



Risultati Terzo Trimestre 2005

11 Novembre 2005

Premessa

- **I dati 2005 tengono conto dei principi contabili IAS/IFRS**
- **Per consentire un confronto su base omogenea, i dati 2004 sono stati riesposti secondo i principi IAS/IFRS, inclusa la stima degli effetti dell'applicazione dello IAS 39**
- **Lo IAS 39 è applicato nella versione omologata dalla Commissione Europea**
- **Nei dati 2005 e 2004 sono state indicate a voce propria le attività non correnti in via di dismissione (cessione delle sofferenze). Sono state utilizzate stime, quando necessario, per riesporre i dati 2004 a fini di comparazione**
- **Gli effetti dell'accordo strategico con Crédit Agricole nel risparmio gestito saranno inclusi nel 4trim.05**

Il 3trim.05 e i 9M05 confermano il trend di crescita

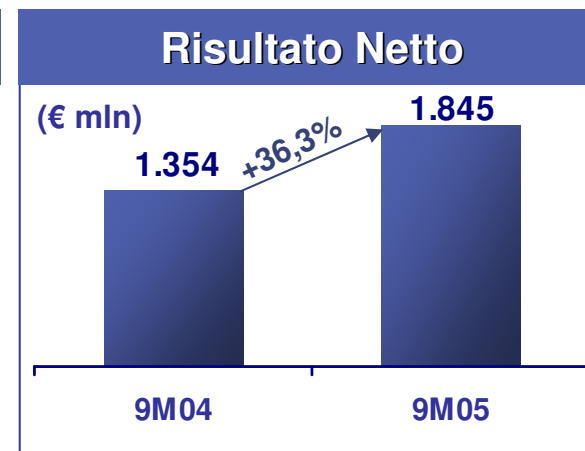
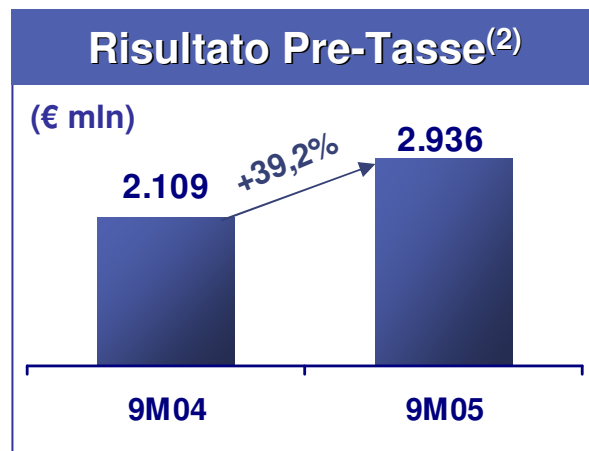
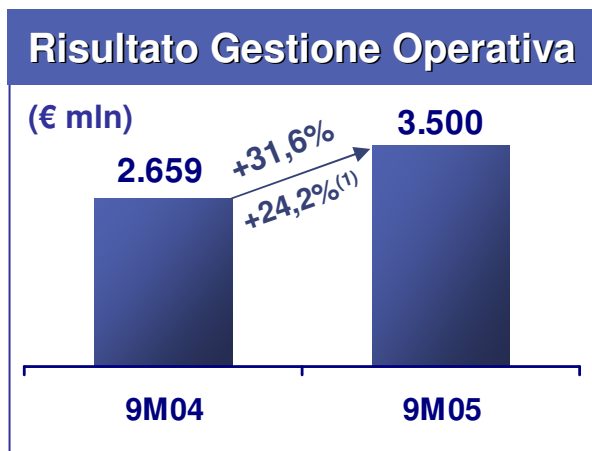
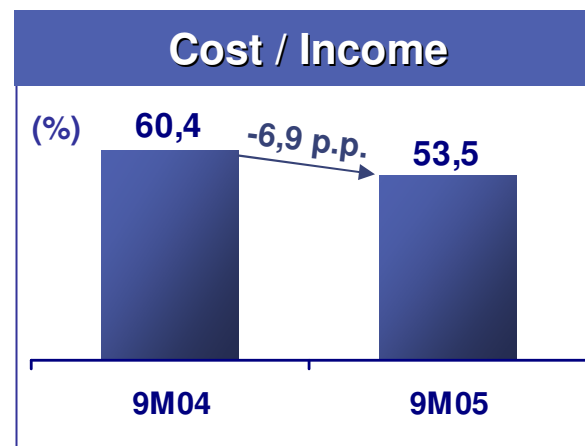
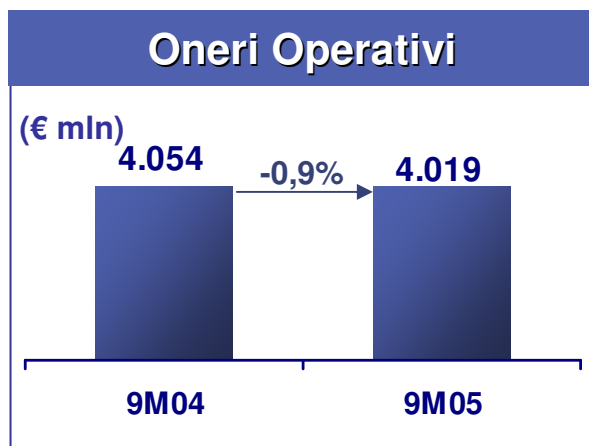
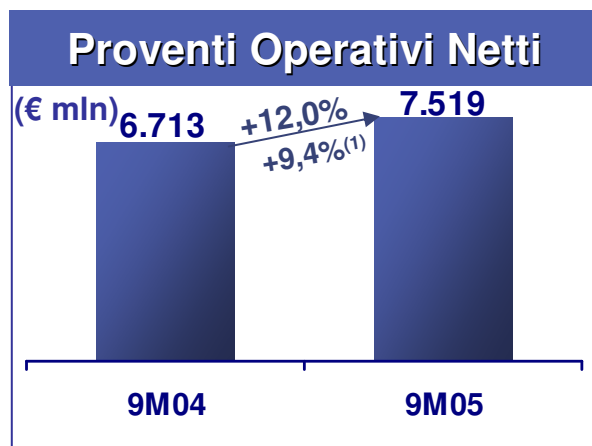
In linea con gli obiettivi di EPS e di dividendo 2005

- Risultato Netto del 3trim.05 a €645mln (+30% vs 3trim.04), migliore Risultato Netto trimestrale mai registrato
- Risultato Netto 9M05 a €1.845mln, +36% vs 9M04 e pari a quello dell'intero esercizio 2004
- Risultato della Gestione Operativa del 3trim.05 a €1.195mln (+45% vs 3trim.04, +21% normalizzato⁽¹⁾)
- Risultato della Gestione Operativa 9M05 +32% vs 9M04 (+24% normalizzato⁽¹⁾) grazie alla crescita dei Proventi Operativi Netti (+12%, +9% normalizzato⁽¹⁾) e alla riduzione degli Oneri Operativi (-1%)
- EVA[®] 9M05 in crescita a €760mln, più che raddoppiato vs 9M04
- Cost / Income 9M05 al 53,5% (59,9% nell'esercizio 2004)
- Tax rate 9M05 al 35%, perché non si è tenuto ancora conto del beneficio fiscale relativo all'attività di *equity swap*

(1) Escludendo €160mln di oneri per l'accordo transattivo con Parmalat collegato al "bond Nextra", contabilizzato nel 3trim.04 nella voce Altri proventi (oneri) di gestione

Risultati in sintesi: 9M05 vs 9M04

Crescita dei Ricavi sostenibile e forte disciplina sui Costi e sui Rischi



Note: Dati 9M04 riesposti per l'applicazione dei principi IAS/IFRS (includere stime per IAS 39). I dati 2004 e 2005 tengono anche conto dell'iscrizione a voce propria dell'Utile (perdita) delle attività non correnti in via di dismissione (cessione delle sofferenze)

(1) Escludendo €160mln di oneri per l'accordo transattivo con Parmalat collegato al "bond Nextra", contabilizzato nel 3trim.04 nella voce Altri proventi (oneri) di gestione

(2) Risultato Corrente al lordo delle Imposte

Rilevante crescita dei Ricavi in tutte le Divisioni

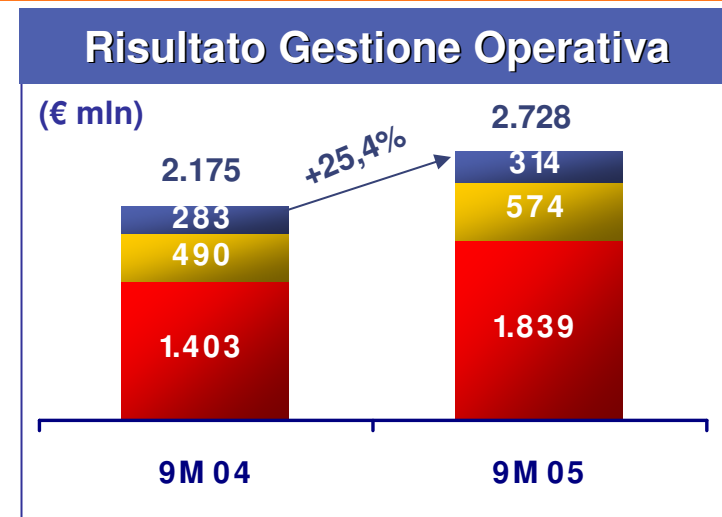
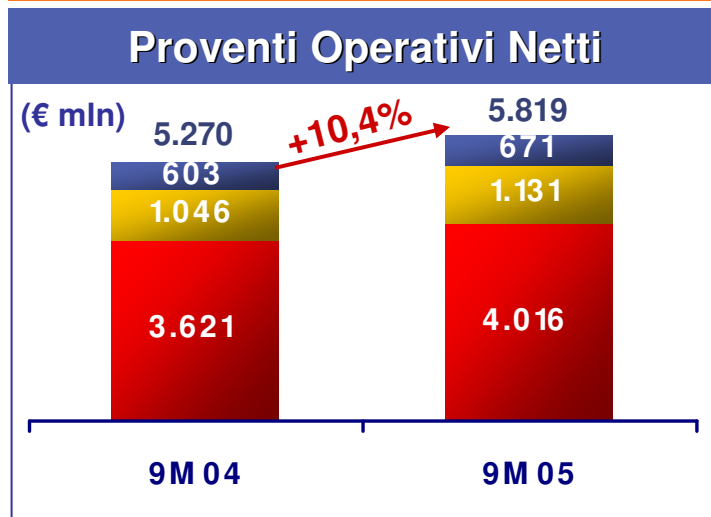
	Proventi Operativi Netti		
	Δ% 9M05 vs 9M04		
	di cui		
		Interessi Netti	Commissioni Nette
Divisione Rete	10,9%	4,0%	19,0%
Divisione Banche Italia	8,2%	6,7%	8,0%
Divisione Banche Estero	11,2%	7,3%	16,2%
Divisione Corporate (escluse Esattorie)	12,0%	(1,3)%⁽¹⁾	10,4%
Totale Gruppo (escluse Esattorie)	12,4%⁽²⁾	6,4%	14,8%

(1) Calo dovuto alla pianificata riduzione dell'esposizione verso i clienti Mid e Large Corporate (-7,7%, -€2mld)

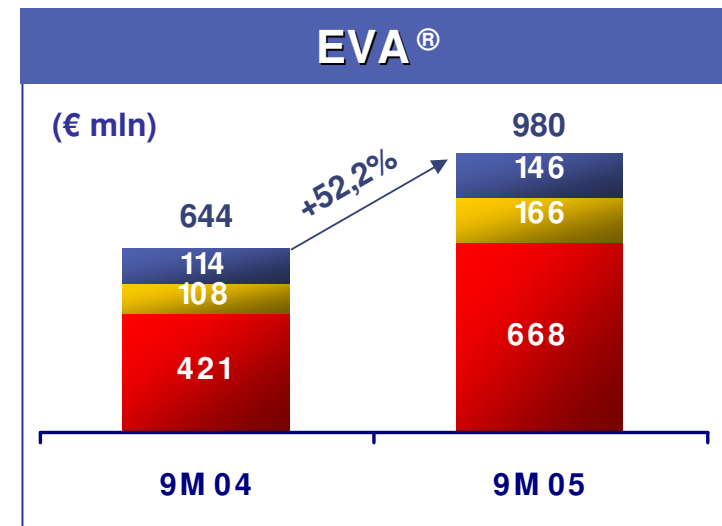
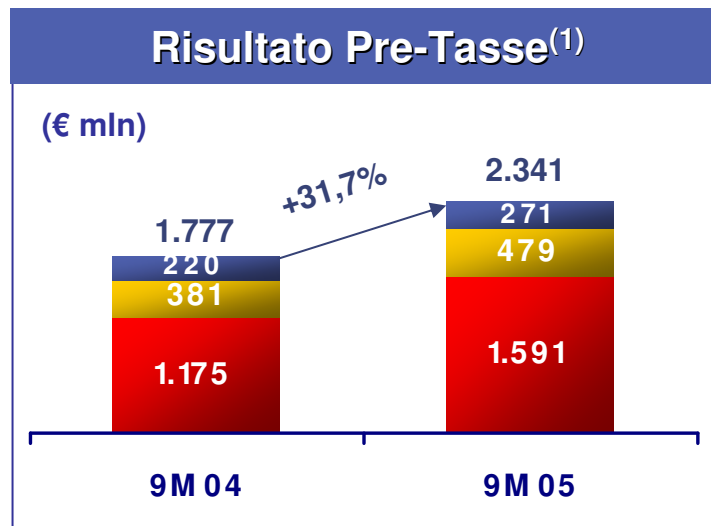
(2) 9,7% escludendo €160mln di oneri per l'accordo transattivo con Parmalat collegato al "bond Nextra", contabilizzato nel 3trim.04 nella voce Altri proventi (oneri) di gestione

Forte performance operativa nell'attività Retail

Risultato Gestione Operativa +25,4% vs 9M04



■ Centro-Est Europa
■ Banche Italia
■ Divisione Rete Banca Intesa



Note: Dati 9M04 riesposti per l'applicazione dei principi IAS/IFRS (includere stime per IAS 39). I dati 2004 e 2005 tengono anche conto dell'iscrizione a voce propria dell'Utile (perdita) delle attività non correnti in via di dismissione (cessione delle sofferenze)

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Risultato Corrente al lordo delle Imposte

Analisi Conto Economico 9M05

Costante aumento dei Ricavi accompagnato da una riduzione dei Costi

(€ mln)	9M04 Riesposto	9M05	Δ%
Interessi Netti	3.702	3.936	6,3
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	115	122	6,1
Commissioni Nette	2.551	2.900	13,7
Risultato dell'attività di negoziazione	418	541⁽¹⁾	29,4
Altri proventi (oneri) di gestione⁽²⁾	(73)⁽³⁾	20	n.s.
Proventi operativi netti	6.713	7.519	12,0⁽⁴⁾ ←
Spese del personale	(2.356)	(2.351)	(0,2)
Spese amministrative⁽²⁾	(1.309)	(1.296)	(1,0)
Ammortamento immobilizzazioni materiali e immateriali	(389)	(372)	(4,4)
Oneri operativi	(4.054)	(4.019)	(0,9) ←
Risultato della gestione operativa	2.659	3.500	31,6⁽⁵⁾ ←
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(122)	(212)	73,8
Rettifiche di valore nette su crediti	(543)	(474)	(12,7)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(15)	(10)	(33,3)
Utili (Perdite) su attività fin. detenute a scadenza e su altri Inv.	130	132	1,5
Risultato corrente al lordo delle imposte	2.109	2.936	39,2 ←
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(649)	(1.018)	56,9
Utile(Perdita) delle attività non correnti in dism.(netto imposte)	(47)	7⁽⁶⁾	n.s.
Utile (Perdita) di pertinenza di terzi	(59)	(80)	35,6
Risultato Netto	1.354	1.845	36,3 ←

Note: Dati 9M04 riesposti per l'applicazione dei principi IAS/IFRS (includere stime per IAS 39). I dati 2004 e 2005 tengono anche conto dell'iscrizione a voce propria dell'Utile (perdita) delle attività non correnti in via di dismissione (cessione delle sofferenze)

(1) Inclusi €54mln di minusvalenza dalla cessione della partecipazione in BCP parzialmente compensata dalla plusvalenza di €44mln dalla cessione della partecipazione in Banco de Investimento Immobiliare contabilizzata nella voce Utili su attività finanziarie detenute a scadenza e su altri investimenti (€40mln) e nella voce Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni valutate a P.N. (€4mln)

(2) Le Spese amministrative sono al netto dei recuperi di spese (€256mln nei 9M05 vs €190mln nei 9M04)

(3) Inclusi €160mln di oneri per l'accordo transattivo con Parmalat collegato al "bond Nextra", contabilizzato nel 3trim.04

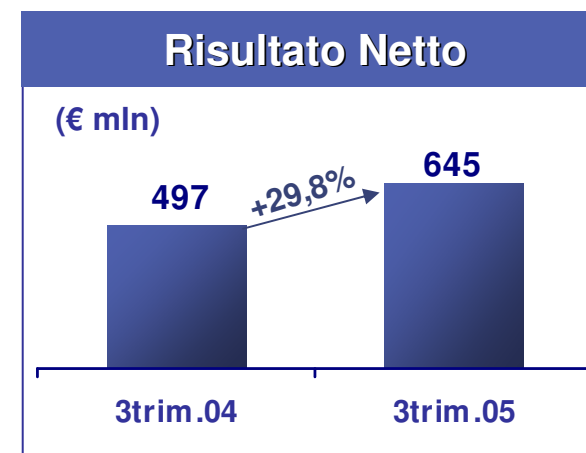
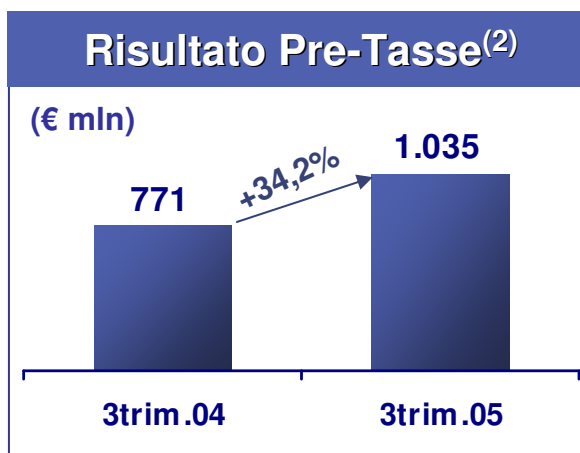
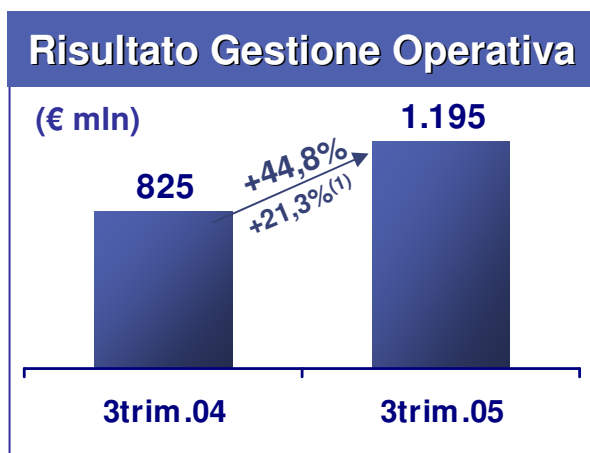
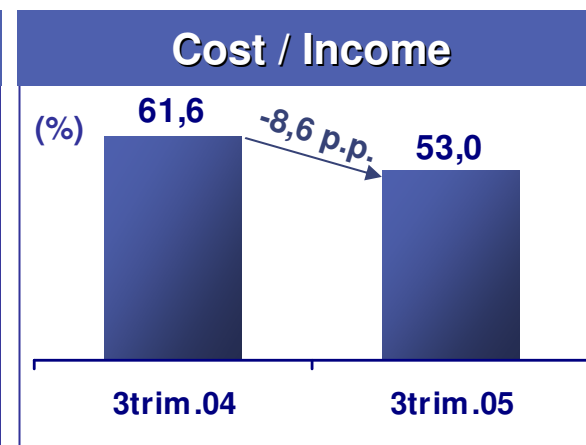
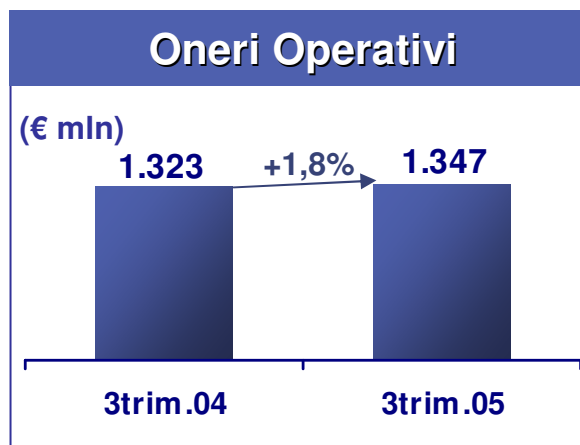
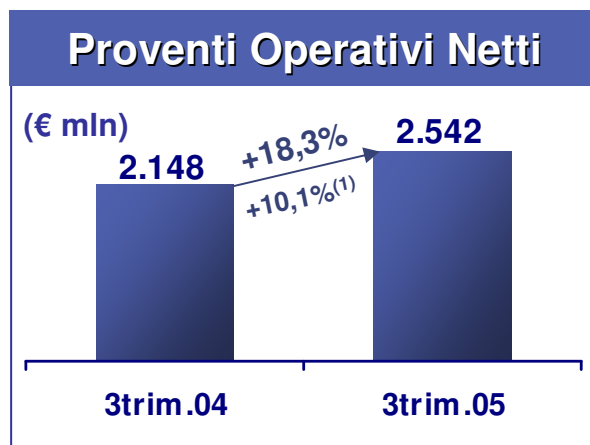
(4) +9,4% escludendo l'accordo transattivo Parmalat nel 3trim.04

(5) +24,2% escludendo l'accordo transattivo Parmalat nel 3trim.04

(6) Plusvalenza di €49mln relativa alla cessione dell'81% del ramo d'azienda di Intesa Gestione Crediti dedicato all'attività di recupero da contabilizzare nel 4trim.05

Risultati in sintesi: 3trim.05 vs 3trim.04

Crescita a due cifre dei Proventi Operativi Netti e migliore Risultato Netto trimestrale mai registrato



Note: Dati 3trim.04 riesposti per l'applicazione dei principi IAS/IFRS (incluse stime per IAS 39). I dati 2004 e 2005 tengono anche conto dell'iscrizione a voce propria dell'Utile (perdita) delle attività non correnti in via di dismissione (cessione delle sofferenze)

(1) Escludendo €160mln di oneri per l'accordo transattivo con Parmalat collegato al "bond Nextra", contabilizzato nella voce Altri proventi (oneri) di gestione

(2) Risultato Corrente al lordo delle Imposte

Stato Patrimoniale

Crescita del Risparmio Gestito

(€ mln)	31.12.04	30.09.05	Δ%
	Riesposto		
Totale Attivo	271.105	264.129	(2,6)
Impieghi a Clientela	157.430	158.758	0,8
Raccolta Diretta da Clientela	179.282	178.677	(0,3)
Raccolta Indiretta	292.383	313.430	7,2
<i>di cui Gestita</i>	117.288	124.739	6,4
Totale Massa Amministrata	471.665	492.107	4,3
Patrimonio Netto ⁽¹⁾	13.969	15.389	10,2

+2,6%
esclusi
pronti contro
termine

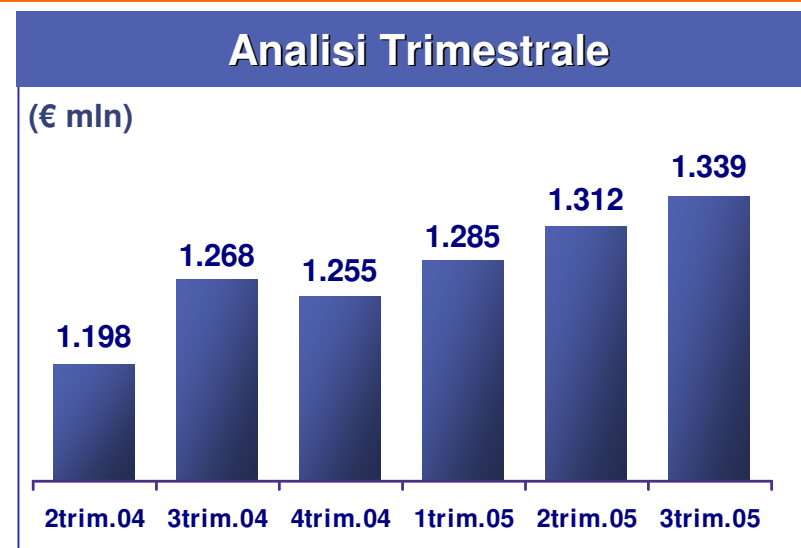
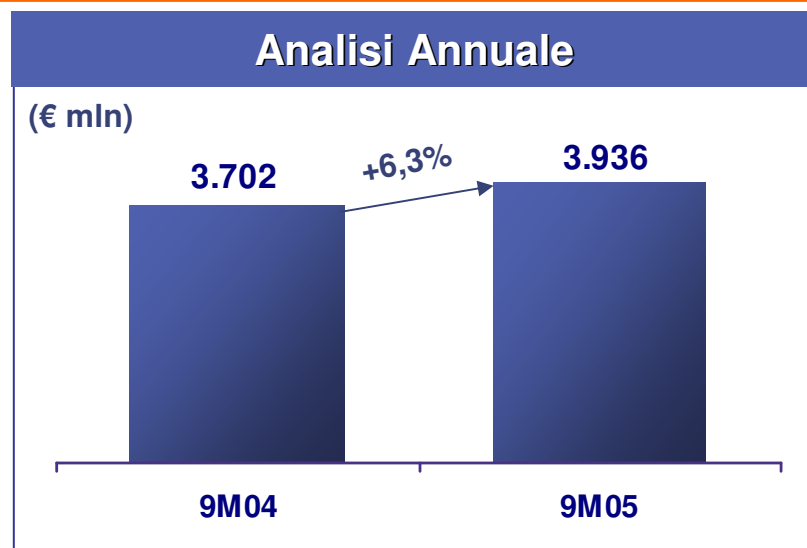


Note: Dati al 31.12.04 riclassificati per recepire l'applicazione dei principi contabili IAS-IFRS (incluse stime per IAS 39). I dati 2004 -2005 tengono anche conto dell'iscrizione a voce propria delle attività / passività non correnti in via di dismissione (cessione delle sofferenze)

(1) Incluso Risultato Netto

Interessi Netti

Crescita costante grazie allo sviluppo del *business*



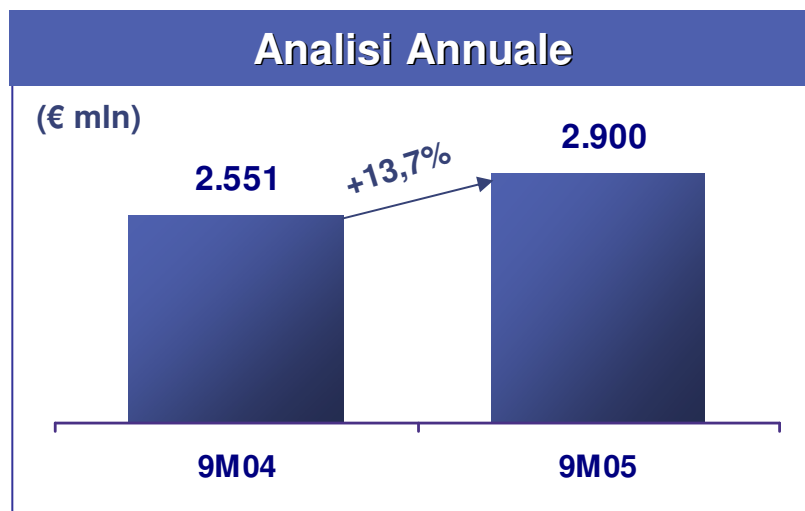
- +6,3%, +6% escluso il rientro del *time value* sui crediti deteriorati⁽¹⁾ e dello storno dei proventi *up-front* sulle Obbligazioni Strutturate emesse da Banca Intesa nel 2003 e 2004
- +8% in Italia
- Aumento dovuto prevalentemente alla crescita dei volumi dell'attività retail (+8%, +€8mld)
- Riduzione dei crediti a clienti Mid e Large Corporate (-7,7%, -€2mld)

- Confermato il trend di crescita trimestrale
- +4% 3trim.05 vs 2trim.05 in Italia
- +6% 3trim.05 vs 3trim.04
- +8% 3trim.05 vs media trimestrale 2004
- *Cost of carry* di *Equity Swap*/Operazioni di Finanza Strutturata: ~€30mIn nel 2trim.05 e ~€10mIn nel 3trim.05

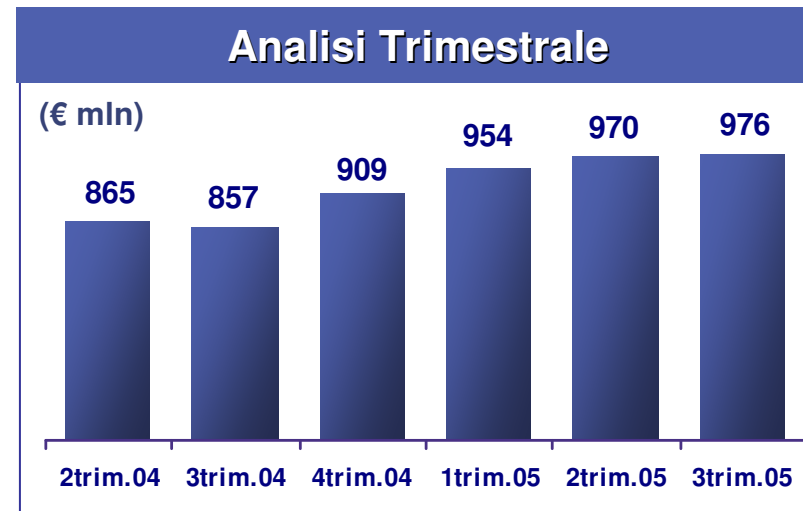
(1) Sofferenze + Incagli + Ristrutturati e in Corso di Ristrutturazione

Commissioni Nette

Crescita sostenuta grazie all'efficacia commerciale della nostra struttura



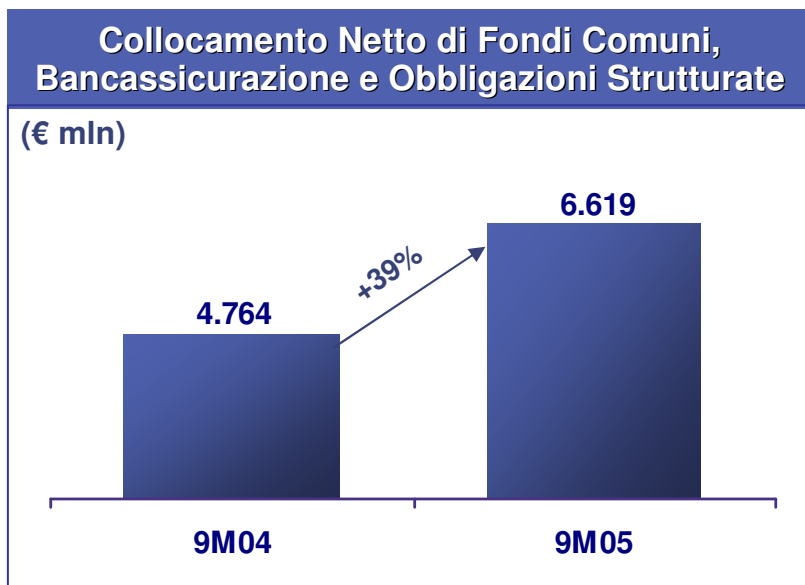
- Crescita trainata principalmente da
 - Intermed. e Collocamento Titoli 2,6 x
 - Prodotti assicurativi 1,9 x
- Le Commissioni per Intermediazione e Collocamento Titoli nei 9M05 includono ~€160mln per il collocamento di Obbligazioni Strutturate di terzi interamente contabilizzati nel 1sem.05 e assenti nei 9M04
- Commissioni per Intermediazione e Collocamento Titoli nei 9M05, escluse le Obbligazioni Strutturate, +53% vs 9M04
- Buona performance delle Commissioni da Carte di Credito/Debito (+7,4%)



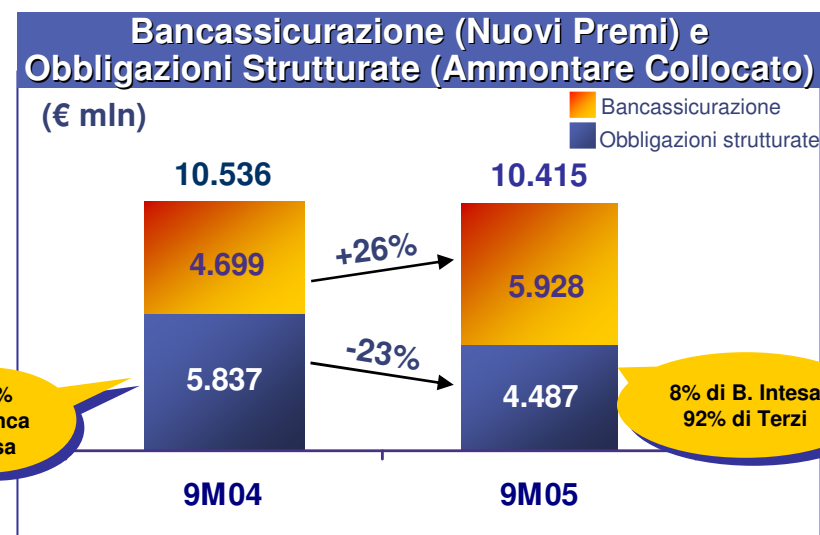
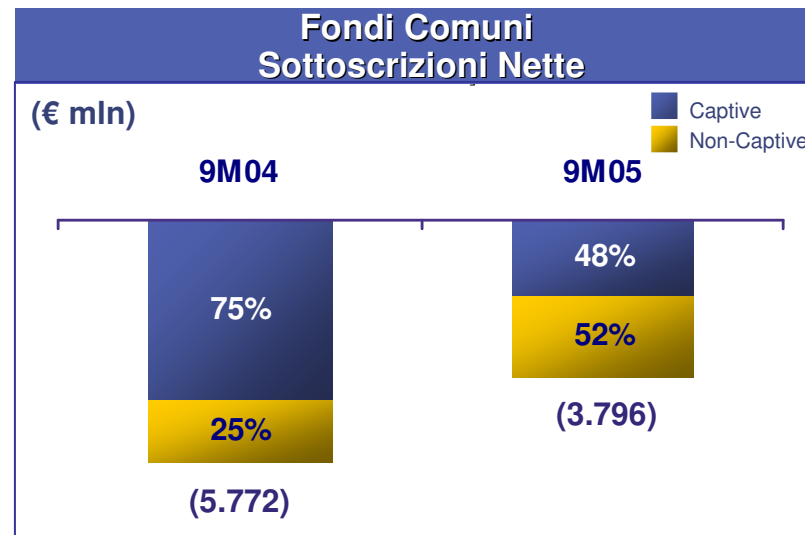
- Le Commissioni Esattoriali nel 3trim.05 includono ~€50mln di contributo statale per l'attività esattoriale relativa al 1sem.05
- Nel 3trim.05 nessun provento *up-front* da Obbligazioni Strutturate emesse da terzi, come pianificato, vs €50mln nel 2trim.05
- Crescita significativa nel 3trim.05 vs 2trim.05 nelle Commissioni da Carte di Credito/Debito (+17,1%) e Risparmio Gestito (+6,8%)
- Crescita sostenuta delle Commissioni nel 3trim.05 vs 3trim.04
 - Intermed. e Collocamento Titoli +77%
 - Prodotti assicurativi +53%
 - Carte di Credito/Debito +20%

Capacità di collocamento di prodotti a valore aggiunto

Migliorato attivamente il mix

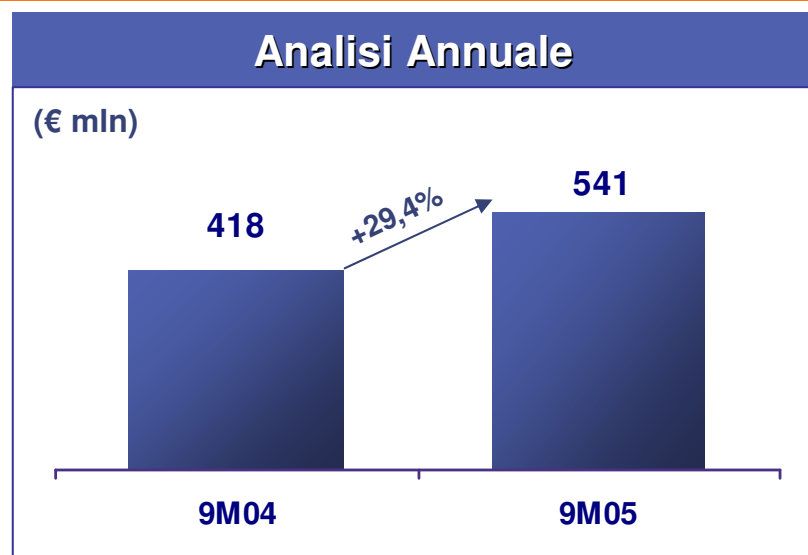


- Nei 9M05 la vendita di prodotti di Bancassicurazione e di Obbligazioni Strutturate ha nettamente superato (+€6,6mld) la raccolta netta negativa dei Fondi Comuni
- Crescita sostenuta nella Bancassicurazione e rallentamento nelle Obbligazioni Strutturate, come programmato (nessun collocamento nel 3trim.05)
- Vendita di prodotti di Bancassicurazione +14% nel 3trim.05 vs 2trim.05 (+36% vs 3trim.04)

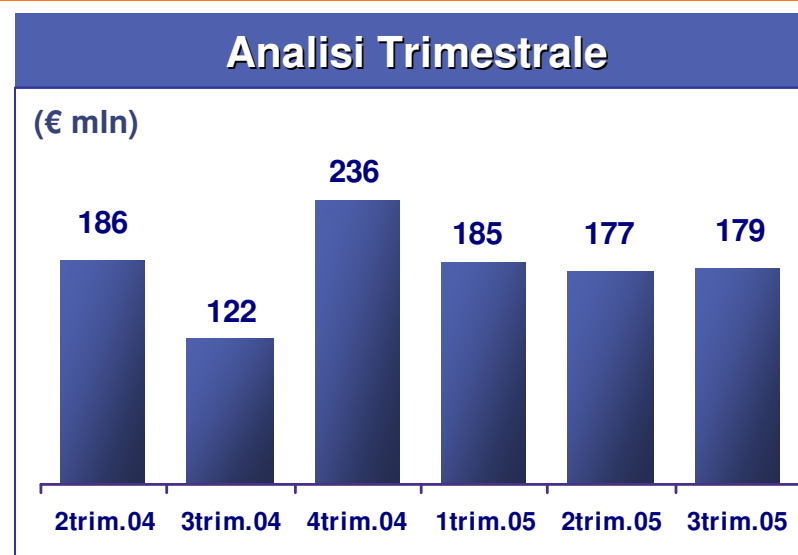


Risultato dell'Attività di negoziazione

Confermata la performance degli ultimi trimestri



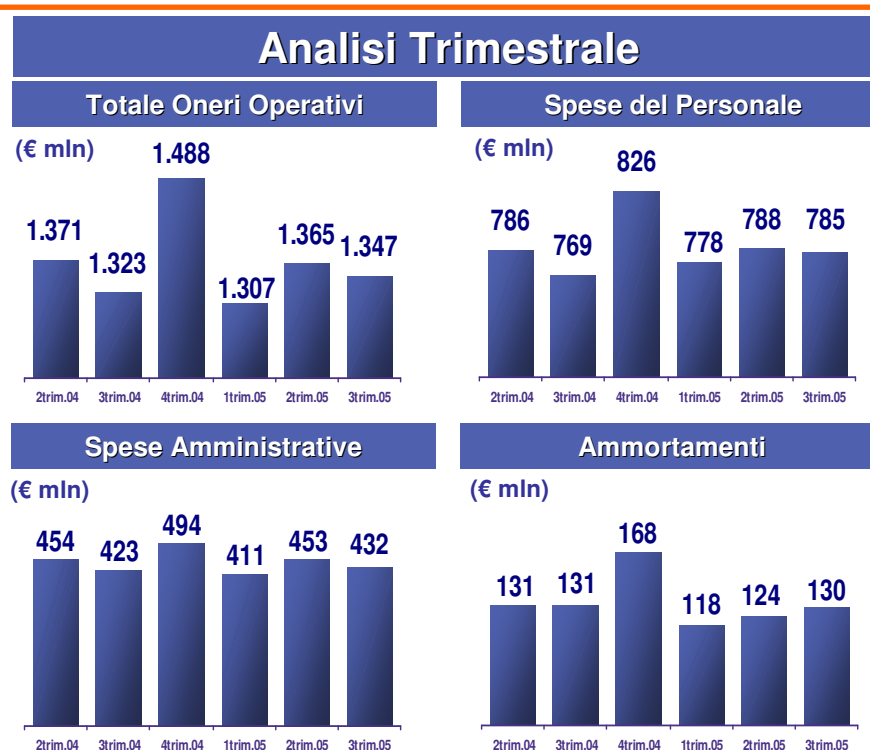
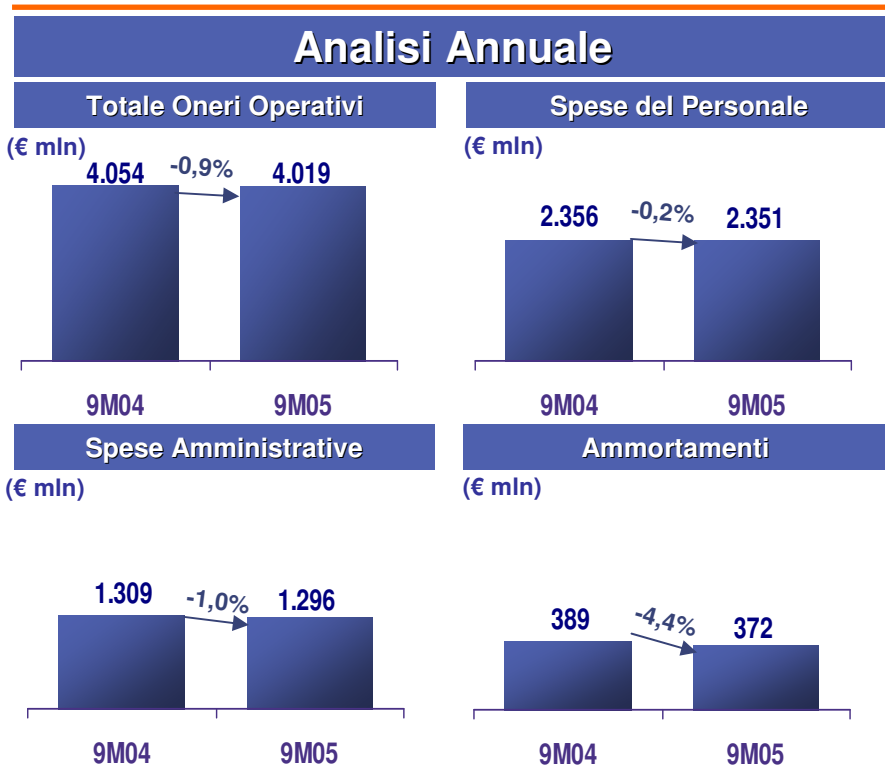
- I risultati dei 9M05 includono dividendi da Attività disponibili per la vendita per €49mln vs €40mln nei 9M04



- Il 3trim.05 include una minusvalenza di €54mln relativa alla cessione della partecipazione in BCP parzialmente compensata dalla plusvalenza di €44mln relativa alla cessione della partecipazione in Banco de Investimento Immobiliario contabilizzata alla voce Utili (Perdite) su attività finanziarie detenute sino a scadenza e su altri investimenti (€40mln) e alla voce Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni valutate a P.N. (€4mln)

Oneri Operativi

Nei 9M05 Cost/Income a 53,5% (vs 60,4% nei 9M04)

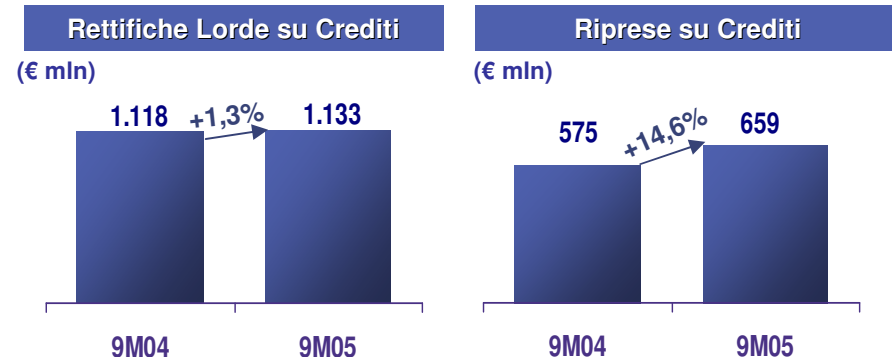
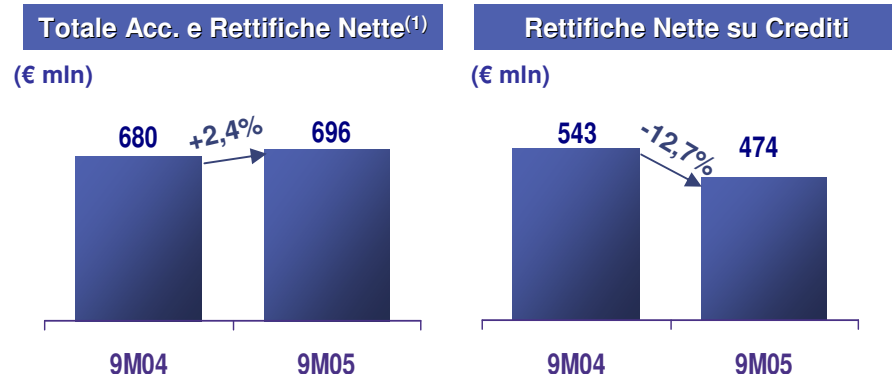


- Spese del Personale stabili (-0,2%) nonostante l'aumento delle retribuzioni derivante dal rinnovo del contratto nazionale
- Spese Amministrative in calo (-1%) nonostante la crescita degli investimenti in pubblicità (+10%)
- Calo degli ammortamenti (-4,4%) dovuto alla razionalizzazione immobiliare e all'estinzione di oneri pluriennali (principalmente IT)
- 3trim.05 vs 2trim.05 riduzione generalizzata delle Spese Amministrative ad esclusione di quelle IT
- 3trim.05 Cost/Income in calo al 53%, il più basso degli ultimi sette trimestri

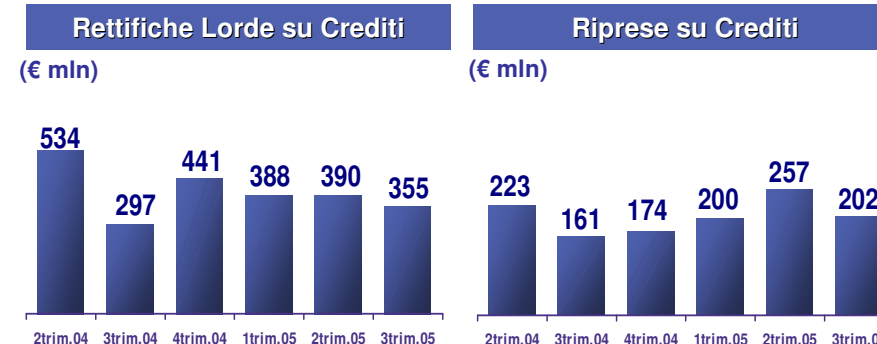
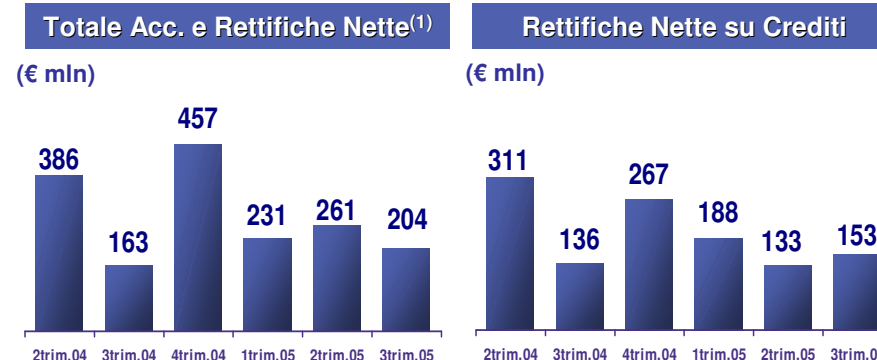
Accantonamenti e Rettifiche Nette

Rettifiche Nette su Crediti nei 9M05 entro i valori dell'obiettivo 2005

Analisi Annuale



Analisi Trimestrale



- Il Totale Accantonamenti e Rettifiche Nette nei 9M05 include l'Accantonamento per Rischi e Oneri effettuato in base a criteri prudenziali a fronte delle azioni revocatorie Parmalat e contabilizzato nel 2trim.05

- Rettifiche Nette su Crediti nel 3trim.05 in aumento vs 2trim.05 a seguito di minori riprese. Riprese del 3trim.05 in linea con 1trim.05

(1) Include Accantonamenti Netti per rischi e oneri, Rettifiche di valore nette su crediti e Rettifiche di valore nette su altre attività

Qualità dell'Attivo in linea con le *best practice* europee

Fare di Banca Intesa una delle migliori banche europee

	Ratio					
	2001	2002	2003	2004	2004 IAS	30.09.05
Rett. Nette su Crediti/Ris.Gest.Op.	76%	77%	34%	23%	24%	14%
Rett. Nette su Crediti/Crediti	1,3%	1,4%	0,8%	0,56%	0,60%	0,40%⁽¹⁾
Sofferenze Nette/Crediti	3,0%	3,2%	3,0%	2,7%	1,9%	0,7% ←
Copertura Specifica Sofferenze	59%	62%	65%	67%	76%	73%

- **Sofferenze Nette/Patrimonio Netto in calo al 7%**

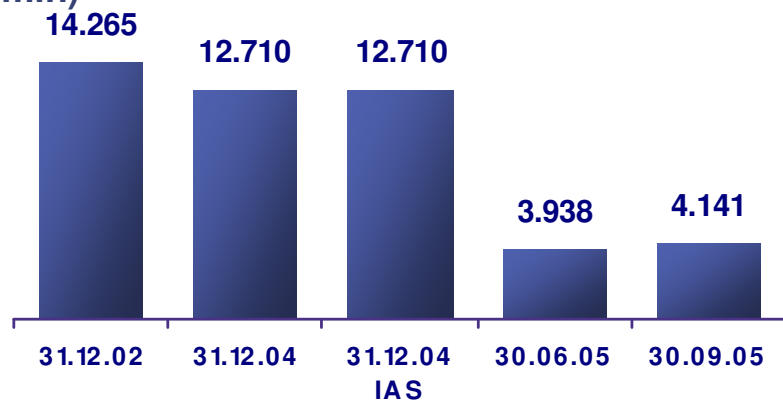
(1) Annualizzato

Sofferenze e Incagli

Significativa riduzione di Sofferenze e Incagli Netti dal 2002: -€5,3mld

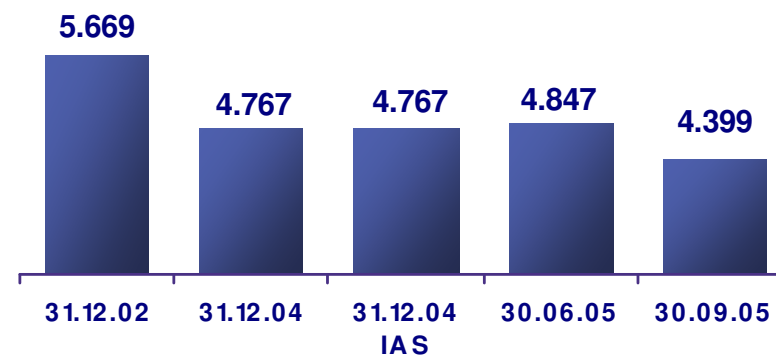
Sofferenze Lorde

(€ mln)



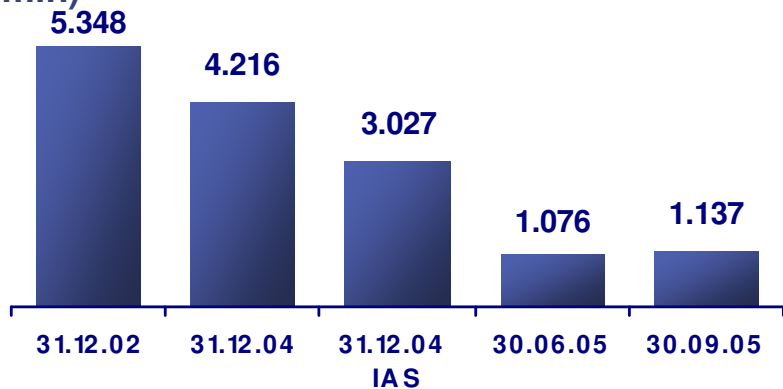
Incagli Lordi

(€ mln)



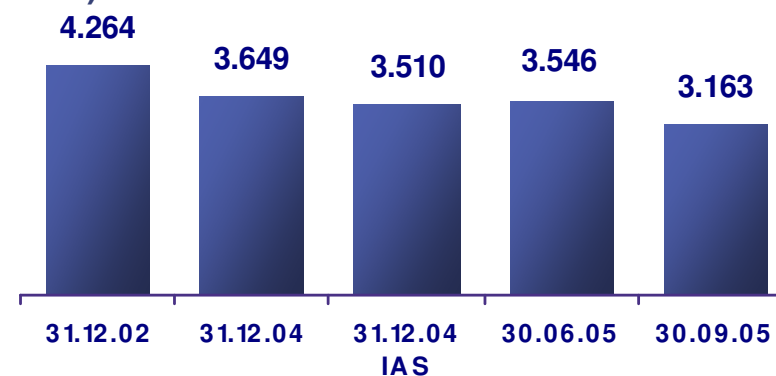
Sofferenze Nette

(€ mln)



Incagli Netti

(€ mln)



- Riduzione complessiva di Sofferenze e Incagli, lordi e netti, rispetto al 30.06.05

Rafforzamento del Livello di Patrimonializzazione

	Ratio				
	2001	2004	2004 IAS	30.09.05 ⁽¹⁾	2007 Obiettivo PI
Core Tier 1	5,3%	7,6%	6,7%	7,1%	7,2%
Tier 1	6,0%	8,5%	7,6%	8,0%	8,0%
Total Capital	9,3%	11,6%	11,0%	10,6%	11,5%

PI = Piano d'Impresa 2005-2007

(1) Non include il prossimo perfezionamento della cessione di sofferenze e dell'operazione Nextra

Risultati per Area di Business al 30.09.05

	Rete ⁽¹⁾	Banche Italia	Banche Estero	Corporate ⁽²⁾	Strutture Centrali/ Altro	Totale
Proventi Oper. Netti (€ mln)	4.016	1.131	824	1.481	67	7.519
Ris. Gestione Oper. (€ mln)	1.839	574	372	876	(161)	3.500
Cost/Income (%)	54,2	49,2	54,9	40,8	n.s.	53,5
RWA (€ mld)	78,3	25,6	15,6	48,8	18,5	186,8
Capitale Allocato ⁽³⁾ (€ mld)	5,1	1,5	0,9	2,9	1,1	11,5
ROE Pre-tasse ⁽⁴⁾ (%)	42,3	41,6	41,0	35,9	(25,1)	34,0
Raccolta da Clientela ⁽⁵⁾ (€mld)	71	24	14	32	28	170
Impieghi a Clientela (€mld)	79	24	12	41	3	159
EVA [®] (€ mln)	668	166	138	247	(279)(180)	760

■ EVA[®] 9M05 €760mln vs €349mln nei 9M04

Finanza e Tesoreria 76
Costi Strutture Centrali (165)
Altro (190)

Costo del Surplus di Capitale

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Include Individui (Famiglie, Premium, Private), Affari (Small Business e Piccole Imprese con fatturato <€2,5mln), Imprese (fatturato tra €2,5mln e €50mln), Enti Religiosi e No-Profit, e Società controllate operanti nel Wealth Management, Credito Industriale e Leasing

(2) Include Corporate (fatturato oltre €50mln), Amministrazioni Pubbliche, Financial Institutions, Factoring e Servizi Esattoriali

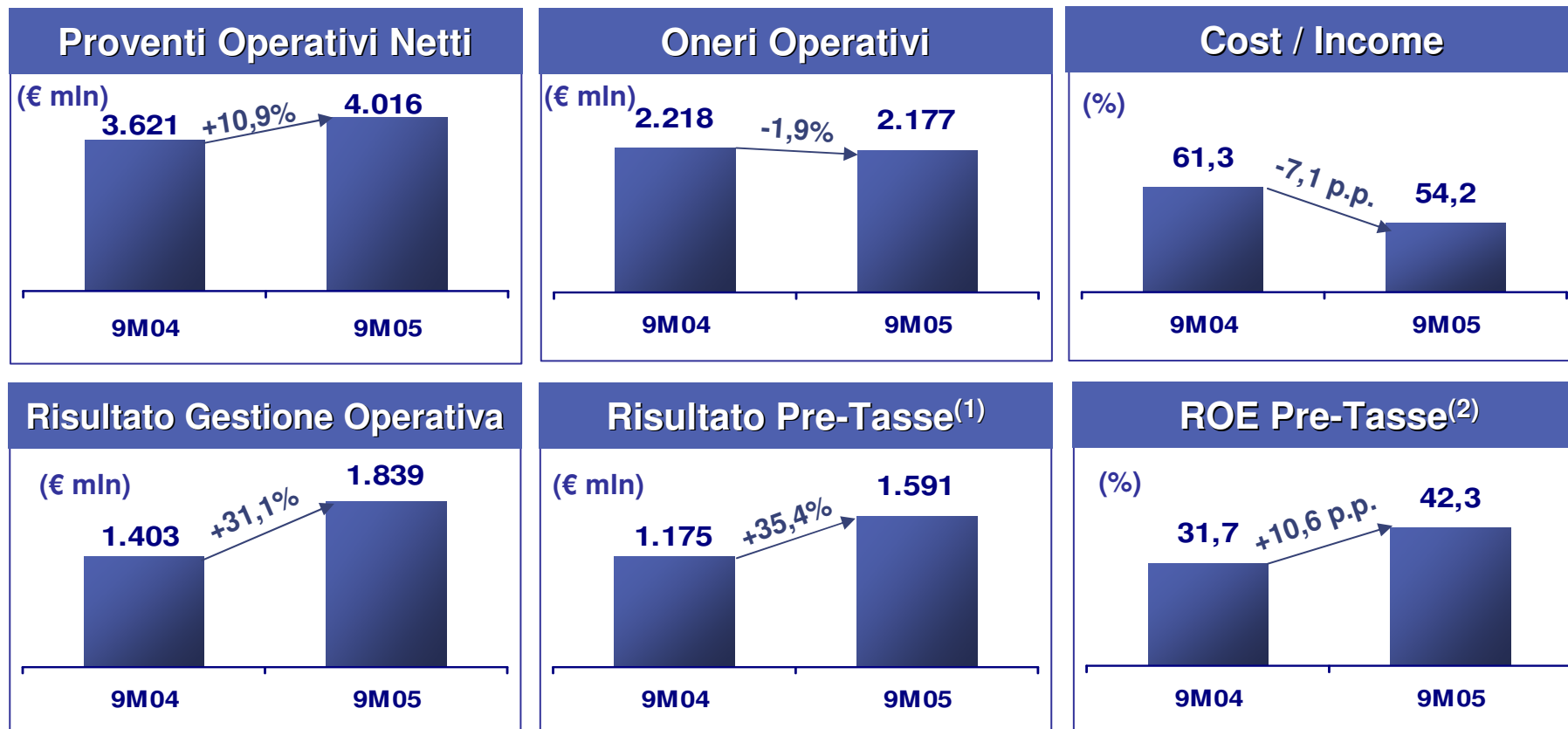
(3) Capitale Allocato = 6% RWA

(4) Risultato Corrente al Lordo delle Imposte/Capitale Allocato

(5) Escluse passività subordinate

Divisione Rete: 9M05 vs 9M04

Crescita a due cifre della redditività e significativo miglioramento dell'efficienza



■ EVA[®] 9M05 €668mln (vs €421mln nei 9M04)

Nota: Include Individui (Famiglie, Premium, Private), Affari (Small Business e Piccole Imprese con fatturato <€2,5mln), Imprese (fatturato tra €2,5mln e €50mln), Enti Religiosi e No-Profit, e Società controllate operanti nel Wealth Management, Credito Industriale e Leasing

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Risultato Corrente al Lordo delle Imposte

(2) Risultato Corrente al Lordo delle Imposte / Capitale Allocato

Divisione Rete

Forte Efficacia Commerciale (Esempi) (1/2)

30.09.05 vs 30.09.04

Mutui Residenziali



+12%

+€4mld

Prestiti Personali



+60%

+€1mld

Bancassicurazione
(Nuovi Premi)



+29%

+€1mld

Divisione Rete

Forte Efficacia Commerciale (Esempi) (2/2)



Conto Intesa

Lanciato nel dicembre 2003



Conto Intesa Business

Lanciato nel giugno 2004



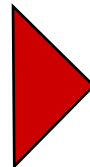
Conto Intesa Personal

Lanciato nel giugno 2004

~ 650.000 conti correnti aperti al 30.09.05 dalla loro data di lancio, ~40% sono nuovi conti

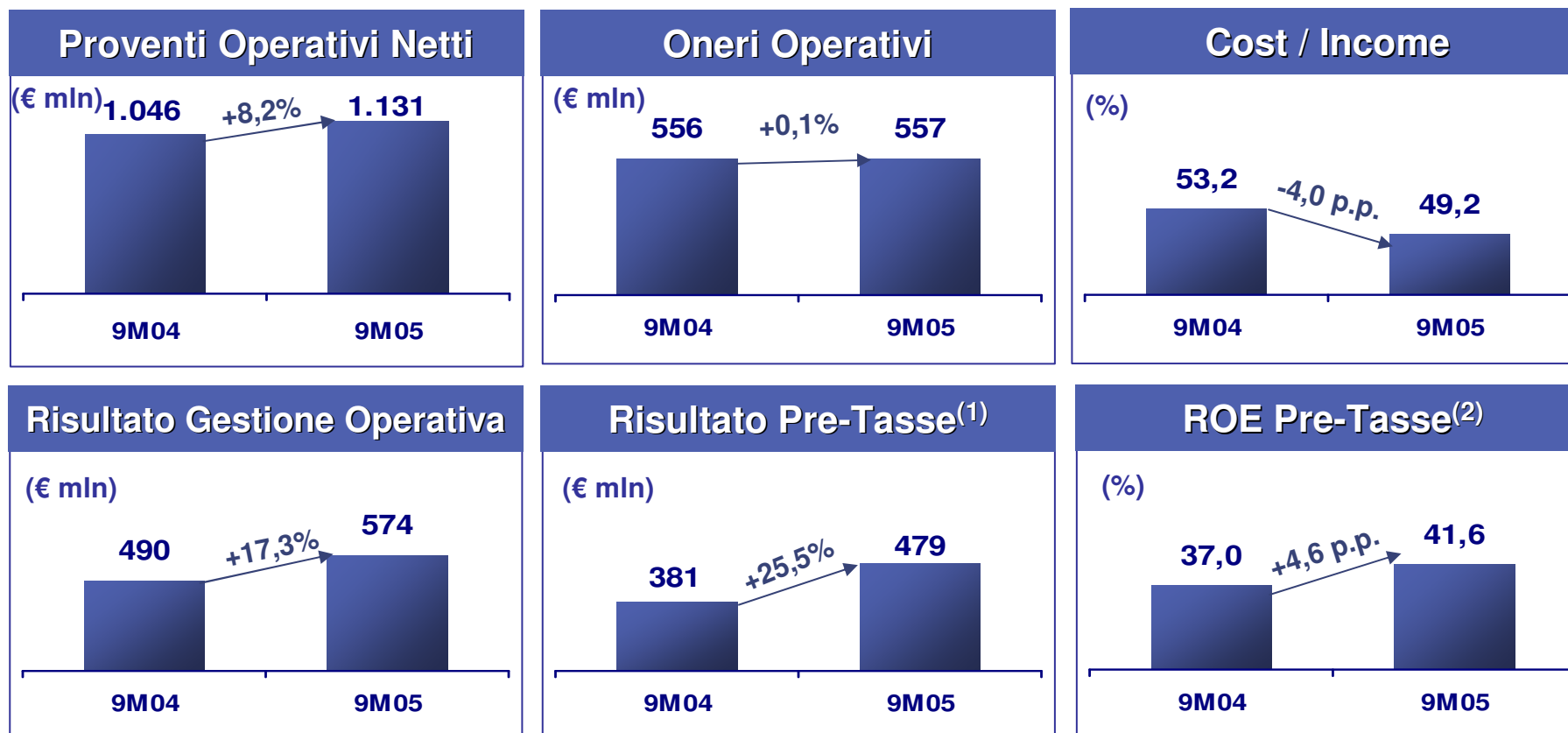
Continua innovazione di prodotto

Ultimi prodotti lanciati (esempi)



Divisione Banche Italia: 9M05 vs 9M04

Cost / Income al 49%



■ **EVA[®] 9M05 €166mln (vs €108mln nei 9M04)**

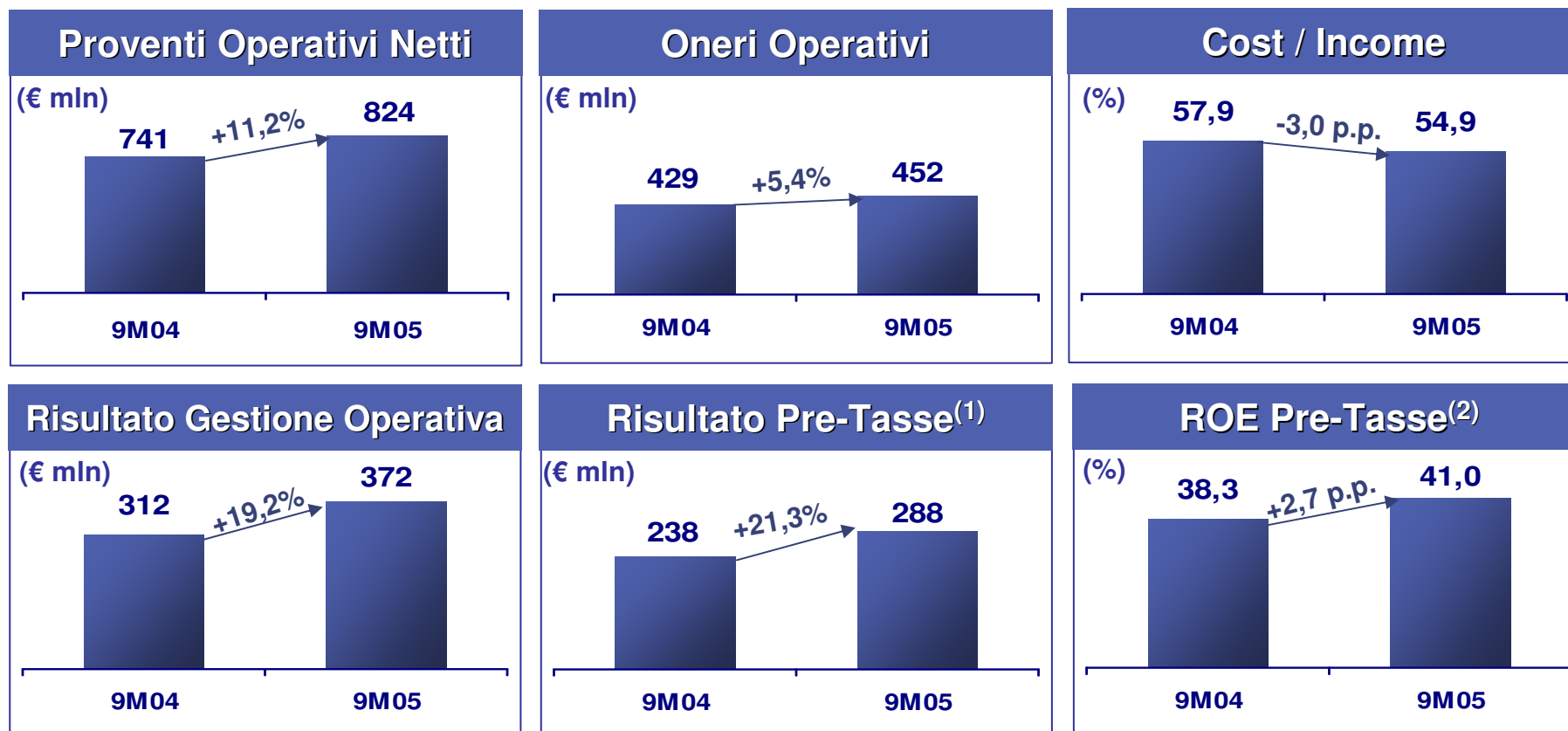
L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Risultato Corrente al Lordo delle Imposte

(2) Risultato Corrente al Lordo delle Imposte / Capitale Allocato

Divisione Banche Estero: 9M05 vs 9M04

Miglioramento significativo della redditività



■ **EVA[®] 9M05 €138mln (vs €109mln nei 9M04)**

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. Delta Banka in Serbia e Montenegro e KMB nella Federazione Russa non incluse

(1) Risultato Corrente al Lordo delle Imposte

(2) Risultato Corrente al Lordo delle Imposte / Capitale Allocato

Sintesi del Centro-Est Europa: 9M05 vs 9M04

Risultato Netto Centro-Est Europa +26%

(€ mln)	CIB (Ungheria)		PBZ (Croazia)		VUB (Slovacchia)		TOTALE Centro-Est Europa ⁽¹⁾	
	9M04	9M05	9M04	9M05	9M04	9M05	9M04	9M05
Proventi Operativi Netti	195	229	239	257	169	186	603	671
Oneri Operativi	(99)	(118)	(124)	(132)	(97)	(107)	(320)	(357)
Ris.Gestione Operativa	96	111	114	125	72	79	283	314
Accantonamenti Netti ⁽²⁾	(34)	(30)	(17)	(16)	(10)	(2)	(61)	(48)
Risultato Pre-Tasse ⁽³⁾	62	81	95	111	63	79	220	271
Risultato Netto	51	63	75	89	53	74	179	225
	31.12.04	30.09.05	31.12.04	30.09.05	31.12.04	30.09.05	31.12.04	30.09.05
Raccolta da Clientela	2.512	3.150	3.968	4.408	4.523	4.384	11.003	11.943
Impieghi a Clientela	4.031	4.614	3.170	3.629	1.837	1.985	9.038	10.228
Totale Attivo	4.916	5.722	5.745	6.242	5.648	5.760	16.309	17.724

- Aumento degli Oneri Operativi dovuto a investimenti (apertura sportelli, ...)
- €146mln EVA[®] nei 9M05 (vs €114mln nei 9M04)

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti.

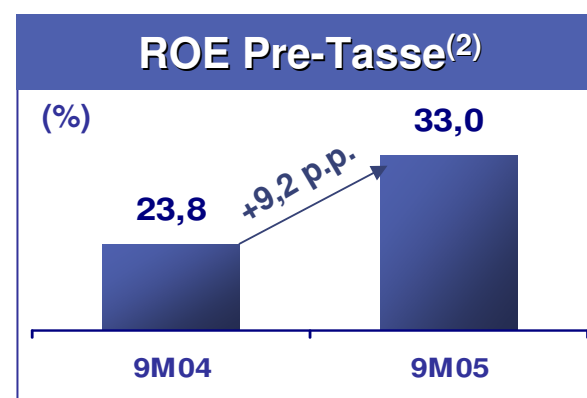
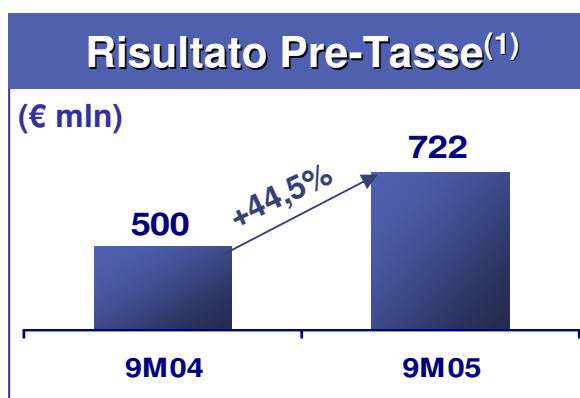
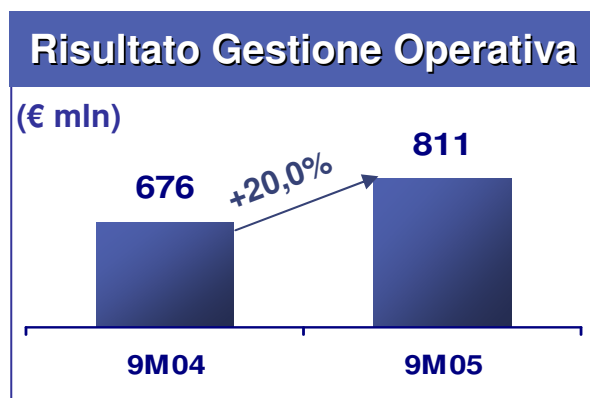
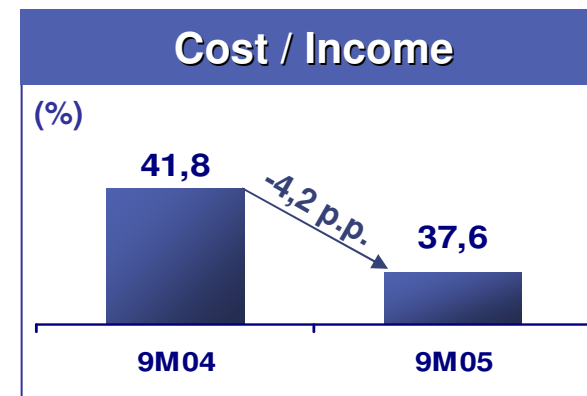
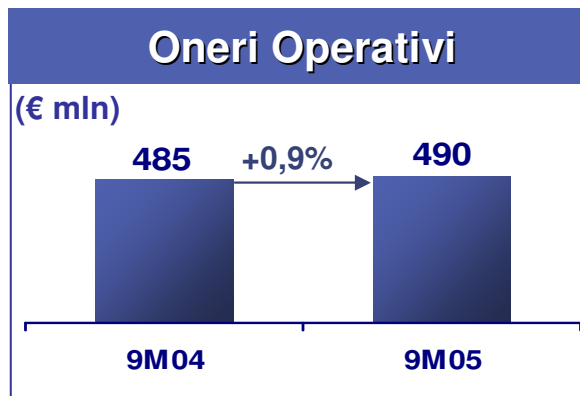
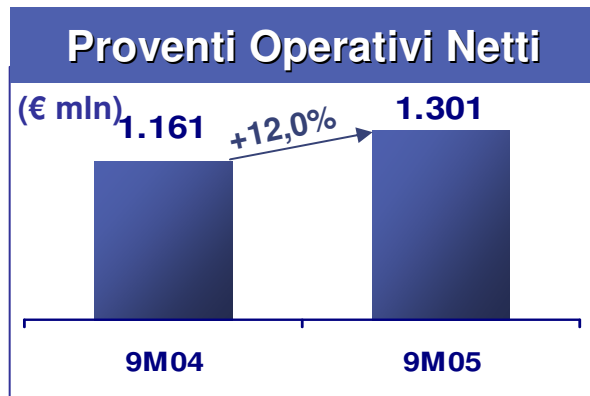
(1) Delta Banka in Serbia e Montenegro e KMB nella Federazione Russa non incluse

(2) Include Accantonamenti Netti ai Fondi Rischi e Oneri, Rettifiche di Valore Nette su Crediti, Rettifiche di Valore Nette su altre Attività

(3) Risultato Corrente al Lordo delle Imposte

Divisione Corporate (escluse Esattorie): 9M05 vs 9M04

Confermato il trend di crescita



- Riduzione dell'esposizione verso i clienti Mid e Large Corporate anno su anno (-7,7%, -€2mld)
- €208mln EVA[®] nei 9M05 (vs €111mln nei 9M04)

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Risultato Corrente al Lordo delle Imposte

(2) Risultato Corrente al Lordo delle Imposte / Capitale Allocato

Prospettive

- Buona performance complessiva, con sostenuta crescita dei ricavi e con miglioramento significativo della redditività e dell'efficienza
- Ben posizionati per raggiungere gli obiettivi di EPS e di dividendo 2005
- In linea con gli obiettivi del Piano d'Impresa 2005-2007:

	$\Delta\%$ 9M05 vs 9M04	Obiettivo PI CAGR 2004-2007
Proventi Operativi Netti	+12,0%	+7,4%
Oneri Operativi	(0,9)%	+1,1%
Risultato della Gestione Operativa	+31,6%	15,6%

	2004	30.09.05	Obiettivo PI 2007
Cost/Income	60%	53,5%	50%
ROE	16%	18%⁽¹⁾	20%

PI= Piano d'Impresa 2005-2007

(1) Annualizzato

Appendice

Analisi Trimestrale

	1 trim.04	2trim.04	3trim.04	4trim.04	1trim.05	2trim.05	3trim.05
(€ mln)	Riesposto						
Interessi Netti	1.236	1.198	1.268	1.255	1.285	1.312	1.339
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	33	48	34	40	33	45	44
Commissioni Nette	829	865	857	909	954	970	976
Risultato dell'attività di negoziazione	110	186	122	236	185	177	179⁽¹⁾
Altri proventi (oneri) di gestione ⁽²⁾	22	38	(133)⁽³⁾	101	0	16	4
Proventi operativi netti	2.230	2.335	2.148	2.541	2.457	2.520	2.542
Spese del personale	(801)	(786)	(769)	(826)	(778)	(788)	(785)
Spese amministrative ⁽²⁾	(432)	(454)	(423)	(494)	(411)	(453)	(432)
Ammortamento immobilizzazioni materiali e immateriali	(127)	(131)	(131)	(168)	(118)	(124)	(130)
Oneri operativi	(1.360)	(1.371)	(1.323)	(1.488)	(1.307)	(1.365)	(1.347)
Risultato della gestione operativa	870	964	825	1.053	1.150	1.155	1.195
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(18)	(86)	(18)	(174)	(46)	(118)	(48)
Rettifiche di valore nette su crediti	(96)	(311)	(136)	(267)	(188)	(133)	(153)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(17)	11	(9)	(16)	3	(10)	(3)
Utili (Perdite) su attività fin. detenute a scadenza e altri Inv.	(1)	22	109	57	61	27	44
Risultato corrente al lordo delle imposte	738	600	771	653	980	921	1.035
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(255)	(146)	(248)	(139)	(354)	(316)	(348)
Utile (Perdita) delle attività non correnti in dism. (netto imposte)⁽⁴⁾	(38)	(7)	(2)	(2)	18	(2)	(9)
Utile (Perdita) di pertinenza di terzi	(19)	(16)	(24)	(25)	(24)	(23)	(33)
Risultato Netto	426	431	497	487	620	580	645

Note: Dati 2004 e 2005 riesposti per IAS-IFRS (incluse stime per IAS 39). I dati 2004 e 2005 tengono anche conto dell'iscrizione a voce propria dell'utile / perdita delle attività non correnti in via di dismissione (cessione delle sofferenze)

(1) Inclusi €54mln di minusvalenza dalla cessione della partecipazione in BCP parzialmente compensata dalla plusvalenza di €44mln dalla cessione della partecipazione in Banco de Investimento Immobiliario contabilizzata nella voce Utili su attività finanziarie detenute a scadenza e su altri investimenti (€40mln) e nella voce Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni valutate a P.N. (€4mln)

(2) Le Spese Amministrative sono al netto dei recuperi di spese (€60mln nel 1trim.04, €68mln nel 2trim.04, €61mln nel 3trim.04, €91mln nel 4trim.04, €85mln nel 1trim.05, €92mln nel 2trim.05 e €79mln nel 3trim.05)

(3) Inclusi €160mln di oneri per l'accordo transattivo con Parmalat collegato al "bond Nextra"

(4) Plusvalenza di €49mln relativa alla cessione dell'81% del ramo d'azienda di Intesa Gestione Crediti dedicato all'attività di recupero da contabilizzare nel 4trim.05

Analisi Trimestrale: 3trim.05 vs 3trim.04

(€ mln)	3trim.04	3trim.05	Δ%
	Riesposto		
Interessi Netti	1.268	1.339	5,6
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	34	44	29,4
Commissioni Nette	857	976	13,9
Risultato dell'attività di negoziazione	122	179 ⁽¹⁾	46,7
Altri proventi (oneri) di gestione	(133) ⁽²⁾	4	n.s.
Proventi operativi netti	2.148	2.542	18,3
Spese del personale	(769)	(785)	2,1
Spese amministrative	(423)	(432)	2,1
Ammortamento immobilizzazioni materiali e immateriali	(131)	(130)	(0,8)
Oneri operativi	(1.323)	(1.347)	1,8
Risultato della gestione operativa	825	1.195	44,8
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(18)	(48)	166,7
Rettifiche di valore nette su crediti	(136)	(153)	12,5
Rettifiche di valore nette su altre attività	(9)	(3)	(66,7)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e altri Inv.	109	44	(59,6)
Risultato corrente al lordo delle imposte	771	1.035	34,2
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(248)	(348)	40,3
Utile(Perdita)delle attività non correnti in dism.(netto imposte)	(2)	(9)	350,0
Utile (Perdita) di pertinenza di terzi	(24)	(33)	37,5
Risultato Netto	497	645	29,8

Note: Dati 3trim.04 riclassificati per recepire l'applicazione dei principi contabili IAS-IFRS (incluse stime per IAS 39). I dati 2004 e 2005 tengono anche conto dell'iscrizione a voce propria dell'Utile (perdita) delle attività non correnti in via di dismissione (cessione delle sofferenze)

(1) Inclusi €54mln di minusvalenza dalla cessione della partecipazione in BCP parzialmente compensata dalla plusvalenza di €44mln dalla cessione della partecipazione in Banco de Investimento Immobiliario contabilizzata nella voce Utili su attività finanziarie detenute a scadenza e su altri investimenti (€40mln) e nella voce Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni valutate a P.N. (€4mln)

(2) Inclusi €160mln di oneri per l'accordo transattivo con Parmalat collegato al "bond Nextra"

Analisi Trimestrale: 3trim.05 vs 2trim.05

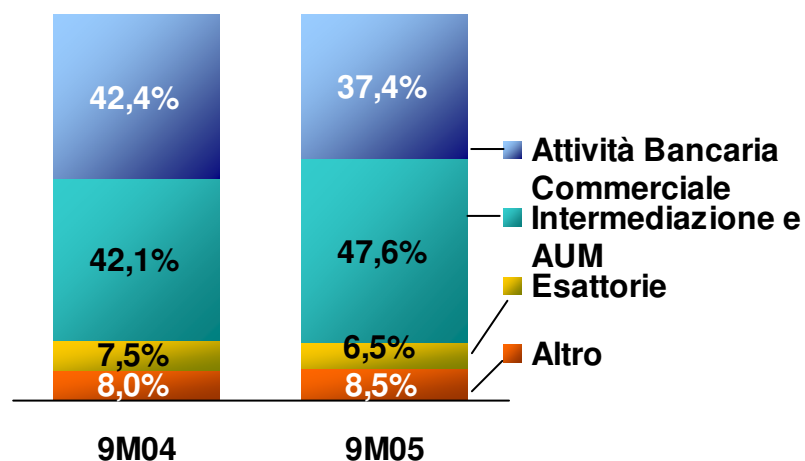
(€ mln)	2trim.05 Riesposto	3trim.05	Δ%
Interessi Netti	1.312	1.339	2,1
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	45	44	(2,2)
Commissioni Nette	970	976	0,6
Risultato dell'attività di negoziazione	177	179 ⁽¹⁾	1,1
Altri proventi (oneri) di gestione	16	4	(75,0)
Proventi operativi netti	2.520	2.542	0,9
Spese del personale	(788)	(785)	(0,4)
Spese amministrative	(453)	(432)	(4,6)
Ammortamento immobilizzazioni materiali e immateriali	(124)	(130)	4,8
Oneri operativi	(1.365)	(1.347)	(1,3)
Risultato della gestione operativa	1.155	1.195	3,5
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(118)	(48)	(59,3)
Rettifiche di valore nette su crediti	(133)	(153)	15,0
Rettifiche di valore nette su altre attività	(10)	(3)	(70,0)
Utili (Perdite) su attività fin. detenute a scadenza e altri Inv.	27	44	63,0
Risultato corrente al lordo delle imposte	921	1.035	12,4
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(316)	(348)	10,1
Utile (Perdita) delle attività non correnti in dism. (netto imposte)	(2)	(9)	350,0
Utile (Perdita) di pertinenza di terzi	(23)	(33)	43,5
Risultato Netto	580	645	11,2

Note: Dati 2trim.05 riesposti per l'iscrizione a voce propria degli utili (perdite) delle attività non correnti in via di dismissione (cessione delle sofferenze)

(1) Inclusi €54mln di minusvalenza dalla cessione della partecipazione in BCP parzialmente compensata dalla plusvalenza di €44mln dalla cessione della partecipazione in Banco de Invertemto Immobiliario contabilizzata nella voce Utili su attività finanziarie detenute a scadenza e su altri investimenti (€40mln) e nella voce Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni valutate a P.N. (€4mln)

Commissioni Nette

Composizione Commissioni Nette



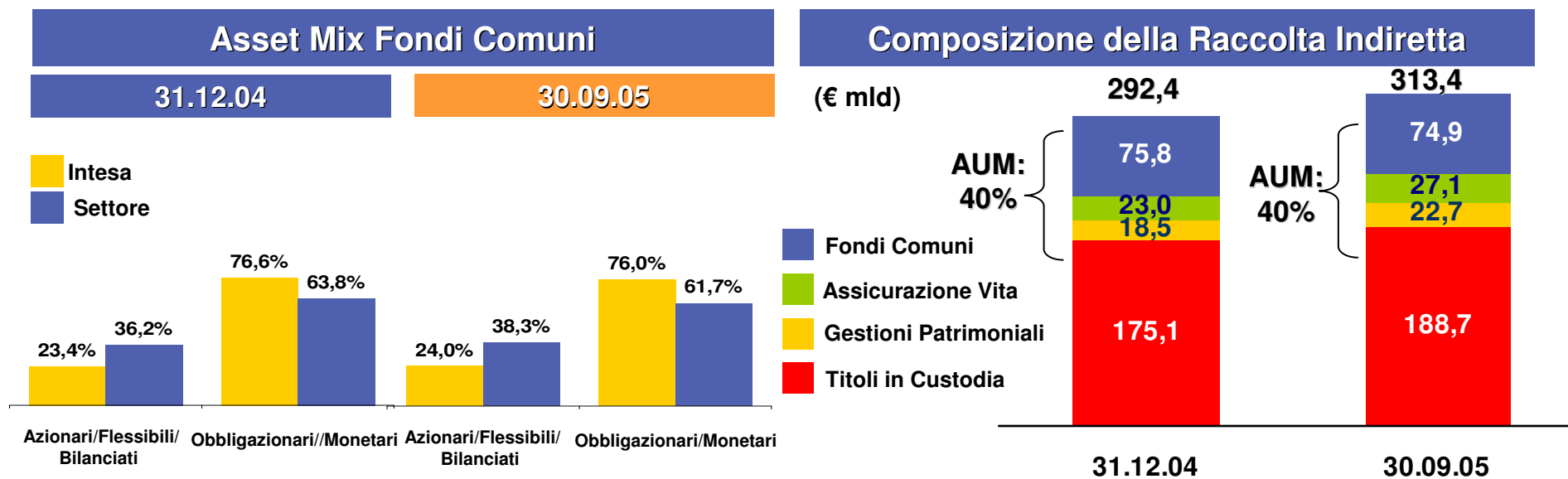
(€ mln)	9M04 Riesposto	9M05	Δ%
Attività Bancaria Commerciale	1.083	1.084	0,1
- Carte di Credito e Debito	194	208	7,2
- Conti Correnti	579	569	(1,7)
Intermediazione e AUM	1.073	1.380	28,6
- Intermed. e collocam. titoli	154	396 ⁽¹⁾	n.s.
- Prodotti assicurativi	153	289	88,9
- Gestioni Patrimoniali	614	556	(9,4)
Esattorie	190	190	-
Altro	205	246	20,0
Totale	2.551	2.900	13,7

Note: Dati 9M04 riclassificati per recepire l'applicazione dei principi contabili IAS-IFRS (incluse stime per IAS 39).

(1) Inclusi circa €160mln dal collocamento di obbligazioni strutturate di terzi, non presenti nei 9M04


Wealth Management

Aumento della Raccolta Indiretta al 30.09.05 vs 31.12.2004 del 7,2%



L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Aumento del Capitale Allocato al Retail

	Attivo Ponderato ⁽¹⁾			
	2001	2004	30.09.05	2007 Obiettivo PI
 Rete				
Banche Italia	51% { 38% 10%	70% { 49% 14%	70% { 48% 15%	70% { 49% 14%
Banche del Centro-Est Europa	3%	7%	7%	7% 8% tenendo conto delle acquisizioni recentemente concluse/in corso ⁽³⁾
Altre Banche Estere	10%	2%	2%	1%
Corporate Large & Mid Estero	17%	5%	5%	4%
Corporate Large Italia	10%	9%	8%	9%
Corporate Mid Italia	7%	7%	7%	7%
P.A. e Istituz. Finanziarie	2%	2%	3%	4%
Altro ⁽²⁾	3%	5%	5%	5%
Totale	100%	100%	100%	100%

PI= Piano d'Impresa 2005-2007

(1) Escluse le Strutture Centrali e il Rischio di Mercato

(2) Merchant Banking, Private Equity e Capital Markets e altre partecipate estere specializzate nel Corporate Banking

(3) Include l'acquisizione di Delta Banka in Serbia e Montenegro (completata nell'agosto '05), KMB Bank nella Federazione Russa (completata nel settembre '05) e l'acquisizione in corso di UPI Banka in Bosnia-Erzegovina