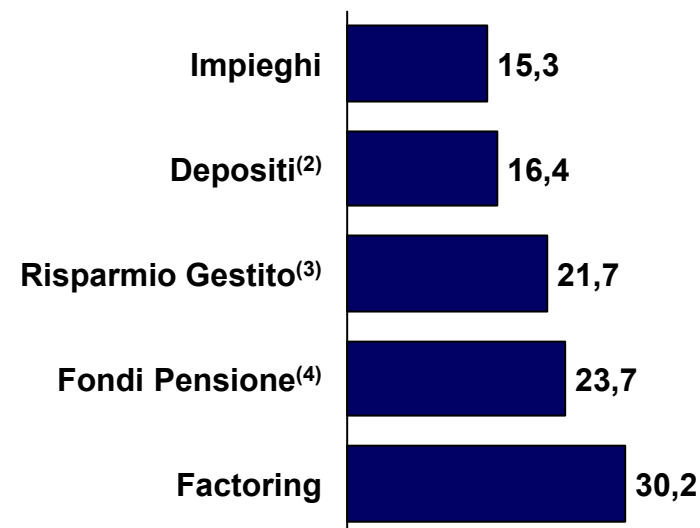
Leader in Italia (dati al 30.6.14)

Ranking

Quote di mercato

%

- 1
- 1
- 1
- 1
- 1



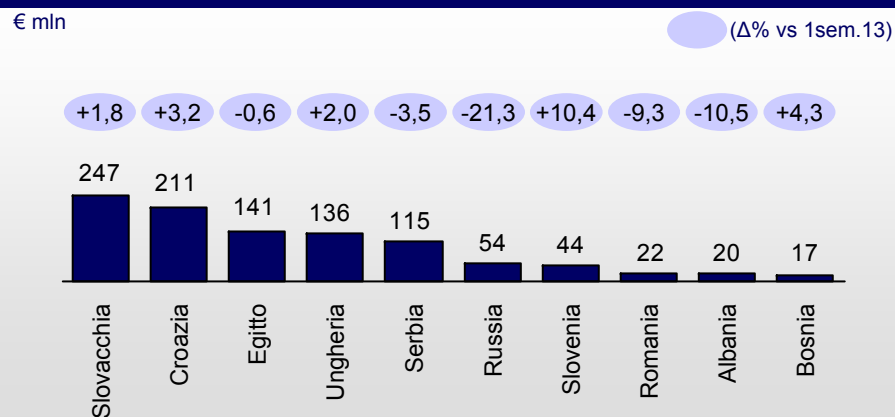
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. I dati tengono conto del cambiamento del perimetro della Divisione Banca dei Territori e della Divisione Corporate e Investment Banking deliberato dal Consiglio di Gestione del 21 maggio 2013

- (1) Escluso il Centro di Governo
- (2) Comprendono le obbligazioni
- (3) Fondi comuni; dati al 31.3.14
- (4) Dati al 31.3.14

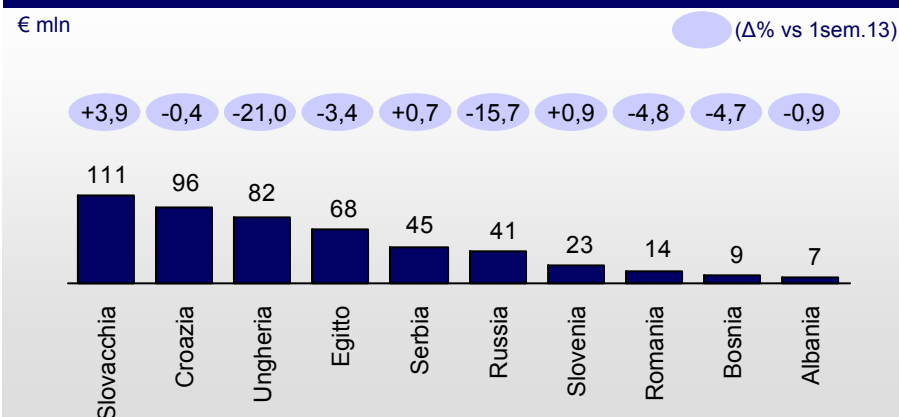
Banche Estere^(*): principali dati di Conto Economico per Paese

Dati al 30.6.14

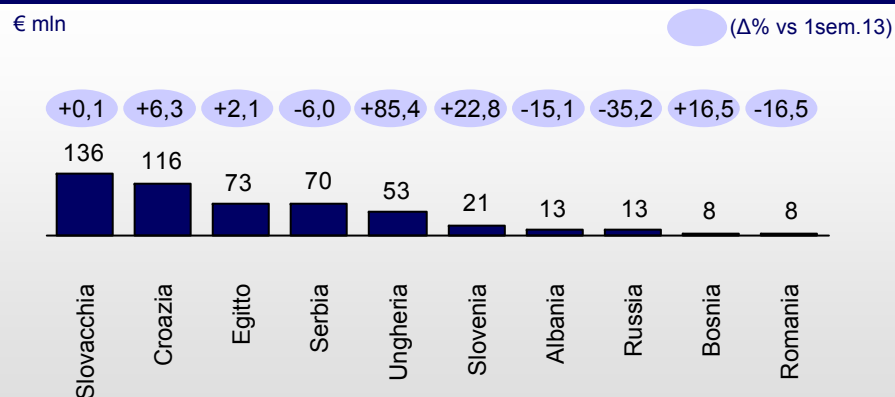
Proventi Operativi Netti



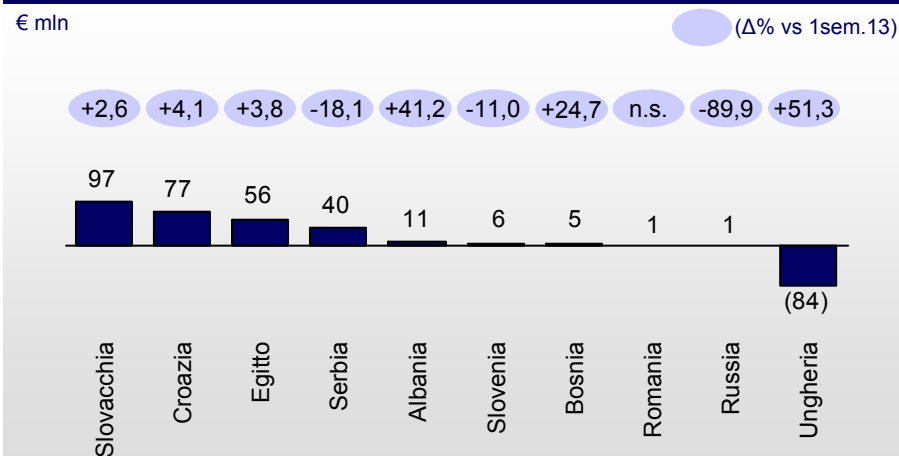
Oneri Operativi



Risultato della Gestione Operativa
















Risultato Pre-Tasse



(*) La controllata ucraina Pravex-Bank è inserita fra le attività in via di dismissione in seguito all'accordo di cessione firmato a gennaio 2014. Il perfezionamento dell'accordo è soggetto all'ottenimento delle necessarie autorizzazioni

Banche Estere: 8% del totale degli impieghi di Gruppo

Dati al 30.6.14












	 Ungheria	 Slovacchia	 Slovenia	 Croazia	 Serbia	 Bosnia	 Albania	 Romania	 Russia	 Totale CEE	 Egitto	 Totale	 Ucraina(*)
Proventi Operativi Netti (€ mln)	136	247	44	211	115	17	20	22	54	866	141	1.007	7
Incidenza % su Gruppo	1,6%	2,9%	0,5%	2,5%	1,3%	0,2%	0,2%	0,3%	0,6%	10,1%	1,6%	11,8%	0,1%
Risultato netto (€ mln)	(110)	76	6	60	34	5	9	1	1	81	36	116	(22)
Incidenza % su Gruppo	n.s.	10,6%	0,8%	8,4%	4,7%	0,7%	1,2%	0,2%	0,1%	11,2%	4,9%	16,1%	n.s.
Raccolta Diretta da Clientela (€ mld)	3,9	9,3	1,8	6,5	2,5	0,5	0,8	0,7	0,7	26,7	3,7	30,4	0,2
Incidenza % su Gruppo	1,0%	2,5%	0,5%	1,7%	0,7%	0,1%	0,2%	0,2%	0,2%	7,1%	1,0%	8,1%	0,1%
Impieghi a Clientela (€ mld)	3,9	7,9	1,8	6,2	2,2	0,5	0,3	0,8	1,1	24,6	2,1	26,7	0,1
Incidenza % su Gruppo	1,2%	2,4%	0,5%	1,9%	0,7%	0,2%	0,1%	0,2%	0,3%	7,4%	0,6%	8,0%	0,0%
Totale Attivo (€ mld)	5,5	11,5	2,4	9,5	3,8	0,7	1,0	1,1	1,6	37,1	4,5	41,6	0,3
Incidenza % su Gruppo	0,9%	1,8%	0,4%	1,5%	0,6%	0,1%	0,2%	0,2%	0,2%	5,9%	0,7%	6,6%	0,0%
Valore di carico (€ mln)	454	1.299	266	1.400	853	94	122	169	305	4.963	360	5.323	74
- di cui att.immateriali	22	50	4	10	7	2	3	5	15	118	3	120	13

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(*) Pravex-Bank è inserita fra le attività in via di dismissione in seguito all'accordo di cessione firmato a gennaio 2014. Il perfezionamento dell'accordo è soggetto all'ottenimento delle necessarie autorizzazioni

Banche Estere: copertura e composizione dei crediti

Dati al 30.6.14

	 Ungheria	 Slovacchia	 Slovenia	 Croazia	 Serbia	 Bosnia	 Albania	 Romania	 Russia	Totale CEE	 Egitto	Totale	 Ucraina(*)
Crediti in bonis (€ mld)	3,0	7,7	1,5	5,7	1,9	0,5	0,2	0,6	1,0	22,2	1,9	24,1	0,1
di cui:													
Retail valuta locale	7%	56%	50%	14%	13%	5%	4%	30%	5%	30%	59%	32%	63%
Retail in valuta estera	31%	0%	1%	39%	23%	39%	16%	63%	0%	19%	0%	18%	21%
Corporate valuta locale	25%	39%	48%	14%	15%	27%	36%	3%	82%	30%	28%	30%	10%
Corporate in valuta estera	37%	5%	2%	33%	50%	29%	45%	4%	12%	21%	13%	21%	7%
Sofferenze (€ mln)	538	125	62	197	146	18	39	104	48	1.277	8	1.285	41
Incagli e Ristrutturati⁽¹⁾ (€mln)	325	83	84	356	118	5	15	28	6	1.020	189	1.209	27
Copertura Crediti in bonis	2,6%	1,3%	0,9%	1,2%	1,5%	1,1%	4,9%	1,6%	1,1%	1,5%	2,4%	1,5%	1,8%
Copertura Sofferenze	63%	63%	63%	64%	54%	67%	55%	65%	62%	62%	95%	64%	76%
Copertura Incagli e Ristrutturati⁽¹⁾	28%	35%	28%	28%	29%	29%	17%	35%	57%	29%	22%	28%	13%
Costo del credito annualizzato⁽²⁾ (pb)	432	99	110	124	278	104	162	179	197	182	135	179	1.649

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(*) Pravex-Bank è inserita fra le attività in via di dismissione in seguito all'accordo di cessione firmato a gennaio 2014. 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

Common Equity ratio al 30.6.14: dal *Phased-in* al pro-forma a regime

	~€ mld	~pb
Rettifiche del periodo transitorio		
Eccedenza perdite attese	(0,2)	(7)
Riserve da valutazione	0,2	6
Eccedenza patrimonio di terzi rispetto a requisiti	(0,2)	(8)
Imposte differite sulle perdite pregresse ⁽¹⁾	0,1	2
Totale	(0,2)	(6)
Deduzioni eccedenti la franchigia^(*)		
Totale	(1,6)	(58)
^(*) per memoria, deduzioni soggette alla franchigia costituite da:		
- Altre imposte differite ⁽²⁾	1,0	
- Investimenti bancari e finanziari	0,6	
- Investimenti assicurativi	5,0	
RWA da DTA ponderate al 100%⁽³⁾	(4,8)	22
Beneficio del <i>Danish Compromise</i>		7
Stima impatto complessivo		(35)
Common Equity ratio pro-forma a regime		12,9%

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Considerando l'atteso assorbimento entro il 2019 delle *DTA* relative alle perdite pregresse (€0,3mld su un totale di €0,4mld al 30.6.14)

(2) Altre imposte differite attive (*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

(3) Considerando l'assorbimento totale delle *DTA* relative all'affrancamento del *goodwill* (€4,8mld al 30.6.14)

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	11.615	48.098	1.075	992	15.371	77.151	56.923	134.074	316.669	
Austria	132	103	3		112	350	12	362	319	
Belgio		276			195	471	30	501	361	
Bulgaria					6	6	3	9	52	
Croazia	155	73	24	708	17	977	8	985	6.160	
Cipro	3					3		3	86	
Repubblica Ceca		25			1	26		26	420	
Danimarca	200				58	258	34	292	462	
Estonia									2	
Finlandia		52			81	133	16	149	91	
Francia	220	2.176		191	2.152	4.739	779	5.518	3.465	
Germania	219	1.529	3	20	1.084	2.855	2.501	5.356	2.637	
Grecia	16				14	30		30	25	
Ungheria	46	791			122	959	25	984	3.929	
Irlanda	231	1			124	356	418	774	441	
Italia	8.341	40.620	415	73	9.034	58.483	50.848	109.331	269.582	
Lettonia									58	
Lituania		20				20		20	10	
Lussemburgo	406	10			375	791	480	1.271	1.849	
Malta									275	
Paesi Bassi	448	296	25		637	1.406	350	1.756	1.788	
Polonia	26				55	81		81	122	
Portogallo	213	11			100	324	38	362	197	
Romania	10	147			2	159	6	165	909	
Slovacchia		1.398	605		57	2.060		2.060	7.544	
Slovenia		190			3	193	6	199	1.679	
Spagna	533	299			430	1.262	732	1.994	1.520	
Svezia		8			280	288	3	291	60	
Regno Unito	416	73			432	921	634	1.555	12.626	
Paesi Nord Africani		1.116	4			1.120		1.120	2.158	
Algeria									2	
Egitto		1.116	4			1.120		1.120	2.124	
Libia									8	
Marocco									13	
Tunisia									11	
Giappone					487	487		487	212	
Altri Paesi	3.770	2.184	376	38	1.957	8.325	2.396	10.721	23.672	
Totale dati consolidati	15.385	51.398	1.455	1.030	17.815	87.083	59.319	146.402	342.711	

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

I titoli dell'Attività assicurativa sono classificati per €57.796mln ad AFS, €1.094mln a CFV, €374mln 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 30.6.14

(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	7.781	45.791	982	775	9.830	65.159	49.823	114.982	475	21.302
Austria		103	3		27	133	10	143		
Belgio		276			124	400	21	421	2	
Bulgaria					5	5		5		
Croazia	136	70	24	700	17	947	3	950		984
Cipro	3					3		3		
Repubblica Ceca		25			1	26		26		
Danimarca					15	15		15		
Estonia										
Finlandia					81	81	8	89		11
Francia	107	1.861			1.412	3.380	64	3.444	9	17
Germania	39	1.513		20	619	2.191	2.100	4.291	12	
Grecia					14	14		14		
Ungheria	30	791			121	942	25	967	-1	257
Irlanda					6	6	87	93	1	
Italia	7.026	39.155	350	55	6.657	53.243	47.015	100.258	405	19.195
Lettonia										58
Lituania		20				20		20		
Lussemburgo	50				306	356	102	458		
Malta										
Paesi Bassi		33			46	79	126	205	1	
Polonia	26				53	79		79	-1	
Portogallo					7	7	24	31		15
Romania	10	147			2	159	6	165	2	14
Slovacchia		1.334	605		57	1.996		1.996	39	117
Slovenia		164			3	167	6	173	6	176
Spagna	354	299			169	822	226	1.048		458
Svezia					51	51		51		
Regno Unito					37	37		37		
Paesi Nord Africani		1.113				1.113		1.113	-6	
Algeria										
Egitto		1.113				1.113		1.113	-6	
Libia										
Marocco										
Tunisia										
Giappone					390	390		390		
Altri Paesi	144	1.003	370	38	1.108	2.663	748	3.411	18	185
Totale dati consolidati	7.925	47.907	1.352	813	11.328	69.325	50.571	119.896	487	21.487

Duration titoli governativi (Attività bancaria): 3 anni

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

I titoli dell'Attività assicurativa sono classificati per €50.048mln ad AFS, €293mln a CFV e €230mln a HFT

(1) Esposizione verso Amministrazioni centrali e locali. Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 30.6.14

(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	973	1.489	93	194	3.404	6.153	3.969	10.122	15.068
Austria	122				28	150		150	95
Belgio					49	49	6	55	288
Bulgaria					1	1		1	
Croazia				3		3		3	107
Cipro									
Repubblica Ceca									71
Danimarca	200				43	243	19	262	417
Estonia									
Finlandia		12				12		12	1
Francia		226		191	557	974	272	1.246	2.217
Germania	111		3		316	430	216	646	1.443
Grecia									5
Ungheria									91
Irlanda					83	83	182	265	38
Italia	101	1.009	65		1.270	2.445	2.173	4.618	3.716
Lettonia									
Lituania									4
Lussemburgo	250				3	253	345	598	1.046
Malta									255
Paesi Bassi	22	95	25		493	635	149	784	304
Polonia									10
Portogallo					53	53	1	54	22
Romania									38
Slovacchia		64				64		64	3
Slovenia		25				25		25	1
Spagna	27				220	247	267	514	66
Svezia					75	75		75	43
Regno Unito	140	58			213	411	339	750	4.787
Paesi Nord Africani		2				2		2	24
Algeria									1
Egitto		2				2		2	15
Libia									
Marocco									1
Tunisia									7
Giappone									41
Altri Paesi	177	54	6		415	652	694	1.346	9.604
Totale dati consolidati	1.150	1.545	99	194	3.819	6.807	4.663	11.470	24.737

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

I titoli dell'Attività assicurativa sono classificati per €4.298mln ad AFS, €181mln a CFV, €131mln a HFT e €53mln a L&R

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 30.6.14

(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	2.861	818		23	2.137	5.839	3.131	8.970	280.299
Austria	10				57	67	2	69	224
Belgio					22	22	3	25	73
Bulgaria							3	3	52
Croazia	19	3		5		27	5	32	5.069
Cipro									86
Repubblica Ceca									349
Danimarca							15	15	45
Estonia									2
Finlandia		40				40	8	48	79
Francia	113	89			183	385	443	828	1.231
Germania	69	16			149	234	185	419	1.194
Grecia	16					16		16	20
Ungheria	16				1	17		17	3.581
Irlanda	231	1			35	267	149	416	403
Italia	1.214	456		18	1.107	2.795	1.660	4.455	246.671
Lettonia									
Lituania									6
Lussemburgo	106	10			66	182	33	215	803
Malta									20
Paesi Bassi	426	168			98	692	75	767	1.484
Polonia					2	2		2	112
Portogallo	213	11			40	264	13	277	160
Romania									857
Slovacchia									7.424
Slovenia		1				1		1	1.502
Spagna	152				41	193	239	432	996
Svezia		8			154	162	3	165	17
Regno Unito	276	15			182	473	295	768	7.839
Paesi Nord Africani		1	4			5		5	2.134
Algeria									1
Egitto		1	4			5		5	2.109
Libia									8
Marocco									12
Tunisia									4
Giappone					97	97		97	171
Altri Paesi	3.449	1.127			434	5.010	954	5.964	13.883
Totale dati consolidati	6.310	1.946	4	23	2.668	10.951	4.085	15.036	296.487

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

I titoli dell'Attività assicurativa sono classificati per €3.450mln ad AFS, €620mln a CFV, €13mln a HFT e €2mln a L&R

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 30.6.14

(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.