



**Una banca solida e  
in crescita**

# Risultati 9M14

**Vincente sia nel *Comprehensive Assessment* sia nella crescita della redditività**

11 novembre 2014

**INTESA**  **SANPAOLO**

# Vincente sia nel *Comprehensive Assessment* sia nella crescita della redditività

- **9M14: risultati economici positivi trainati dalle Commissioni nette**
- **Vincente nel *Comprehensive Assessment*, ai vertici di settore per patrimonializzazione e *leverage***
- **Perfettamente in linea con il nostro Piano di Impresa**

**Risultato netto pari a €1,6mld<sup>(1)</sup> nei 9M14, pienamente in linea con l'obiettivo di distribuire €1mld di dividendi nel 2014**

(1) Risultato netto escludendo l'impatto non ricorrente dell'aumento della tassazione sul beneficio derivante dalla partecipazione in Banca d'Italia contabilizzato nel 4trim.13

# Sintesi 9M: Vincente sia nel *Comprehensive Assessment* sia nella crescita della redditività

## ■ Risultati economici positivi e di elevata qualità:

- ❑ Risultato netto pari a €1.642mln escludendo l'impatto non ricorrente dell'aumento della tassazione sul beneficio derivante dalla partecipazione in Banca d'Italia<sup>(1)</sup> (+157% vs 9M13) ✓
- ❑ Risultato netto contabile pari a €1.203mln (+88% vs 9M13) ✓
- ❑ Risultato pre-tasse pari a €3.061mln (+66% vs 9M13) ✓
- ❑ Aumento dei ricavi (+4% vs 9M13) grazie al *trend* positivo degli Interessi netti (+4% vs 9M13) e alla crescita sostenuta delle Commissioni nette (+10% vs 9M13), superiore agli obiettivi del Piano di Impresa ✓
- ❑ Crescita del risultato operativo (+6% vs 9M13) con C/I in calo al 48,5% (-110pb vs 9M13) ✓
- ❑ Riduzione delle rettifiche su crediti (-13% vs 9M13) accompagnata da un minor flusso di nuovi crediti deteriorati e dall'aumento della copertura dei crediti deteriorati e *in bonis* ✓

## ■ Vincente nel *Comprehensive Assessment* con una patrimonializzazione elevata (e non soggetta ai requisiti patrimoniali delle *Global SIFI*):

- ❑ Risultati eccellenti nell'AQR (€12,7mld di capitale in eccesso con *CET1* ratio al 12,5%<sup>(2)</sup>) e nello scenario avverso dello *stress test* (€10,9mld di capitale in eccesso con *CET1* ratio al 9,0%<sup>(2)</sup>) ✓
- ❑ *Leverage* basso (*leverage* ratio pari a 6,7%) ed patrimonializzazione elevata (*fully loaded* pro-forma *CET1* ratio post dividendi pari a 13,0%<sup>(3)</sup>) ✓
- ❑ 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 47,2% (+280pb su base annua, +120pb vs 31.12.13) ✓

(1) Beneficio contabilizzato nel 4trim.13

(2) Incluso il beneficio derivante dalla partecipazione in Banca d'Italia (~€1,8mld) e le altre misure patrimoniali realizzate nel 2014 (~€0,4mld)

(3) Includendo la stima dei benefici derivanti dal *Danish compromise* (9pb)

## Agenda

---

### **9M14: risultati economici positivi trainati dalle Commissioni nette**

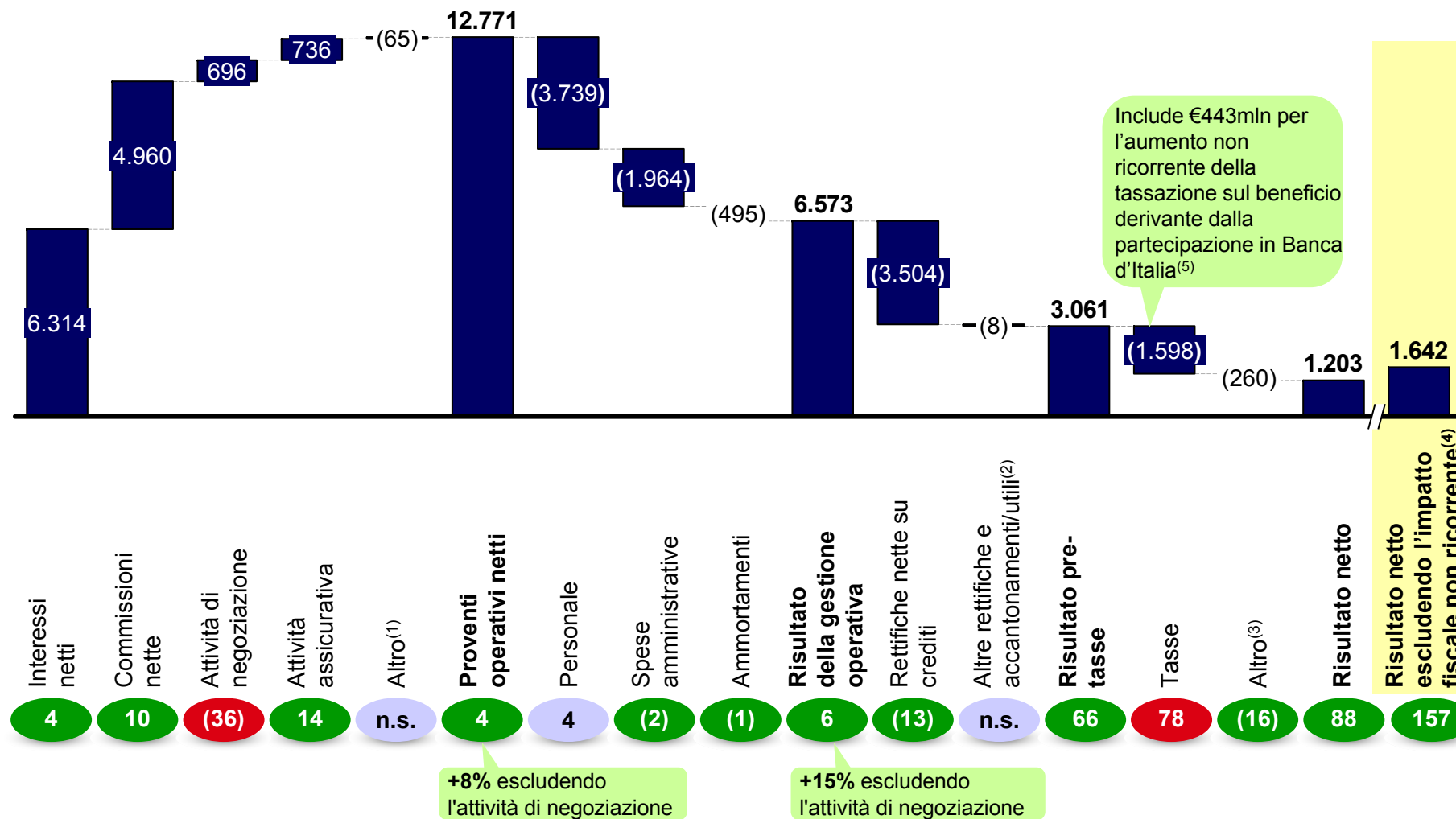
Vincente nel *Comprehensive Assessment*, ai vertici di settore per patrimonializzazione e *leverage*

Perfettamente in linea con il nostro Piano di Impresa

# 9M14 vs 9M13: redditività in forte aumento con risultati di elevata qualità

CE 9M14  
€ mln

% Δ vs 9M13



(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

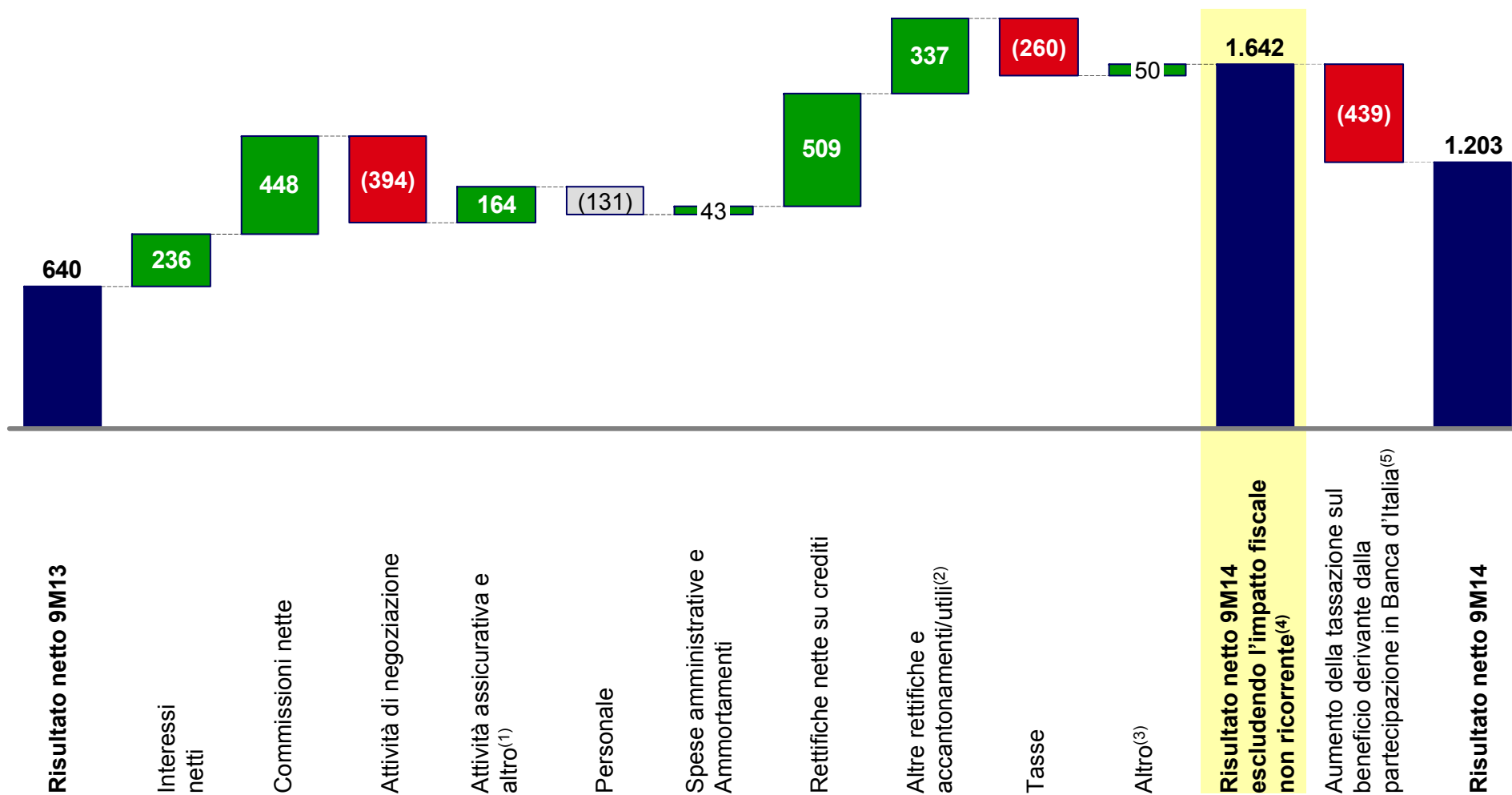
(3) Utili (Perdite) attività in dismissione (post-tasse), Utili (Perdite) di pertinenza di terzi, Ammortamenti attività intangibili (post-tasse), Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (post-tasse)

(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 quasi raddoppiato, nonostante l'aumento non ricorrente della tassazione sul beneficio derivante dalla partecipazione in Banca d'Italia

Δ anno su anno  
€ mln



(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) 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)

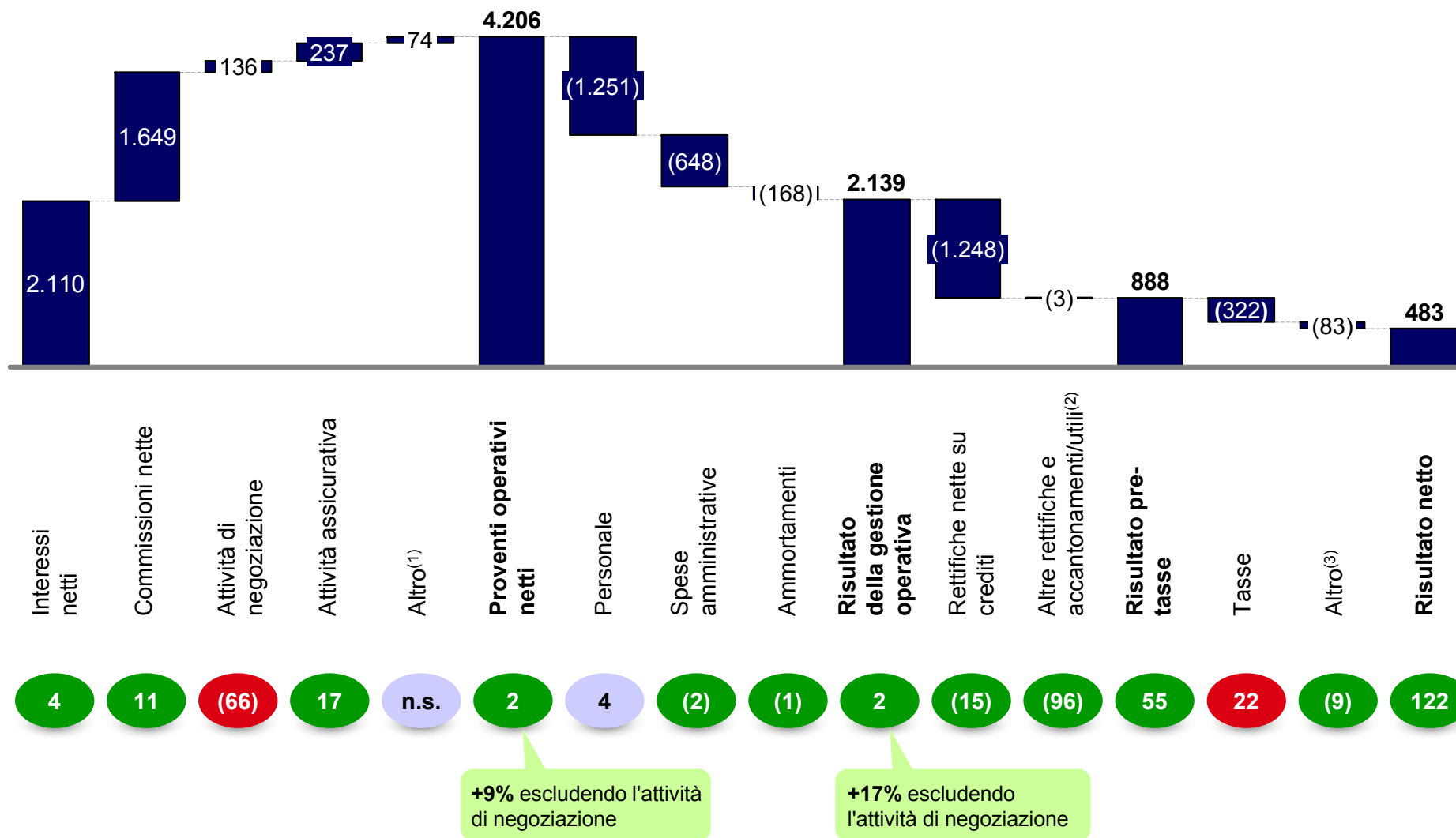
(4) Risultato netto escludendo l'aumento della tassazione dal 12% al 26% sul beneficio derivante dalla partecipazione in Banca d'Italia contabilizzato nel 4trim.13

(5) Aliquota dal 12% al 26% sul beneficio contabilizzato nel 4trim.13. Al netto della quota di pertinenza di terzi. €443mln prima della quota di pertinenza di terzi

# Il 3° trim. ha contribuito positivamente al Risultato netto dei primi 9 mesi dell'anno per ~€500mln

CE 3trim.14  
€ mln

% Δ vs 3trim.13



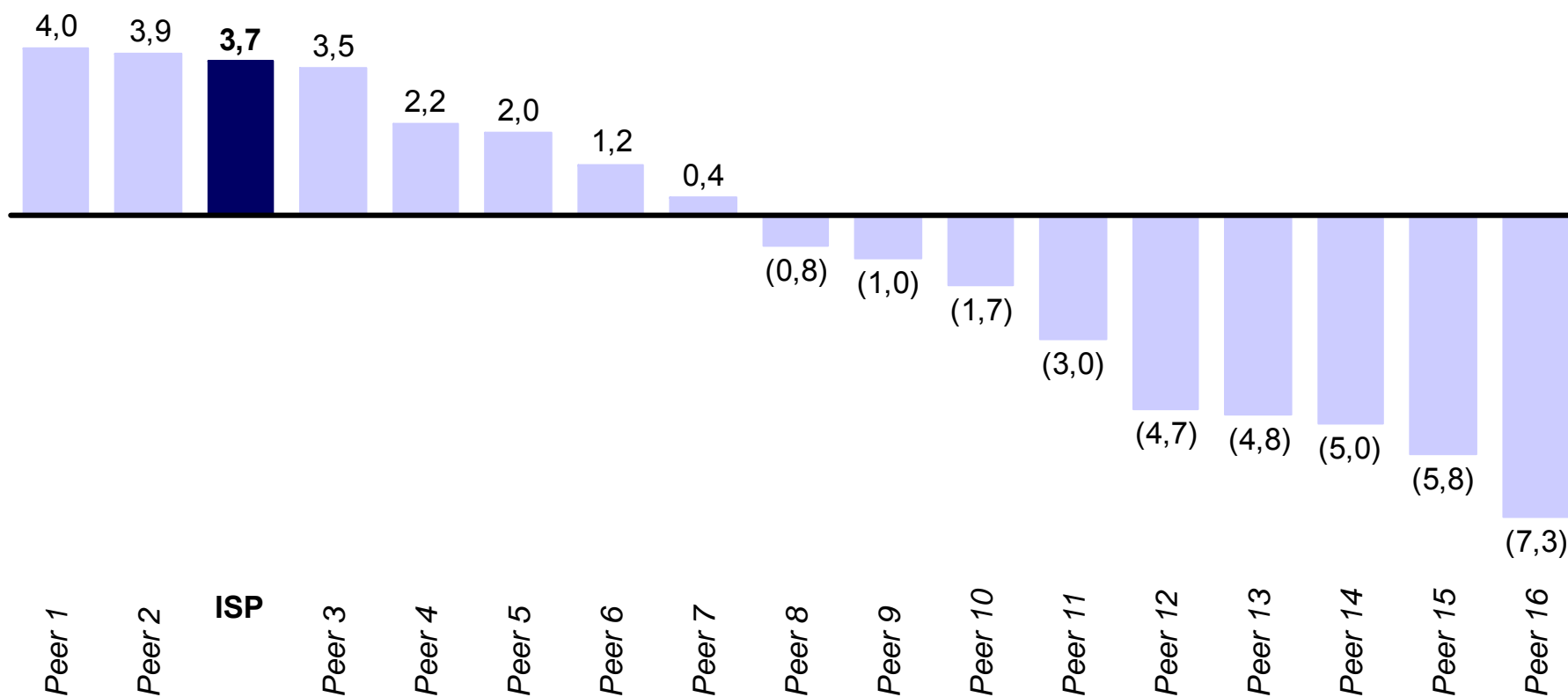
(1) Dividendi e altri proventi (oneri) di gestione

(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)

# Crescita dei ricavi ai vertici di settore in Europa...

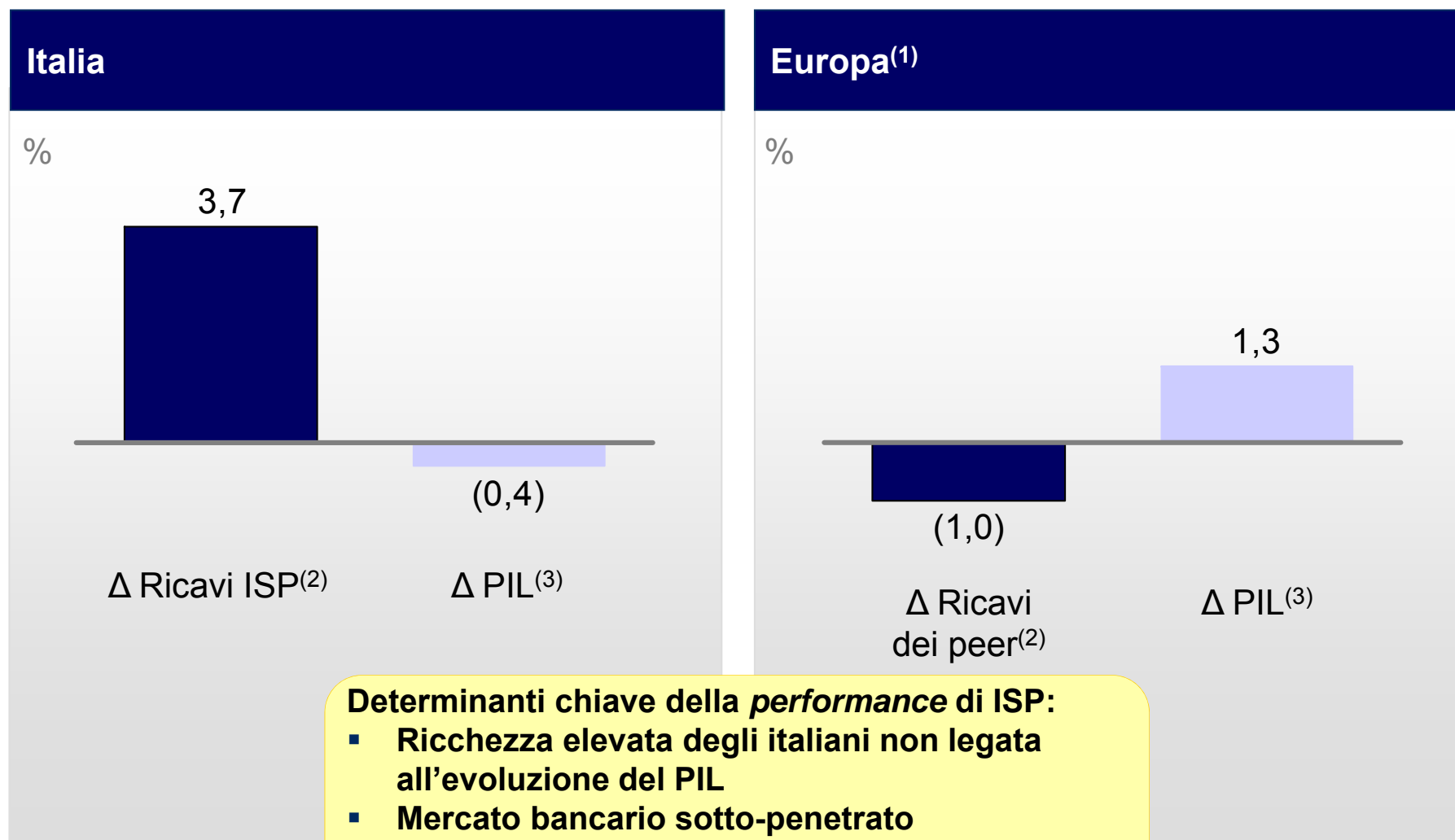
Δ anno su anno Proventi operativi netti<sup>(1)</sup>  
%



(1) Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole SA, Crédit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, ING, Nordea, Santander, Société Générale e UBS (dati al 30.9.14); Standard Chartered e UniCredit (dati al 30.6.14)



## ...con un *trend* positivo per ISP slegato dalla crescita zero del PIL italiano



### Determinanti chiave della *performance* di ISP:

- Ricchezza elevata degli italiani non legata all'evoluzione del PIL
- Mercato bancario sotto-penetrato
- *Spread* BTP-Bund basso
- Superiore capacità di *execution* da parte di ISP

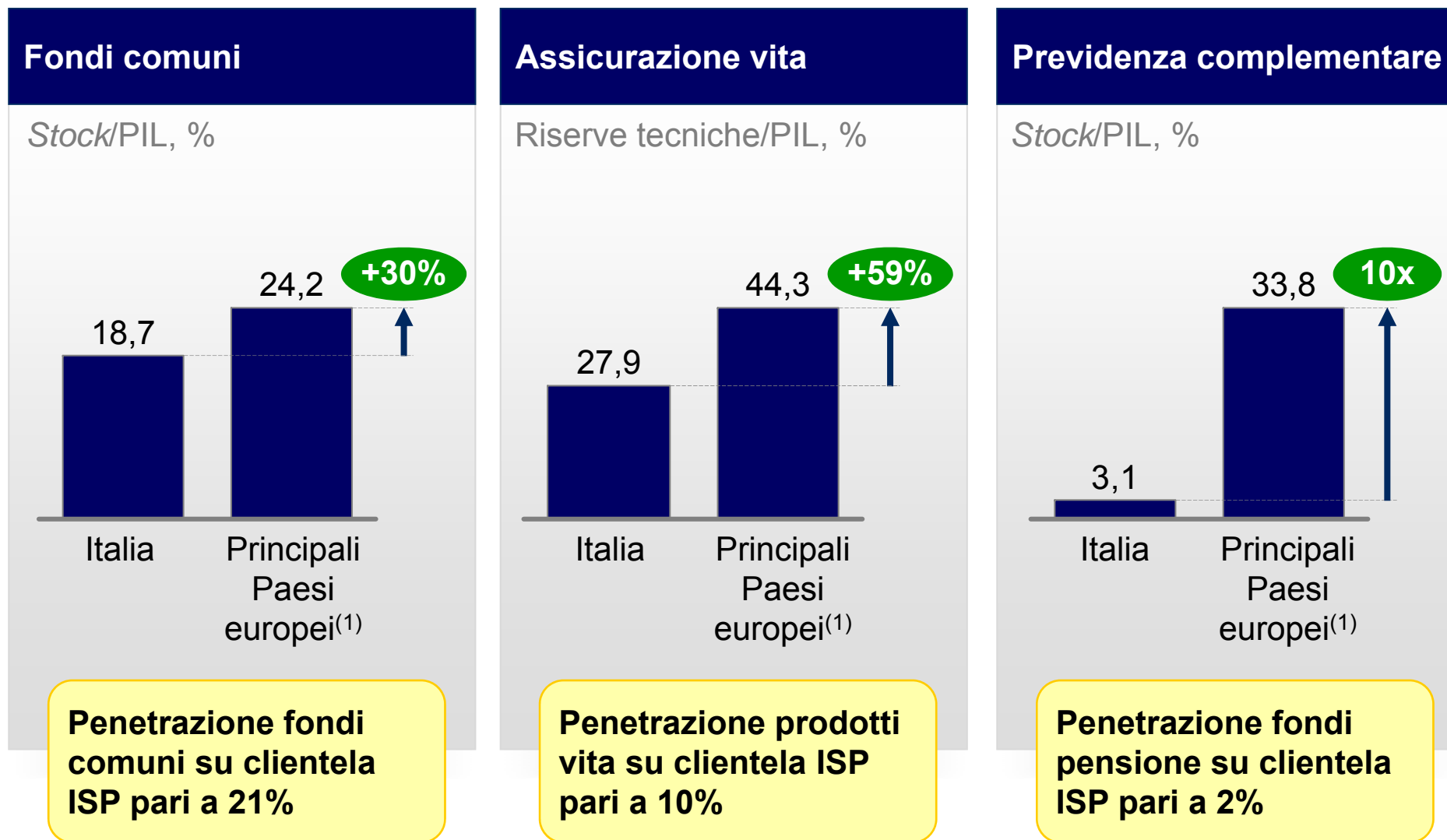
(1) Paesi inclusi in Europa 28

(2) 9M14 vs 9M13. Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole SA, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, ING, Nordea, Santander, Société Générale e UBS (dati al 30.9.14); Standard Chartered e UniCredit (dati al 30.6.14)

(3) Crescita PIL reale (EUR 2010 a prezzi di mercato): stima 2014 vs 2013

FONTE: AMECO (DG Economic and Financial Affairs, Commissione Europea)

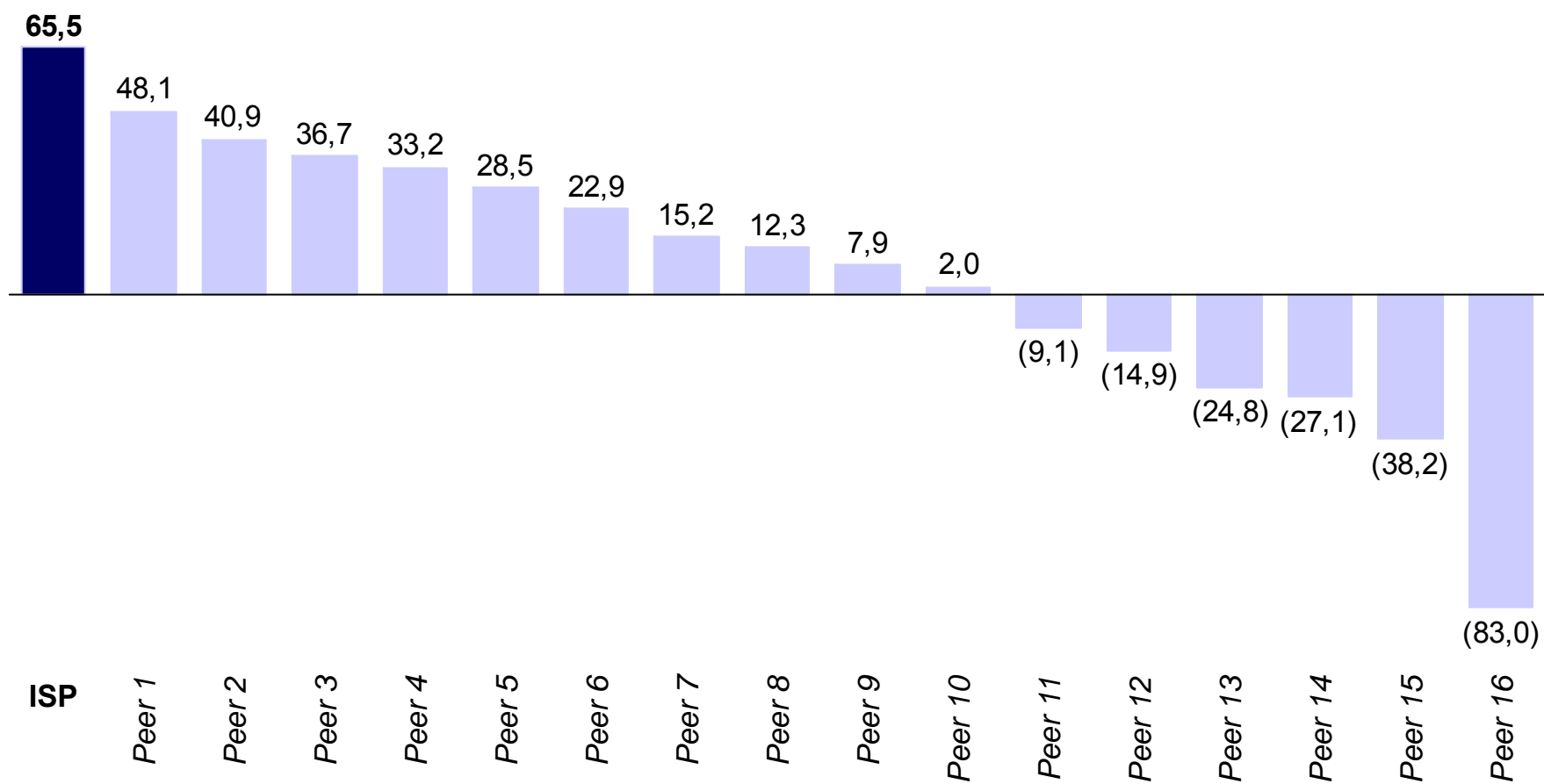
# La bassa penetrazione dei prodotti di *Wealth Management* in Italia e in ISP supporta la crescita sostenibile della redditività



(1) Campione: Francia, Germania, Gran Bretagna e Spagna

# Al vertice in Europa per crescita del Risultato pre-tasse

Δ anno su anno Risultato pre-tasse<sup>(1)</sup>  
%



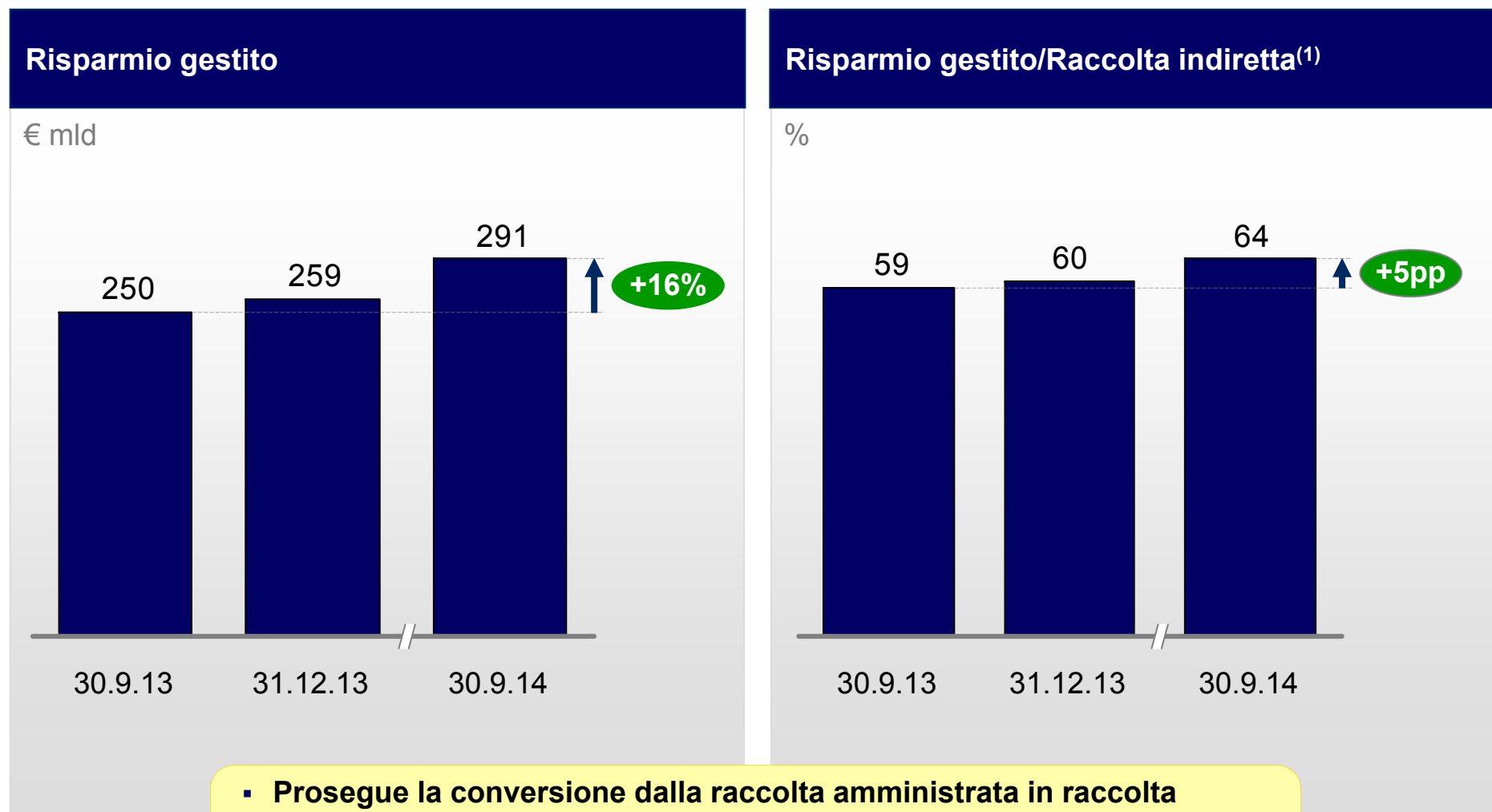
(1) Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole SA, Crédit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, ING, Nordea, Santander, Société Générale e UBS (dati al 30.9.14); Standard Chartered e UniCredit (dati al 30.6.14)

# Crescita a doppia cifra delle Commissioni nette



**Il migliore risultato dei primi 9 mesi dalla creazione di ISP nel 2007**

# Significativo aumento del risparmio gestito

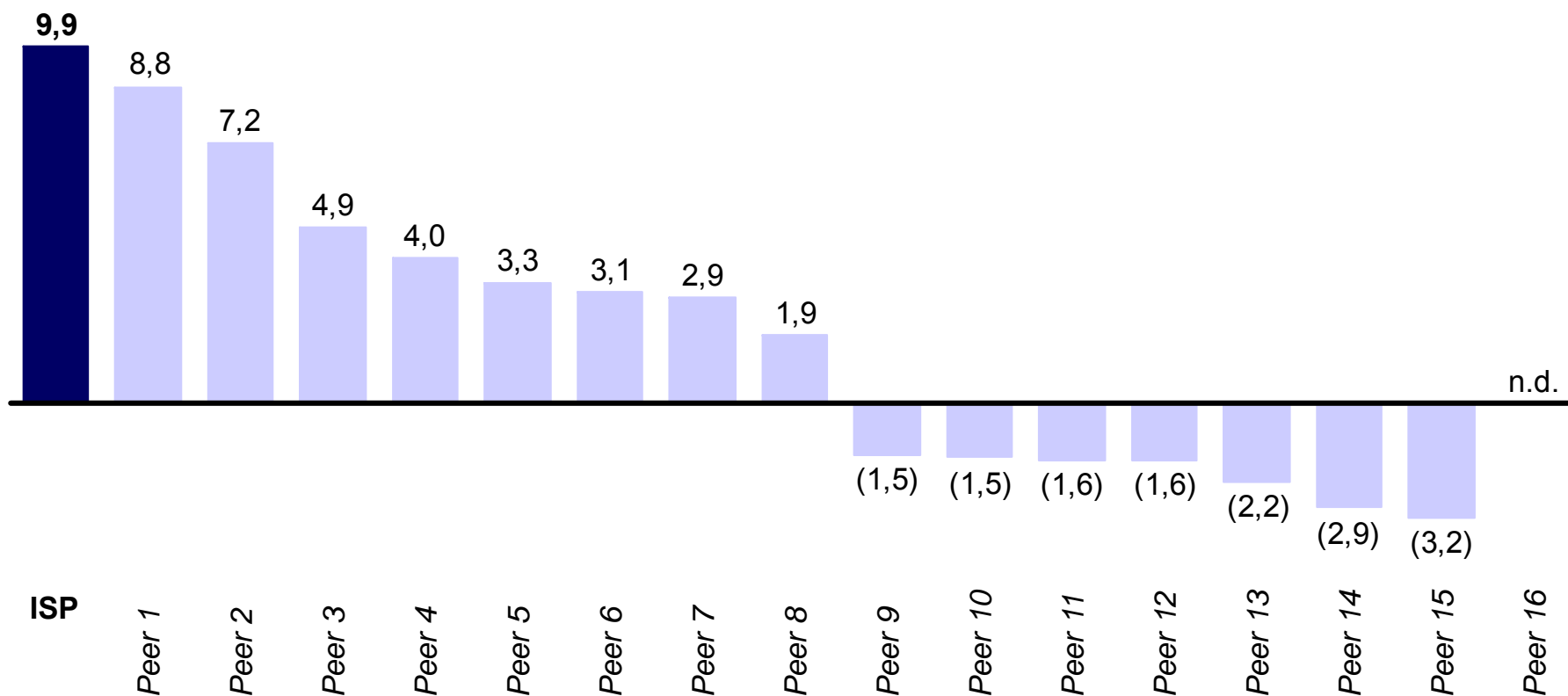


- Prosegue la conversione dalla raccolta amministrata in raccolta gestita (~€16mld nei 9M14)
- Già raggiunto il 41% dell'obiettivo di raccolta netta gestita previsto dal Piano di Impresa al 2017

(1) Risparmio gestito e raccolta amministrata

# Al vertice di settore per crescita nelle Commissioni

Δ anno su anno Commissioni nette<sup>(1)</sup>  
%



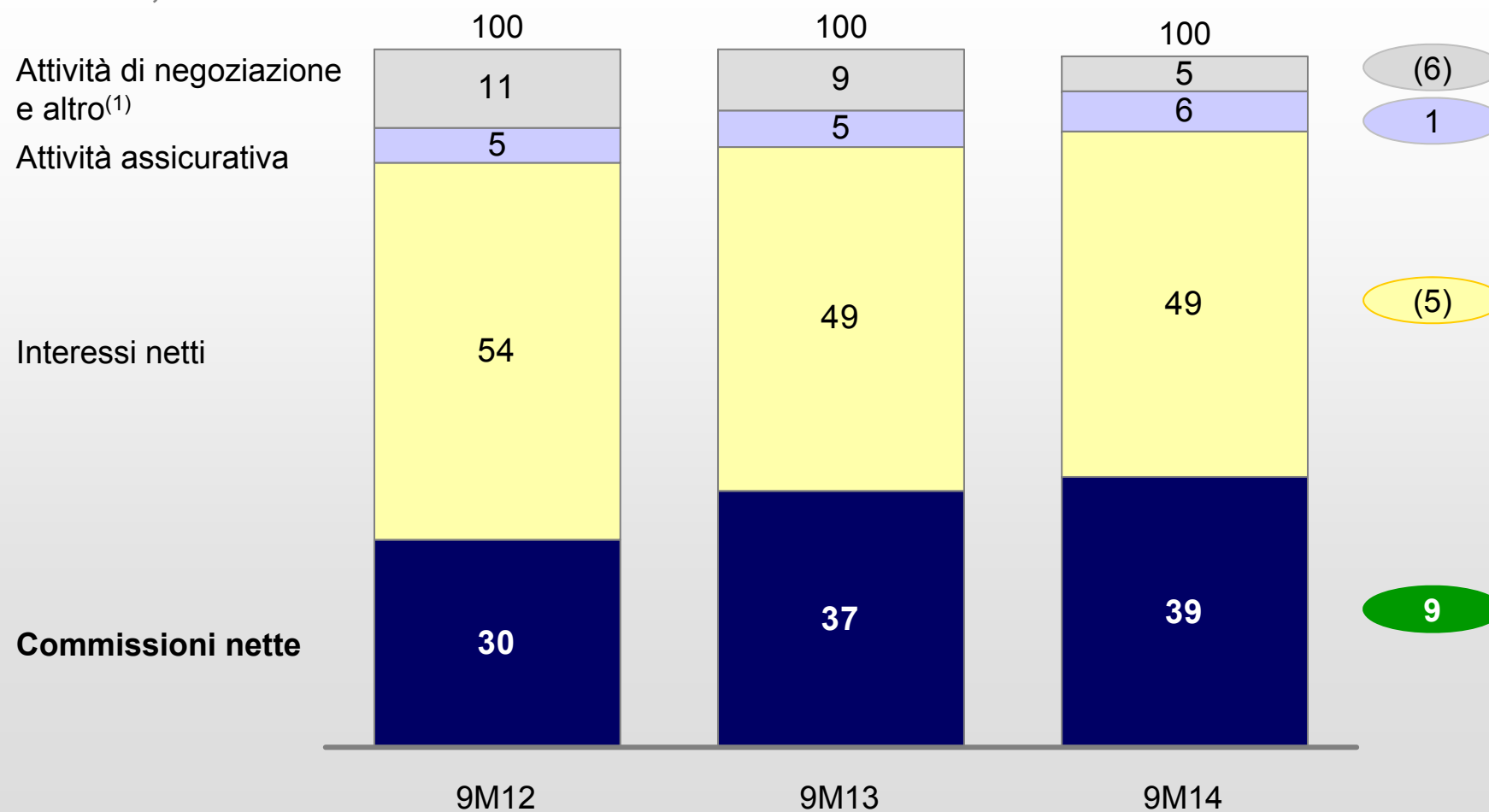
(1) Campione: BBVA, Commerzbank, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, ING, Nordea, Santander e UBS (dati al 30.9.14); Barclays, BNP Paribas, Crédit Agricole SA, Société Générale, Standard Chartered e UniCredit (dati al 30.6.14); BPCE non disponibile

# Focalizzazione strategica verso *business* commissionali

pp Δ mix vs 9M12

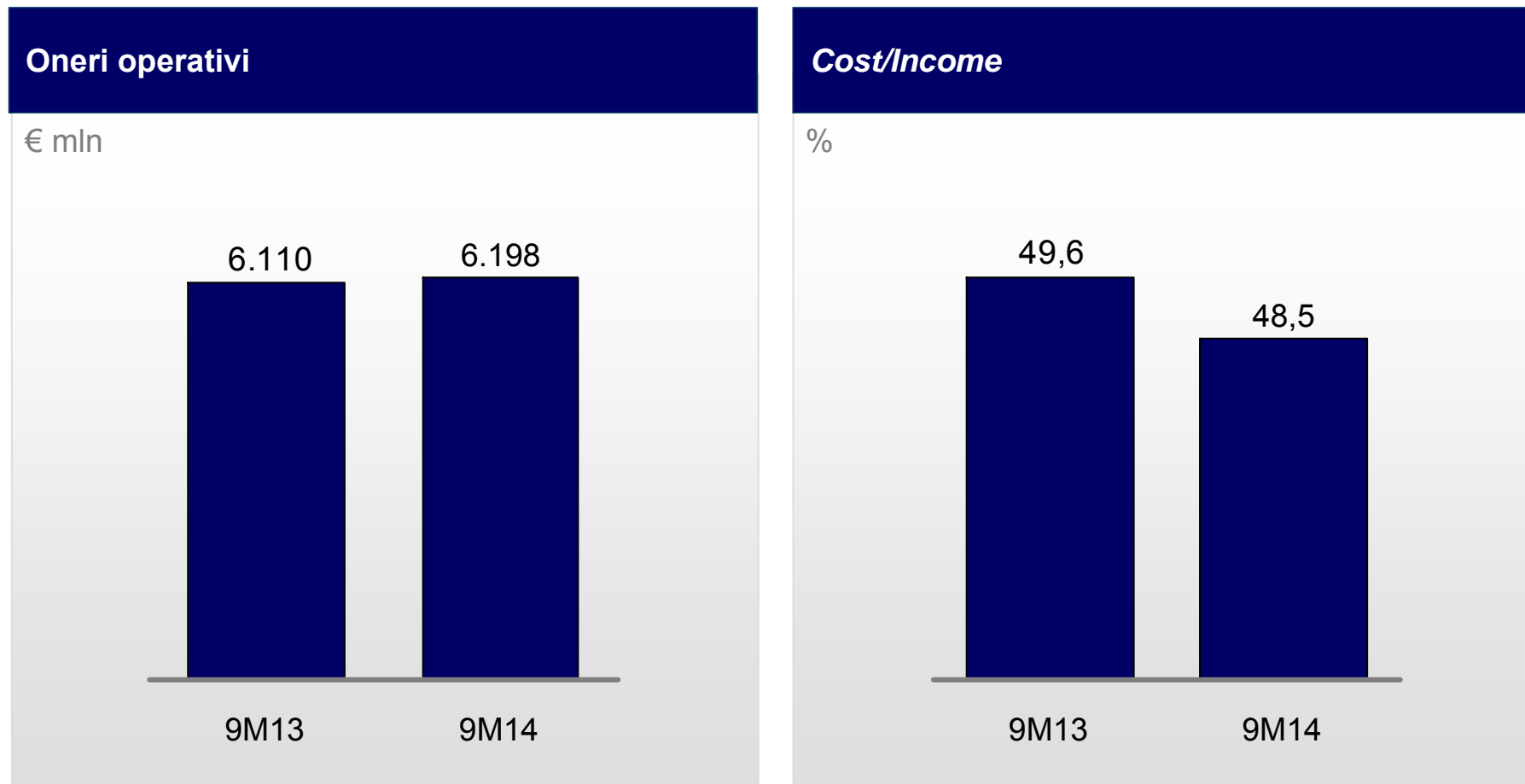
## Composizione Proventi operativi netti

Indicizzato, %



Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti  
 (1) Attività di negoziazione, dividendi e altri proventi (oneri) di gestione

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

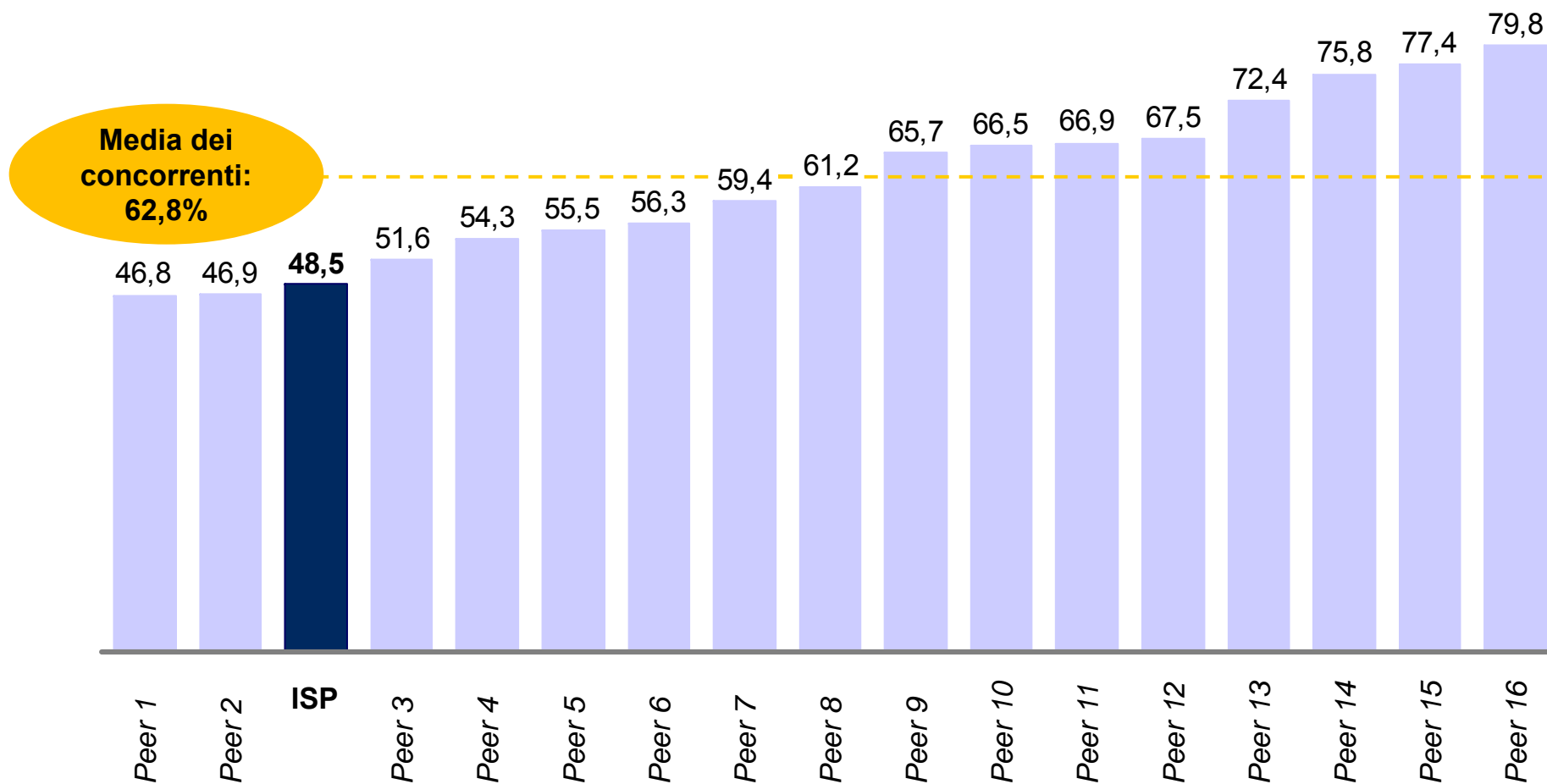


- Riduzione del personale di ~900 unità su base annua, di cui ~230 nel 3trim.14
- Ulteriore riduzione delle Spese amministrative (-1,8% vs 9M13)
- Inclusione pro-quota nelle spese del personale degli incentivi per supportare la crescita



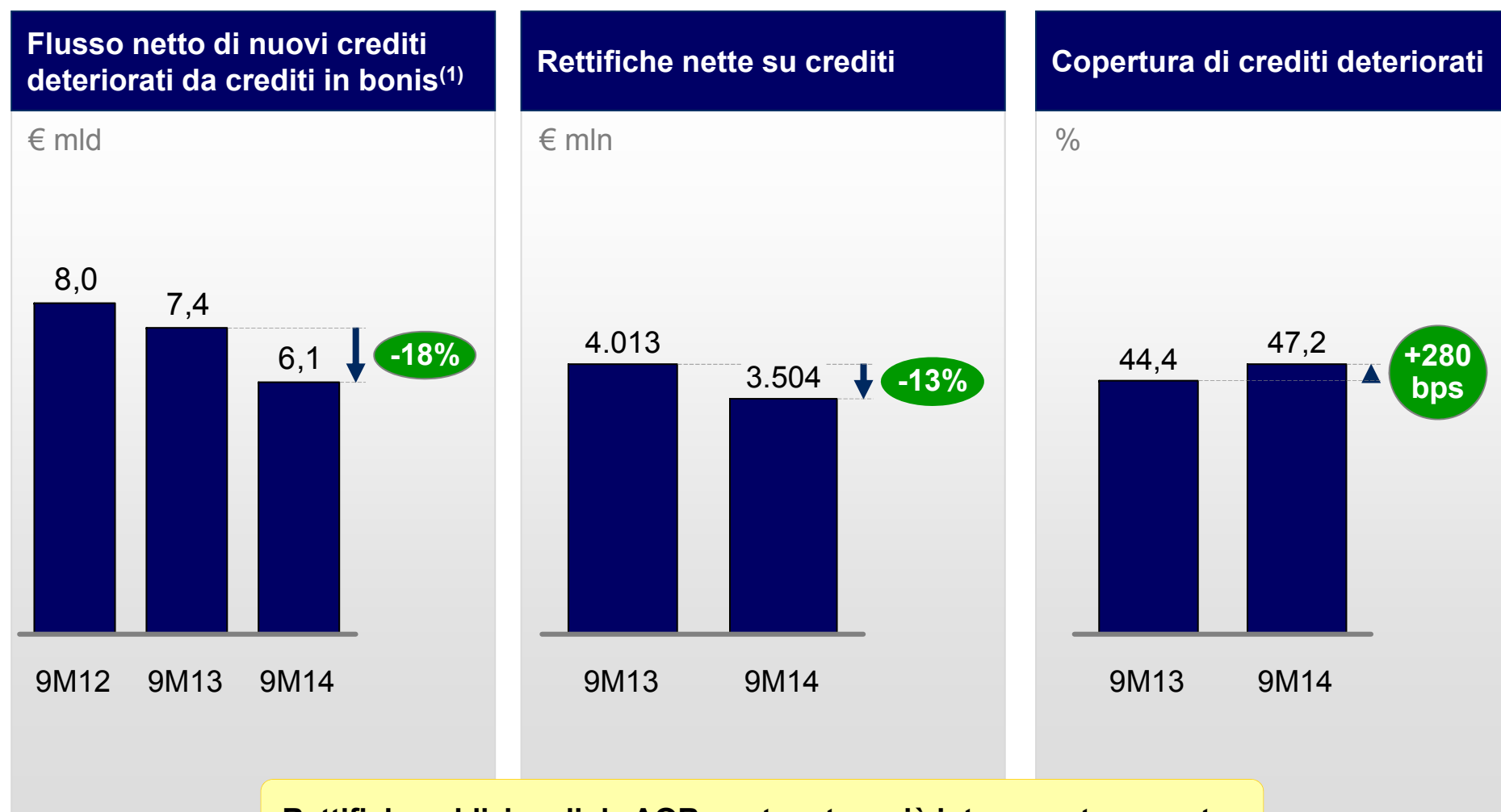
# Cost/Income ai vertici di settore in Europa

Cost/Income<sup>(1)</sup>  
%



(1) Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole SA, Crédit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, ING, Nordea, Santander, Société Générale e UBS (dati al 30.9.14); Standard Chartered e UniCredit (dati al 30.6.14)

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

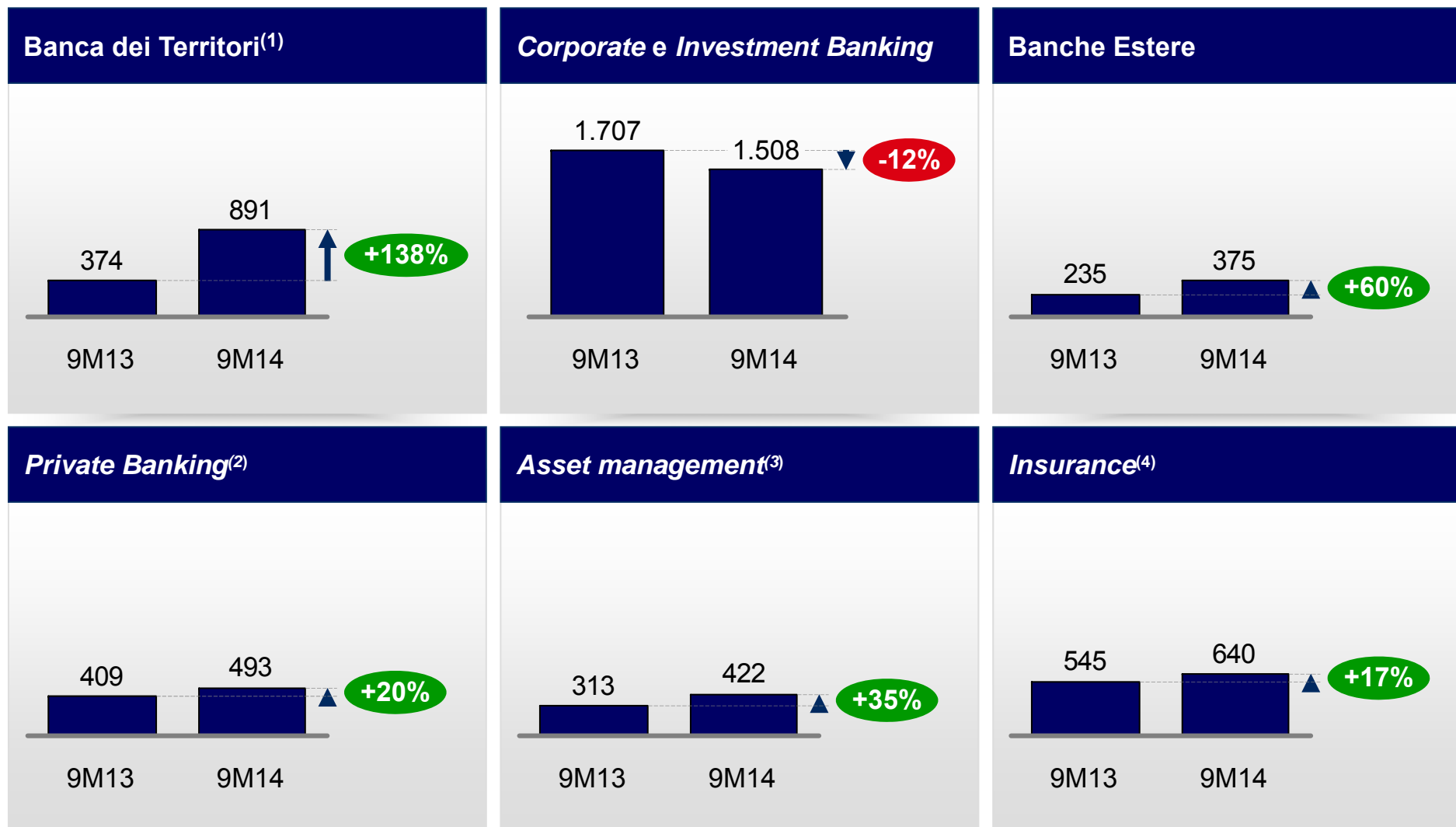


**Rettifiche aggiuntive da AQR contenute e già interamente spese**

(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

# Risultato pre-tasse per *Business Unit*

€ mln



(1) Banca dei Territori escluso Intesa Sanpaolo Private Banking, Assicurazioni, Sirefid e Intesa Sanpaolo Private Banking (Suisse); (2) Banca Fideuram escluso Fideuram Asset Management Ireland, Intesa Sanpaolo Private Banking, Sirefid e Intesa Sanpaolo Private Banking (Suisse); (3) Eurizon Capital e Fideuram Asset Management Ireland; (4) Intesa Sanpaolo Vita, Intesa Sanpaolo Previdenza, Fideuram Vita  
 Note: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

## Agenda

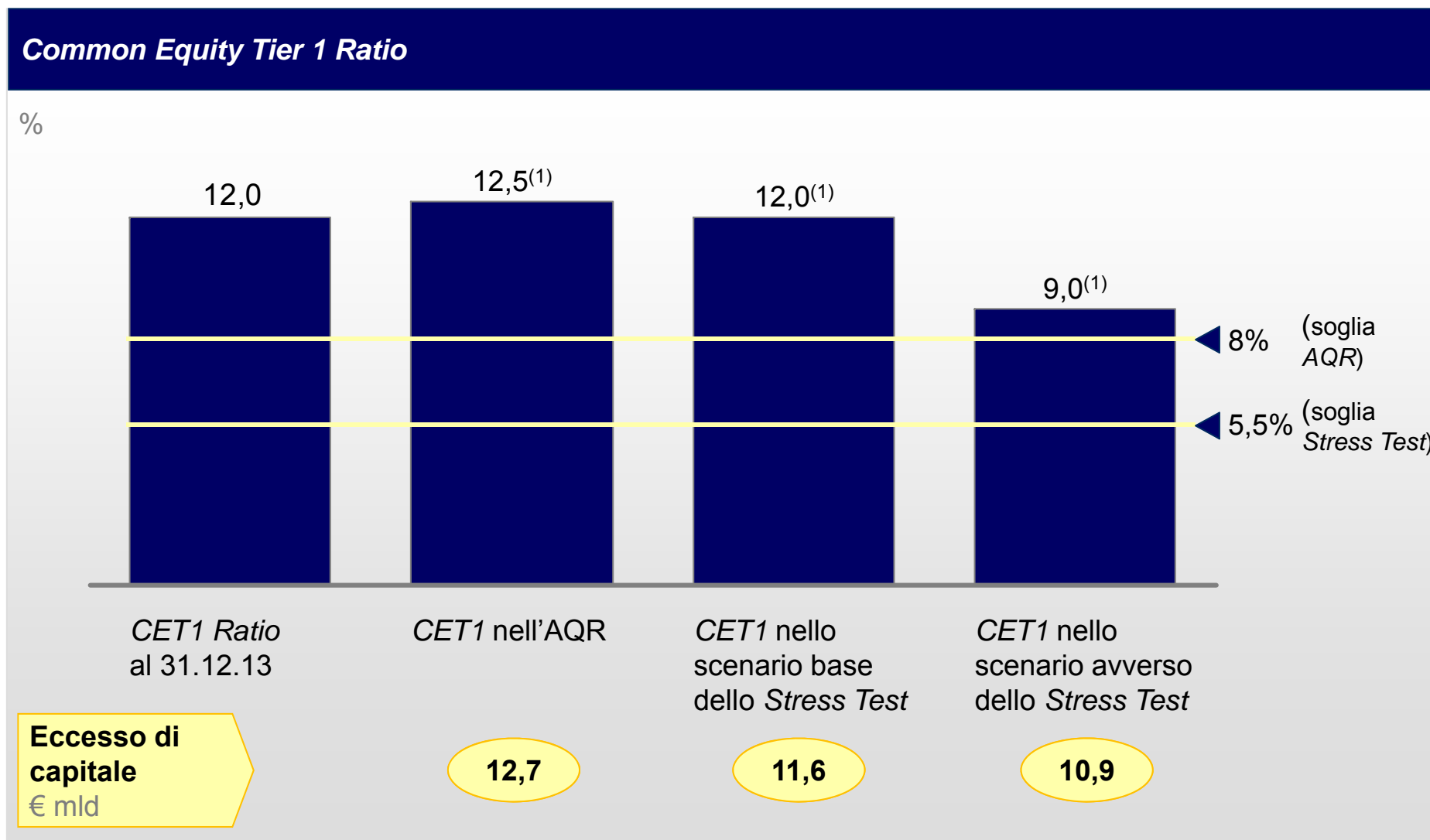
---

9M14: risultati economici positivi trainati dalle Commissioni nette

**Vincente nel *Comprehensive Assessment*, ai vertici di settore per patrimonializzazione e *leverage***

Perfettamente in linea con il nostro Piano di Impresa

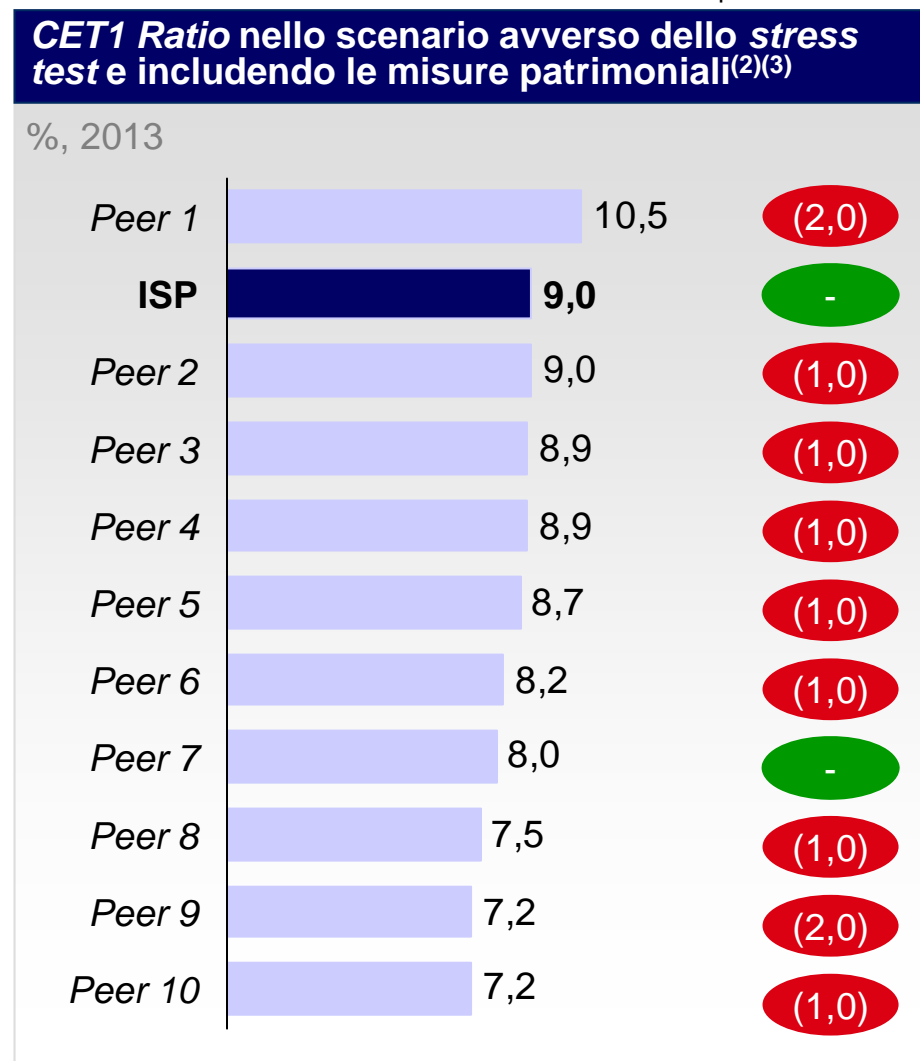
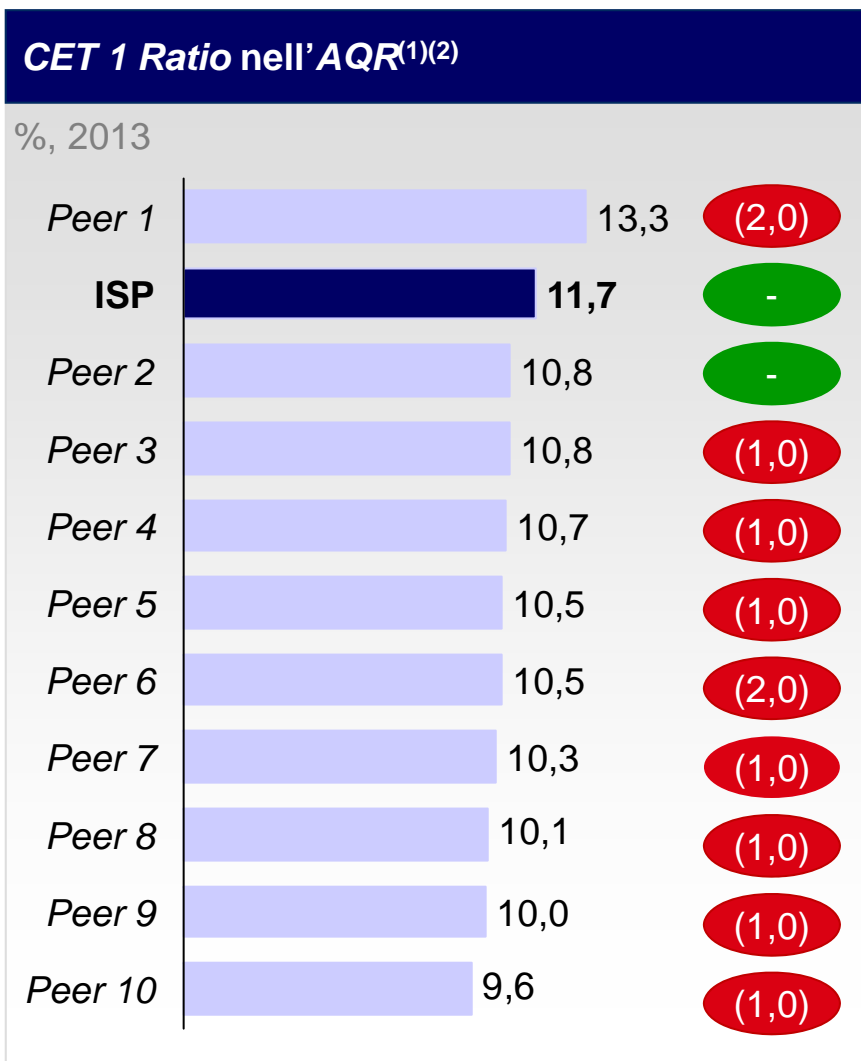
# ISP ha agevolmente superato il *Comprehensive Assessment* della BCE



(1) Incluso il beneficio derivante dalla partecipazione in Banca d'Italia (~€1,8mld) e le altre misure patrimoniali realizzate nel 2014 (~€0,4mld)

# ISP è il vero vincitore del *Comprehensive Assessment* della BCE

Requisiti di capitale per le *Global SIBs* (%)



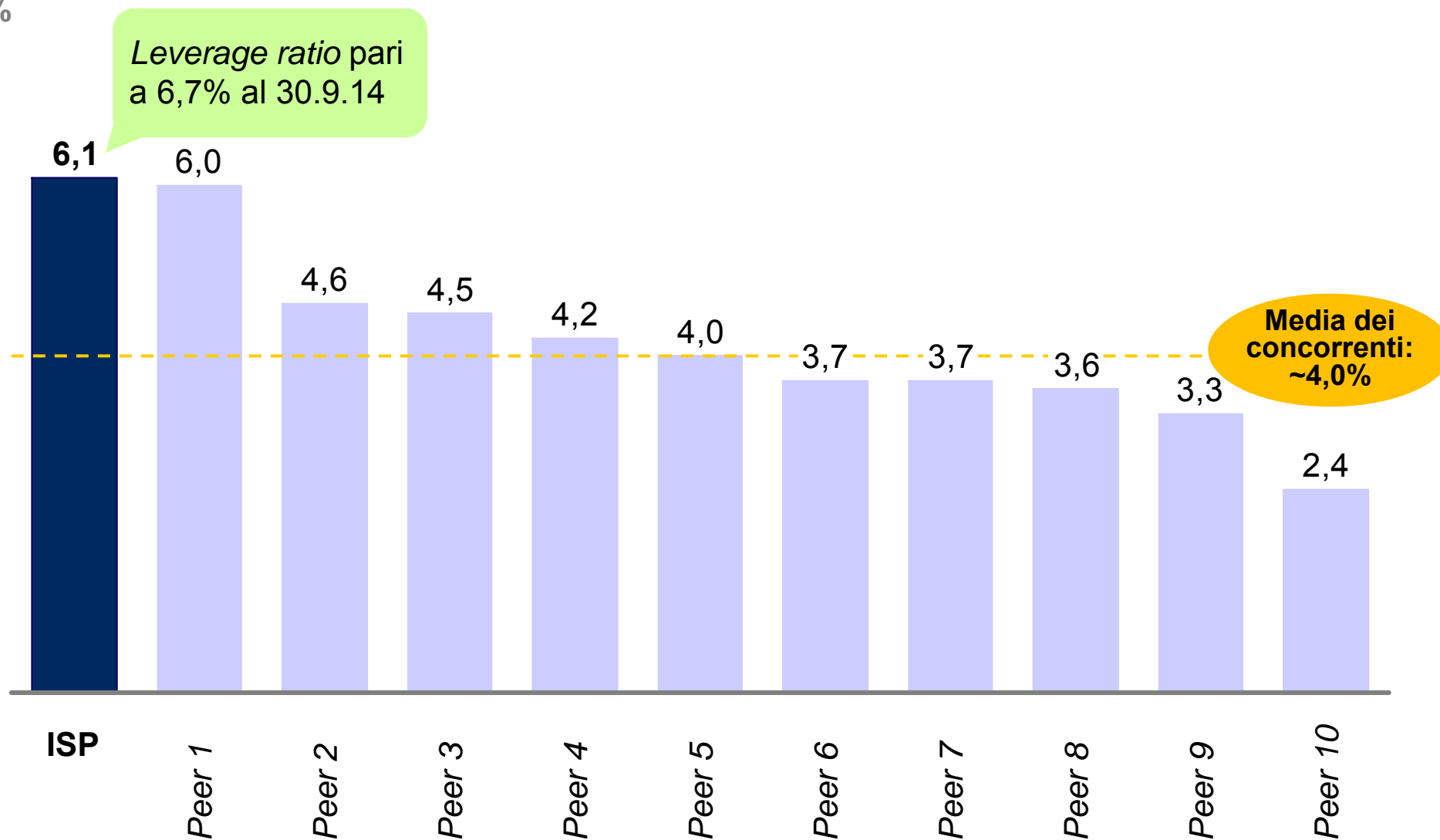
(1) Escluse le misure patrimoniali

(2) Campione: BBVA, BNP Paribas, BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole Group, Deutsche Bank, ING, Santander, Société Générale e UniCredit

(3) CET1 a regime nello scenario avverso dello stress test, incluso il beneficio derivante dalla partecipazione in Banca d'Italia e le altre misure patrimoniali realizzate nel 2014, uguale a: peer1 8,7%, peer2 8,7%, Intesa Sanpaolo 8,5%, peer3 8,2%, peer4 8,2%, peer5 7,3%, peer6 7,2%, peer7 7,1%, peer8 6,9%, peer9 6,8% e peer10 6,7%

# ISP è il vincitore del *Comprehensive Assessment* della BCE anche in termini di *leverage*

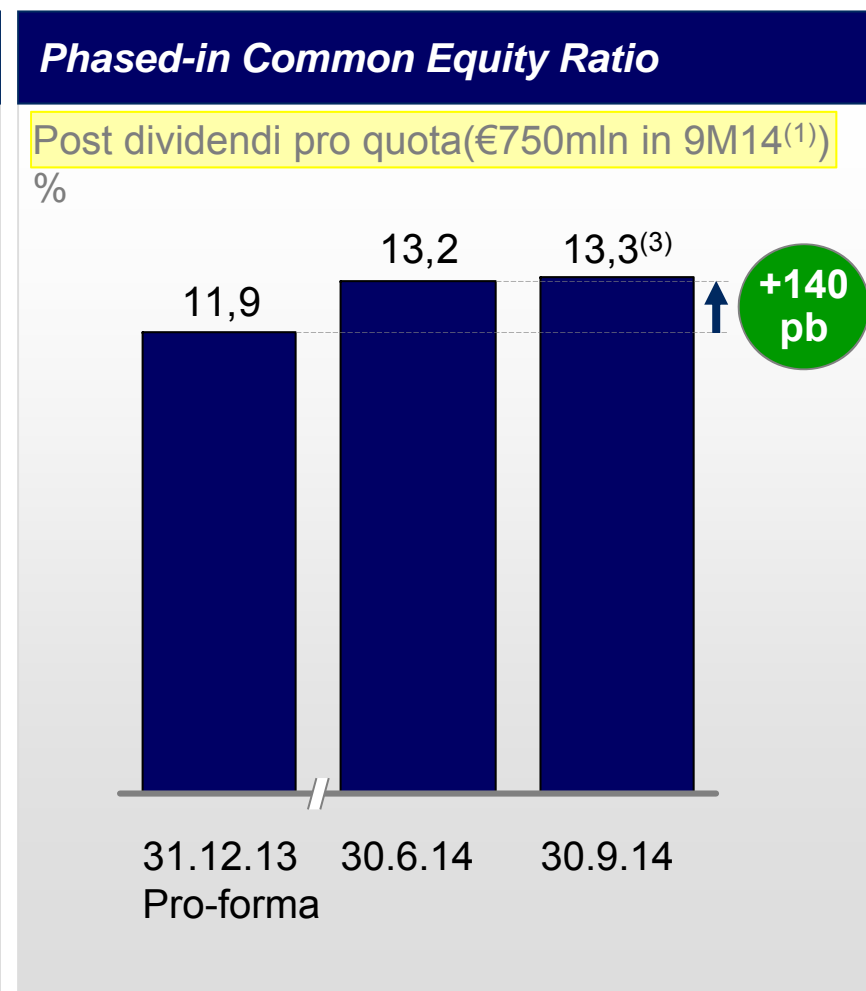
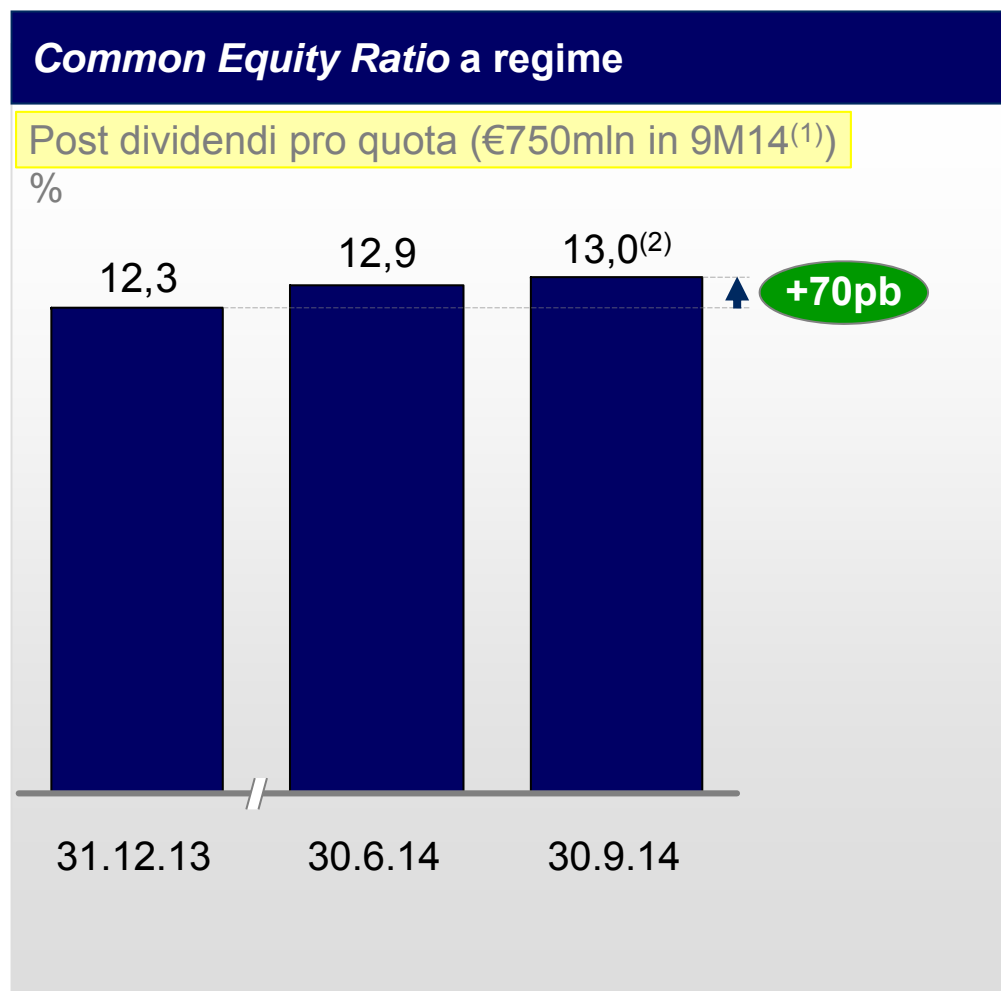
AQR Adjusted leverage ratio<sup>(1)(2)</sup>, 31.12.13  
%



(1) L'articolo 429 del CRR definisce la formula utilizzata per calcolare il *leverage*

(2) Campione: BBVA, BNP Paribas, BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole Group, Deutsche Bank, ING, Santander, Société Générale e UniCredit

# Patrimonializzazione solida ulteriormente rafforzata rispetto ai già positivi risultati del *Comprehensive Assessment*



(1) Ratio post dividendi pro-quota (€750mln dei 9M14 pari alla quota dei 9 mesi di €1mld di dividendi cash previsti nel Piano d'Impresa 2014-17 da pagare nel 2015 per il 2014)

(2) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 30.9.14 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* (9pb)

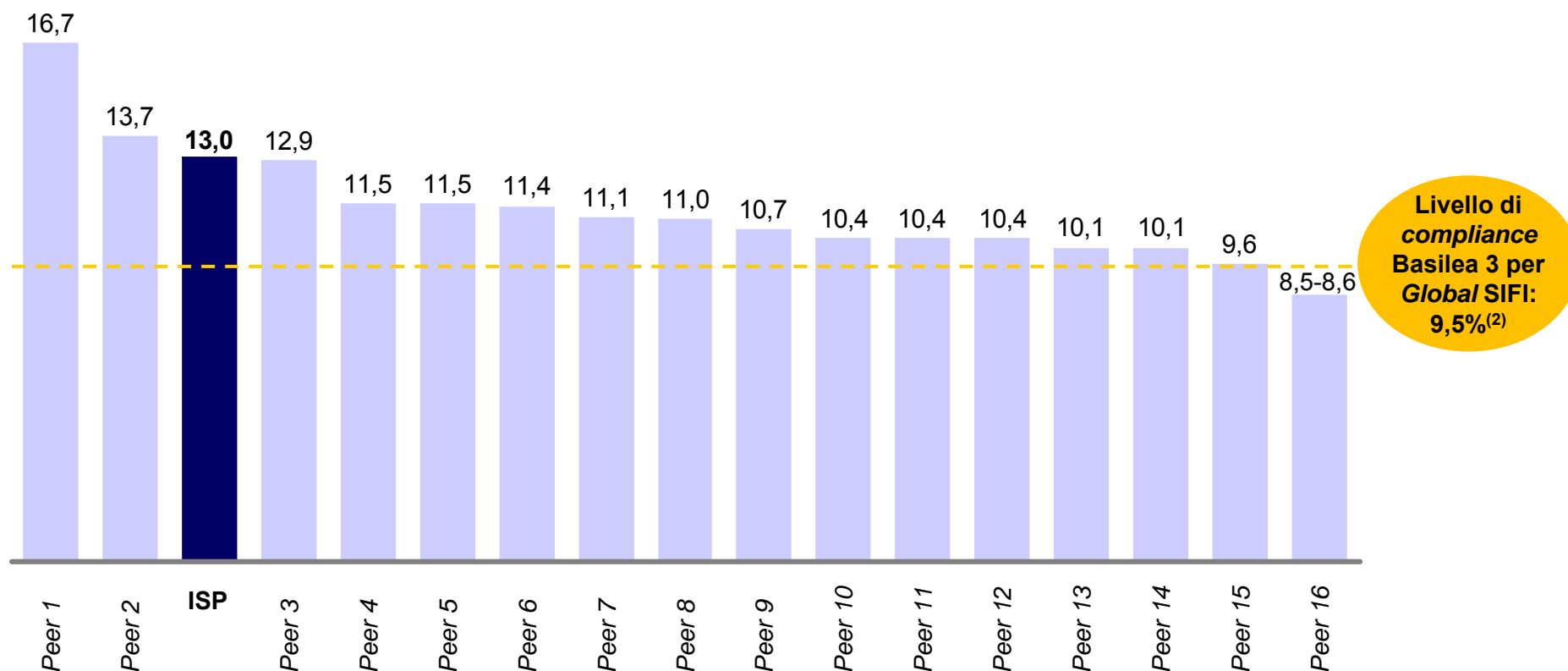
(3) 13,2% non considerando l'utile netto 3Q14 post €250m dividendi pro quota



# Patrimonializzazione ai vertici di settore in Europa

Stima del *Common Equity ratio* pro-forma con requisiti di Basilea 3 a regime<sup>(1)</sup>

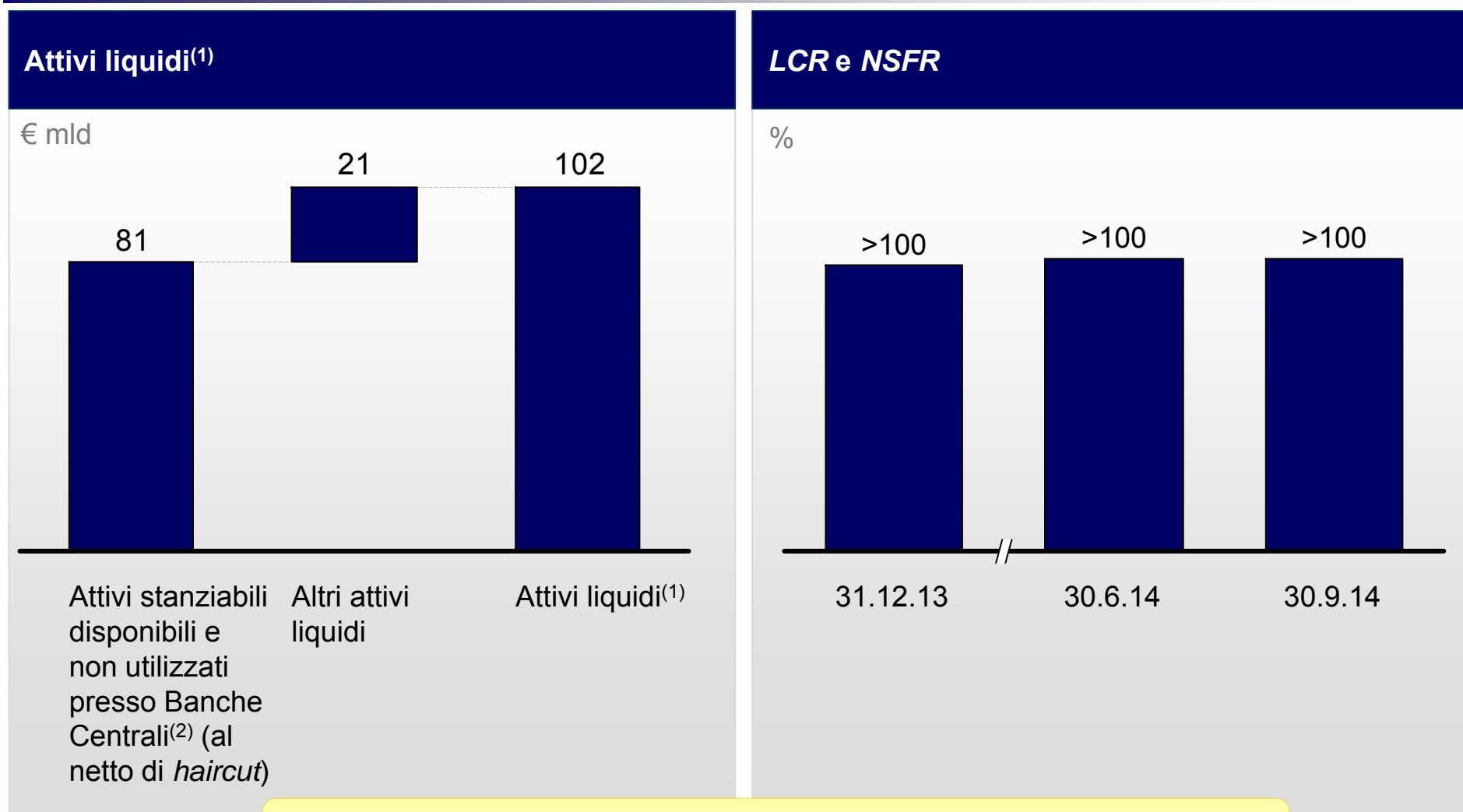
%



(1) Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole Group, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, ING, Nordea, Société Générale e UBS (dati al 30.9.14 pro-forma); Standard Chartered e UniCredit (dati al 30.6.14 pro-forma); Santander (dati 2014E pro-forma). I dati potrebbero essere parzialmente non confrontabili a causa dell'utilizzo di ipotesi differenti per la stima. Fonte: presentazioni agli analisti, comunicati stampa e *conference call*

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

# Confermata la forte posizione di liquidità



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

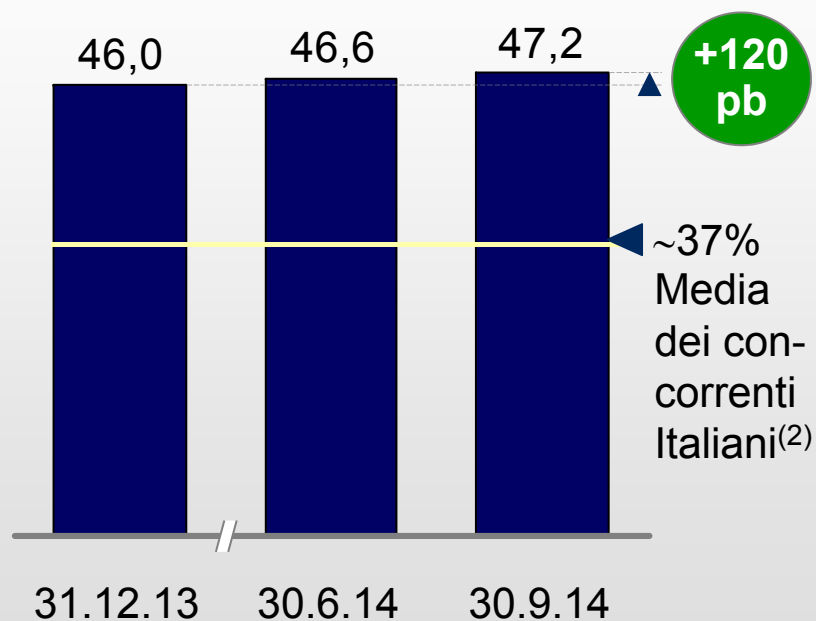
(1) Attivi di proprietà stanziabili, inclusi attivi dati a collaterale e esclusi attivi stanziabili ricevuti a collaterale

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

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

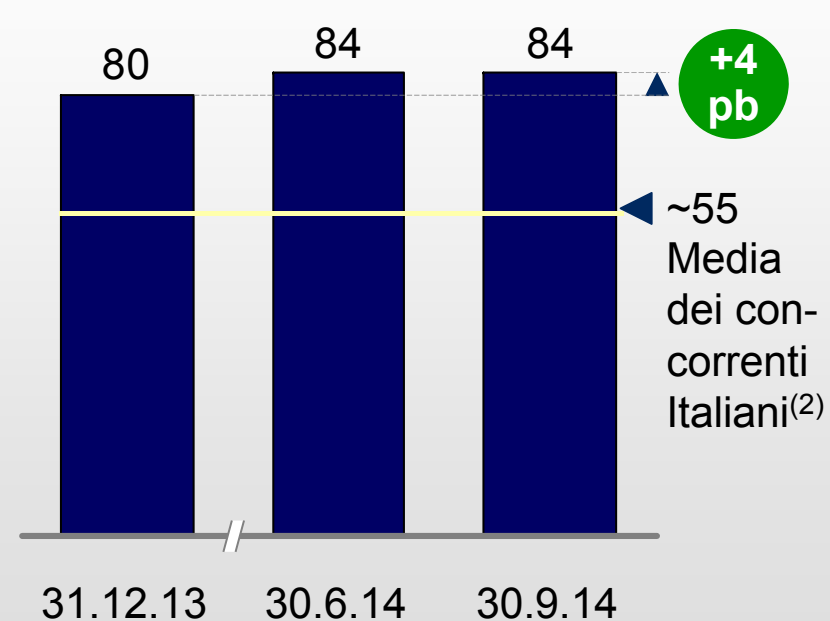
## Copertura dei crediti deteriorati<sup>(1)</sup>

%



## Copertura dei crediti *in bonis*<sup>(1)</sup>

Pb



(1) Escluse garanzie

(2) Campione: BPOP, MPS, UBI e UniCredit (dati al 30.6.14)

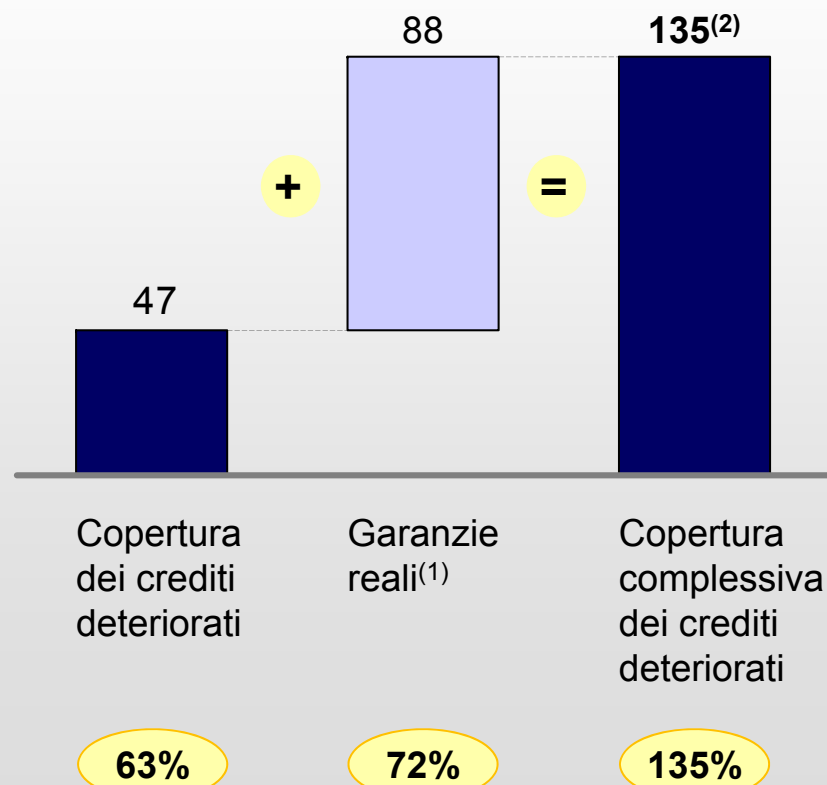
# Copertura dei crediti deteriorati ancora più elevata se si considerano le garanzie reali

Incidenza sul totale dei crediti del Gruppo (valori lordi)

## Copertura complessiva dei crediti deteriorati (incluso garanzie reali<sup>(1)</sup>)

30.9.14  
%

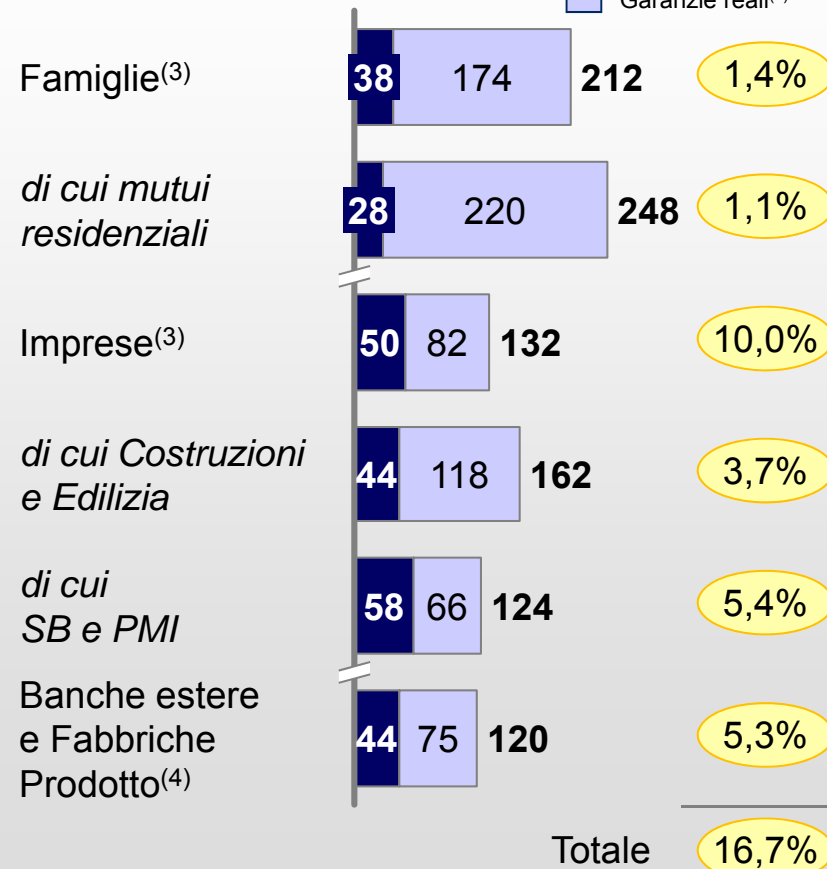
Tasso di copertura sofferenze



## Dettaglio della copertura complessiva dei crediti deteriorati (incluso garanzie reali<sup>(1)</sup>)

30.9.14  
%

Copertura specifica dei crediti deteriorati  
Garanzie reali<sup>(1)</sup>



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Escluse garanzie personali

(2) 156% includendo le garanzie personali

(3) Capogruppo e banche italiane controllate

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

## Agenda

---

9M14: risultati economici positivi trainati dalle Commissioni nette

Vincente nel *Comprehensive Assessment*, ai vertici di settore per patrimonializzazione e *leverage*

**Perfettamente in linea con il nostro Piano di Impresa**

## Azioni chiave recenti

### Nuova struttura organizzativa di Gruppo

- Creazione di 3 nuove Divisioni:
  - **Private Banking**
  - **Asset Management**
  - **Insurance**
- Creazione della Direzione **International and Regulatory Affairs**
- Creazione del **Chief Innovation Officer**
- Creazione della **Capital Light Bank**

### Nuova struttura organizzativa della Divisione Banca dei Territori

- Creazione di 3 Filiere Commerciali:
  - **Retail**
  - **Personal**
  - **Imprese**
- Creazione della nuova Area **Sales and Marketing**
- Nomina di una nuova generazione di Responsabili nell'Area **Sales and Marketing** e di **Direttori Regionali** (in media 10 anni più giovani della generazione precedente)

### Nuova struttura organizzativa della Divisione Corporate & Investment Banking

- Nuova organizzazione di C&IB:
  - **4 Direzioni:** (i) *International Network e Global Industries*, (ii) *Corporate e Public Finance*, (iii) *Global Banking & Transaction*, (iv) *Merchant Banking*
  - **Banca IMI**, banca di investimento del Gruppo ISP

# Molteplici iniziative del Piano di Impresa già in corso di implementazione

1

## New Growth Bank



### Principali risultati

- ✓ Lanciato il modello di *business* “specializzato” di Banca 5® in ~1.400 filiali, con ~2.000 gestori dedicati: ricavi per cliente già aumentati da €70 a oltre €80
- ✓ Nuovi processi multicanale già testati con successo: aumento di 370.000 clienti multicanale nei 9M14, per un totale di 4,8 mln di clienti (la prima banca multicanale in Italia)
- ✓ Nuovo modello di servizio per Banca dei Territori: creazione di 3 filiere commerciali specializzate, creazione di ~1.200 nuovi ruoli manageriali, innovazione del Modello di Servizio alle Imprese
- ✓ 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 *Transaction banking* a livello di Gruppo
- ✓ Lanciata un’iniziativa dedicata alla clientela HNW all’interno del Polo del *Private Banking*

2

## Core Growth Bank



- ✓ Adottato il nuovo modello di segmentazione e lanciato il nuovo modello di servizio per i clienti *Affluent* delle Banche estere
- ✓ Altre iniziative sul controllo dei costi in corso: 13 filiali chiuse nel 3trim.14, per un totale di 218 nei primi nove mesi del 2014
- ✓ Riduzione del numero di entità giuridiche: completata la razionalizzazione delle società prodotto per i servizi di consulenza, credito specialistico, *leasing* e *factoring* da 7 a 1 e 2 banche locali fuse in ISP (integrazione di 11 banche entro fine 2015 prevista a piano)
- ✓ Modello C&IB Asset Light in funzione, con benefici sul *cross-selling*
- ✓ Revisione dell’organizzazione C&IB verso un *business model* focalizzato sui settori, per evolvere da partner finanziario ad *advisor industriale*

3

## Capital Light Bank



- ✓ ~€2,5mld di riduzione di attività non core
- ✓ Ottimizzazione del modello di interazione tra Re.O.Co<sup>(1)</sup> e unità di recupero crediti per la gestione dei *collateral*

4

## Persone e investimenti



- ✓ Programma “Big Financial Data” per una gestione integrata dei dati commerciali e finanziari in corso di implementazione
- ✓ 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 e nominato il nuovo *Chief Innovation Officer*
- ✓ Finalizzato il piano di investimenti per le persone del Gruppo

## Risultati pienamente in linea con il nostro Piano d'Impresa...

	Piano di Impresa CAGR 13-17 %	9M14 vs 9M13 %
"Core revenues" <sup>(1)</sup>	+4,4%	+7,6%
Di cui Interessi netti	+2,6%	+3,9%
Di cui Commissioni nette	+7,4%	+9,9%
Oneri operativi	+1,4%	+1,4%
Risultato pre-tasse	+29,6%	+65,5%

(1) Proventi operativi netti esclusa Attività di negoziazione

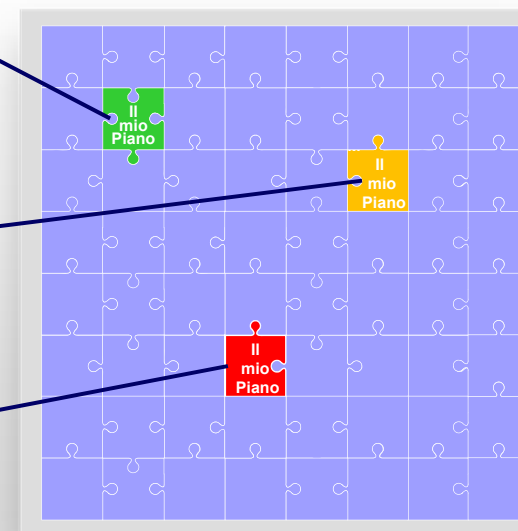


# ...grazie all'impegno di tutte le nostre persone, il nostro asset chiave

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

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

	Piano di Impresa CAGR 13-17 %	9M14 vs 9M13 %
"Core revenues" <sup>(1)</sup>	+4,4%	+7,6%
Di cui Interessi netti	+2,6%	+3,9%
Di cui Commissioni nette	+7,4%	+9,9%
Oneri operativi	+1,4%	+1,4%
Risultato pre-tasse	+29,6%	+65,5%



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

# Vincente sia nel *Comprehensive Assessment* sia nella crescita della redditività

- **9M14: risultati economici positivi trainati dalle Commissioni nette**
- **Vincente nel *Comprehensive Assessment*, ai vertici di settore per patrimonializzazione e *leverage***
- **Perfettamente in linea con il nostro Piano di Impresa**

**Risultato netto pari a €1,6mld<sup>(1)</sup> nei 9M14, pienamente in linea con l'obiettivo di distribuire €1mld di dividendi nel 2014**

(1) Risultato netto escludendo l'impatto non ricorrente dell'aumento della tassazione sul beneficio derivante dalla partecipazione in Banca d'Italia contabilizzato nel 4trim.13



# Risultati 9M14

Informazioni di  
dettaglio

## Principali dati di Conto Economico

	9M14 (€ mln)	Δ vs 9M13
Proventi operativi netti	12.771	+3,7%
Costi operativi	(6.198)	+1,4%
Cost/Income	48,5%	(1,1pp)
Risultato della gestione operativa	6.573	+5,9%
Risultato pre-tasse	3.061	+65,5%
Risultato netto	1.203	+88,0%
Risultato netto escludendo l'impatto fiscale non ricorrente <sup>(1)</sup>	1.642	+156,6%

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

## Principali dati patrimoniali

	30.9.14 (€ mln)	Δ vs 31.12.13 (%)
Impieghi a Clientela	337.265	(1,9)
Attività Finanziarie della Clientela <sup>(1)</sup>	831.541	+3,5
di cui Raccolta Diretta Bancaria	373.019	+0,3
di cui Raccolta Diretta Assicurativa e Riserve Tecniche	110.756	+18,5
di cui Raccolta Indiretta	457.497	+6,3
- <i>Risparmio Gestito</i>	290.945	+12,5
- <i>Risparmio Amministrato</i>	166.552	(3,0)
RWA	275.093	(3,0) <sup>(*)</sup>

(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

# 9M vs 9M: Solida crescita dei Ricavi e Risultato netto quasi raddoppiato

€ mln

	9M13	9M14	Δ%
	<b>Riesposto</b>		
Interessi netti	6.078	6.314	3,9
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	(47)	64	n.s.
Commissioni nette	4.512	4.960	9,9
Risultato dell'attività di negoziazione	1.090	696	(36,1)
Risultato dell'attività assicurativa	648	736	13,6
Altri proventi (oneri) di gestione	36	1	(97,2)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>12.317</b>	<b>12.771</b>	<b>3,7</b>
Spese del personale	(3.608)	(3.739)	3,6
Spese amministrative	(2.001)	(1.964)	(1,8)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(501)	(495)	(1,2)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(6.110)</b>	<b>(6.198)</b>	<b>1,4</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>6.207</b>	<b>6.573</b>	<b>5,9</b>
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(65)	(248)	281,5
Rettifiche di valore nette su crediti	(4.013)	(3.504)	(12,7)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(247)	(143)	(42,1)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	(33)	383	n.s.
<b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>	<b>1.849</b>	<b>3.061</b>	<b>65,5</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(899)	(1.598)	77,8
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(38)	(29)	(23,7)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(219)	(148)	(32,4)
Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	(27)	(33)	22,2
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(26)	(50)	92,3
<b>Risultato netto</b>	<b>640</b>	<b>1.203</b>	<b>88,0</b>

+7,6% escludendo il risultato dell'attività di negoziazione

+14,9% escludendo il risultato dell'attività di negoziazione

€1.642mln escludendo l'impatto non ricorrente dell'aumento della tassazione sul beneficio derivante dalla partecipazione in Banca d'Italia<sup>(1)</sup>

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 e impatto derivante dall'aumento della tassazione contabilizzato nel 2trim.14

## 3° trim. vs 2° trim.: Risultato netto più che raddoppiato

€ mln

	2trim.14	3trim.14	Δ%
Interessi netti	2.104	2.110	0,3
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	(19)	53	n.s.
Commissioni nette	1.727	1.649	(4,5)
Risultato dell'attività di negoziazione	409	136	(66,7)
Risultato dell'attività assicurativa	248	237	(4,4)
Altri proventi (oneri) di gestione	(12)	21	n.s.
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>4.457</b>	<b>4.206</b>	<b>(5,6)</b>
Spese del personale	(1.215)	(1.251)	3,0
Spese amministrative	(666)	(648)	(2,7)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(164)	(168)	2,4
<b>Oneri operativi</b>	<b>(2.045)</b>	<b>(2.067)</b>	<b>1,1</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>2.412</b>	<b>2.139</b>	<b>(11,3)</b>
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(181)	(12)	(93,4)
Rettifiche di valore nette su crediti	(1.179)	(1.248)	5,9
Rettifiche di valore nette su altre attività	(67)	(64)	(4,5)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	235	73	(68,9)
<b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>	<b>1.220</b>	<b>888</b>	<b>(27,2)</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(912)	(322)	(64,7)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(13)	(9)	(30,8)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(53)	(49)	(7,5)
Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	(9)	(11)	22,2
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(16)	(14)	(12,5)
<b>Risultato netto</b>	<b>217<sup>(1)</sup></b>	<b>483</b>	<b>122,6</b>

+0,5% escludendo il risultato dell'attività di negoziazione

Stabile escludendo il risultato dell'attività di negoziazione

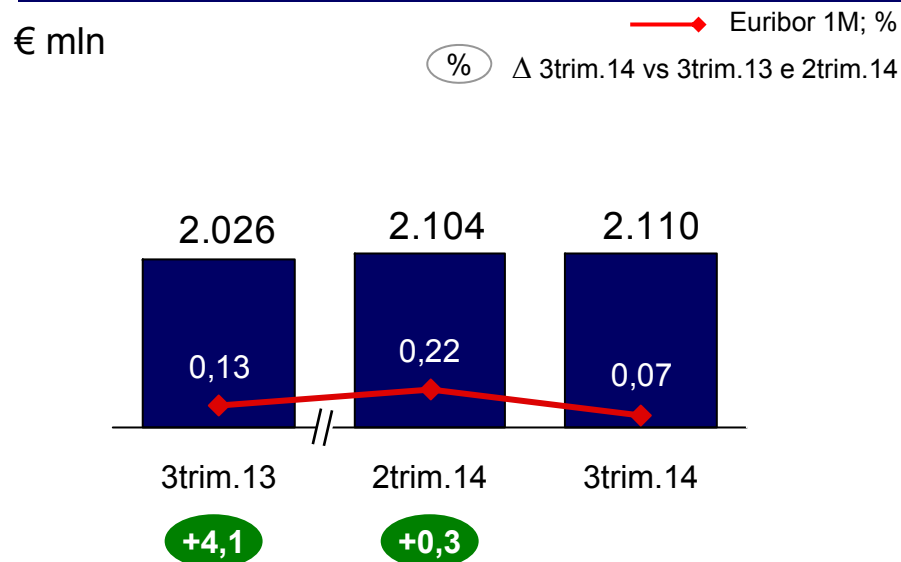
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) €656mln escludendo l'impatto non ricorrente dell'aumento della tassazione sul beneficio derivante dalla partecipazione in Banca d'Italia contabilizzato nel 4trim.13



# Interessi netti: confermato il *trend* positivo nonostante i tassi di mercato ai minimi storici

## Analisi Trimestrale



- Il 3trim.14 è il più elevato degli ultimi sette trimestri
- Leggera crescita vs 2trim.14 dovuta al *re-pricing* degli impieghi e al più elevato contributo delle poste a vista
- Impieghi medi *in bonis* a clientela sostanzialmente stabili vs 2trim.14 (-0,9%)

## Analisi Annuale

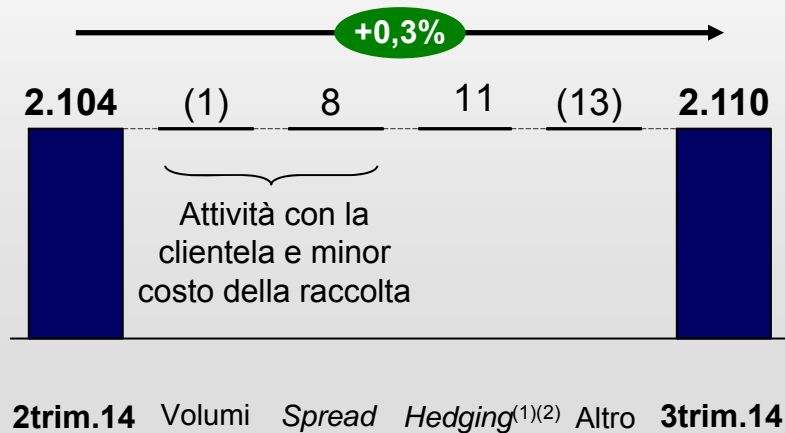


- Crescita dovuta al minor costo della raccolta e al *re-pricing* degli impieghi, che hanno più che compensato l'impatto del *deleveraging* selettivo e il minor contributo delle coperture delle poste a vista
- Calo del 4% della Raccolta diretta bancaria media a fronte di Impieghi medi *in bonis* a clientela in contrazione del 7% in buona parte a causa 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

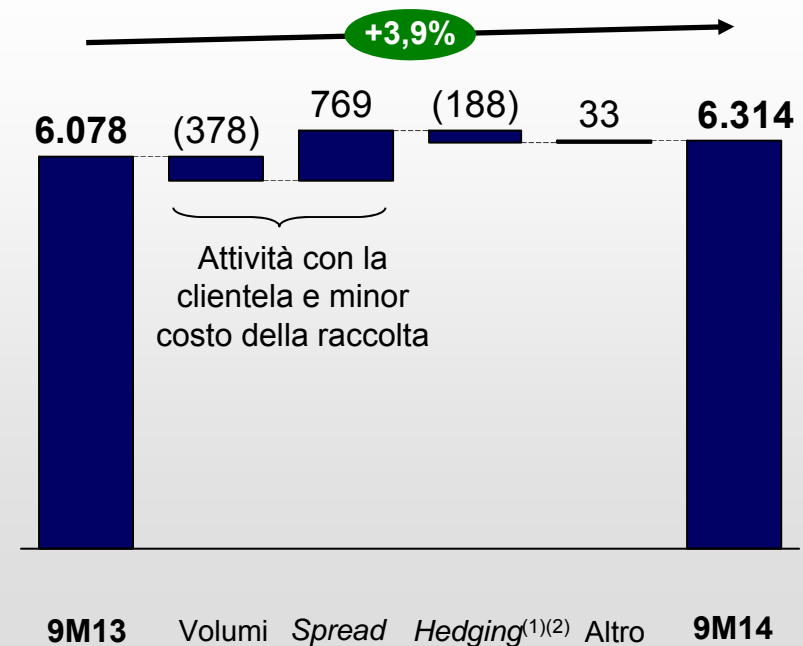
## Analisi Trimestrale

€ mln



## Analisi Annuale

€ mln



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Beneficio di ~€620mln dalle misure di copertura nei 9M14, di cui ~€210mln nel 3trim.14

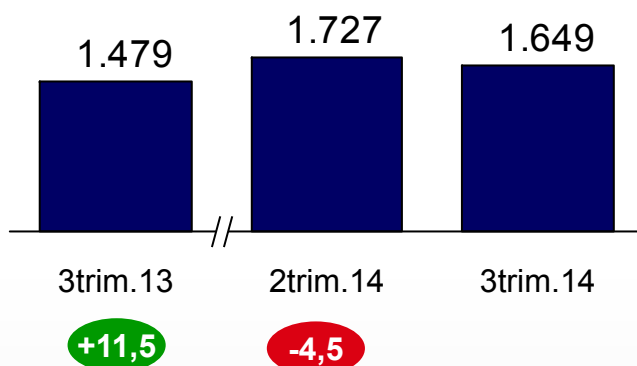
(2) Poste a vista

# Commissioni nette: forte crescita su base annuale

## Analisi Trimestrale

€ mln

(%) Δ 3trim.14 vs 3trim.13 e 2trim.14

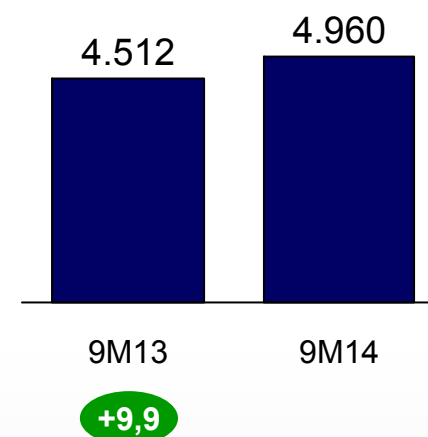


- **Crescita a doppia cifra vs 3trim.13**
- Calo vs 2trim.14 in larga parte dovuto alla riduzione delle Commissioni di gestione, intermediazione e consulenza (-7,1%; -€65mln) anche per il rallentamento stagionale estivo dell'operatività
- Commissioni da Attività bancaria commerciale sostanzialmente stabili vs 2trim.14 (-0,7%; -€4mln)
- Aumento di €11mld dello *stock* di Risparmio gestito nel 3trim.14

## Analisi Annuale

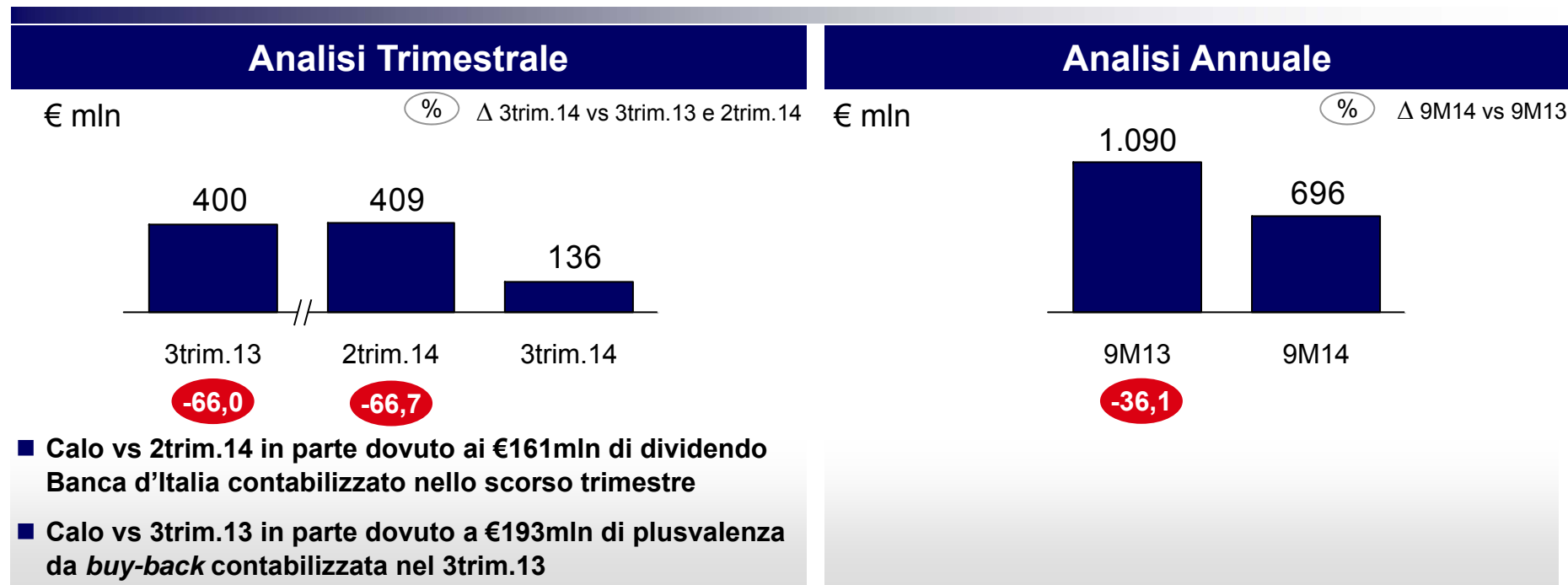
€ mln

(%) Δ 9M14 vs 9M13



- Forte aumento delle commissioni da Attività di gestione, intermediazione e consulenza (+21,2%; +€454mln) grazie principalmente alle commissioni da Risparmio gestito e da prodotti assicurativi
- Crescita del 4,6% (+€76mln) delle commissioni da Attività bancaria commerciale
- Aumento di €41mld dello *stock* di Risparmio gestito vs 9M13

# Risultato dell'attività di negoziazione



## Contributi per attività

	3trim.13	2trim.14	3trim.14	9M13	9M14
Clientela	92	84	53	263	199
Capital markets e Attività finanziarie AFS	5	41	8	162	91
<i>Proprietary Trading</i> e Tesoreria	295 <sup>(1)</sup>	268 <sup>(2)</sup>	66	590 <sup>(1)</sup>	372 <sup>(2)</sup>
Prodotti strutturati di credito	9	15	9	76	34

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Di cui €193mln di plusvalenza da *buy-back*

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

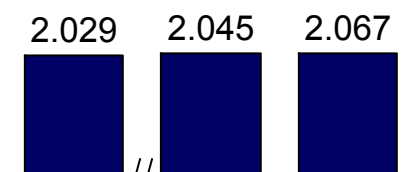
# Costi Operativi: Cost/Income in calo al 48,5% vs 49,6% nei 9M13

## Analisi Trimestrale

% Δ 3trim.14 vs 3trim.13 e 2trim.14

### Oneri Operativi

€ mln



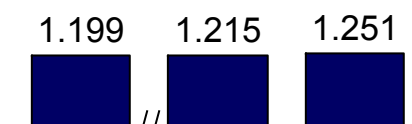
3trim.13 2trim.14 3trim.14

+1,9

+1,1

### Spese del Personale

€ mln



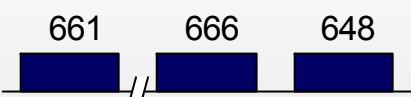
3trim.13 2trim.14 3trim.14

+4,3

+3,0

### Spese Amministrative

€ mln



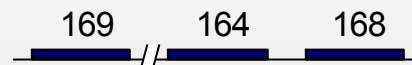
3trim.13 2trim.14 3trim.14

-2,0

-2,7

### Ammortamenti

€ mln



3trim.13 2trim.14 3trim.14

-0,6

+2,4

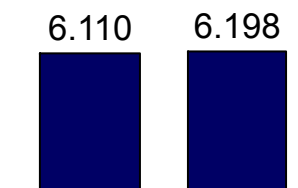
- Spese amministrative in calo del 2,7% vs 2trim.14
- Riduzione dell'organico di ~230 unità nel 3trim.14

## Analisi Annuale

% Δ 9M14 vs 9M13

### Oneri Operativi

€ mln

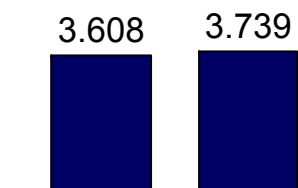


9M13 9M14

+1,4

### Spese del Personale

€ mln

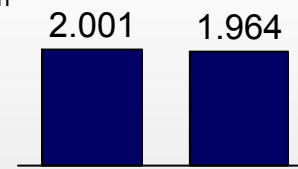


9M13 9M14

+3,6

### Spese Amministrative

€ mln

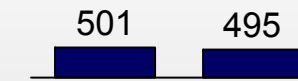


9M13 9M14

-1,8

### Ammortamenti

€ mln



9M13 9M14

-1,2

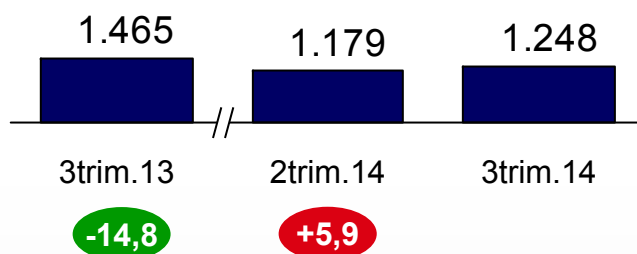
- Aumento degli oneri operativi dovuto all'inclusione pro-quota nelle spese del personale degli incentivi per supportare la crescita
- Riduzione dell'organico di ~900 unità su base annuale

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

## Analisi Trimestrale

€ mln

(%) Δ 3trim.14 vs 3trim.13 e 2trim.14

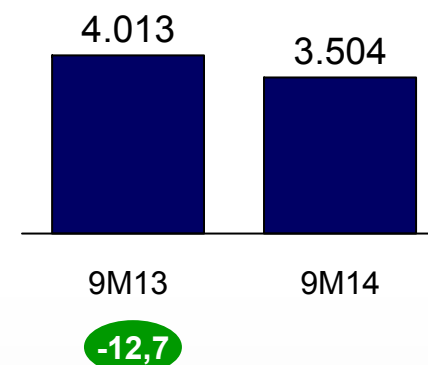


- Copertura specifica dei crediti deteriorati in aumento di 60pb vs 2trim.14 (47,2% vs 46,6%)
- Costo del credito annualizzato a 148pb vs 142pb del 2trim.14 e 168pb del 3trim.13
- Aumento di €38mln della Riserva a fronte dei crediti *in bonis* vs 2trim.14

## Analisi Annuale

€ mln

(%) Δ 9M14 vs 9M13



- Copertura specifica dei Crediti deteriorati in aumento di 280pb vs 9M13 (47,2% vs 44,4%)
- Costo del credito annualizzato in calo a 139pb (vs 153pb nei 9M13 e 207pb nell'esercizio 2013)
- Aumento di €148mln della Riserva a fronte dei crediti *in bonis* considerando un tasso di copertura costante
- Calo dei flussi da crediti *in bonis* a crediti deteriorati (-16,6%)
- I 9M14 hanno registrato il flusso più basso di nuovi crediti deteriorati provenienti da crediti *in bonis* dal 2011

# Contenuti

---

Dettaglio Risultati Economici Consolidati

**Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione**

Qualità dell'Attivo

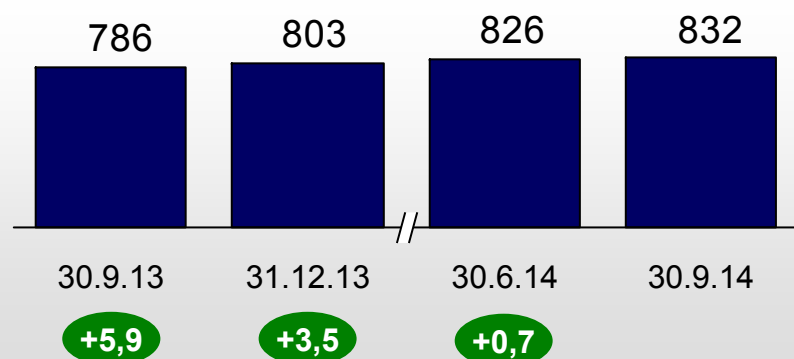
Risultati Divisionali e Altre Informazioni

# Crescita delle Attività finanziarie della clientela con un forte aumento del Risparmio gestito

% Δ 30.9.14 vs 30.9.13, 31.12.13 e 30.6.14

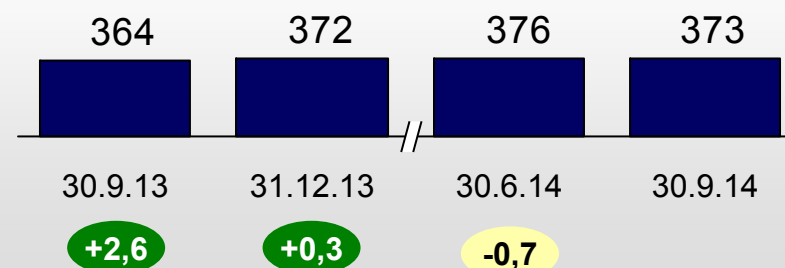
## Attività Finanziarie della clientela<sup>(1)</sup>

€ mld



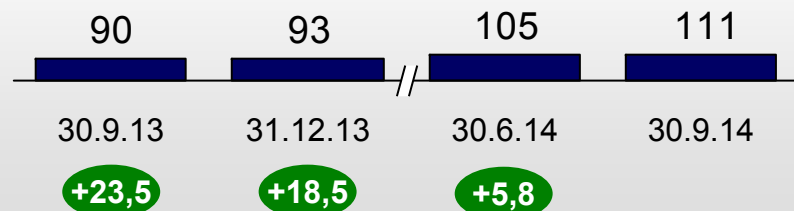
## Raccolta Diretta Bancaria

€ mld



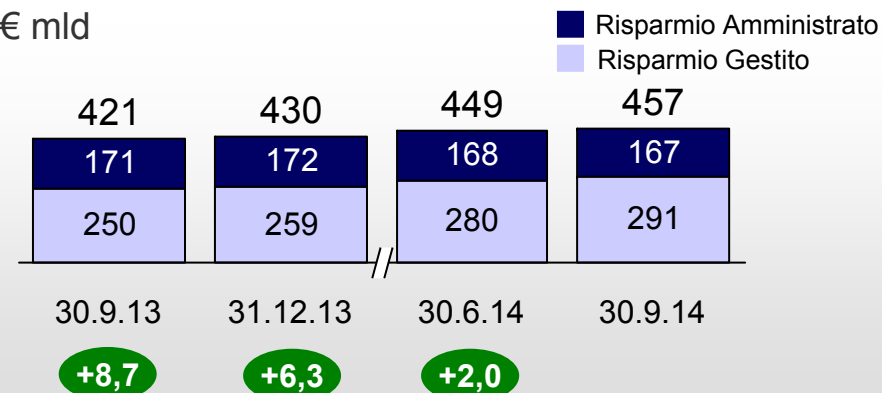
## Raccolta Diretta Assicurativa e Riserve Tecniche

€ mld



## Raccolta Indiretta

€ mld



**Rapporto Risparmio gestito / Raccolta indiretta in aumento al 64% vs 62% del 2trim.14**

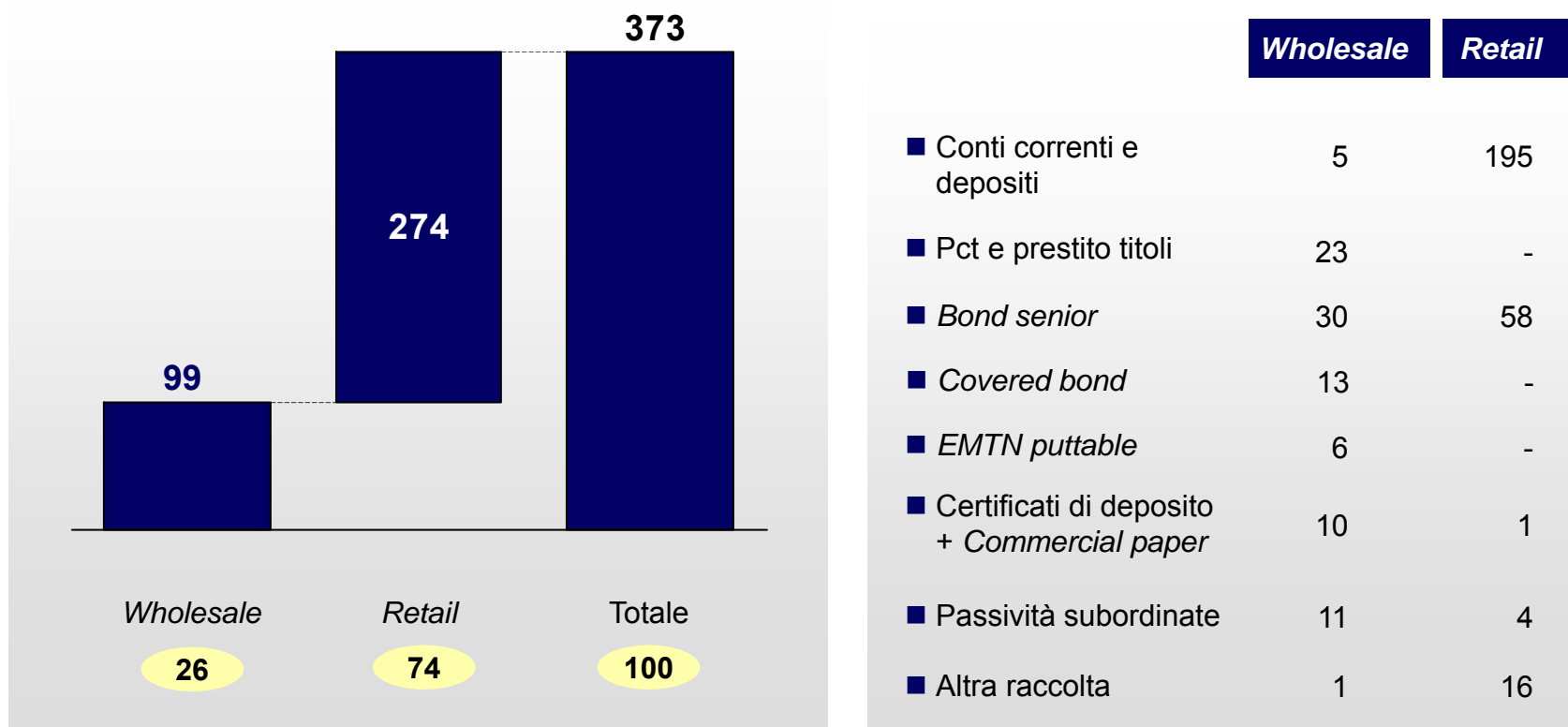
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti  
 (1) Al netto delle duplicazioni tra Raccolta Diretta e Indiretta



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

## Composizione Raccolta diretta bancaria

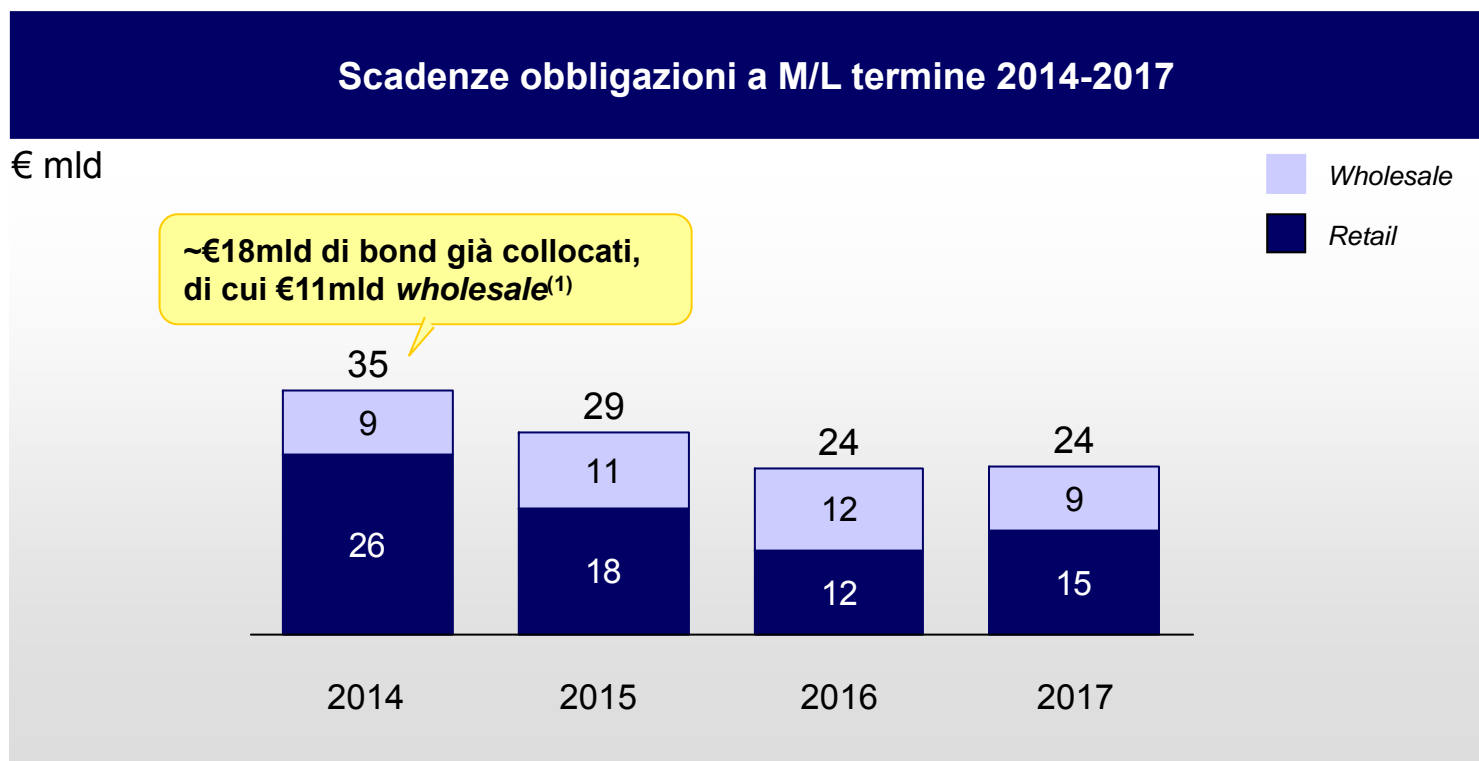
€ mld al 30.9.14; % Composizione sul totale



**La raccolta *retail* rappresenta il 74% 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: nei 9M14 collocati €9mld 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 30.9.14

# 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 €3,75mld di eurobond (di cui €1mld di subordinati Tier 2), €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 140%):

- 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:

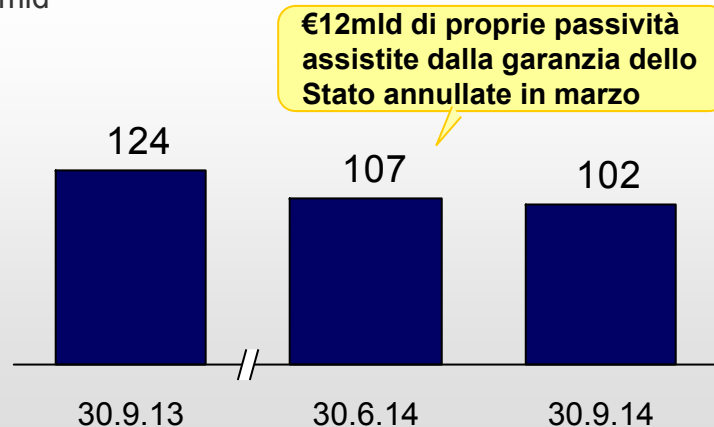
- €1mld di *bond benchmark senior* a 7 anni non garantiti
- \$2mld di *bond benchmark* subordinato di tipo Tier 2 a 10 anni sul mercato americano

- Settembre: €1mld di *bond benchmark* subordinato di tipo Tier 2 a 12 anni non garantiti sui mercati internazionali

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

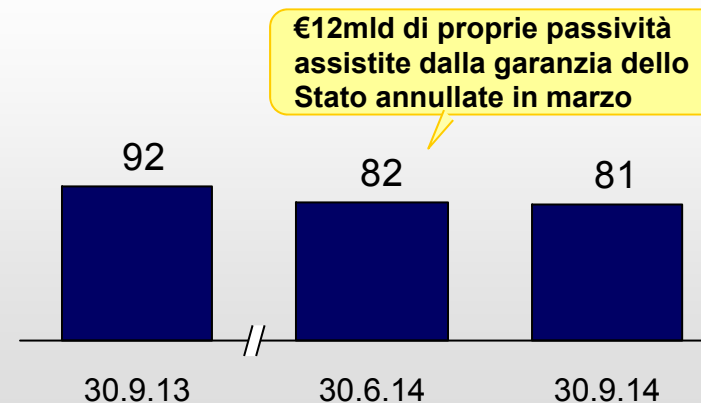
## Attivi Liquidi<sup>(1)</sup>

€ mld



## Attivi stanziabili disponibili e non utilizzati presso le Banche Centrali<sup>(2)</sup> (al netto di haircut)

€ mld



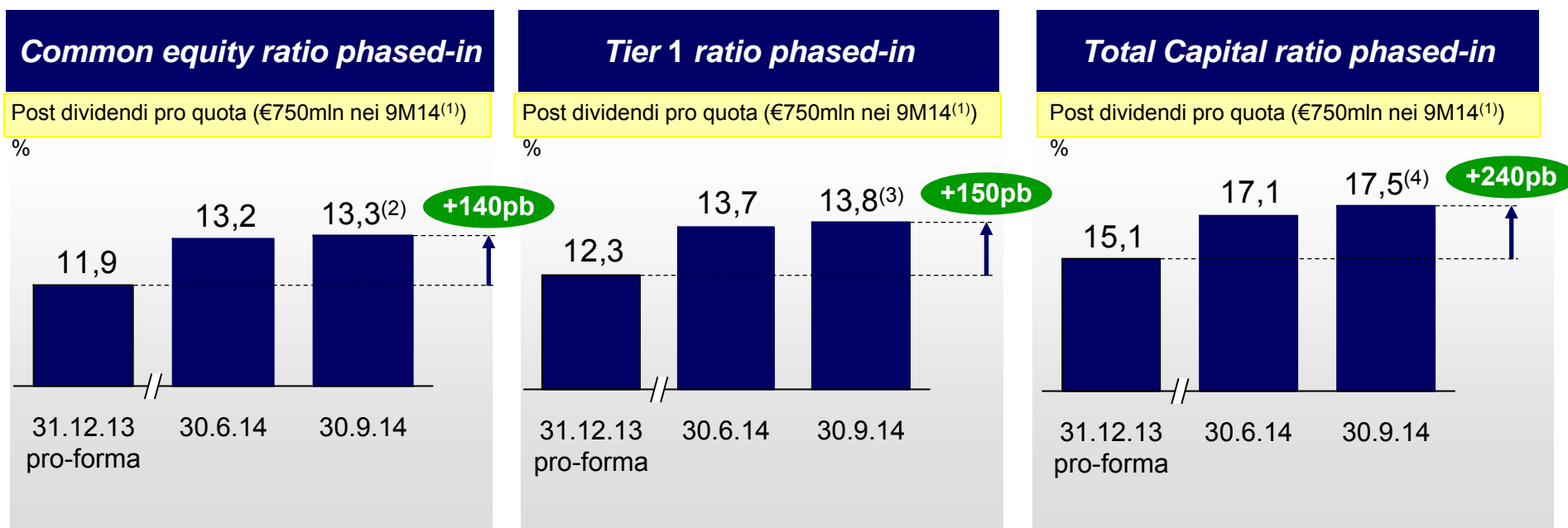
- A settembre richiesti €4mld di TLTRO alla BCE nell'ambito di un importo massimo richiedibile di ~€12,5mld. Il restante importo è previsto venga richiesto nella seconda operazione TLTRO prevista per Dicembre 2014
- LTRO interamente ripagata nel 2013 (€12mld nel 2trim. e €24mld nel 4trim.)
- *Loan to Deposit ratio*<sup>(3)</sup> al 90,4% (-2,0pp vs 31.12.13 e -5,7pp vs 30.9.13)

(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



**Common equity ratio pro-forma a regime al 13,0%<sup>(5)</sup>**

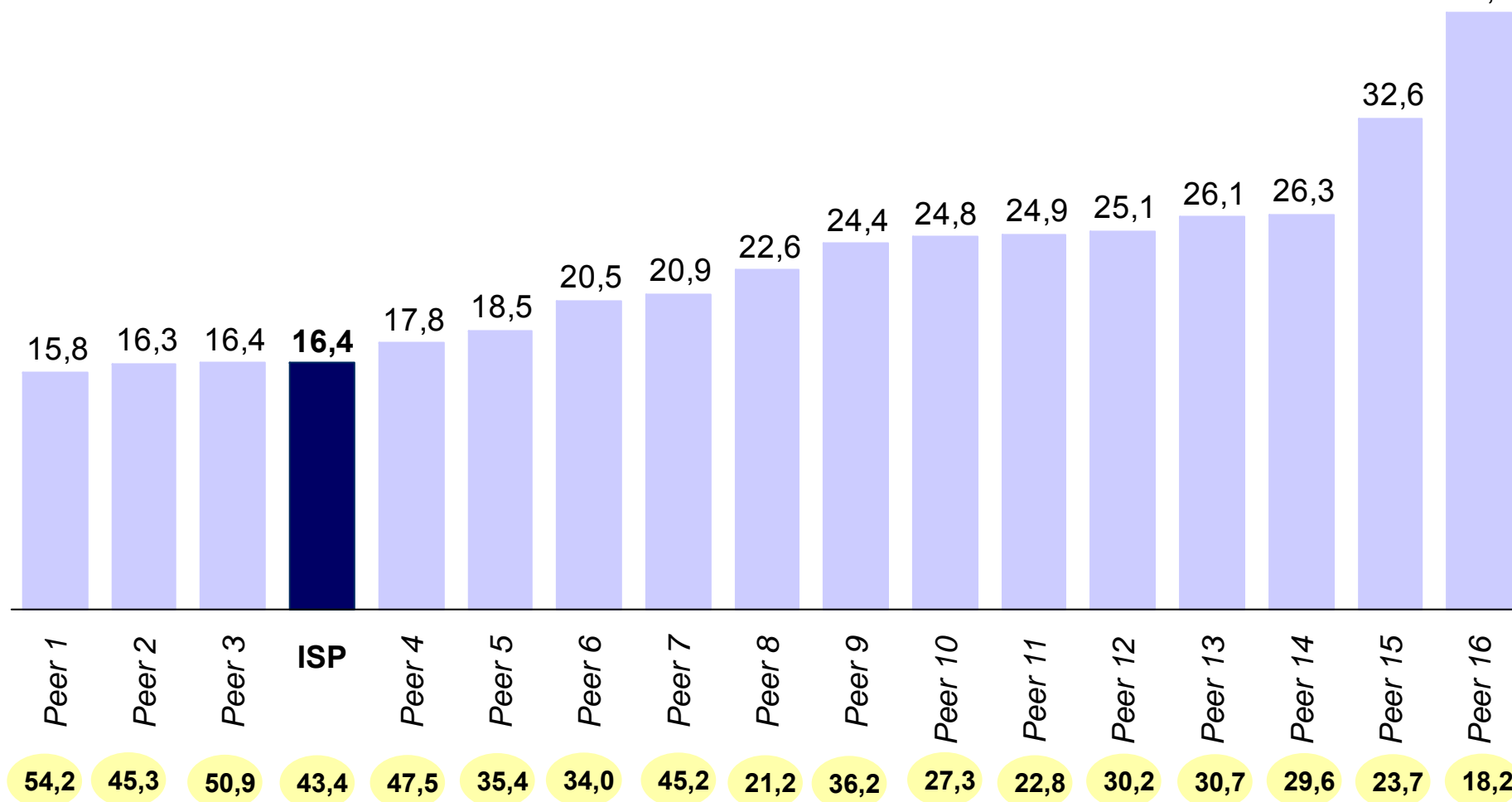
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

- (1) Ratio post dividendi pro quota (€750mln nei 9M14 pari alla quota dei 9 mesi di €1.000mln di dividendi cash previsti nel Piano d'Impresa 2014-17 da pagare nel 2015 per il 2014)
- (2) 13,2% non considerando il Risultato netto 3trim.14 post dividendi pro quota di €250mln
- (3) 13,7% non considerando il Risultato netto 3trim.14 post dividendi pro quota di €250mln
- (4) 17,3% non considerando il Risultato netto 3trim.14 post dividendi pro quota di €250mln
- (5) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 30.9.14 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* (9pb)

# Leverage volutamente basso

Totale attivo tangibile/Patrimonio netto tangibile<sup>(1)(2)</sup>

X % RWA/Totale Attivo  
39,7



**Leverage ratio ISP<sup>(3)</sup>: 6,7%**

(1) Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole SA, Credit Suisse, Deutsche Bank, ING, Nordea, Santander, Société Générale e UBS (dati al 30.9.14); HSBC, Standard Chartered e UniCredit (dati al 30.6.14)

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

(3) Basilea 3 *phased-in*

# Contenuti

---

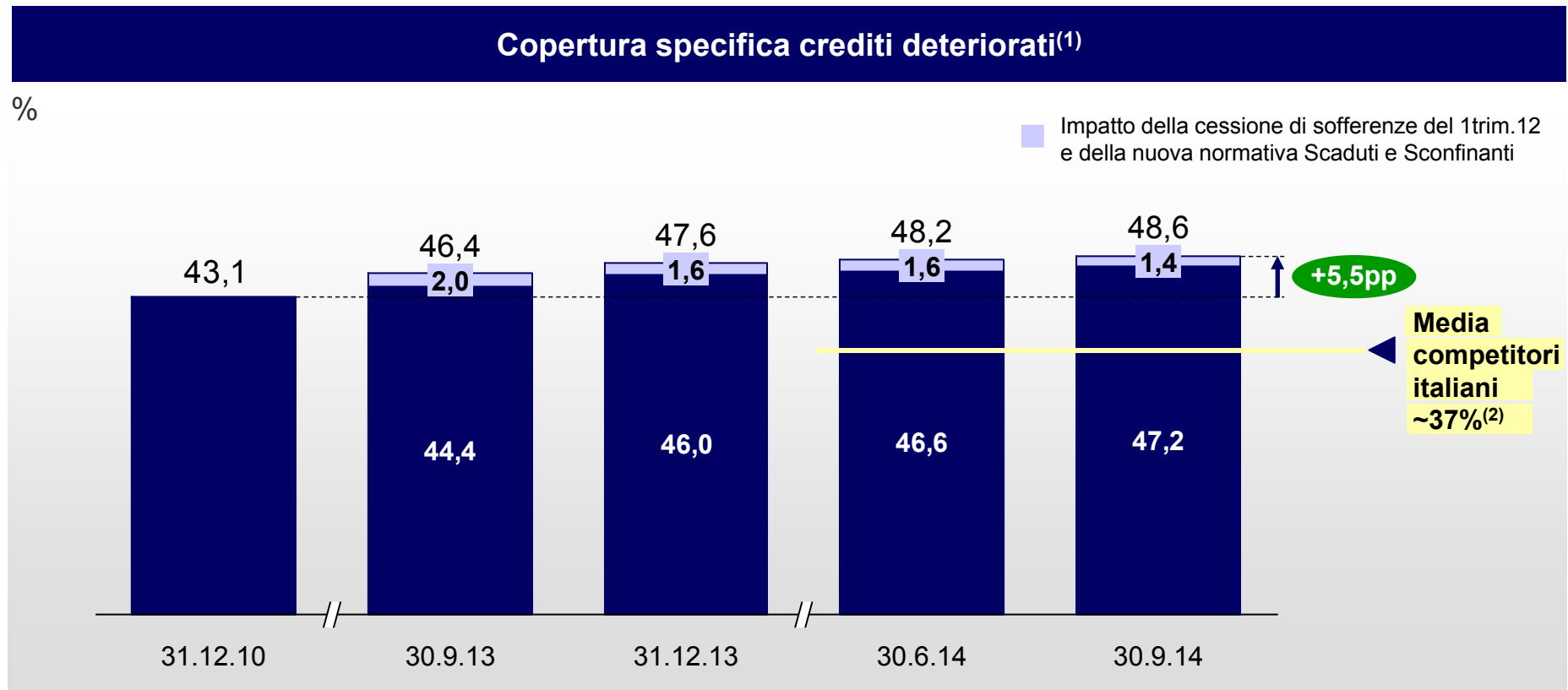
Dettaglio Risultati Economici Consolidati

Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

**Qualità dell'Attivo**

Risultati Divisionali e Altre Informazioni

# Copertura specifica dei Crediti deteriorati cospicua ed in ulteriore aumento



**Recovery rate<sup>(3)</sup> su sofferenze pari al 137% nel periodo 2009 - 30.9.14**

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

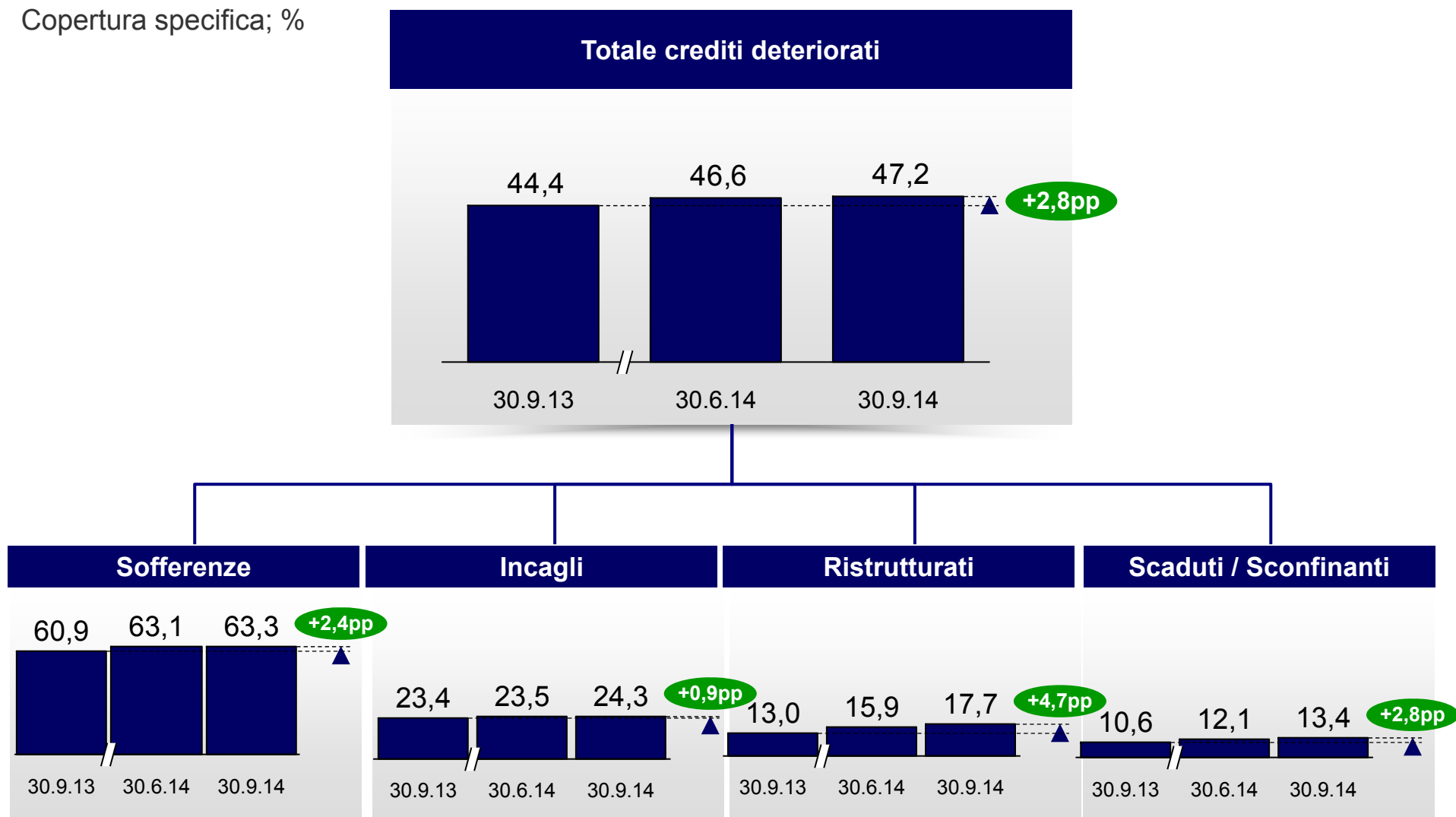
(2) Campione: BPOP, MPS, UBI e UniCredit (dati al 30.6.14)

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

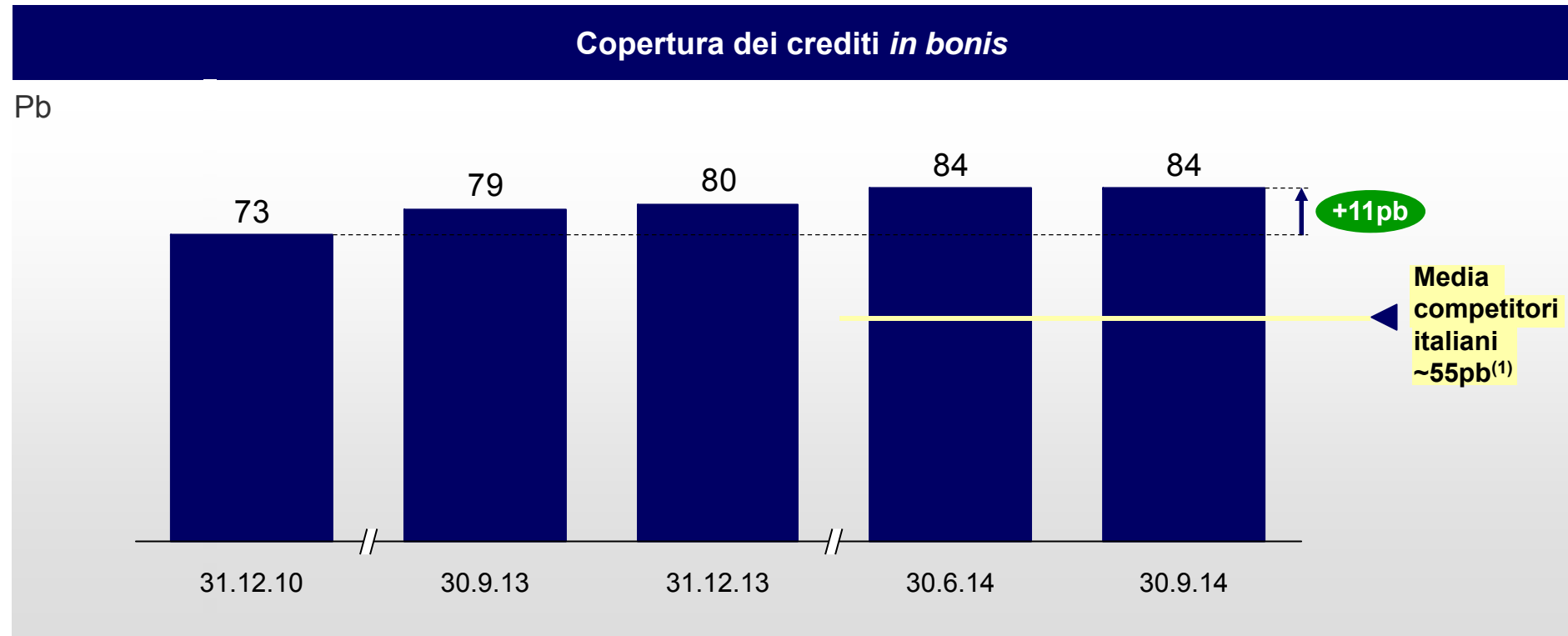


# Crediti deteriorati: forte incremento della copertura specifica

Copertura specifica; %



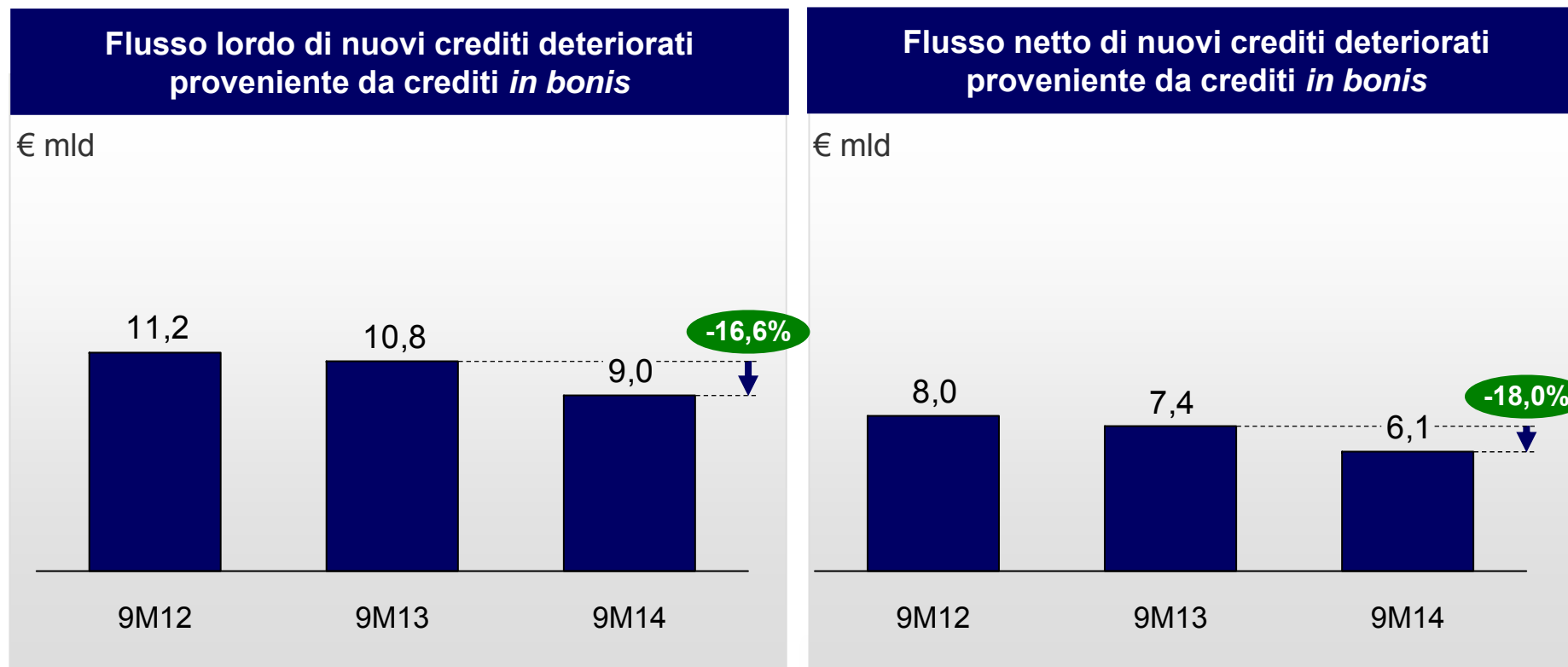
# Crediti *in bonis*: copertura robusta



**Aumento di €115mln nei 9M14 considerando un tasso di copertura costante**

(1) Campione: BPOP, MPS, UBI e UniCredit (dati al 30.6.14)

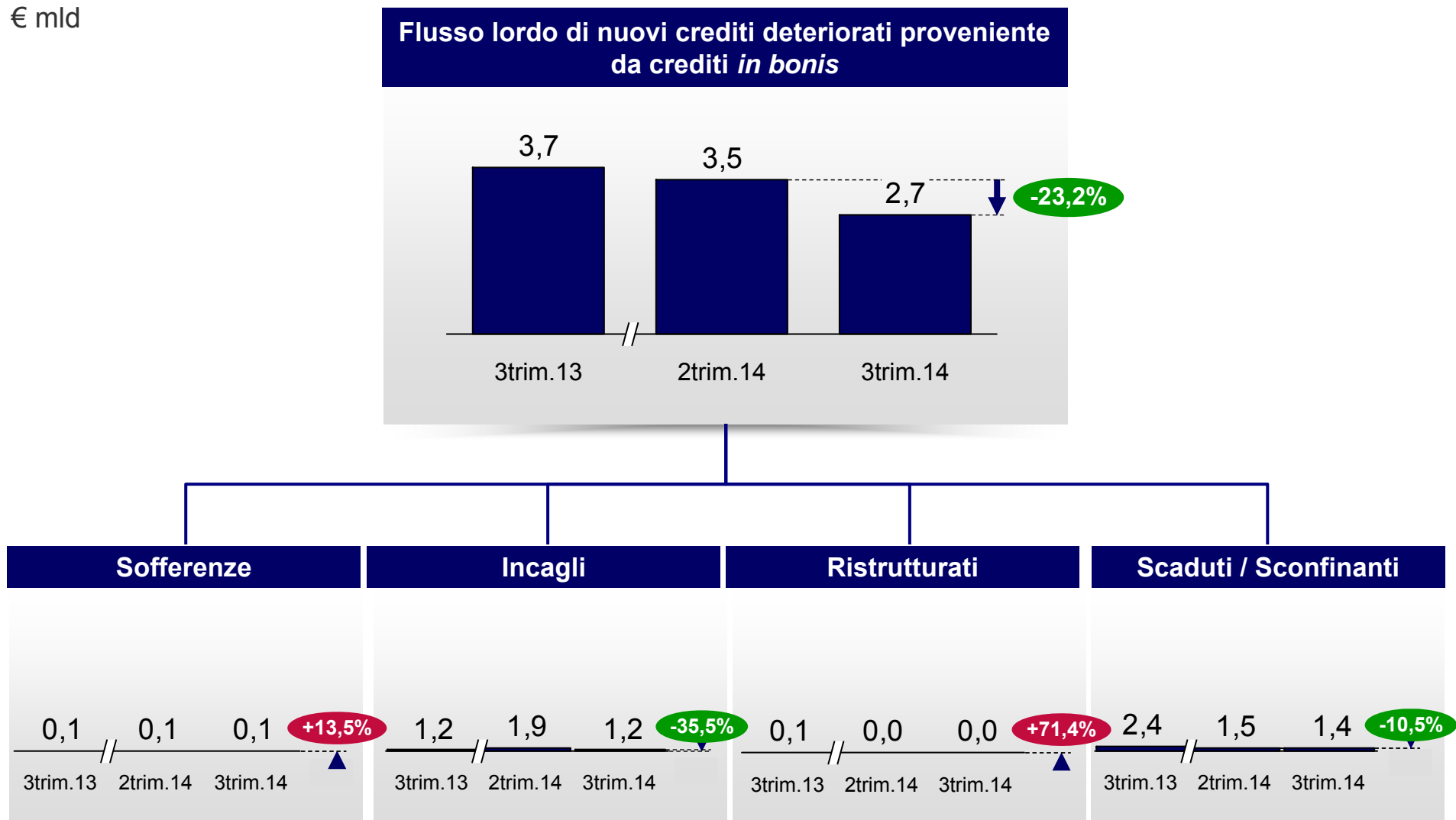
## Crediti deteriorati: forte calo dei flussi da crediti *in bonis*



**Il flusso 9M14 di nuovi crediti deteriorati è il più basso dal 2011**

# Crediti deteriorati: flussi lordi trimestrali da crediti *in bonis* in forte calo

€ mld

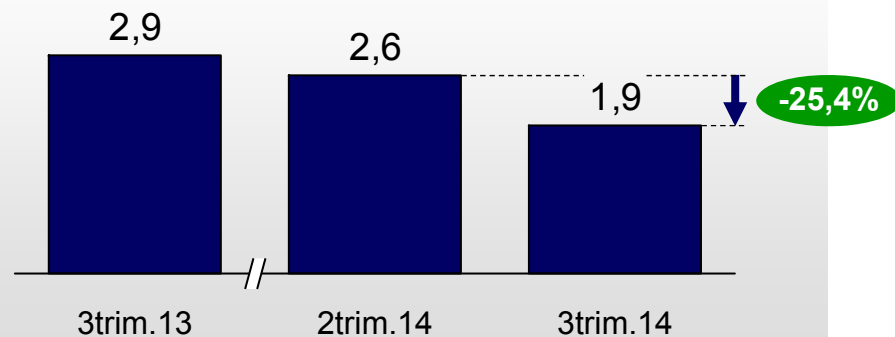


Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Crediti deteriorati: flussi netti trimestrali da crediti *in bonis* in forte calo

€ mld

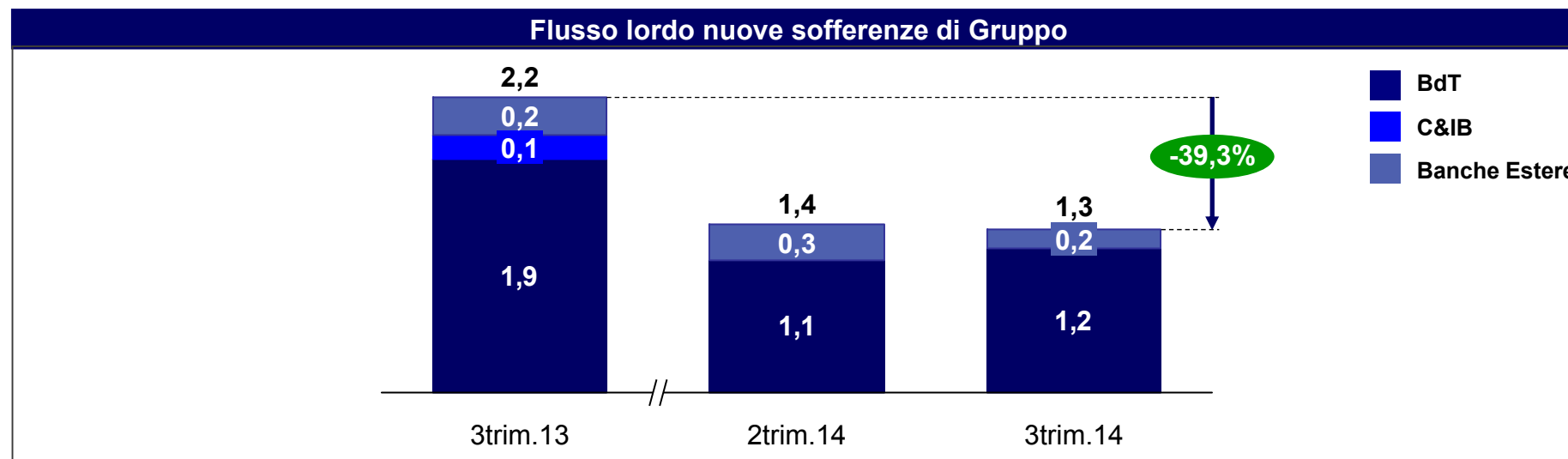
## Flusso netto di nuovi crediti deteriorati proveniente da crediti *in bonis*



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Nuove Sofferenze: flusso lordo in calo vs 2trim.14 e quasi dimezzato vs 3trim.13

€ mld



## Flusso lordo nuove sofferenze della Banca dei Territori

	3trim.13	2trim.14	3trim.14
<b>Totale</b>	<b>1,9</b>	<b>1,1</b>	<b>1,2</b>
Società Prodotto <sup>(1)</sup>	0,4	0,2	0,2
Small Business	0,3	0,2	0,2
Privati	0,2	0,1	0,1
Imprese	1,0	0,5	0,6

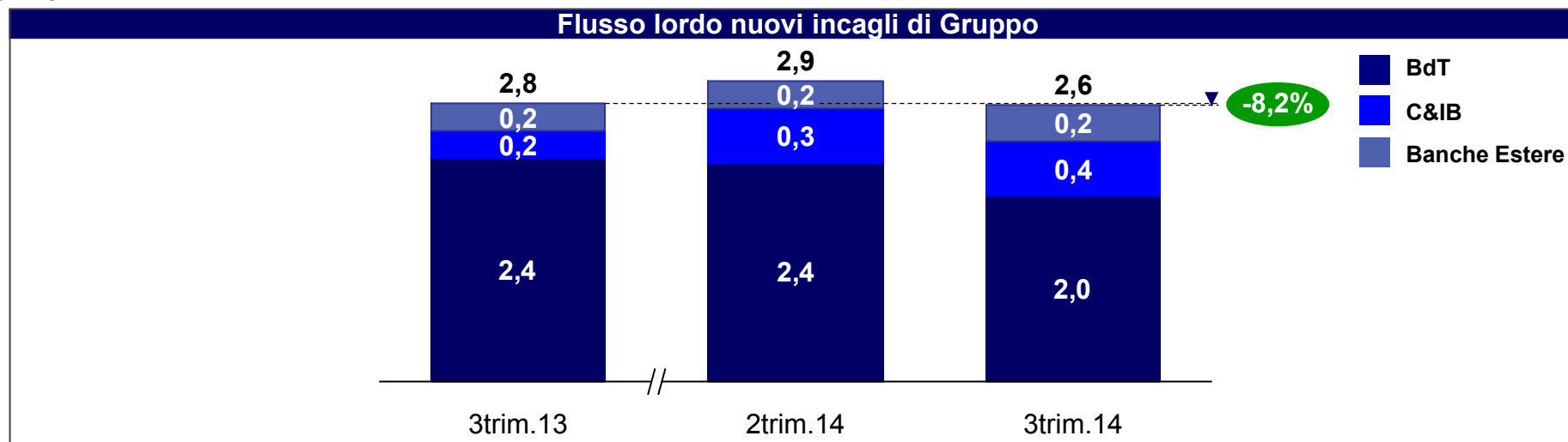
## Flusso lordo nuove sofferenze di C&IB

	3trim.13	2trim.14	3trim.14
<b>Totale</b>	<b>0,1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Banca IMI	-	-	-
Corporate e Public Finance	0,1	-	-
Global Industries	-	-	-
Financial Institutions	-	-	-
International	-	-	-

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

# Nuovi Incagli: flusso lordo in calo vs 2trim.14 e vs 3trim.13

€ mld



## Flusso lordo nuovi incagli della Banca dei Territori

	3trim.13	2trim.14	3trim.14
<b>Totale</b>	<b>2,4</b>	<b>2,4</b>	<b>2,0</b>
Società Prodotto <sup>(1)</sup>	0,6	0,8	0,5
Small Business	0,3	0,3	0,3
Privati	0,3	0,3	0,2
Imprese	1,2	1,0	1,0

## Flusso lordo nuovi incagli di C&IB

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

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	30.6.14	30.9.14
<b>Totale</b>	<b>57.342</b>	<b>60.287</b>	<b>61.750</b>
Scaduti e Sconfinanti	2.232	1.957	1.892
- di cui 90-180 giorni	817	913	746
Ristrutturati	2.728	2.962	2.819
Incagli	17.979	19.044	19.846
Sofferenze	34.403	36.324	37.193

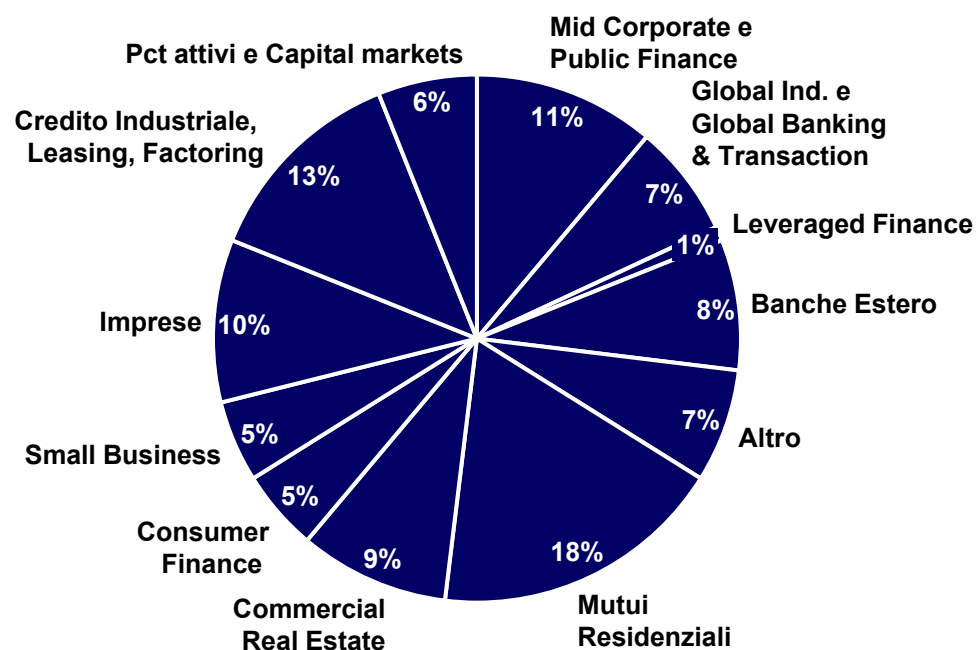
Crediti deteriorati netti			
€ mln	31.12.13	30.6.14	30.9.14
<b>Totale</b>	<b>30.987</b>	<b>32.180</b>	<b>32.617</b>
Scaduti e Sconfinanti	1.958	1.720	1.638
- di cui 90-180 giorni	753	847	689
Ristrutturati	2.315	2.491	2.321
Incagli	13.815	14.568	15.014
Sofferenze	12.899	13.401	13.644

**L'aumento nei 9M14 è dovuto in buona parte a due posizioni riclassificate ad incaglio nel 2trim.**



# Impieghi a clientela: portafoglio ben diversificato

## Composizione per area di *business* (Dati al 30.9.14)



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

- Rapporto rata/reddito disponibile al 37%
- *Loan-to-Value* medio pari al 54%
- Durata media all'accensione pari a ~22 anni
- Durata media residua pari a ~18 anni

## Composizione per settori di attività economica

	30.9.14
<b>Crediti delle banche e delle società italiane del Gruppo</b>	
<b>Famiglie</b>	<b>24,9%</b>
<b>Amministrazioni pubbliche</b>	<b>5,7%</b>
<b>Società finanziarie</b>	<b>4,6%</b>
<b>Società non finanziarie</b>	<b>44,8%</b>
<i>di cui:</i>	
HOLDING ED ALTRO	7,2%
DISTRIBUZIONE	6,1%
COSTRUZIONI E MATERIALI PER COSTRUZIONI	6,1%
SERVIZI	5,8%
UTILITY	3,9%
METALLURGIA E PRODOTTI IN METALLO	2,3%
TRASPORTI	2,3%
AGRICOLTURA	1,8%
ALIMENTARE	1,5%
MECCANICA	1,5%
INTERMEDI PER L'INDUSTRIA BENI VARI	1,2%
SISTEMA MODA	1,2%
ELETTROTECNICA ED ELETTRONICA	0,9%
ENERGIA ED ESTRAZIONE	0,6%
MEZZI DI TRASPORTO	0,5%
CHIMICA DI BASE ED INTERMEDI	0,5%
EDITORIA E STAMPA	0,5%
MOBILI	0,3%
FARMACEUTICA	0,2%
ALTRI BENI DI CONSUMO	0,2%
ELETTRODOMESTICI	0,1%
LARGO CONSUMO	0,1%
<b>Resto del mondo</b>	<b>7,6%</b>
<b>Crediti delle banche e società estere del Gruppo</b>	<b>8,4%</b>
<b>Sofferenze</b>	<b>4,0%</b>
<b>TOTALE</b>	<b>100,0%</b>

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 30.9.14

	Banca dei Territori	Eurizon Capital	Corporate e Investment Banking	Banche Estere	Banca Fideuram	Centro di Governo / Altro <sup>(1)</sup>	Totale
Proventi Operativi Netti (€ mln)	8.470	351	2.470	1.593	758	(871)	12.771
Risultato Gestione Operativa (€ mln)	4.463	259	1.839	804	516	(1.308)	6.573
Risultato netto (€ mln)	1.017	159	1.053	242	266	(1.534)	1.203
Cost/Income (%)	47,3	26,2	25,5	49,5	31,9	n.s.	48,5
RWA (€ mld)	103,2	0,6	95,1	28,0	6,4	41,8	275,1
Raccolta Diretta Bancaria (€ mld)	179,0	n.s.	106,2	30,9	8,2	48,7	373,0
Impieghi a Clientela (€ mld)	201,0	0,2	90,2	26,5	5,0	14,4	337,3

€1.642mln escludendo l'impatto non ricorrente dell'aumento della tassazione sul beneficio derivante dalla partecipazione in Banca d'Italia<sup>(2)</sup> 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 e impatto non ricorrente dell'aumento della tassazione contabilizzato nel 2trim.14

# Banca dei Territori: 9M vs 9M

€ mln

	9M13	9M14	Δ%
	<b>Riesposto</b>		
Interessi netti	4.685	4.453	(5,0)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	12	0	(100,0)
Commissioni nette	3.017	3.289	9,0
Risultato dell'attività di negoziazione	55	40	(27,3)
Risultato dell'attività assicurativa	581	656	12,9
Altri proventi (oneri) di gestione	33	32	(3,0)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>8.383</b>	<b>8.470</b>	<b>1,0</b>
Spese del personale	(2.272)	(2.373)	4,4
Spese amministrative	(1.670)	(1.630)	(2,4)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(6)	(4)	(33,3)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(3.948)</b>	<b>(4.007)</b>	<b>1,5</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>4.435</b>	<b>4.463</b>	<b>0,6</b>
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(28)	(36)	28,6
Rettifiche di valore nette su crediti	(3.311)	(2.713)	(18,1)
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.
<b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>	<b>1.094</b>	<b>1.713</b>	<b>56,6</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(413)	(621)	50,4
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(30)	(24)	(20,0)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(124)	(51)	(58,9)
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.
<b>Risultato netto</b>	<b>527</b>	<b>1.017</b>	<b>93,0</b>

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: 3° trim. vs 2° trim.

€ mln

	2trim.14	3trim.14	Δ%
Interessi netti	1.496	1.436	(4,1)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	0	(0)	n.s.
Commissioni nette	1.126	1.073	(4,6)
Risultato dell'attività di negoziazione	17	10	(37,6)
Risultato dell'attività assicurativa	217	212	(2,5)
Altri proventi (oneri) di gestione	8	11	31,3
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>2.864</b>	<b>2.742</b>	<b>(4,3)</b>
Spese del personale	(777)	(789)	1,7
Spese amministrative	(543)	(537)	(1,2)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(2)	(1)	(10,6)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(1.321)</b>	<b>(1.328)</b>	<b>0,5</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>1.543</b>	<b>1.414</b>	<b>(8,3)</b>
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(19)	(8)	(59,0)
Rettifiche di valore nette su crediti	(855)	(977)	14,2
Rettifiche di valore nette su altre attività	(1)	(0)	(96,8)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	(0)	0	n.s.
<b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>	<b>668</b>	<b>430</b>	<b>(35,6)</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(250)	(139)	(44,3)
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(12)	(7)	(42,1)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(19)	(16)	(14,1)
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.
<b>Risultato netto</b>	<b>387</b>	<b>268</b>	<b>(30,9)</b>

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: 9M vs 9M

€ mln

	9M13	9M14	Δ%
Interessi netti	1	1	0,0
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	12	9	(25,0)
Commissioni nette	233	334	43,3
Risultato dell'attività di negoziazione	2	6	200,0
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	0	1	n.s.
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>248</b>	<b>351</b>	<b>41,5</b>
Spese del personale	(32)	(42)	31,3
Spese amministrative	(43)	(50)	16,3
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	0	0	n.s.
<b>Oneri operativi</b>	<b>(75)</b>	<b>(92)</b>	<b>22,7</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>173</b>	<b>259</b>	<b>49,7</b>
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.
<b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>	<b>176</b>	<b>261</b>	<b>48,3</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(40)	(68)	70,0
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	0	(1)	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(26)	(28)	7,7
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	(3)	(5)	66,7
<b>Risultato netto</b>	<b>107</b>	<b>159</b>	<b>48,6</b>

Risultato 9M14 a €187mln escludendo gli Effetti economici del costo di acquisizione

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

## Eurizon Capital: 3° trim. vs 2° trim.

€ mln

	2trim.14	3trim.14	Δ%
Interessi netti	0	0	(27,1)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	3	3	(10,9)
Commissioni nette	134	112	(16,8)
Risultato dell'attività di negoziazione	2	0	(87,1)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	0	0	22,6
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>140</b>	<b>116</b>	<b>(17,7)</b>
Spese del personale	(15)	(14)	(10,5)
Spese amministrative	(19)	(16)	(14,5)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(0)	(0)	(1,0)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(34)</b>	<b>(30)</b>	<b>(12,7)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>106</b>	<b>85</b>	<b>(19,4)</b>
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	2	(0)	n.s.
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Rettifiche di valore nette su altre attività	0	0	n.s.
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>	<b>108</b>	<b>85</b>	<b>(20,8)</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(29)	(23)	(20,3)
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	0	(1)	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(10)	(10)	(8,9)
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)	(2)	35,2
<b>Risultato netto</b>	<b>67</b>	<b>50</b>	<b>(25,1)</b>

Risultato 3trim.14 a €60mln escludendo gli Effetti economici del costo di acquisizione

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

## Corporate e Investment Banking: 9M vs 9M

€ mln

	9M13	9M14	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	1.397	1.390	(0,5)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	4	21	425,0
Commissioni nette	649	588	(9,4)
Risultato dell'attività di negoziazione	570	473	(17,0)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	(1)	(2)	100,0
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>2.619</b>	<b>2.470</b>	<b>(5,7)</b>
Spese del personale	(226)	(248)	9,7
Spese amministrative	(367)	(382)	4,1
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(2)	(1)	(50,0)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(595)</b>	<b>(631)</b>	<b>6,1</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>2.024</b>	<b>1.839</b>	<b>(9,1)</b>
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(5)	(3)	(40,0)
Rettifiche di valore nette su crediti	(273)	(404)	48,0
Rettifiche di valore nette su altre attività	(53)	(36)	(32,1)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	14	112	700,0
<b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>	<b>1.707</b>	<b>1.508</b>	<b>(11,7)</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(556)	(455)	(18,2)
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	0	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>1.149</b>	<b>1.053</b>	<b>(8,4)</b>

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

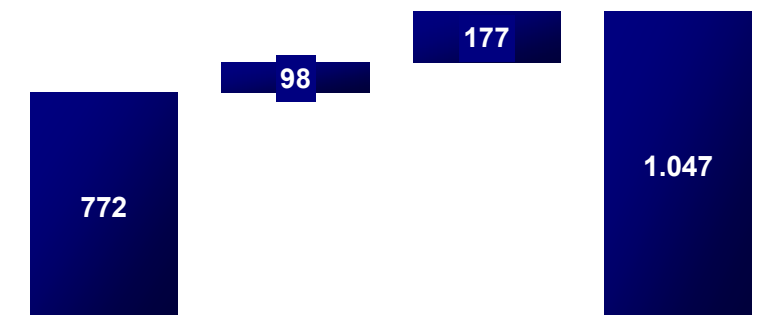


# Banca IMI: significativo apporto ai risultati di Gruppo

Risultati 9M14

## Proventi operativi netti Banca IMI<sup>(1)</sup>

€ mln



	Capital Markets <sup>(2)</sup>	Investment Banking	Finanza Strutturata	Totale Banca IMI
Cost/Income	26,9%	36,0%	23,9%	27,2%
RWA (€ mld)	15,6	0,1	5,7	21,4

- ~59% dei Proventi operativi netti deriva da attività con clientela
- VaR medio a €39mln nei 9M
- Risultato netto 9M a €400mln

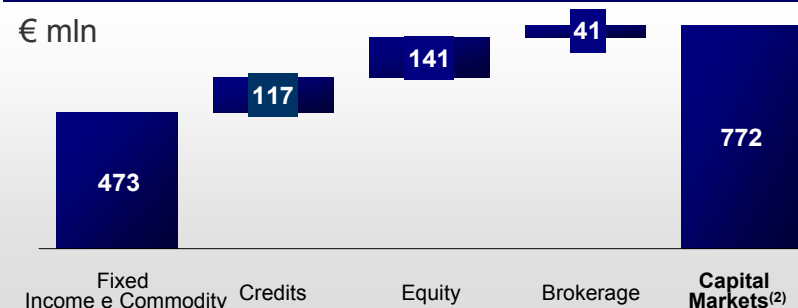
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

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

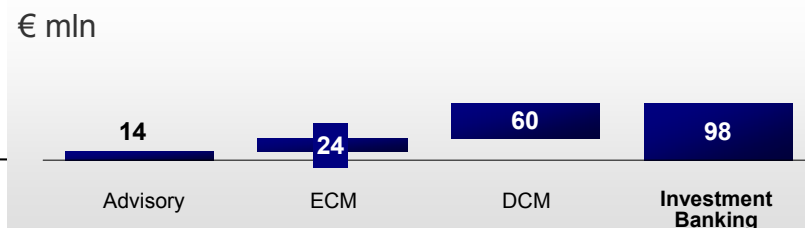
## di cui: Capital Markets<sup>(2)</sup>

€ mln



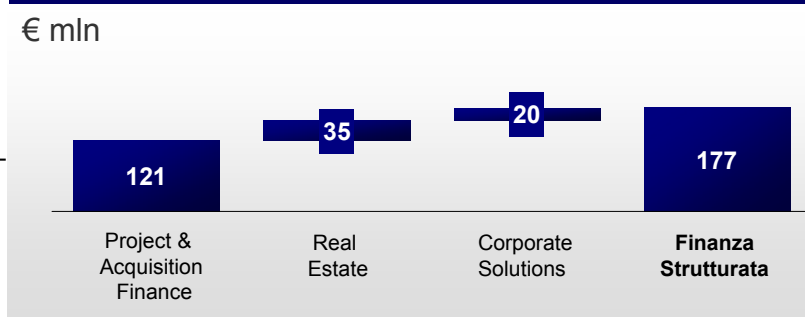
## di cui: Investment Banking

€ mln



## di cui: Finanza Strutturata

€ mln



## Corporate e Investment Banking: 3° trim. vs 2° trim.

€ mln

	2trim.14	3trim.14	Δ%
Interessi netti	459	473	3,2
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	7	11	46,5
Commissioni nette	233	178	(23,5)
Risultato dell'attività di negoziazione	215	9	(96,0)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	(0)	(1)	(81,4)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>914</b>	<b>670</b>	<b>(26,6)</b>
Spese del personale	(72)	(95)	31,0
Spese amministrative	(129)	(121)	(6,6)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(1)	(0)	(44,0)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(202)</b>	<b>(216)</b>	<b>6,7</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>712</b>	<b>455</b>	<b>(36,1)</b>
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(1)	(0)	(98,6)
Rettifiche di valore nette su crediti	(197)	(115)	(41,4)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(18)	(11)	(37,5)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	5	60	n.s.
<b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>	<b>502</b>	<b>388</b>	<b>(22,7)</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(134)	(115)	(14,1)
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(0)	(0)	(69,4)
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.
<b>Risultato netto</b>	<b>367</b>	<b>273</b>	<b>(25,8)</b>

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<sup>(\*)</sup>: 9M vs 9M

€ mln

	9M13	9M14	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	1.145	1.122	(2,0)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	26	39	50,0
Commissioni nette	392	399	1,8
Risultato dell'attività di negoziazione	77	111	44,2
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	(58)	(78)	34,5
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>1.582</b>	<b>1.593</b>	<b>0,7</b>
Spese del personale	(415)	(406)	(2,2)
Spese amministrative	(325)	(303)	(6,8)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(83)	(80)	(3,6)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(823)</b>	<b>(789)</b>	<b>(4,1)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>759</b>	<b>804</b>	<b>5,9</b>
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(3)	(68)	n.s.
Rettifiche di valore nette su crediti	(451)	(362)	(19,7)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(60)	(1)	(98,3)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	(10)	2	n.s.
<b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>	<b>235</b>	<b>375</b>	<b>59,6</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(120)	(131)	9,2
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.
<b>Risultato netto</b>	<b>115</b>	<b>242</b>	<b>110,4</b>

Risultato 9M14 a  
€367mln 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<sup>(\*)</sup>: 3° trim. vs 2° trim.

€ mln

	2trim.14	3trim.14	Δ%
Interessi netti	374	380	1,7
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	11	13	15,3
Commissioni nette	133	137	3,1
Risultato dell'attività di negoziazione	45	45	(0,9)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	(27)	(26)	4,8
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>536</b>	<b>549</b>	<b>2,4</b>
Spese del personale	(135)	(136)	0,7
Spese amministrative	(104)	(100)	(3,3)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(26)	(28)	5,4
<b>Oneri operativi</b>	<b>(266)</b>	<b>(265)</b>	<b>(0,4)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>270</b>	<b>284</b>	<b>5,2</b>
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(66)	0	n.s.
Rettifiche di valore nette su crediti	(119)	(124)	4,2
Rettifiche di valore nette su altre attività	6	(4)	n.s.
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	1	0	(90,8)
<b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>	<b>94</b>	<b>157</b>	<b>68,0</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(47)	(44)	(5,9)
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(2)	(0)	(96,6)
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.
<b>Risultato netto</b>	<b>45</b>	<b>113</b>	<b>153,2</b>

Risultato 3trim.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: 9M vs 9M

€ mln

	9M13	9M14	Δ%
Interessi netti	99	106	7,1
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	0	1	n.s.
Commissioni nette	469	556	18,6
Risultato dell'attività di negoziazione	15	17	13,3
Risultato dell'attività assicurativa	65	80	23,1
Altri proventi (oneri) di gestione	(3)	(2)	(33,3)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>645</b>	<b>758</b>	<b>17,5</b>
Spese del personale	(91)	(103)	13,2
Spese amministrative	(127)	(127)	0,0
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(11)	(12)	9,1
<b>Oneri operativi</b>	<b>(229)</b>	<b>(242)</b>	<b>5,7</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>416</b>	<b>516</b>	<b>24,0</b>
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(49)	(52)	6,1
Rettifiche di valore nette su crediti	3	0	(100,0)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(6)	0	(100,0)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	1	0	(100,0)
<b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>	<b>365</b>	<b>464</b>	<b>27,1</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(93)	(129)	38,7
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(1)	(1)	0,0
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(66)	(68)	3,0
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	0	0	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>205</b>	<b>266</b>	<b>29,8</b>

Risultato 9M14 a €334mln escludendo gli Effetti economici del costo di acquisizione

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

# Banca Fideuram: 3° trim. vs 2° trim.

€ mln

	2trim.14	3trim.14	Δ%
Interessi netti	36	36	(1,4)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	0	0	(100,0)
Commissioni nette	185	196	5,7
Risultato dell'attività di negoziazione	6	5	(13,5)
Risultato dell'attività assicurativa	30	25	(15,9)
Altri proventi (oneri) di gestione	(1)	(0)	85,8
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>257</b>	<b>262</b>	<b>2,1</b>
Spese del personale	(33)	(36)	7,6
Spese amministrative	(42)	(43)	1,8
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(4)	(4)	1,3
<b>Oneri operativi</b>	<b>(79)</b>	<b>(83)</b>	<b>4,2</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>177</b>	<b>179</b>	<b>1,1</b>
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(21)	(13)	(36,0)
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Rettifiche di valore nette su altre attività	(0)	(0)	115,9
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>	<b>156</b>	<b>166</b>	<b>6,1</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(41)	(47)	12,4
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	0	(1)	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(23)	(22)	(8,1)
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	(100,0)
<b>Risultato netto</b>	<b>91</b>	<b>97</b>	<b>6,1</b>

Risultato 3trim.14 a €119mln 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	3trim.14
	Riesposto	Riesposto	Riesposto	Riesposto			
Interessi netti	2.017	2.035	2.026	2.032	2.100	2.104	2.110
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	(43)	2	(6)	(2)	30	(19)	53
Commissioni nette	1.462	1.571	1.479	1.620	1.584	1.727	1.649
Risultato dell'attività di negoziazione	454	236	400	69	151	409	136
Risultato dell'attività assicurativa	230	215	203	142	251	248	237
Altri proventi (oneri) di gestione	(12)	15	33	70	(8)	(12)	21
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>4.108</b>	<b>4.074</b>	<b>4.135</b>	<b>3.931</b>	<b>4.108</b>	<b>4.457</b>	<b>4.206</b>
Spese del personale	(1.260)	(1.149)	(1.199)	(1.194)	(1.273)	(1.215)	(1.251)
Spese amministrative	(658)	(682)	(661)	(806)	(650)	(666)	(648)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(165)	(167)	(169)	(188)	(163)	(164)	(168)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(2.083)</b>	<b>(1.998)</b>	<b>(2.029)</b>	<b>(2.188)</b>	<b>(2.086)</b>	<b>(2.045)</b>	<b>(2.067)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>2.025</b>	<b>2.076</b>	<b>2.106</b>	<b>1.743</b>	<b>2.022</b>	<b>2.412</b>	<b>2.139</b>
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(26)	(38)	(1)	(249)	(55)	(181)	(12)
Rettifiche di valore nette su crediti	(1.158)	(1.390)	(1.465)	(3.098)	(1.077)	(1.179)	(1.248)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(68)	(147)	(32)	(170)	(12)	(67)	(64)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	5	(3)	(35)	2.441	75	235	73
<b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>	<b>778</b>	<b>498</b>	<b>573</b>	<b>667</b>	<b>953</b>	<b>1.220</b>	<b>888</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(364)	(271)	(264)	28	(364)	(912)	(322)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(12)	(21)	(5)	(42)	(7)	(13)	(9)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(74)	(73)	(72)	(75)	(46)	(53)	(49)
Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte)	0	0	0	(5.797)	0	0	0
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	(10)	(14)	(3)	(4)	(13)	(9)	(11)
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(12)	(3)	(11)	33	(20)	(16)	(14)
<b>Risultato netto</b>	<b>306</b>	<b>116</b>	<b>218</b>	<b>(5.190)</b>	<b>503</b>	<b>217</b>	<b>483</b>

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

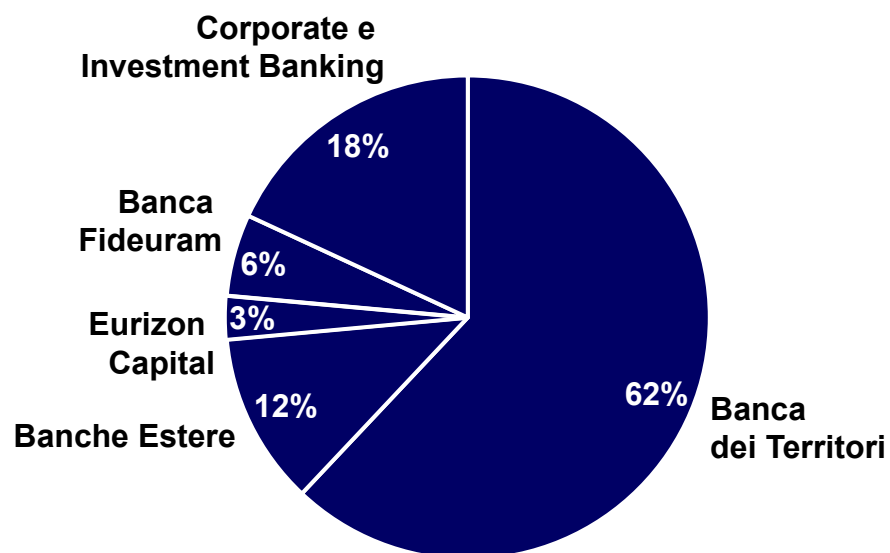
€ mln

Commissioni nette							
	1trim.13	2trim.13	3trim.13	4trim.13	1trim.14	2trim.14	3trim.14
Garanzie rilasciate / ricevute	88	61	69	83	71	87	93
Servizi di incasso e pagamento	66	81	84	108	85	99	85
Conti correnti	280	285	288	286	279	278	277
Servizio Bancomat e carte di credito	111	122	125	127	117	130	135
<b>Attività bancaria commerciale</b>	<b>545</b>	<b>549</b>	<b>566</b>	<b>604</b>	<b>552</b>	<b>594</b>	<b>590</b>
Intermediazione e collocamento titoli	137	119	97	110	152	159	87
Intermediazione valute	10	11	11	9	10	10	11
Gestioni patrimoniali	301	391	349	466	391	467	481
Distribuzione prodotti assicurativi	184	211	202	208	227	242	234
Altre commissioni intermediazione / gestione	36	44	41	39	41	43	43
<b>Attività di gestione, intermediazione e consulenza</b>	<b>668</b>	<b>776</b>	<b>700</b>	<b>832</b>	<b>821</b>	<b>921</b>	<b>856</b>
Altre commissioni nette	249	246	213	184	211	212	203
<b>Commissioni nette</b>	<b>1.462</b>	<b>1.571</b>	<b>1.479</b>	<b>1.620</b>	<b>1.584</b>	<b>1.727</b>	<b>1.649</b>



# Leadership di mercato in Italia

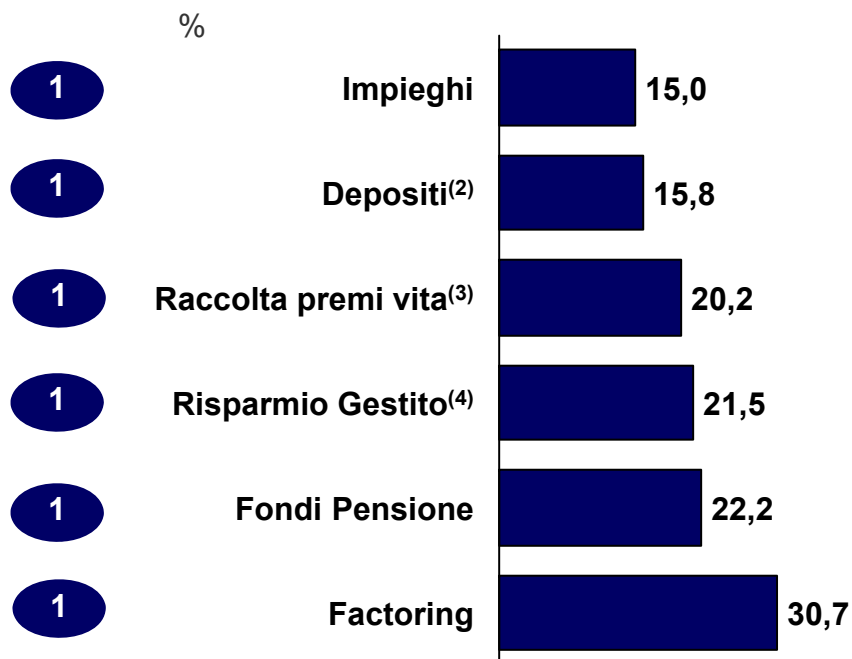
## Proventi Operativi Netti 9M14 Composizione per area di *business*<sup>(1)</sup>



## Leader in Italia (dati al 30.9.14)

Ranking

Quote di mercato



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

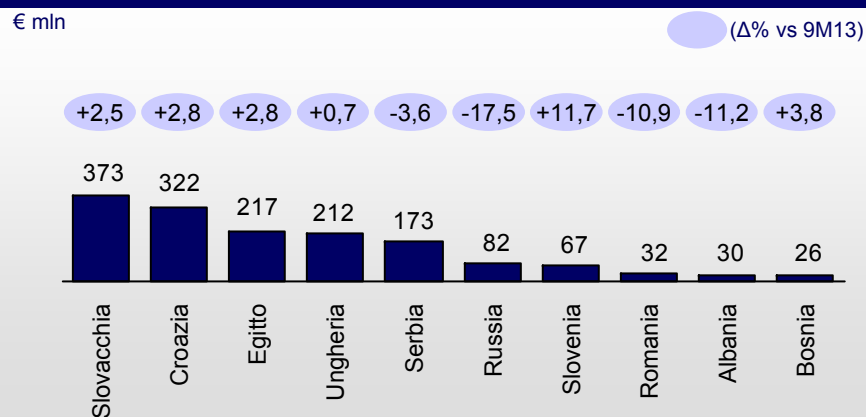
(3) Dati al 30.6.14

(4) Fondi comuni; dati al 30.6.14

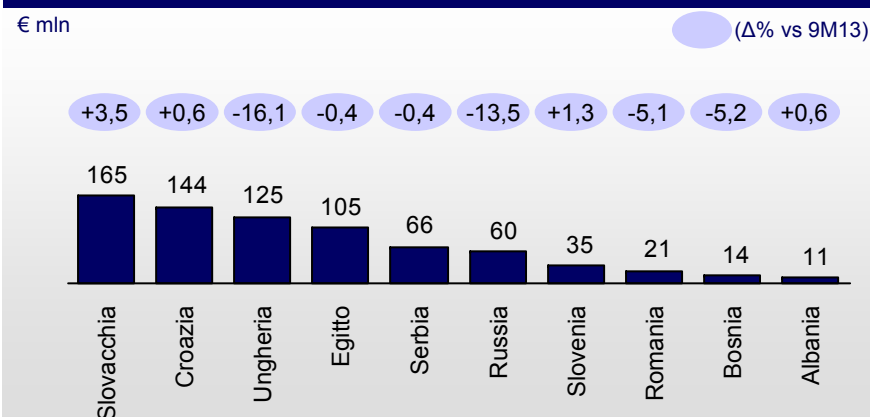
# Banche Estere<sup>(\*)</sup>: principali dati di Conto Economico per Paese

Dati al 30.9.14

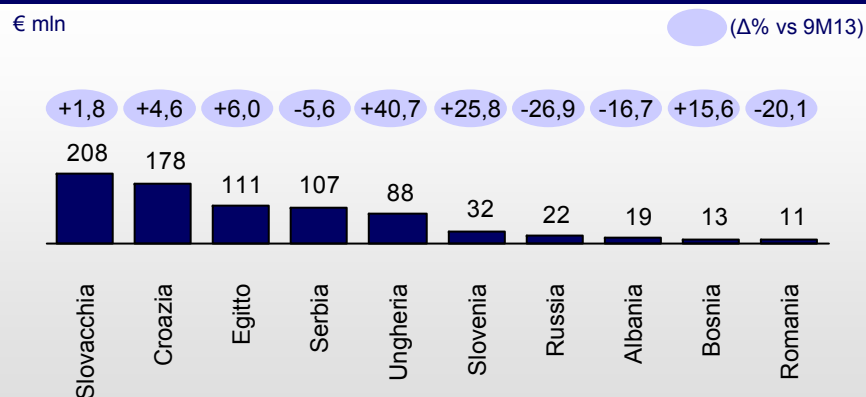
## Proventi Operativi Netti



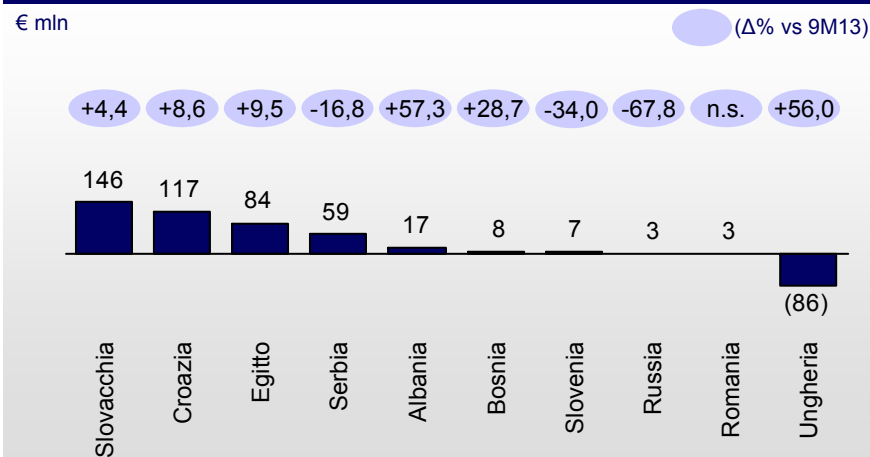
## Oneri Operativi



## 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 per Paese: ~8% del totale degli impieghi di Gruppo

Dati al 30.9.14












	 Ungheria	 Slovacchia	 Slovenia	 Croazia	 Serbia	 Bosnia	 Albania	 Romania	 Russia	 Totale CEE	 Egitto	 Totale	 Ucraina(*)
Proventi Operativi Netti (€ mln)	212	373	67	322	173	26	30	32	82	1.319	217	1.535	11
<b>Incidenza % su Gruppo</b>	<b>1,7%</b>	<b>2,9%</b>	<b>0,5%</b>	<b>2,5%</b>	<b>1,4%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,3%</b>	<b>0,6%</b>	<b>10,3%</b>	<b>1,7%</b>	<b>12,0%</b>	<b>0,1%</b>
Risultato netto (€ mln)	(125)	115	6	93	50	8	14	3	2	166	54	220	(35)
<b>Incidenza % su Gruppo</b>	<b>n.s.</b>	<b>9,5%</b>	<b>0,5%</b>	<b>7,7%</b>	<b>4,2%</b>	<b>0,6%</b>	<b>1,2%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,2%</b>	<b>13,8%</b>	<b>4,5%</b>	<b>18,3%</b>	<b>n.s.</b>
Raccolta Diretta da Clientela (€ mld)	3,8	9,4	1,8	6,8	2,6	0,5	0,9	0,7	0,6	27,0	3,9	31,0	0,2
<b>Incidenza % su Gruppo</b>	<b>1,0%</b>	<b>2,5%</b>	<b>0,5%</b>	<b>1,8%</b>	<b>0,7%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,2%</b>	<b>7,3%</b>	<b>1,1%</b>	<b>8,3%</b>	<b>0,1%</b>
Impieghi a Clientela (€ mld)	3,7	8,0	1,7	5,9	2,1	0,5	0,3	0,7	1,1	24,2	2,4	26,6	0,1
<b>Incidenza % su Gruppo</b>	<b>1,1%</b>	<b>2,4%</b>	<b>0,5%</b>	<b>1,8%</b>	<b>0,6%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,3%</b>	<b>7,2%</b>	<b>0,7%</b>	<b>7,9%</b>	<b>0,0%</b>
Totale Attivo (€ mld)	5,4	11,7	2,4	9,5	4,1	0,7	1,1	1,1	1,4	37,3	4,8	42,1	0,3
<b>Incidenza % su Gruppo</b>	<b>0,9%</b>	<b>1,8%</b>	<b>0,4%</b>	<b>1,5%</b>	<b>0,6%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,2%</b>	<b>5,9%</b>	<b>0,8%</b>	<b>6,6%</b>	<b>0,0%</b>
Valore di carico (€ mln)	486	1.333	266	1.359	848	97	129	170	286	4.974	405	5.379	74
- di cui att.immateriali	22	50	4	9	6	2	3	5	14	115	3	117	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 per Paese: copertura e composizione dei crediti

Dati al 30.9.14

	 Ungheria	 Slovacchia	 Slovenia	 Croazia	 Serbia	 Bosnia	 Albania	 Romania	 Russia	<b>Totale CEE</b>	 Egitto	<b>Totale</b>	 Ucraina(*)
<b>Crediti in bonis (€ mld)</b>	2,9	7,8	1,5	5,4	1,9	0,5	0,2	0,6	1,0	<b>21,8</b>	2,2	<b>24,0</b>	0,1
di cui:													
<b>Retail valuta locale</b>	7%	55%	51%	15%	13%	5%	4%	31%	5%	<b>30%</b>	57%	<b>33%</b>	61%
<b>Retail in valuta estera</b>	32%	0%	1%	41%	23%	40%	14%	62%	0%	<b>19%</b>	0%	<b>17%</b>	19%
<b>Corporate valuta locale</b>	24%	39%	47%	13%	16%	25%	36%	3%	82%	<b>30%</b>	28%	<b>30%</b>	13%
<b>Corporate in valuta estera</b>	37%	5%	2%	31%	47%	29%	46%	4%	13%	<b>20%</b>	15%	<b>20%</b>	7%
<b>Sofferenze (€ mln)</b>	521	127	63	192	143	17	35	101	46	<b>1.245</b>	5	<b>1.250</b>	39
<b>Incagli e Ristrutturati<sup>(1)</sup> (€mln)</b>	318	115	83	329	107	5	15	26	7	<b>1.005</b>	209	<b>1.214</b>	27
<b>Copertura Crediti in bonis</b>	2,6%	1,3%	1,4%	1,4%	1,4%	1,1%	4,7%	1,4%	1,0%	<b>1,5%</b>	2,4%	<b>1,6%</b>	1,9%
<b>Copertura Sofferenze</b>	63%	63%	63%	65%	56%	69%	55%	62%	59%	<b>62%</b>	96%	<b>64%</b>	78%
<b>Copertura Incagli e Ristrutturati<sup>(1)</sup></b>	31%	31%	28%	28%	31%	38%	21%	35%	50%	<b>30%</b>	21%	<b>29%</b>	16%
<b>Costo del credito annualizzato<sup>(2)</sup> (pb)</b>	421	102	157	134	295	98	155	154	214	<b>187</b>	130	<b>182</b>	1.956

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 30.9.14: dal *Phased-in* al pro-forma a regime

	~€ mld	~pb
<b>Rettifiche del periodo transitorio</b>		
Ecceденza perdite attese	0,0	0
Riserve da valutazione	0,2	7
Ecceденza patrimonio di terzi rispetto a requisiti	(0,2)	(7)
Imposte differite sulle perdite pregresse <sup>(1)</sup>	0,1	2
<b>Totale</b>	<b>0,0</b>	<b>1</b>
<b>Deduzioni eccedenti la franchigia<sup>(*)</sup></b>		
<b>Totale</b>	<b>(1,7)</b>	<b>(66)</b>
<sup>(*)</sup> per memoria, deduzioni soggette alla franchigia costituite da:		
- Altre imposte differite <sup>(2)</sup>	1,2	
- Investimenti bancari e finanziari	0,6	
- Investimenti assicurativi	5,2	
<b>RWA da DTA ponderate al 100%<sup>(3)</sup></b>	<b>(5,0)</b>	<b>24</b>
Beneficio del <i>Danish Compromise</i>		9
<b>Stima impatto complessivo</b>		<b>(32)</b>
<b>Common Equity ratio pro-forma a regime</b>		<b>13,0%</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Considerando l'atteso assorbimento entro il 2019 delle *DTA* relative alle perdite pregresse (€0,2mld su un totale di €0,3mld al 30.9.14)

(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* (€5mld al 30.9.14)

# Esposizione totale<sup>(1)</sup> per Paese

€ mln

	TITOLI DI DEBITO								IMPIEGHI	
	Attività bancaria					Totale	Attività assicurativa			Totale
	L&R	AFS	HTM	CFV <sup>(2)</sup>	HFT					
<b>Paesi UE</b>	<b>11.270</b>	<b>42.794</b>	<b>1.076</b>	<b>999</b>	<b>15.717</b>	<b>71.856</b>	<b>58.071</b>	<b>129.927</b>	<b>320.403</b>	
Austria	133	332	3		184	652	9	661	720	
Belgio		805			144	949	19	968	547	
Bulgaria					1	1	3	4	45	
Croazia	154	52	24	726	3	959	9	968	5.815	
Cipro	3					3		3	87	
Repubblica Ceca		25			3	28		28	303	
Danimarca	200	10			99	309	34	343	351	
Estonia									2	
Finlandia		53			136	189	19	208	43	
Francia	222	2.258		196	1.112	3.788	738	4.526	2.998	
Germania	214	3.658	1	10	1.513	5.396	2.604	8.000	2.773	
Grecia	16				80	96		96	20	
Ungheria	45	198			71	314	27	341	3.753	
Irlanda	232				165	397	414	811	287	
Italia	8.139	31.783	416	67	9.494	49.899	51.727	101.626	271.148	
Lettonia									58	
Lituania		20				20		20	11	
Lussemburgo	280	10			451	741	511	1.252	2.243	
Malta									302	
Paesi Bassi	449	310	13		548	1.320	385	1.705	2.216	
Polonia	26				49	75		75	181	
Portogallo	214	11			88	313	39	352	201	
Romania	10	144			8	162	7	169	877	
Slovacchia		1.434	619		75	2.128		2.128	7.606	
Slovenia		203			5	208	7	215	1.616	
Spagna	532	1.404			623	2.559	770	3.329	1.575	
Svezia		8			434	442	3	445	63	
Regno Unito	401	76			431	908	746	1.654	14.562	
<b>Paesi Nord Africani</b>		<b>1.394</b>				<b>1.394</b>		<b>1.394</b>	<b>2.443</b>	
Algeria									4	
Egitto		1.394				1.394		1.394	2.399	
Libia									8	
Marocco									21	
Tunisia									11	
<b>Giappone</b>					<b>703</b>	<b>703</b>		<b>703</b>	<b>296</b>	
<b>Altri Paesi</b>	<b>3.723</b>	<b>1.968</b>	<b>389</b>	<b>41</b>	<b>1.908</b>	<b>8.029</b>	<b>2.300</b>	<b>10.329</b>	<b>24.073</b>	
<b>Totale dati consolidati</b>	<b>14.993</b>	<b>46.156</b>	<b>1.465</b>	<b>1.040</b>	<b>18.328</b>	<b>81.982</b>	<b>60.371</b>	<b>142.353</b>	<b>347.215</b>	

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

I titoli dell'Attività assicurativa sono classificati per €59.273mln ad AFS, €685mln a CFV, €357mln a HFT e €56mln 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 30.9.14

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

# Esposizione verso rischi sovrani<sup>(1)</sup> per Paese

€ mln

	TITOLI DI DEBITO										IMPIEGHI
	Attività bancaria					Totale	Attività assicurativa	Totale	Riserva AFS <sup>(3)</sup>		
	L&R	AFS	HTM	CFV <sup>(2)</sup>	HFT						
<b>Paesi UE</b>	<b>7.756</b>	<b>40.353</b>	<b>1.028</b>	<b>784</b>	<b>10.567</b>	<b>60.488</b>	<b>50.612</b>	<b>111.100</b>	<b>488</b>		<b>21.157</b>
Austria		312	3		91	406	7	413	1		
Belgio		805			62	867	10	877	5		
Bulgaria											
Croazia	134	49	24	719	3	929	3	932			814
Cipro	3					3		3			
Repubblica Ceca		25			1	26		26			
Danimarca					16	16		16			
Estonia											
Finlandia					131	131	8	139			11
Francia	109	1.982			542	2.633	80	2.713	8		17
Germania	39	3.642		10	1.115	4.806	2.160	6.966	17		
Grecia					75	75		75			
Ungheria	30	198			71	299	27	326			252
Irlanda					33	33	90	123	1		
Italia	7.000	30.215	382	55	6.982	44.634	47.692	92.326	401		19.233
Lettonia											58
Lituania		20				20		20			
Lussemburgo	50				406	456	102	558			
Malta											
Paesi Bassi		44			397	441	133	574	1		
Polonia	26				49	75		75	-1		
Portogallo					17	17	25	42			15
Romania	10	144			8	162	7	169	2		11
Slovacchia		1.331	619		75	2.025		2.025	39		115
Slovenia		177			5	182	7	189	7		177
Spagna	355	1.404			111	1.870	261	2.131	7		454
Svezia					335	335		335			
Regno Unito		5			42	47		47			
<b>Paesi Nord Africani</b>		<b>1.392</b>				<b>1.392</b>		<b>1.392</b>	<b>-7</b>		
Algeria											
Egitto		1.392				1.392		1.392	-7		
Libia											
Marocco											
Tunisia											
<b>Giappone</b>					<b>703</b>	<b>703</b>		<b>703</b>			
<b>Altri Paesi</b>	<b>145</b>	<b>1.238</b>	<b>388</b>	<b>41</b>	<b>1.233</b>	<b>3.045</b>	<b>756</b>	<b>3.801</b>	<b>17</b>		<b>199</b>
<b>Totale dati consolidati</b>	<b>7.901</b>	<b>42.983</b>	<b>1.416</b>	<b>825</b>	<b>12.503</b>	<b>65.628</b>	<b>51.368</b>	<b>116.996</b>	<b>498</b>		<b>21.356</b>

**Duration titoli governativi (Attività bancaria): 3,5 anni**

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

I titoli dell'Attività assicurativa sono classificati per €50.880mln ad AFS, €254mln a CFV e €234mln a HFT

(1) Esposizione verso Amministrazioni centrali e locali. Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 30.9.14

(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<sup>(1)</sup>

€ mln

	TITOLI DI DEBITO								IMPIEGHI
	Attività bancaria					Totale	Attività assicurativa	Totale	
	L&R	AFS	HTM	CFV <sup>(2)</sup>	HFT				
<b>Paesi UE</b>	<b>841</b>	<b>1.515</b>	<b>48</b>	<b>199</b>	<b>2.825</b>	<b>5.428</b>	<b>4.024</b>	<b>9.452</b>	<b>15.149</b>
Austria	123				48	171		171	437
Belgio					46	46	6	52	448
Bulgaria					1	1		1	
Croazia				3		3		3	58
Cipro									1
Repubblica Ceca									1
Danimarca	200	10			62	272	19	291	311
Estonia									
Finlandia		12			5	17		17	30
Francia		188		196	392	776	216	992	1.639
Germania	109		1		162	272	227	499	1.340
Grecia					4	4		4	2
Ungheria									58
Irlanda					70	70	183	253	76
Italia	94	1.026	34		1.265	2.419	2.239	4.658	3.402
Lettonia									
Lituania									5
Lussemburgo	125				2	127	375	502	1.250
Malta									281
Paesi Bassi	22	96	13		63	194	148	342	469
Polonia									32
Portogallo					29	29	1	30	16
Romania									38
Slovacchia		103				103		103	
Slovenia		25				25		25	1
Spagna	27				444	471	267	738	193
Svezia					92	92		92	45
Regno Unito	141	55			140	336	343	679	5.016
<b>Paesi Nord Africani</b>		<b>2</b>				<b>2</b>		<b>2</b>	<b>41</b>
Algeria									2
Egitto		2				2		2	23
Libia									
Marocco									8
Tunisia									8
<b>Giappone</b>									<b>84</b>
<b>Altri Paesi</b>	<b>178</b>	<b>193</b>	<b>1</b>		<b>523</b>	<b>895</b>	<b>761</b>	<b>1.656</b>	<b>8.652</b>
<b>Totale dati consolidati</b>	<b>1.019</b>	<b>1.710</b>	<b>49</b>	<b>199</b>	<b>3.348</b>	<b>6.325</b>	<b>4.785</b>	<b>11.110</b>	<b>23.926</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

I titoli dell'Attività assicurativa sono classificati per €4.436mln ad AFS, €179mln a CFV, €116mln a HFT e €54mln a L&R

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 30.9.14

(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<sup>(1)</sup>

€ mln

	TITOLI DI DEBITO								IMPIEGHI
	Attività bancaria					Totale	Attività assicurativa	Totale	
	L&R	AFS	HTM	CFV <sup>(2)</sup>	HFT				
<b>Paesi UE</b>	<b>2.673</b>	<b>926</b>		<b>16</b>	<b>2.325</b>	<b>5.940</b>	<b>3.435</b>	<b>9.375</b>	<b>284.097</b>
Austria	10	20			45	75	2	77	283
Belgio					36	36	3	39	99
Bulgaria							3	3	45
Croazia	20	3		4		27	6	33	4.943
Cipro									86
Repubblica Ceca					2	2		2	302
Danimarca					21	21	15	36	40
Estonia									2
Finlandia		41				41	11	52	2
Francia	113	88			178	379	442	821	1.342
Germania	66	16			236	318	217	535	1.433
Grecia	16				1	17		17	18
Ungheria	15					15		15	3.443
Irlanda	232				62	294	141	435	211
Italia	1.045	542		12	1.247	2.846	1.796	4.642	248.513
Lettonia									
Lituania									6
Lussemburgo	105	10			43	158	34	192	993
Malta									21
Paesi Bassi	427	170			88	685	104	789	1.747
Polonia									149
Portogallo	214	11			42	267	13	280	170
Romania									828
Slovacchia									7.491
Slovenia		1				1		1	1.438
Spagna	150				68	218	242	460	928
Svezia		8			7	15	3	18	18
Regno Unito	260	16			249	525	403	928	9.546
<b>Paesi Nord Africani</b>									<b>2.402</b>
Algeria									2
Egitto									2.376
Libia									8
Marocco									13
Tunisia									3
<b>Giappone</b>									<b>212</b>
<b>Altri Paesi</b>	<b>3.400</b>	<b>537</b>			<b>152</b>	<b>4.089</b>	<b>783</b>	<b>4.872</b>	<b>15.222</b>
<b>Totale dati consolidati</b>	<b>6.073</b>	<b>1.463</b>		<b>16</b>	<b>2.477</b>	<b>10.029</b>	<b>4.218</b>	<b>14.247</b>	<b>301.933</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

I titoli dell'Attività assicurativa sono classificati per €3.957mln ad AFS, €252mln a CFV, €7mln a HFT e €2mln a L&R

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 30.9.14

(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.