



# **Prima applicazione principi IAS/IFRS, risultati primo trimestre 2005 e due operazioni strategiche**

**30 Maggio 2005**

# Agenda

---



1

**Impatti della Prima Applicazione (FTA) dei Principi IAS/IFRS**

2

Risultati 1° Trimestre 2005

3

Cessione delle Sofferenze

4

Accordo con Crédit Agricole nell'Asset Management

- **L'impatto della prima applicazione (FTA) è stato determinato sulla base di tutti i principi IAS/IFRS omologati dalla Commissione Europea sino a gennaio 2005 (inclusi IAS 32 e IAS 39). Eventuali modifiche degli attuali principi o nuovi principi che dovessero intervenire nel corso del 2005 potrebbero far variare la quantificazione dell'impatto della prima applicazione dei principi IAS/IFRS**

- **In base all'IFRS 1, le differenze di valore determinate dal cambiamento dei principi contabili sono state imputate al Patrimonio Netto**
- **Lo IAS 39 applicato è la versione integrale omologata dalla Commissione Europea**
- **Il Gruppo Intesa non si è avvalso della facoltà di rivalutare al fair value gli immobili, al fine di minimizzare la volatilità degli Utili e del Patrimonio Netto**
- **Con riferimento alla valutazione collettiva dei crediti, è stata realizzata ogni possibile sinergia con Basilea II, le cui norme entreranno in vigore dal 2007**

# Impatto FTA sul Patrimonio Netto e sul Patrimonio di Vigilanza

Coefficienti patrimoniali più che adeguati con una migliore qualità dell'attivo

(€ mln)	31.12.04	31.12.04 IFRS	Δ
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>15.564</b>	<b>13.969</b>	<b>(1.595)</b>
<b>Patrimonio di base (Tier 1)</b>	<b>15.564</b>	<b>13.900</b>	<b>(1.664)</b>
<b>Patrimonio supplementare (Tier 2)</b>	<b>6.714</b>	<b>6.773</b>	<b>59</b>
<b>Patrimonio di vigilanza</b>	<b>21.161</b>	<b>20.053</b>	<b>(1.108)</b>
<b>RWA</b>	<b>182.486</b>	<b>182.042</b>	<b>(444)</b>
<b><i>Core Tier 1 ratio</i></b>	<b>7,59%</b>	<b>6,69%</b>	<b>(90p.b.)</b>
<b><i>Tier 1 ratio</i></b>	<b>8,53%</b>	<b>7,64%</b>	<b>(89p.b.)</b>
<b><i>Tier Total ratio</i></b>	<b>11,60%</b>	<b>11,02%</b>	<b>(58p.b.)</b>

Al 31.03.05 dopo la cessione delle sofferenze e Nextra: 8,2-8,3%

Al 31.03.05 dopo la cessione delle sofferenze e Nextra: 7,3-7,4%

Nota: L'impatto della prima applicazione dei principi IAS/IFRS sul patrimonio di vigilanza consolidato e sui coefficienti patrimoniali è stato determinato considerando i filtri prudenziali indicati dal Comitato di Basilea sul trattamento dei valori IFRS

# Impatto FTA sulla Qualità dell'Attivo

## Copertura delle sofferenze in aumento al 76%

(€ mln)	31.12.04	31.12.04 IFRS	Δ
<b>Sofferenze</b>			
Valore Lordo	12.710	12.710	
Rettifiche di Valore	(8.494)	(9.683)	1.189
Valore Netto	4.216	3.027	
Copertura	67%	76%	+9p.p. ←
Sofferenze Nette / Crediti	2,7%	1,9%	(0,8p.p.) ←
<b>Incagli e Crediti Ristrutturati</b>			
Valore Lordo	5.006	5.006	
Rettifiche di Valore	(1.144)	(1.283)	139
Valore Netto	3.862	3.723	
Copertura	23%	26%	+3p.p. ←
<b>Crediti in bonis</b>			
Valore Lordo	150.713	153.764	
Rettifiche di Valore	(848) <sup>(1)</sup>	(1.067)	219
Valore Netto	149.865	152.697	
Copertura	0,56% <sup>(1)</sup>	0,69%	+13p.b. ←

0,6%  
post-  
cessione

(1) Ridotto dell'ammontare a fronte del "convertendo FIAT" (€ 245 mln) per essere coerente con il valore FTA

# Impatto FTA sul Patrimonio Netto (1/2)

## Nessuna rivalutazione delle Immobilizzazioni

(€ mln) **Patrimonio Netto al 31.12.04 - Principi Contabili Italiani** ➔ **15.564**

### CREDITI

- Valutazione analitica dei crediti deteriorati <sup>(1)</sup>: (1.328)
- Valutazione collettiva dei crediti in bonis (212)
- Altri effetti della valutazione dei crediti (svalutazione interessi di mora, ...) (110)

### ATTIVITA' FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE

- Valutazione dei titoli di trading e dei contratti derivati connessi 17
- Valutazione al *fair value* dei contratti derivati (incluso il “convertendo Fiat”) (179)
- Scorporo dei contratti derivati impliciti nelle obbligazioni strutturate emesse da Banca Intesa (349)
- Valutazione delle partecipazioni classificate nel comparto trading (117)

### CONTRATTI DERIVATI DI COPERTURA

- Attività per rendere conformi allo IAS39 le operazioni di copertura (219)
- Valutazione al *fair value* dei contratti derivati di copertura e degli strumenti coperti 6

### IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI

- Storno ammortamento terreni 195
- Immobilizzazioni immateriali non patrimonializzabili (14)
- *Impairment* degli avviamenti (62)

(1) Include sofferenze, incagli, ristrutturati e in corso di ristrutturazione

# Impatto FTA sul Patrimonio Netto (2/2)

## Nessuna rivalutazione delle Immobilizzazioni

(€ mln)

FONDI DEL PASSIVO	■ Valutazione collettiva delle garanzie rilasciate	(74)
	■ Fondi rischi e oneri non riconosciuti e attualizzazione degli accantonamenti	79
	■ Valutazione attuariale del TFR e dei fondi pensione	12
ATTIVITA' FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	■ Valutazione dei titoli di debito	44
	■ Valutazione dei titoli di capitale	92
COPERTURA DI FLUSSI FINANZIARI	■ Valutazione al <i>fair value</i> dei contratti derivati di copertura dei flussi finanziari	(53)
ALTRI IMPATTI		(10)
EFFETTO FISCALE		687

**Totale Rettifiche**

**(1.595)**

**Patrimonio Netto allo 01.01.05 - IFRS**

**13.969**

# Agenda

---

1

Impatti della Prima Applicazione (FTA) dei Principi IAS/IFRS



2

**Risultati 1° Trimestre 2005**

3

Cessione delle Sofferenze

4

Accordo con Crédit Agricole nell'Asset Management

- **I dati del 1trim.05 sono stati redatti sulla base dei principi contabili IAS/IFRS**
- **Per facilitare il confronto, i dati 2004 sono stati riesposti utilizzando tutti i criteri IAS/IFRS, inclusa la stima degli effetti dell'applicazione dello IAS 39**
- **Sono state utilizzate stime, quando necessario, anche per riesporre a fini di comparazione il 2trim.04, il 3trim.04 e il 4trim.04**

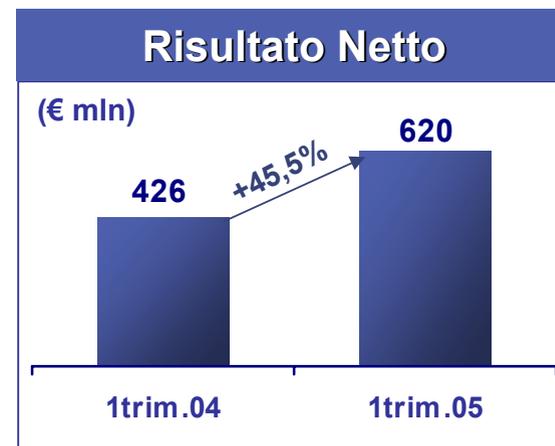
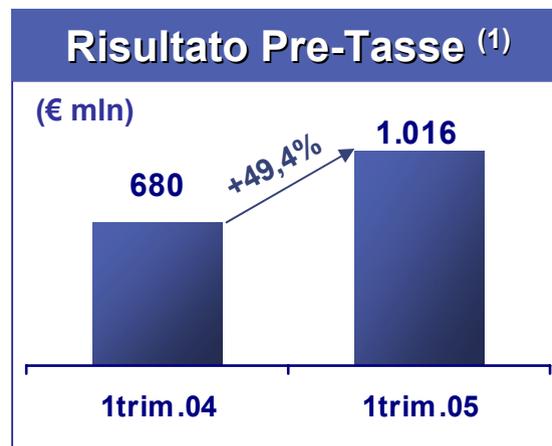
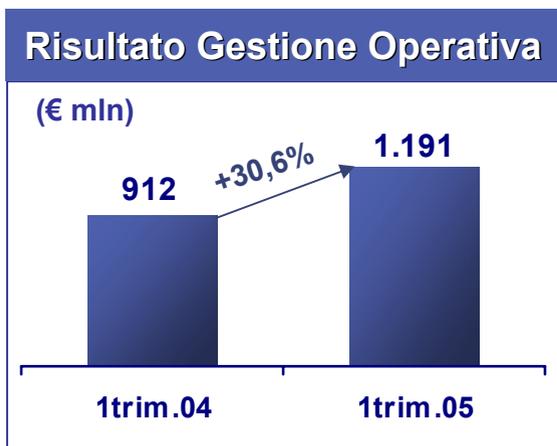
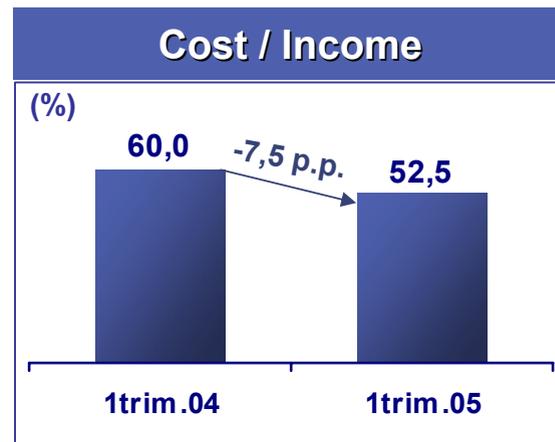
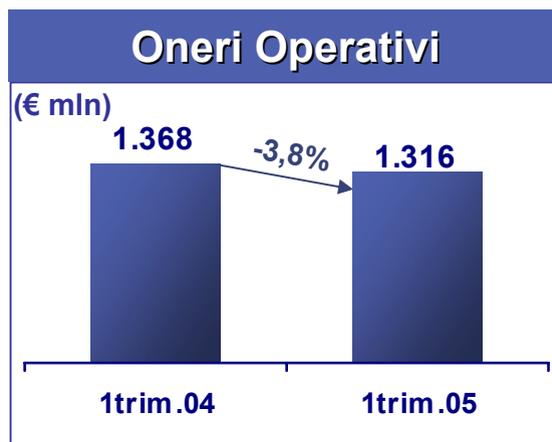
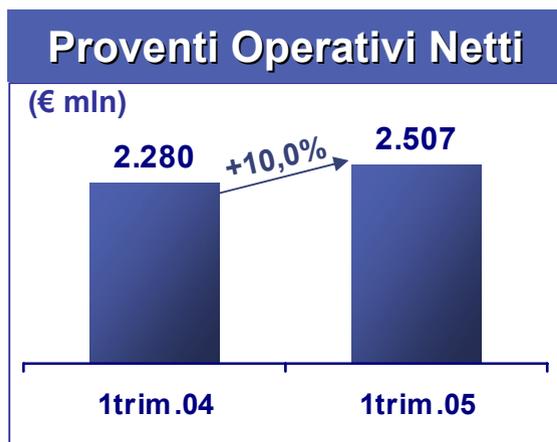
# Solide performance operative

---

- Risultato Netto del 1trim.05 a €620mln (+46% vs 1trim.04), in linea con l'obiettivo di EPS 2005
- Forte crescita dell'Attività Retail (Proventi Operativi Netti del 1trim.05 in aumento del 13% vs 1trim.04)
- Risultato della Gestione Operativa del 1trim.05 + 31% vs 1trim.04 grazie alla crescita dei Proventi Operativi Netti (+10%) e alla riduzione degli Oneri Operativi (-4%)
- EVA<sup>®</sup> 1trim.05 in crescita a €260mln (€88mln nel 1trim.04)
- Cost / Income del 1trim.05 in riduzione al 52,5%
- Sofferenze Nette/Crediti a 1,9% (in calo a 0,6% post cessione) con un incremento della copertura al 76%
- ROE annualizzato al 18% (vs 13% dell'esercizio 2004)

# Risultati in sintesi: 1trim.05 vs 1trim.04

## Miglioramento significativo della redditività e dell'efficienza

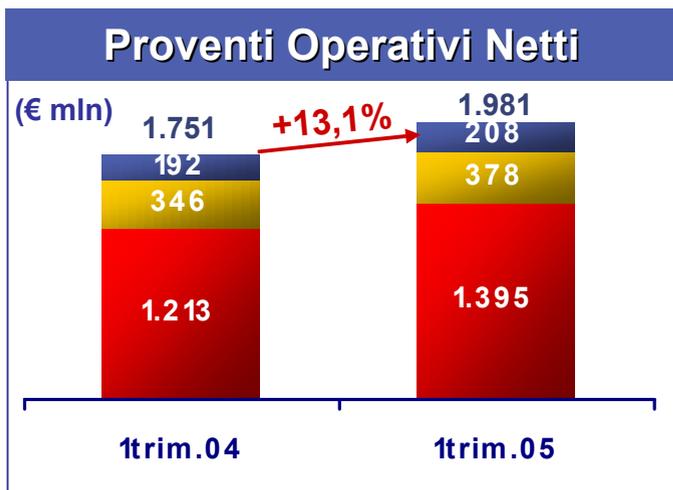


Nota: Dati 1trim.04 riesposti per l'applicazione dei principi IAS-IFRS (incluse stime per IAS 39)

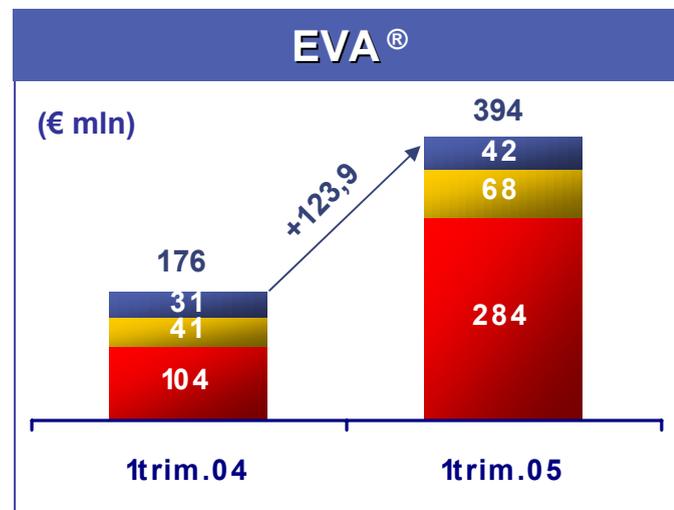
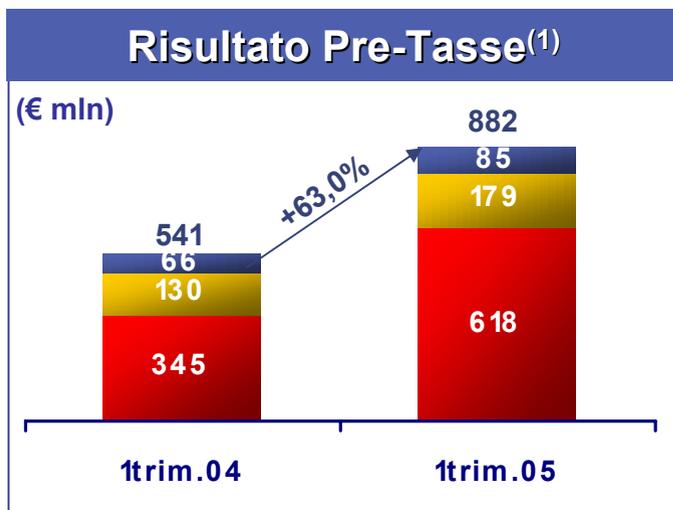
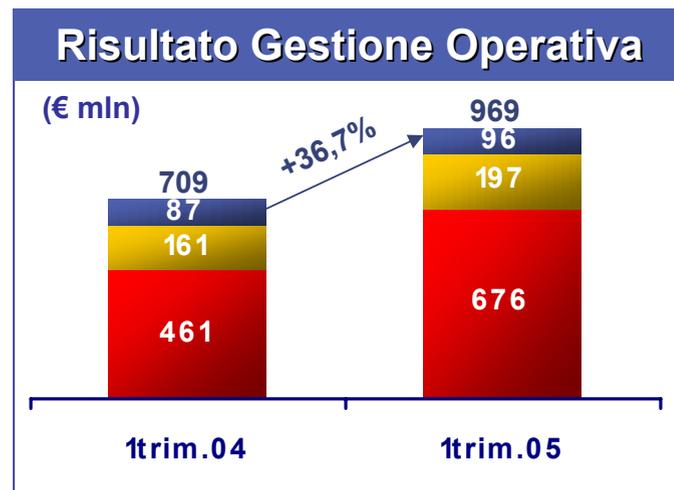
(1) Risultato Corrente al Lordo delle Imposte

# L'Attività Retail nel 1trim.05

Confermata la forte crescita: Risultato Gestione Operativa +37% vs 1trim.04



■ Centro-Est Europa  
■ Banche Italia  
■ Rete e Wealth Mgt.



Nota: Dati 1trim.04 riesposti per l'applicazione dei principi IAS-IFRS (incluse stime per IAS 39)

(1) Risultato Corrente al Lordo delle Imposte

# Analisi Conto Economico 1trim.05

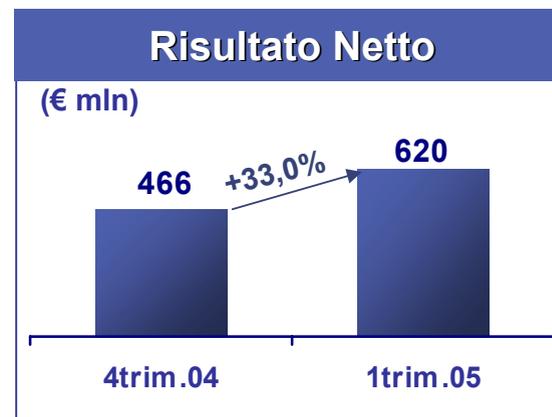
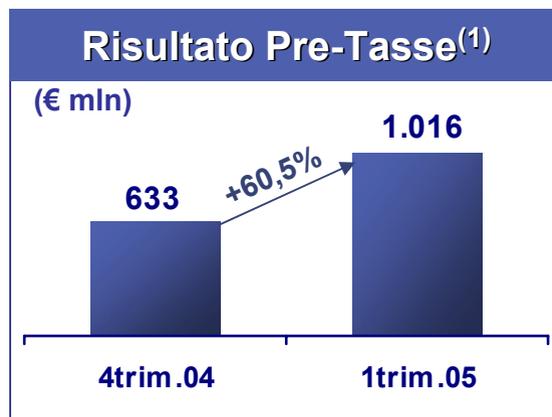
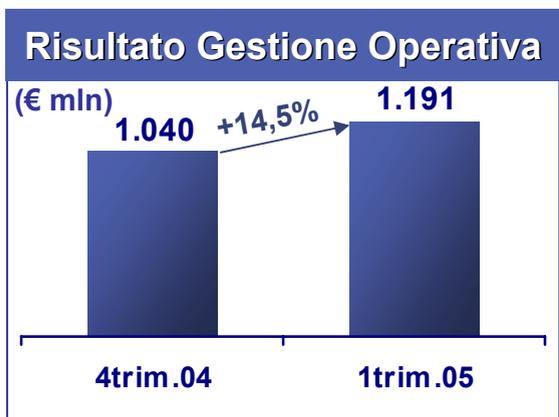
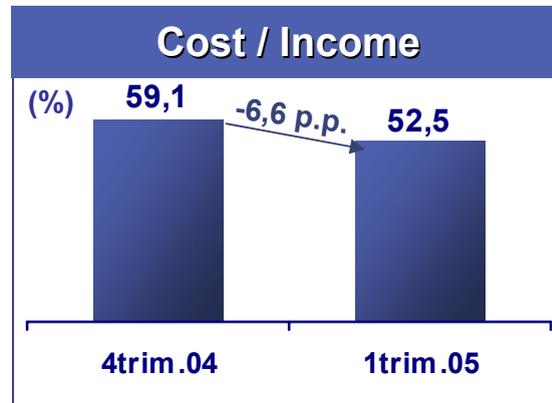
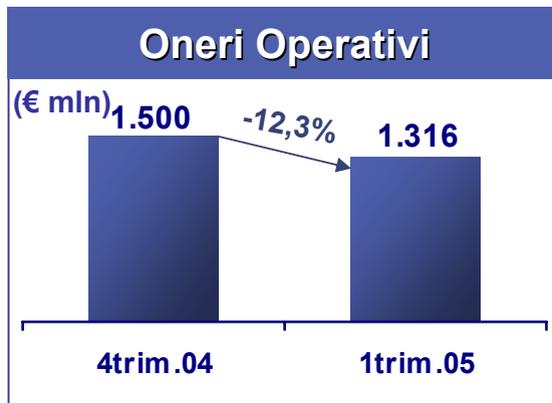
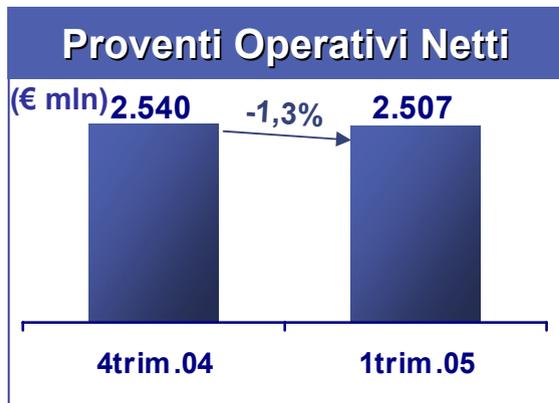
## Crescita dei Ricavi accompagnata da una riduzione dei Costi

(€ mln)	1trim.04	1trim.05	Δ%
	Riesposto		
<b>Interessi netti</b>	<b>1.282</b>	<b>1.334</b>	<b>4,1</b>
<b>Utili (Perdite) partecipazioni valutate a P.N.</b>	<b>33</b>	<b>33</b>	<b>0,0</b>
<b>Commissioni nette</b>	<b>830</b>	<b>955</b>	<b>15,1</b>
<b>Risultato dell'attività di negoziazione</b>	<b>112</b>	<b>185</b>	<b>65,2</b>
<b>Altri proventi (oneri) di gestione</b>	<b>23<sup>(1)</sup></b>	<b>0<sup>(1)</sup></b>	<b>(100,0)</b>
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>2.280</b>	<b>2.507</b>	<b>10,0</b>
<b>Spese del personale</b>	<b>(809)</b>	<b>(787)</b>	<b>(2,7)</b>
<b>Spese amministrative</b>	<b>(432)<sup>(1)</sup></b>	<b>(411)<sup>(1)</sup></b>	<b>(4,9)</b>
<b>Ammortamento immobilizzazioni materiali e immateriali</b>	<b>(127)</b>	<b>(118)</b>	<b>(7,1)</b>
<b>Oneri operativi</b>	<b>(1.368)</b>	<b>(1.316)</b>	<b>(3,8)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>912</b>	<b>1.191</b>	<b>30,6</b>
<b>Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri</b>	<b>(18)</b>	<b>(46)</b>	<b>155,6</b>
<b>Rettifiche di valore nette su crediti</b>	<b>(194)</b>	<b>(193)</b>	<b>(0,5)</b>
<b>Rettifiche di valore nette su altre attività</b>	<b>(17)</b>	<b>3</b>	<b>n.s.</b>
<b>Utili (Perdite) su attività fin. detenute a scadenza e su altri Inv</b>	<b>(3)</b>	<b>61</b>	<b>n.s.</b>
<b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>	<b>680</b>	<b>1.016</b>	<b>49,4</b>
<b>Imposte sul reddito dell'operatività corrente</b>	<b>(235)</b>	<b>(372)</b>	<b>58,3</b>
<b>Utile (Perdita) delle attività non correnti in dismissione</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>n.s.</b>
<b>Utile (Perdita) di pertinenza di terzi</b>	<b>(19)</b>	<b>(24)</b>	<b>26,3</b>
<b>Risultato netto</b>	<b>426</b>	<b>620</b>	<b>45,5</b>

Note: Dati 1trim.04 riesposti per l'applicazione dei principi IAS-IFRS (incluse stime per IAS 39)

(1) Le Spese Amministrative sono al netto dei recuperi di spese precedentemente contabilizzati tra gli Altri Proventi di Gestione (€84mln nel 1trim.05 vs €60mln nel 1trim.04)

# Risultati in sintesi: 1trim.05 vs 4trim.04

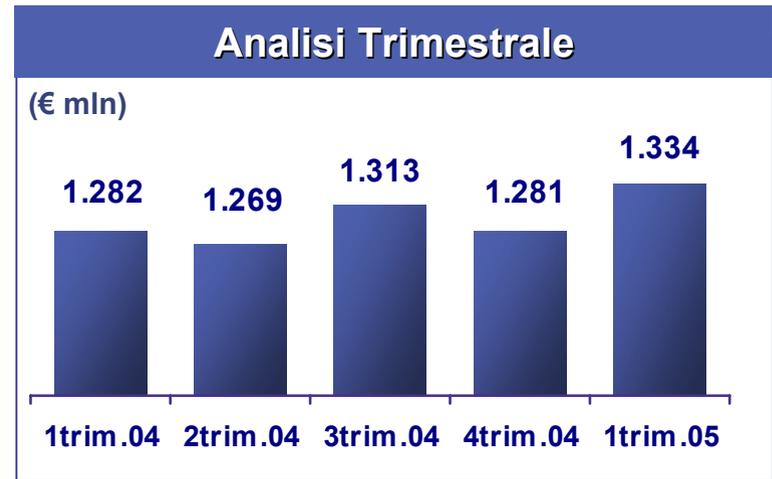
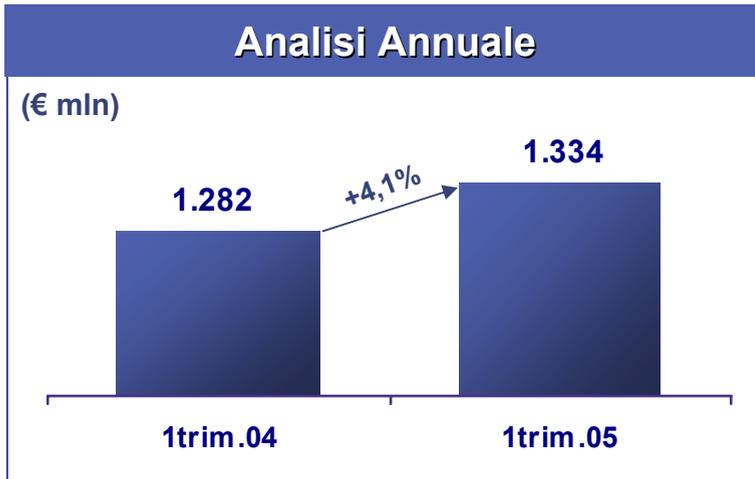


Nota: Dati 4trim.04 riesposti per l'applicazione dei principi IAS-IFRS (incluse stime per IAS 39)

(1) Risultato Corrente al Lordo delle Imposte

# Interessi Netti

## Crescita anno su anno grazie all'aumento dell'attività



- Aumento dovuto prevalentemente alla crescita dei volumi dell'attività retail
- Riduzione dell'esposizione verso i clienti Large Corporate
- +3,3% escluso il rientro del *time value* dei crediti deteriorati<sup>(1)</sup> e dello storno dei proventi *up-front* sulle obbligazioni strutturate emesse da Banca Intesa nel 2003 e 2004
- Aumentata la quota di mercato<sup>(2)</sup> nei prestiti a M/L termine: 13,6% vs 13,1% al 31.03.04

- +4,1% 1trim.05 vs 4trim.04
- +3,6% 1trim.05 vs 4trim.04 escluso il rientro del *time value* dei crediti deteriorati<sup>(1)</sup> e dello storno dei proventi *up-front* sulle obbligazioni strutturate emesse da Banca Intesa nel 2003 e 2004

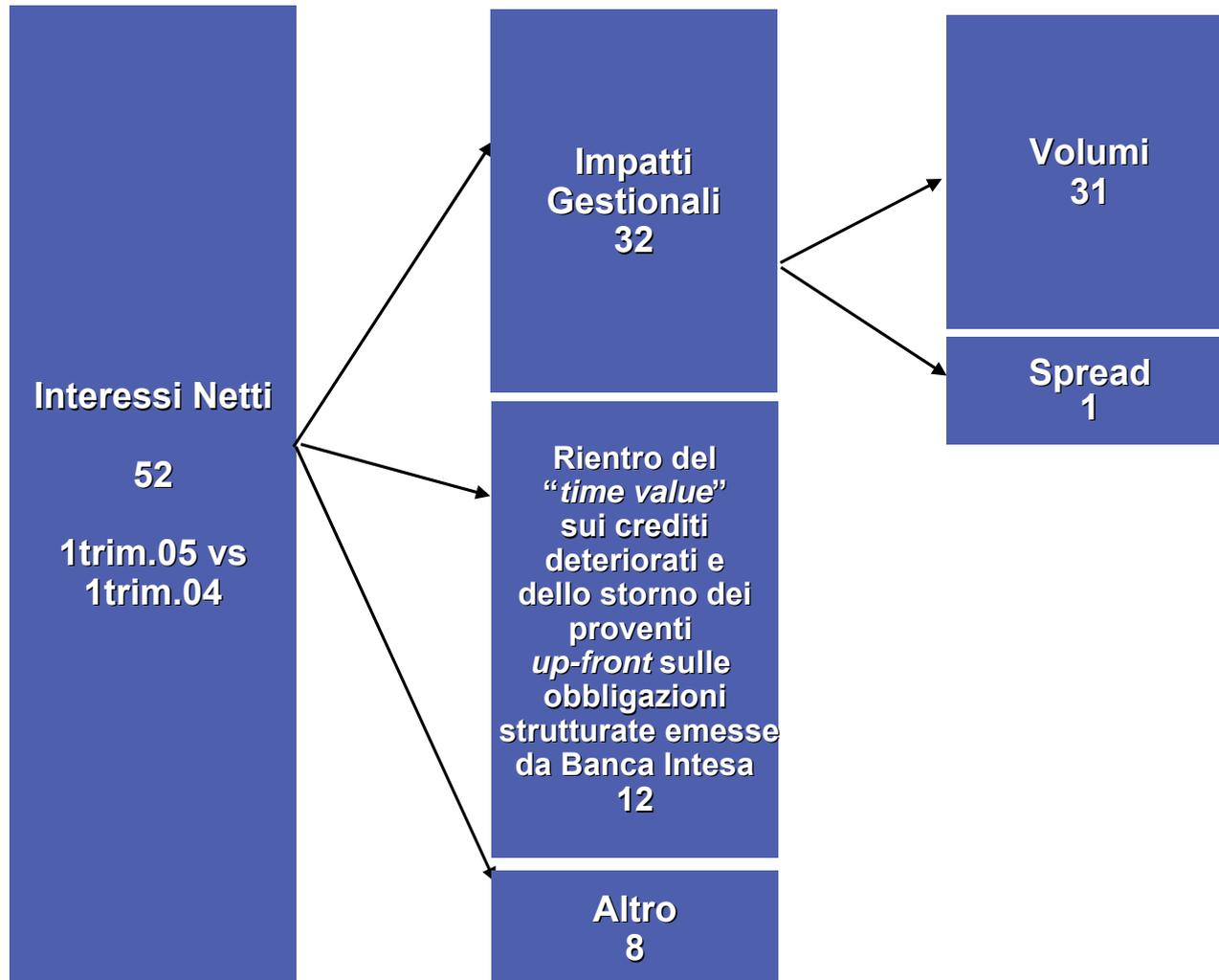
(1) Sofferenze + Incagli + Ristrutturati e In Corso di Ristrutturazione

(2) In Italia

# Interessi Netti

Contributo alla variazione 1trim.05 vs 1trim.04: trend gestionale positivo

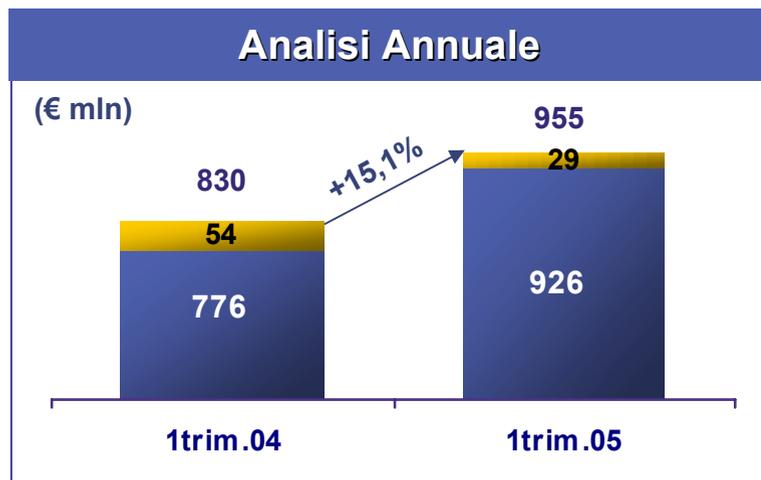
(€ mln)



L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

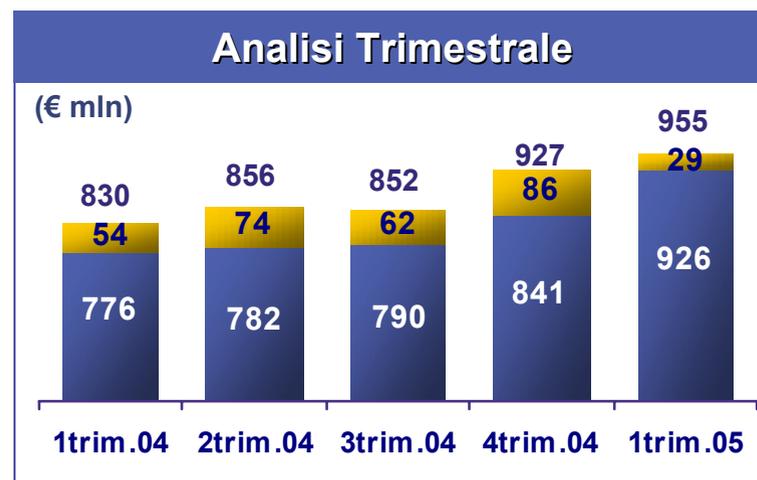
# Commissioni Nette

Crescita sostenuta grazie all'efficacia commerciale della nostra rete



■ Commissioni esattoriali

- **+19% escluse le Commissioni Esattoriali (previste in crescita nei prossimi trimestri)**
- **Crescita trainata principalmente da**
  - Intermed. e Collocamento Titoli 3,2x
  - Bancassicurazione 2,5x
- **Le commissioni per Intermediazione e Collocamento Titoli nel 1trim.05 includono ~€110 mln per il collocamento di obbligazioni strutturate di terzi, non presenti nel 1trim.04**
- **Performance positiva delle Commissioni da Conto Corrente (+4%)**

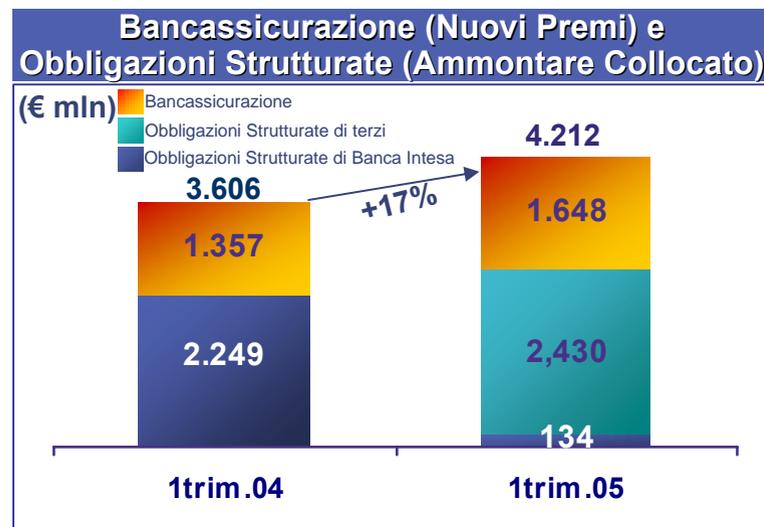
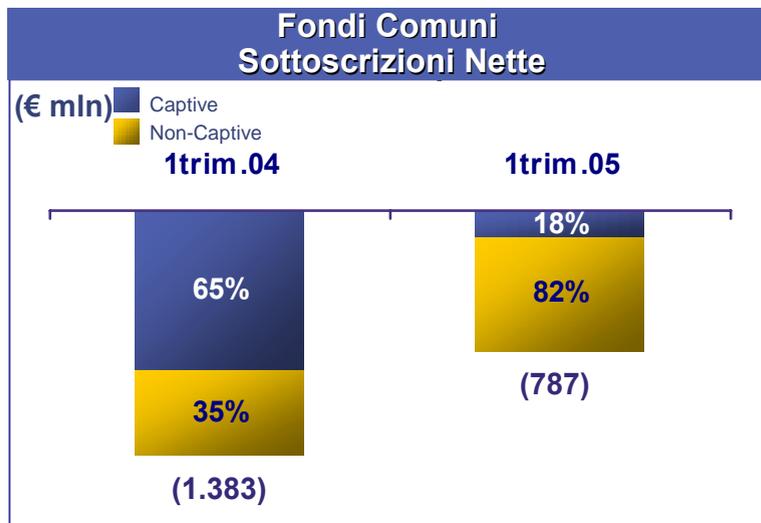


■ Commissioni esattoriali

- **Crescita +10% nel 1trim.05 vs 4trim.04 escluso il decremento stagionale delle Commissioni Esattoriali**
- **Crescita trainata principalmente da**
  - Intermed. e Collocamento Titoli +102%
  - Bancassicurazione +17%
  - Conti Correnti +9%
- **Il peso dei ricavi *up-front* delle obbligazioni strutturate di terzi sui Proventi Operativi Netti (4,6% nel 1trim.05) diminuirà nei prossimi trimestri**

# Capacità di collocamento di prodotti a valore aggiunto

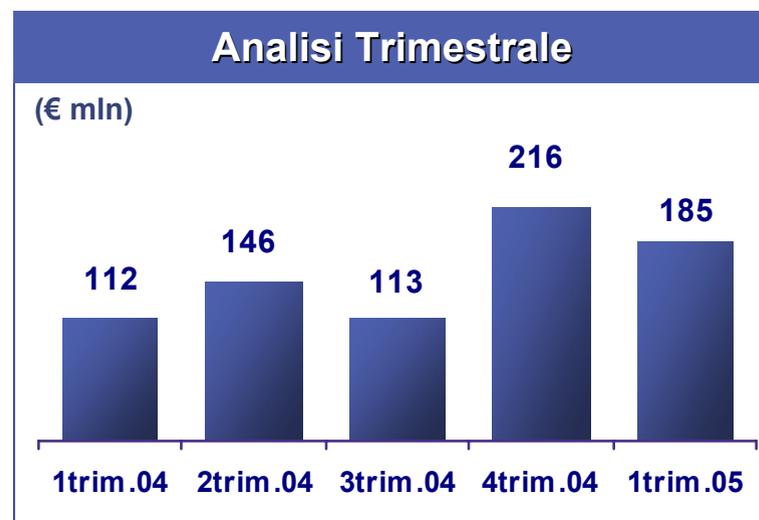
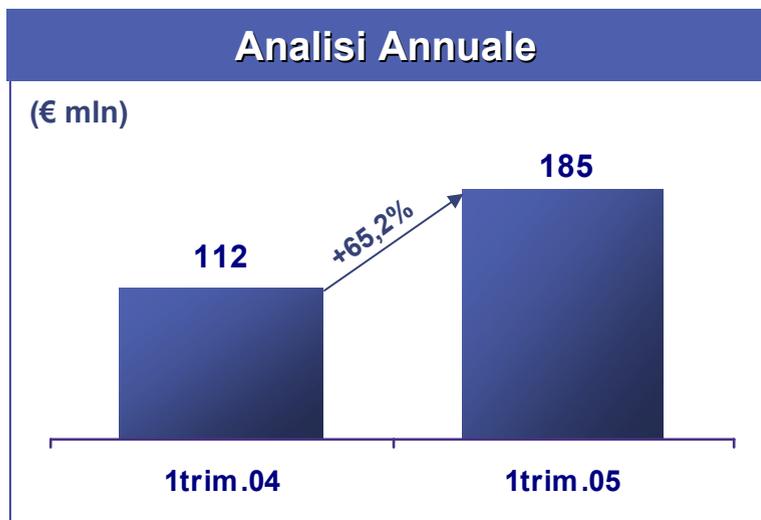
## Forte crescita e migliorato attivamente il mix



- Nel 1trim.05 la vendita di prodotti di bancassicurazione e di obbligazioni strutturate, ha nettamente superato (+€3,4mld) la raccolta netta negativa dei fondi comuni, dovuta principalmente ai fondi monetari e obbligazionari a breve termine (~80%) e ai distributori non-captive (82%)
- Vendita di prodotti di bancassicurazione e di obbligazioni strutturate +17% nel 1trim.05 vs 1trim.04
- La vendita di prodotti ad alto valore aggiunto nel 1trim.05 è la più elevata degli ultimi sette trimestri

# Risultato dell'Attività di Negoziazione

Significativo aumento



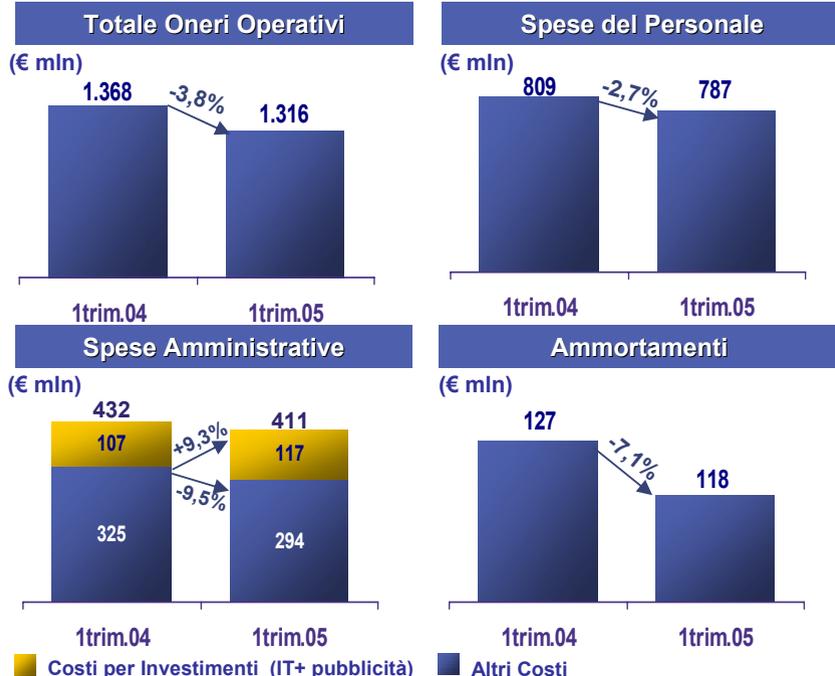
- Redditività perseguita mantenendo un basso livello di VAR del portafoglio di *trading* (€15mln per Banca Intesa and €2mln per Banca Caboto)
- I risultati del 1trim.05 includono le plusvalenze relative alla vendita delle partecipazioni in HVB e Commerzbank (€9mln)
- I risultati del 1trim.05 includono dividendi da attività di negoziazione per €32mln vs €5mln del 1trim.04

- +26% 1trim.05 vs media trimestrale 2004

# Oneri Operativi

Cost/Income in calo al 52,5% (vs 60% nel 1trim.04)

## Analisi Annuale



- Riduzione delle Spese del Personale (-2,7%) nonostante l'aumento derivante dal rinnovo del contratto nazionale
- Spese Amministrative in calo (-5%) nonostante gli investimenti in pubblicità (+50%) e IT (+2%)
- Le Spese Amministrative sono al netto dei recuperi di spese precedentemente contabilizzati tra gli Altri Proventi di Gestione (€84mln nel 1trim.05 vs €60mln nel 1trim.04)
- Calo degli ammortamenti (-7%) dovuto alla razionalizzazione del patrimonio immobiliare e all'estinzione di alcuni oneri pluriennali (principalmente IT)

## Analisi Trimestrale

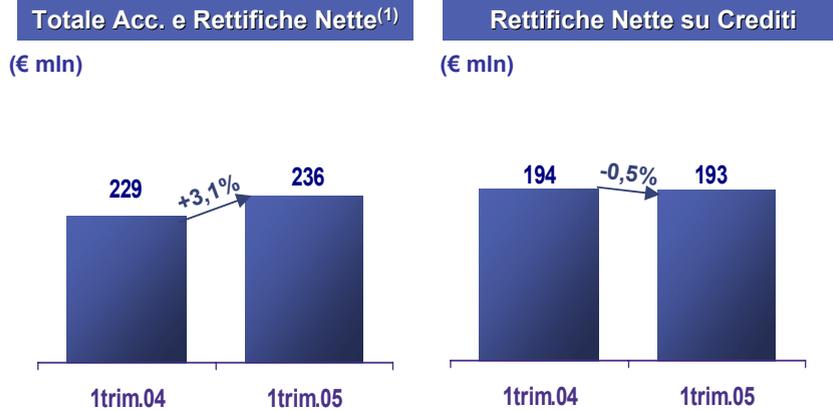


- Calo del Totale Oneri Operativi 1trim.05 vs 4trim.04 (-12,3%) dovuto anche al trend stagionale

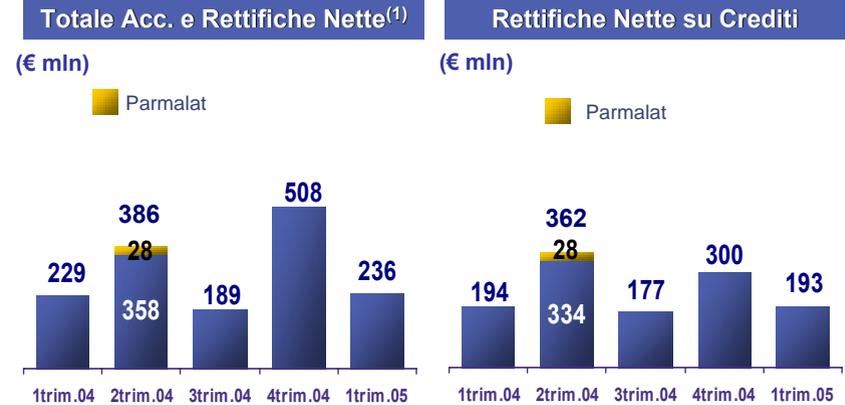
# Accantonamenti e Rettifiche Nette

## Rettifiche Nette su Crediti stabili vs 1trim.04

### Analisi Annuale



### Analisi Trimestrale



■ **Rettifiche Nette su Crediti 1trim.05 in linea con gli obiettivi 2005**

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

# Migliorata la Qualità dell'Attivo

	Ratio					
	2001	2002	2003	2004	2004 IAS	1trim.05
Rett. Nette su Crediti/Ris. Gest. Op.	76%	77%	34%	23%	24%	16%
Rett. Nette su Crediti/Crediti	1,3%	1,4%	0,8%	0,56%	0,60%	0,12% <sup>(1)</sup>
Sofferenze Nette/Crediti	3,0%	3,2%	3,0%	2,7%	1,9%	1,9%
Copertura Specifica Sofferenze	59%	62%	65%	67%	76%	76%

- **Sofferenze Nette/Crediti in calo a 0,6% dopo la cessione pro-soluto, in linea con la *best practice* europea**

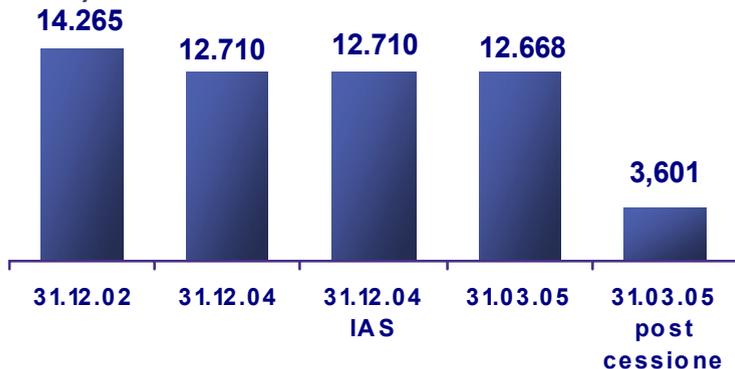
(1) Non annualizzato

# Sofferenze e Incagli

## Significativa riduzione dal 2002

### Sofferenze Lorde

(€ mln)



### Incagli Lordi

(€ mln)



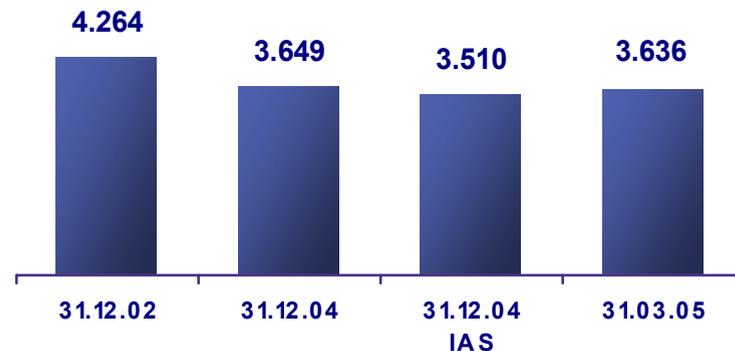
### Sofferenze Nette

(€ mln)



### Incagli Netti

(€ mln)



■ Dal 2002 la riduzione complessiva di Sofferenze e Incagli Netti ha raggiunto quasi €3mld (€5mld dopo la cessione)

# Rafforzamento del Livello di Patrimonializzazione

Coefficienti patrimoniali adeguati con una qualità dell'attivo fortemente migliorata

	Ratio			
	2001	2004	2004 IAS	1trim.05
<b>Core Tier 1</b>	<b>5,3%</b>	<b>7,6%</b>	<b>6,7%</b>	<b>6,9%</b>
<b>Tier 1</b>	<b>6,0%</b>	<b>8,5%</b>	<b>7,6%</b>	<b>7,8%</b>
<b>Total Capital</b>	<b>9,3%</b>	<b>11,6%</b>	<b>11,0%</b>	<b>11,0%</b>

- Ulteriormente rafforzato il Tier1 e il Core Tier1 (+40/50 p.b.) dalla cessione delle sofferenze e dall'operazione Nextra
- Sofferenze Nette / Patrimonio Netto in calo al 7% dopo la cessione (obiettivo rating "AA")

# Risultati per Area di Business al 31.03.05

	Rete e WM <sup>(1)</sup>	Banche Italia	Banche Estero	Corporate <sup>(2)</sup>	Strutture Centrali/ Altro	Totale
Proventi Oper. Netti (€ mln)	1.395	378	252	435	47	2.507
Ris. Gestione Oper. (€ mln)	676	197	110	244	(36)	1.191
Cost/Income (%)	51,5	47,9	56,2	44,0	n.s.	52,5
RWA (€ mld)	77,8	24,0	14,3	49,9	18,5	184,5
Capitale Allocato <sup>(3)</sup> (€ mld)	5,0	1,4	0,9	3,0	1,1	11,4
ROE Pre-tasse <sup>(4)</sup> (%)	50,3	50,3	39,7	27,0	(23,8)	36,2
Raccolta da Clientela <sup>(5)</sup> (€mld)	75	23	13	27	25	163
Impieghi a Clientela (€mld)	78	23	11	41	5	157
EVA <sup>®</sup> (€ mln)	284	68	33	47	(104) (68)	260

## ■ EVA<sup>®</sup> 1trim.05 €260mln vs €88mln nel 1trim.04

Finanza e tesoreria 33  
Costi Strutture Centrali (99)  
Altro (38)

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

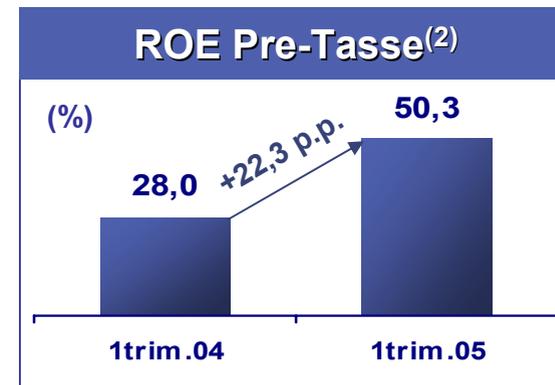
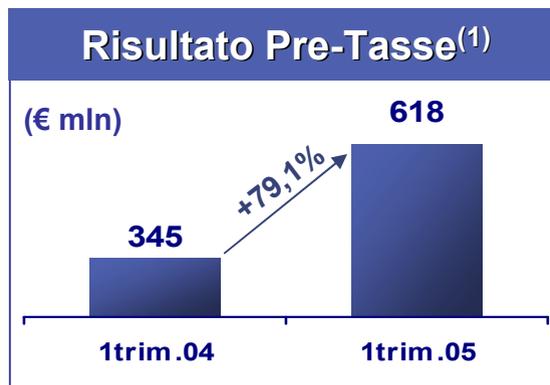
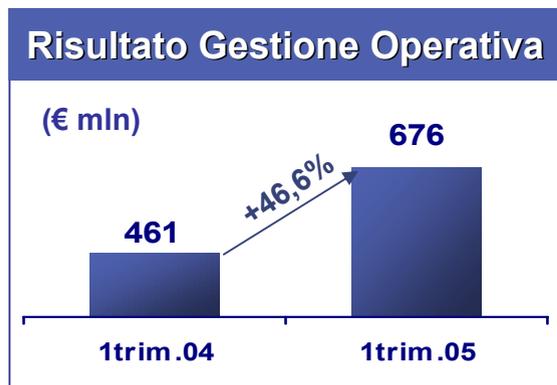
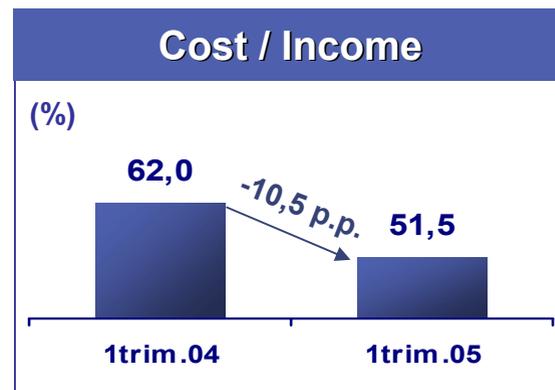
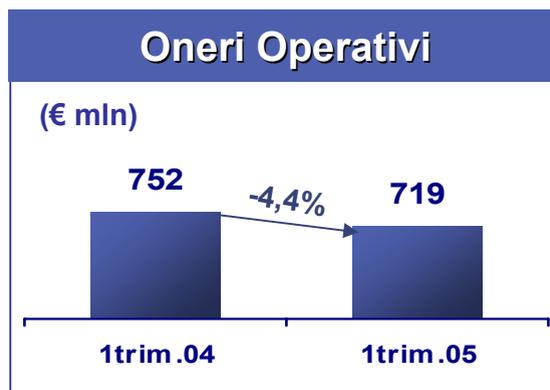
(3) Capitale Allocato = 6% RWA

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

(5) Escluse passività subordinate

# Divisione Rete e Wealth Management: 1trim.05 vs 1trim.04

## Significativo miglioramento della redditività



## ■ EVA<sup>®</sup> 1trim.05 €284mln (vs €104mln nel 1trim.04)

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

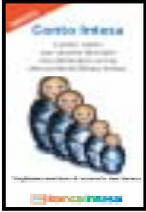
L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Risultato Corrente al Lordo delle Imposte

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

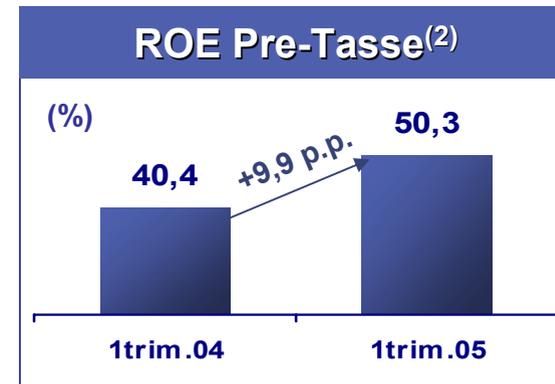
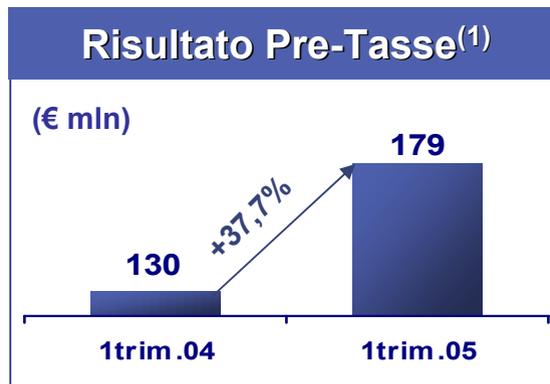
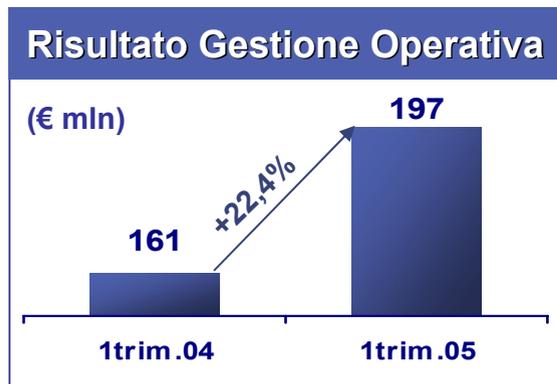
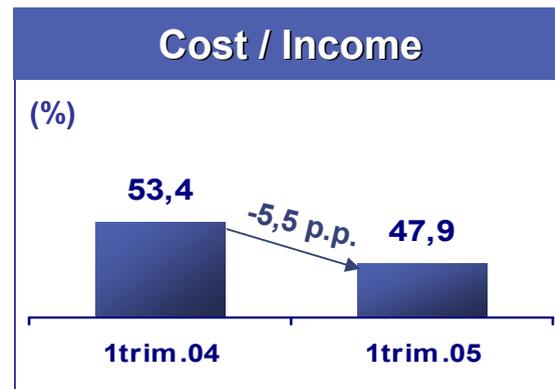
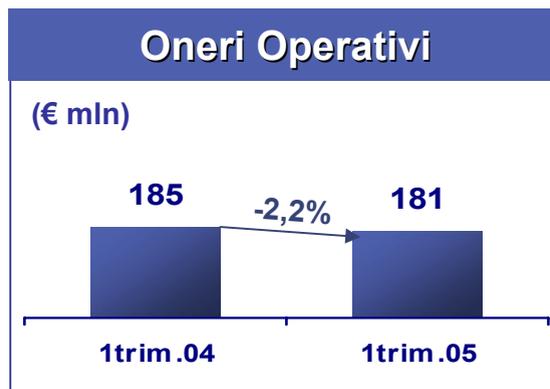
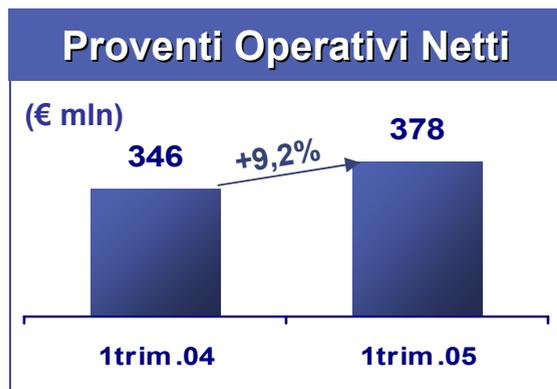
# Divisione Rete e Wealth Management

## Forte Efficacia Commerciale: nuovi prodotti (esempi)

Descrizione	Prodotto	Risultati Raggiunti
<p>Conto Corrente per Famiglie</p>	<p>Conto Intesa</p> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Oltre 405.000 conti aperti al 31 marzo 2005, di cui ~40% nuovi conti</li> <li>■ Numero medio di prodotti detenuti dai possessori di Conto Intesa: +33%, da 1,5 a 2,0</li> </ul>
<p>Conto Corrente per Clienti <i>Premium</i></p>	<p>Conto Intesa Personal</p> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Oltre 54.000 conti aperti in 9 mesi, di cui ~15% nuovi conti</li> <li>■ Incremento medio delle masse amministrate per conto dopo passaggio a Conto Intesa Personal: +€31.000 in 9 mesi</li> </ul>
<p>Conto Corrente per <i>Small Business</i></p>	<p>Conto Intesa Business</p> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 38.000 conti aperti in 9 mesi, di cui ~37% nuovi conti</li> <li>■ Volume d'affari medio per conto (patrimonio presso la banca + finanziamenti in corso) dopo il passaggio a Conto Intesa Business: +15% in 9 mesi</li> </ul>
<p>Prestito Personale</p>	<p>PrestitIntesa</p> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ €1.445mIn di prestiti personali erogati nel 2004 (+121%)</li> <li>■ ~ €400mIn di prestiti erogati nel 1trim.05 (+38% vs 1trim.04)</li> </ul>

# Divisione Banche Italia: 1trim.05 vs 1trim.04

## Ulteriore miglioramento dell'efficienza e della redditività



■ **EVA<sup>®</sup> 1trim.05 €68mln (vs €41mln nel 1trim.04)**

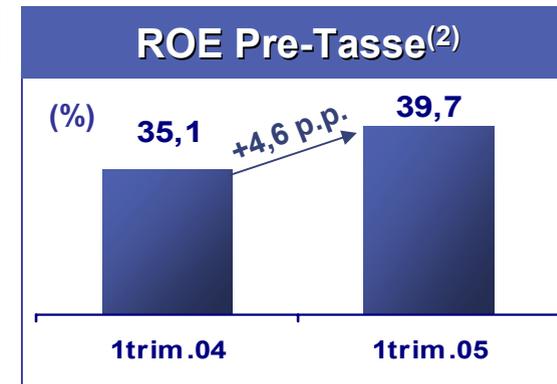
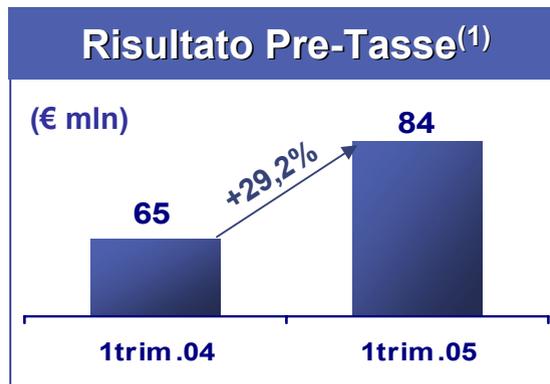
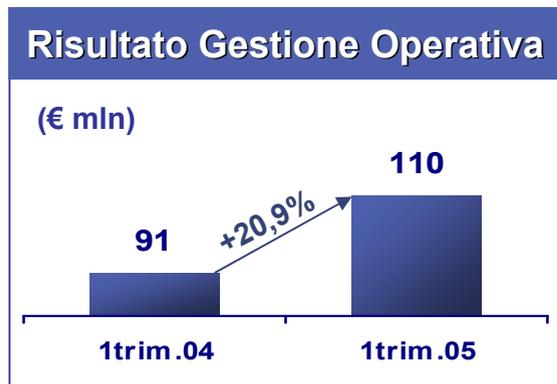
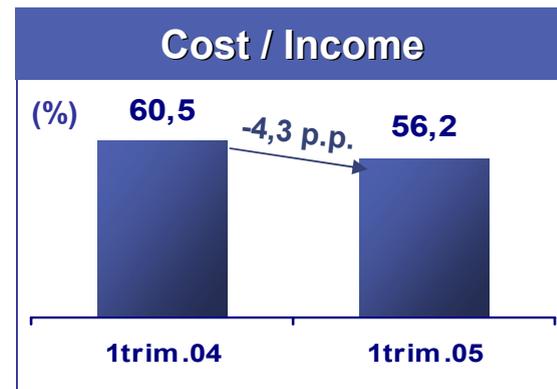
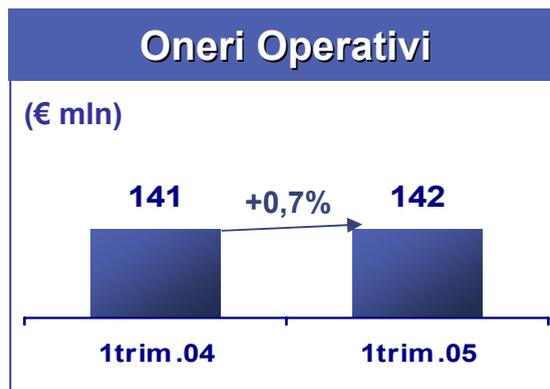
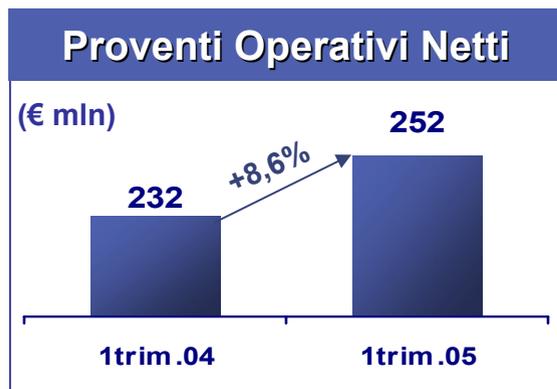
L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Risultato Corrente al Lordo delle Imposte

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

# Divisione Banche Estero: 1trim.05 vs 1trim.04

Forte crescita grazie al Centro-Est Europa



■ **EVA<sup>®</sup> 1trim.05 €33mln (vs €26mln nel 1trim.04)**

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Risultato Corrente al Lordo delle Imposte

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

# Sintesi del Centro-Est Europa: 1trim.05 vs 1trim.04

Forte crescita in tutte le Banche: Gestione Operativa Centro-Est Europa +10%

(€ mln)	CIB (Ungheria)		PBZ (Croazia)		VUB (Slovacchia)		TOTALE Centro-Est Europa	
	1trim.04	1trim.05	1trim.04	1trim.05	1trim.04	1trim.05	1trim.04	1trim.05
Proventi Operativi Netti	60	70	79	79	53	59	193	208
Oneri Operativi	(32)	(35)	(43)	(42)	(31)	(35)	(105)	(112)
Ris. Gestione Operativa	28	35	37	37	22	24	87	96
Accantonamenti Netti <sup>(1)</sup>	(10)	(7)	(5)	(6)	(6)	(2)	(21)	(15)
Risultato Pre-Tasse <sup>(2)</sup>	18	28	32	33	16	24	66	85
Risultato Netto	15	20	24	26	12	20	51	66
	31.12.04	1trim.05	31.12.04	1trim.05	31.12.04	1trim.05	31.12.04	1trim.05
Raccolta da Clientela	2.396	2.461	3.965	4.070	4.315	3.776	10.676	10.307
Impieghi a Clientela	4.031	4.165	3.170	3.361	1.837	1.626	9.038	9.152
Totale Attivo	4.916	5.033	5.745	5.802	5.648	5.576	16.309	16.411

- Aumento degli Oneri Operativi dovuto a investimenti (apertura sportelli, ...)
- €42mln EVA<sup>®</sup> nel 1trim.05 (vs €31mln nel 1trim.04)

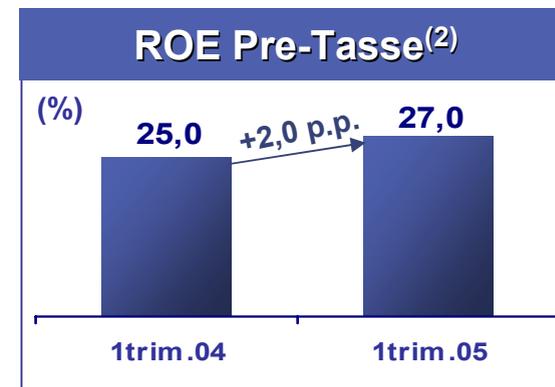
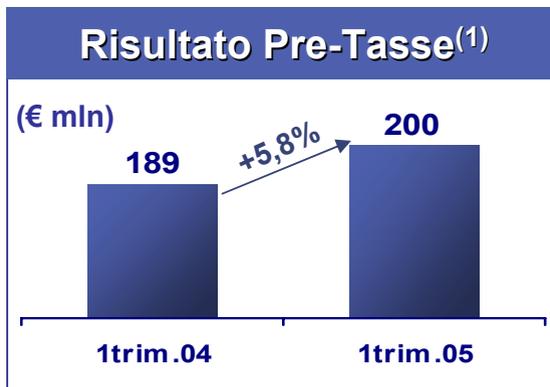
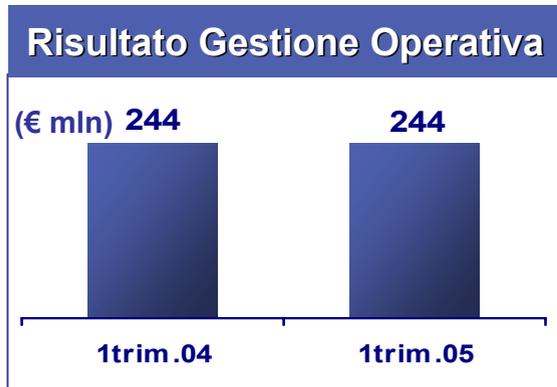
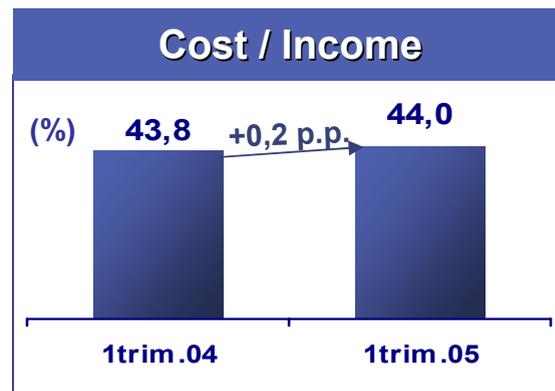
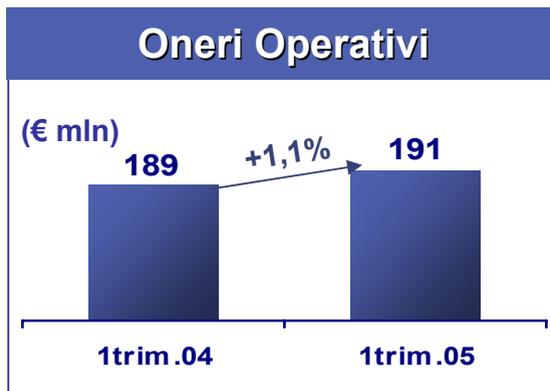
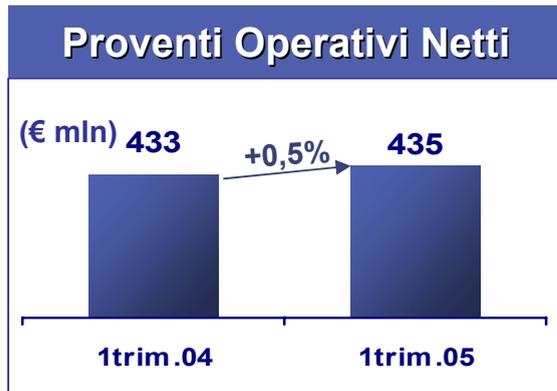
L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

(2) Risultato Corrente al Lordo delle Imposte

# Divisione Corporate: 1trim.05 vs 1trim.04

## Crescita sostenuta del Risultato Pre-Tasse



- **Contrazione degli impieghi ai Large Corporate anno su anno (-€3mld RWA vs 1trim.04) nonostante la crescita registrata dalla clientela italiana al 31.03.05 vs 31.12.04 (+€1mld RWA)**

- **€47mIn EVA<sup>®</sup> nel 1trim.05 (vs €42mIn nel 1trim.04)**

*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 trimestrale in linea con gli obiettivi di EPS 2005
- Due importanti operazioni strategiche realizzate prima del previsto
  - Cessione delle sofferenze
  - Nextra
- Significativo miglioramento della qualità dell'attivo - in linea con le *best practice* europee - e del profilo finanziario del Gruppo
- Il Piano d'Impresa 2005-2007 sarà presentato a luglio

# Agenda

---

1

Impatti della Prima Applicazione (FTA) dei Principi IAS/IFRS

2

Risultati 1° Trimestre 2005



3

**Cessione delle Sofferenze**

4

Accordo con Crédit Agricole nell'Asset Management

# L'operazione

---

- Cessione pro-soluto di ~70% dello stock di sofferenze del Gruppo
- Nessun tipo di rischio resta in carico a Banca Intesa

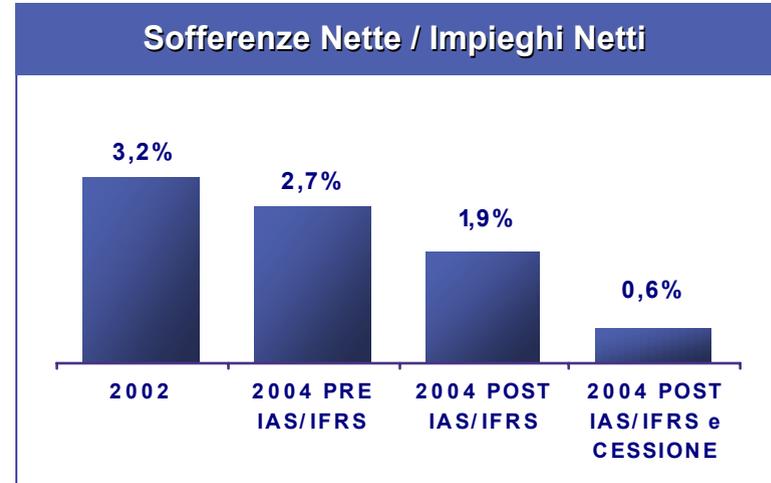
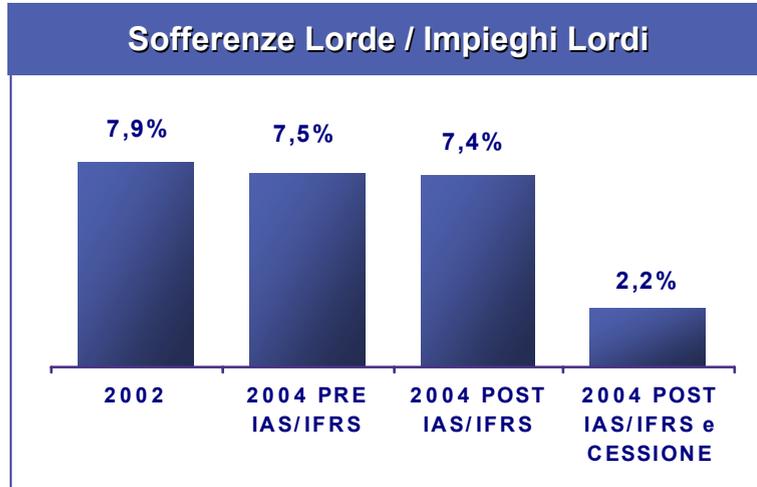
- Cessione dell'81% del ramo d'azienda di Intesa Gestione Crediti (IGC) dedicato all'attività di recupero



**Forte miglioramento della qualità dell'attivo e del profilo finanziario del Gruppo Intesa**

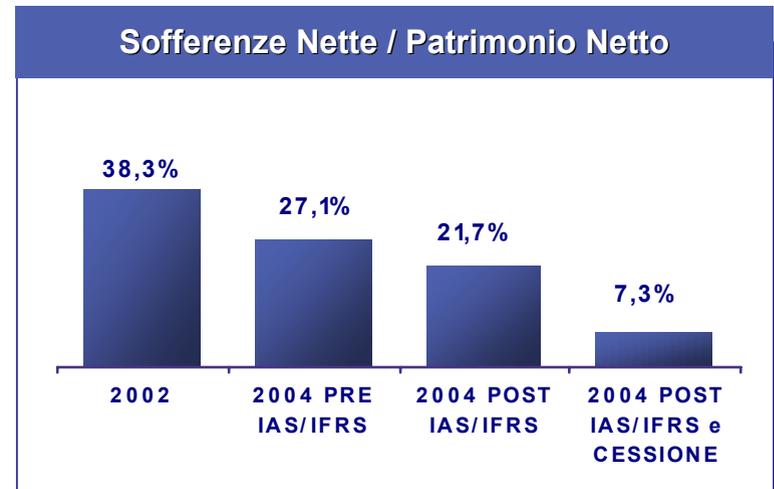
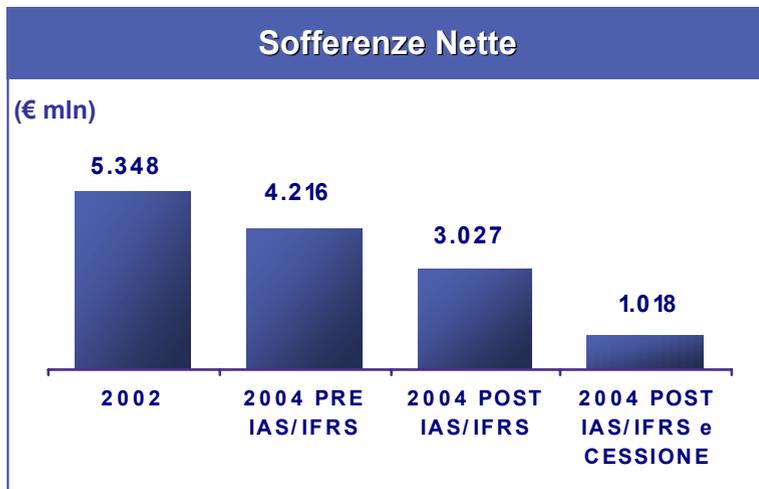
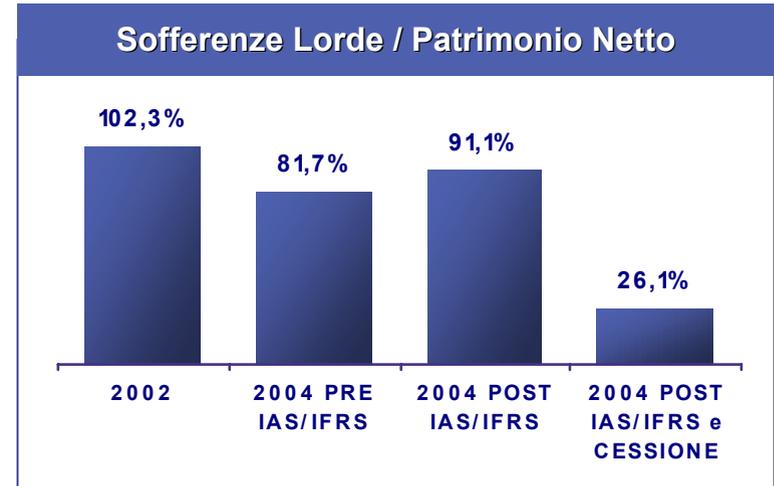
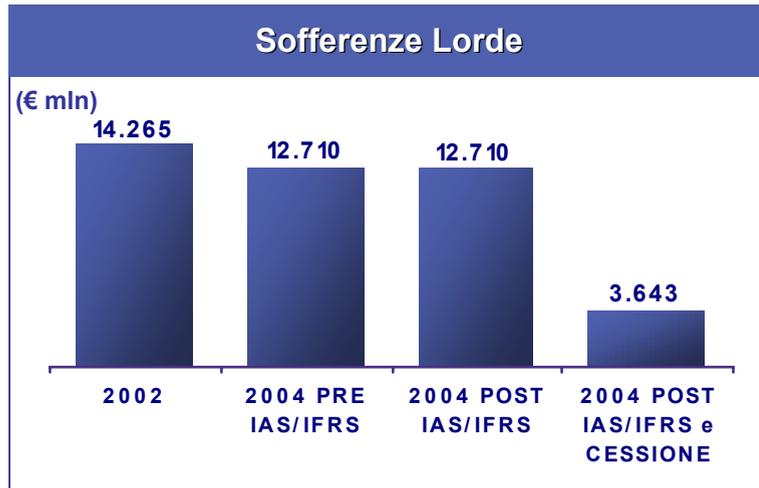
# Forte miglioramento della qualità dell'attivo e del profilo finanziario del Gruppo Intesa (1/2)

- Cessione pro-soluto di ~70% delle sofferenze del Gruppo (~€9mld)
- Leggera plusvalenza in Conto Economico (~€36mln<sup>(1)</sup>)
- Miglioramento del Tier1 (~10p.b.<sup>(1)</sup>)



(1) Sulla base dei dati al 31.12.04 post IAS/IFRS

# Forte miglioramento della qualità dell'attivo e del profilo finanziario del Gruppo Intesa (2/2)



# Sofferenze cedute

(€ mln)	31.12.04	
	Esposizione Lorda	Esposizione Netta Post IAS/IFRS
<b>IGC</b>	<b>5.968</b>	<b>1.073</b>
<b>Banca Intesa</b>	<b>2.368</b>	<b>719</b>
<b>Mediocredito</b>	<b>543</b>	<b>166</b>
<b>Cariparma</b>	<b>188</b>	<b>51</b>
<b>Totale Cessione</b>	<b>9.067</b>	<b>2.009</b>
<b>Totale Gruppo Intesa</b>	<b>12.710</b>	<b>3.027</b>
<b>% di Cessione sul Totale Gruppo Intesa</b>	<b>71%</b>	<b>66%</b>

# L'operazione: logiche di fondo

---

- **Migliorare significativamente la qualità dell'attivo come previsto dal Piano d'Impresa**
- **Ridurre il rischio di perdite future insite nello stock di sofferenze (cessione pro-soluto del portafoglio ceduto)**
- **Liberare risorse per supportare la crescita**
- **Migliorare la qualità del Conto Economico con ricavi cash e minore volatilità**
- **Concentrare le risorse finanziarie e manageriali sul core business**
- **Ottimizzare i recuperi futuri del portafoglio sofferenze non ceduto attraverso una partnership di lungo periodo con Merrill Lynch e Fortress ed un contratto di servizio fortemente tutelante**
- **Ottenere condizioni economiche vantaggiose: prezzo di cessione in linea con le valutazioni IAS/IFRS delle sofferenze del Gruppo**

# L'operazione: condizioni

---

- **Cessione in blocco pro-soluto di circa il 70% dello stock di sofferenze del Gruppo Intesa a Merrill Lynch/Fortress**
  - €9.067mln di sofferenze lorde (pari a €2.009mln nette post IAS/IFRS al 31.12.04)
- **Nessuna quota delle sofferenze cedute rimane in capo a Banca Intesa**
- **Sulla base dei dati al 31.12.04 il Gruppo Intesa incasserà €2.045mln cash per le sofferenze cedute con una plusvalenza di €36mln rispetto alla valutazione IAS/IFRS**
- **Cessione a Merrill Lynch/Fortress dell'81% del ramo d'azienda di Intesa Gestione Crediti (IGC) dedicato all'attività di recupero (la Servicing Company) sulla base di una valutazione del 100% dell'attività pari a €60mln con una plusvalenza di circa €49mln**
- **Banca Intesa deterrà il 19% della Servicing Company con adeguati diritti di corporate governance**
- **La Servicing Company provvederà alla gestione delle sofferenze del Gruppo Intesa non cedute (~€1mld di sofferenze nette e ~€3,6mld di sofferenze lorde al 31.12.04 post IAS/IFRS) e della maggior parte dei nuovi flussi con un contratto di servizio decennale che garantisce la massima tutela a Banca Intesa**
- **L'operazione sarà perfezionata entro il 2005**

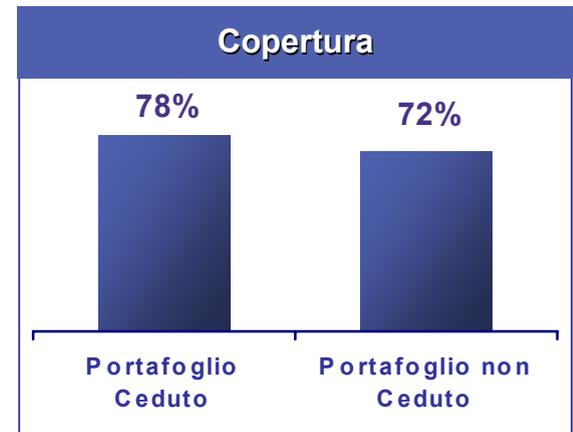
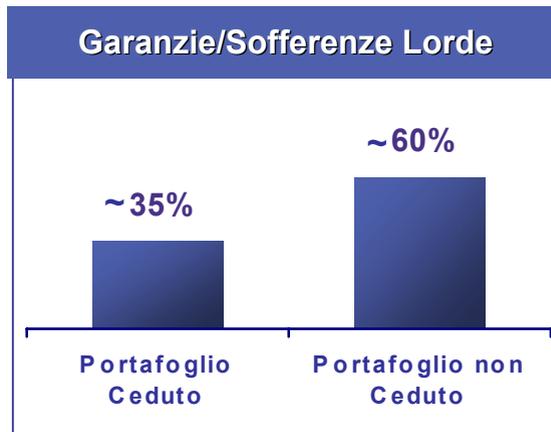
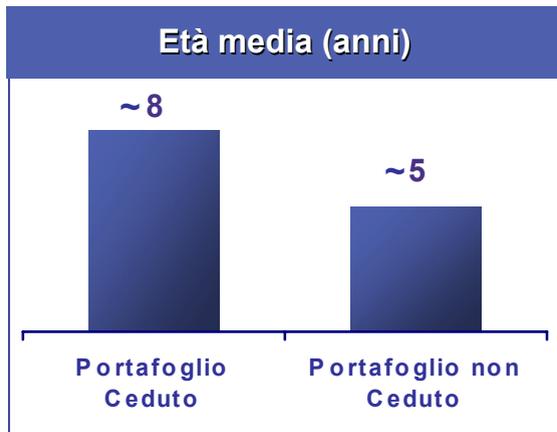
# Sofferenze non cedute

## ■ Non sono state cedute le sofferenze

- la cui titolarità e gestione è strategica per il Gruppo
- caratterizzate da vincoli al trasferimento del credito (ad esempio finanziamenti agevolati)
- generate nell'ultimo trimestre 2004 (potranno essere cedute successivamente)

## ■ Le sofferenze non cedute sono

- mediamente più giovani
- caratterizzate da una più elevata componente di garantito



# Le linee guida del contratto di servizio per la gestione delle sofferenze rimaste in Banca Intesa

---

- **Banca Intesa attribuirà alla Servicing Company la gestione delle sofferenze attuali e della maggior parte dei nuovi flussi generati dal Gruppo**
- **A tal fine sono state definite le linee guida di un contratto di servizio in grado di garantire al Gruppo Intesa un servizio ottimale tramite**
  - **obiettivi di performance e di rating**
  - **facoltà di procedere periodicamente ad ulteriori cessioni di sofferenze sul mercato**
  - **gestori specificatamente dedicati alle posizioni del Gruppo Intesa**
  - **impegno di Merrill Lynch e Fortress a rimanere nella partnership a lungo termine**
- **Banca Intesa ha la possibilità di revocare il mandato di gestione al verificarsi di alcuni eventi predefiniti**

# Mantenute le promesse

---

- **L'operazione pone il Gruppo Intesa sul livello delle best practice europee in termini di qualità dell'attivo migliorandone significativamente il profilo di rischio (obiettivo rating "AA")**
- **Superato un altro obiettivo del Piano d'Impresa 2003-2005, portando il coefficiente Sofferenze Nette/Impieghi allo 0,6% vs un target 2005 del 2%**
- **Operazione conclusa con plusvalenze sia sulle sofferenze cedute sia sulla cessione dell'81% del ramo d'azienda di IGC**
- **La liquidità derivante dall'operazione (~€2,1 mld) sarà posta al servizio del core business del Gruppo**

# Agenda

---

1

Impatti della Prima Applicazione (FTA) dei Principi IAS/IFRS

2

Risultati 1° Trimestre 2005

3

Cessione delle Sofferenze



4

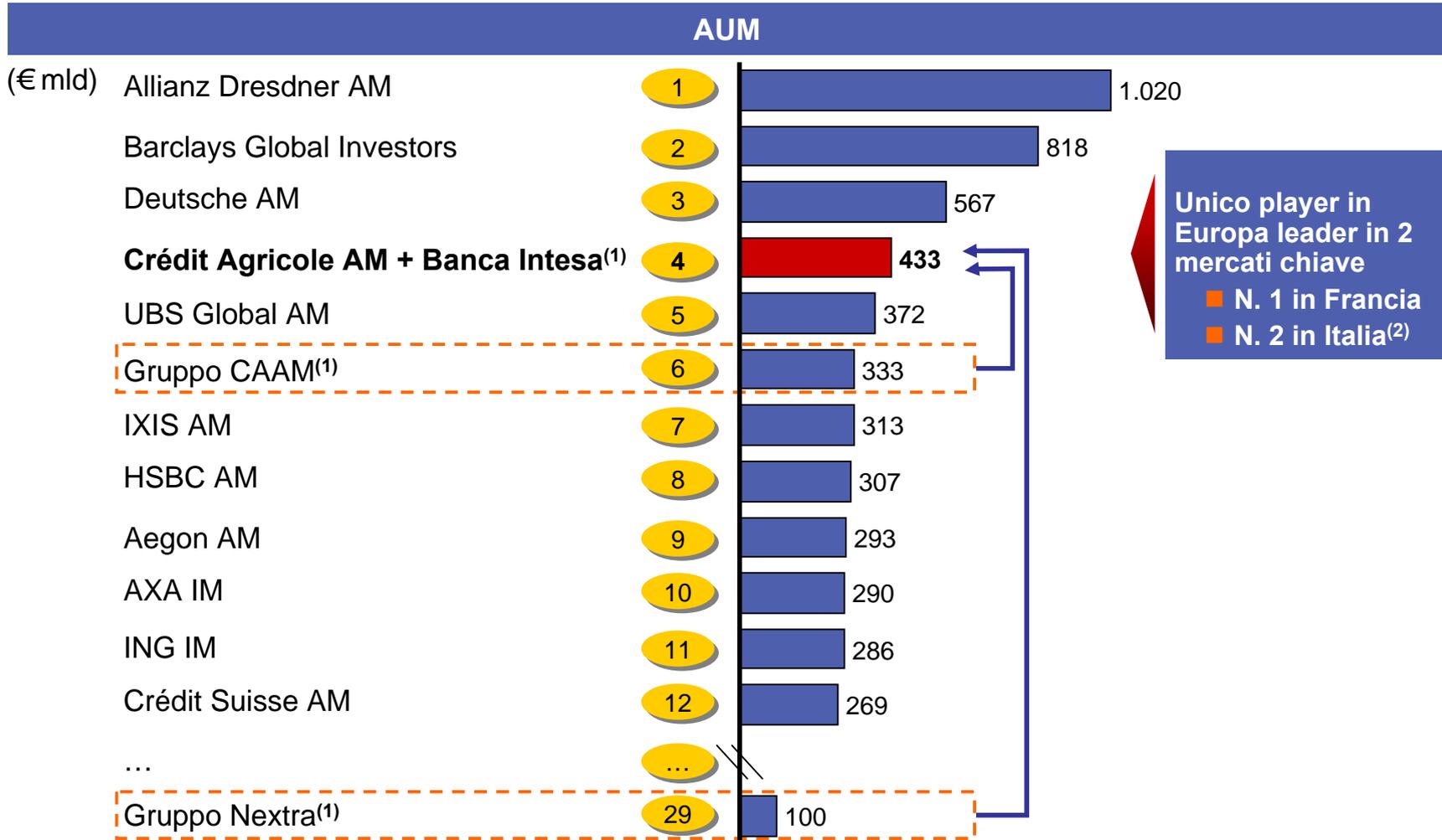
**Accordo con Crédit Agricole nell'Asset Management**

# L'operazione: logiche di fondo

---

- Creazione di uno dei primi 4 asset manager in Europa, unico con posizioni di leadership in 2 Paesi chiave (Francia e Italia) attraverso la cessione del 63% di Nextra a CAAM e successiva integrazione con CAAM Italia per una quota finale di CAAM nella nuova entità pari al 65%
- Enfasi sul miglioramento dell'offerta al cliente e in particolare delle performance con ampio accesso a prodotti di terzi (Open Architecture)
- Valorizzazione del 100% di Nextra pari a €1.340mln. Plusvalenza per Banca Intesa pari a ~€750mln. Impatto positivo sui coefficienti patrimoniali: Tier 1 +30/40 p.b.
- Valorizzazione soggetta ad un meccanismo di successivo aggiustamento in funzione della raccolta netta apportata dal Gruppo Intesa nel triennio 2005-2007
  - +€100mln, in caso di raccolta netta superiore a €10mld
  - -€100mln, in caso di raccolta netta negativa
- Partnership di lungo periodo tra Crédit Agricole e Banca Intesa: Banca Intesa potrà nel tempo detenere una quota in CAAM

# Creazione di uno dei principali asset manager europei



(1) Dicembre 2004

(2) Fonte: Sole 24 Ore – Fondi Comuni al 30.04.2005

Fonte: IPE Ranking, Agosto 2004

# Un'operazione di grande portata strategica

---

- **Anticipa l'evoluzione strutturale del settore che premierà sempre di più i grandi operatori globali e i piccoli operatori di nicchia**
- **Punta a migliorare sostanzialmente la qualità dell'offerta e del servizio al cliente, con benefici attesi per le potenzialità di crescita delle reti distributive del Gruppo Intesa nel risparmio gestito**
- **Valorizza le potenzialità di Nextra come centro di competenza e crea nuovi sbocchi per know-how e asset italiani anche al di fuori del mercato domestico**
- **Rafforza un'alleanza di lungo periodo tra partner già sperimentati**

# Un'operazione che anticipa l'evoluzione strutturale del settore

---

## ■ Crescente sofisticazione della clientela

- ❑ Importanza Open Architecture
- ❑ Crescita prodotti speciali (es. Hedge Funds, Quantitative)
- ❑ Sviluppo Multimangement

## ■ Attenzione alle performance

- ❑ Crescente competizione
- ❑ Aumento trasparenza
- ❑ Congiuntura economica

## ■ Globalizzazione dei mercati finanziari

- ❑ Allargamento arena competitiva
- ❑ Pressione sui margini
- ❑ Economie di scala e scopo
- ❑ Sofisticazione professionalità produzione

Grandi operatori globali

Piccoli operatori di nicchia

Medi operatori regionali

Player vincenti

Player a rischio

# Un'operazione che risponde alle nuove esigenze della clientela

---

## ■ Ulteriore miglioramento della performance

- ❑ Forte enfasi sulle performance dei prodotti: obiettivi di performance previsti nell'accordo di distribuzione
- ❑ Integrazione know-how specifici nelle aree di eccellenza dei 2 operatori
- ❑ Accesso al network internazionale di CAAM

## ■ Ampliamento della gamma prodotti

- ❑ Integrazione tra la gamma prodotti dei 2 partner
- ❑ Raggiungimento massa critica in tutti i comparti
- ❑ Particolare rafforzamento nei prodotti speciali (es. Hedge Funds, Quantitative, ...)

## ■ Possibilità di collocare prodotti di terzi (Open Architecture) per un ammontare di oltre €2mld all'anno (stima a valori attuali) fino a un massimo del 24% degli AUM del Gruppo Intesa da raggiungersi in 8 anni, senza vincoli di destinazione tra asset class

## ■ Approccio integrato e cooperativo tra produttore e distributore

- ❑ Contratto a lungo termine (12 anni)
- ❑ Obiettivi allineati (sviluppo prodotti ad alto valore aggiunto, pricing competitivo, ...)
- ❑ Meccanismi di collaborazione tra distribuzione e fabbrica consolidati e confermati

# Integrazione di know-how specifici

## CAAM

Forte Financial Credit e  
Technical Research

Presenza in 14 Paesi nel  
Mondo

Alternative, Quantitative e  
Structured

Partnership con “Emerging  
Market Management”<sup>(1)</sup>

Partnership con Watson Wyatt  
su Multimanagement

Avanzati strumenti di  
Risk Management

Processi di investimento

## Nextra

Forte conoscenza mercato  
locale anche in ottica di  
promozione prodotti italiani  
all'estero

Hedge Funds e Quantitative

Multimanagement

**La partnership  
permetterà ai  
clienti del  
Gruppo di  
beneficiare  
delle rispettive  
aree di  
eccellenza,  
creando un  
Asset Manager  
completo con  
competenze  
specifiche in  
tutte le attività  
strategiche**

(1) Emerging Market Management L.L.C., Washington e Arlington

# Forte enfasi sulle performance

## ■ Importanti potenzialità di cross-selling di prodotti eccellenti

### CAAM: esempio di fondi in 1° e 2° quartile, performance a 1 e 3 anni

#### Equity

- Atout Europe Monde
- Lion France Plus
- Dynalion USA (Euro)

#### Fixed Income

- Ca Fds Global Bond Classic
- CAAM Oblig Europe
- CAAM Oblig Emergents

#### Money Market<sup>(1)</sup>

- CAAM Trésor Monétaire
- CAAM Moné Cash
- CAAM Trésor Institution

### Nextra: esempio di fondi in 1° e 2° quartile, performance a 1 e 3 anni

#### Equity

- Nextra Azioni Italia Dinamico
- Nextra Azioni PMI Europa
- Nextra Azioni PMI Italia

#### Fixed Income

- Nextra Rendita
- Nextra Bond Dollaro EUR
- Nextra Long Bond Euro

#### Money Market

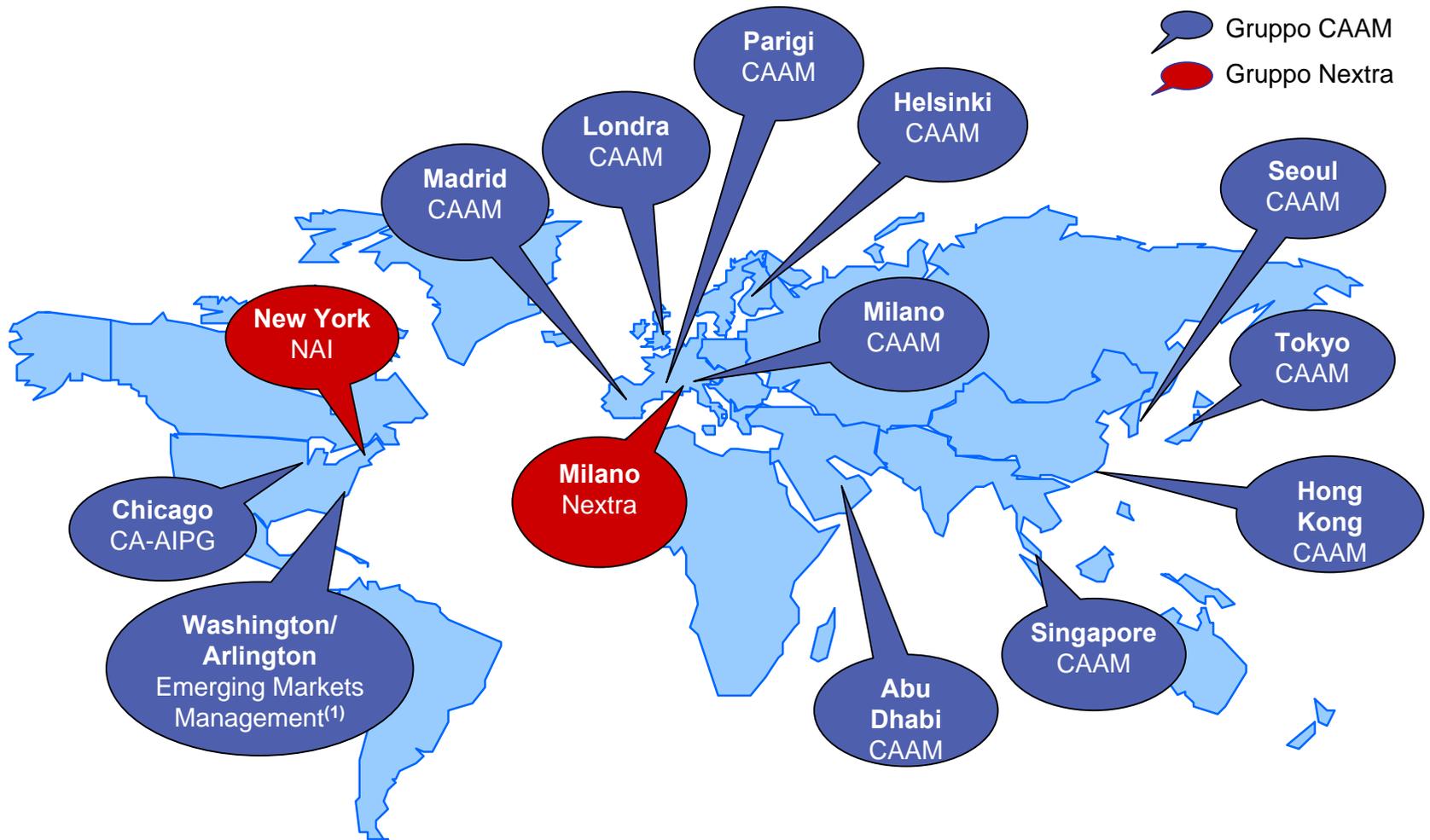
- Nextra Euro Monetario<sup>(2)</sup>
- Nextra Cash Dollaro USD
- NIS Euro Short/Medium Term Bonds<sup>(3)</sup>

(1) Orizzonte temporale: 1 anno

(2) Performance a 3 anni

(3) Performance a 1 anno

# Presenza internazionale



(1) Emerging Market Management L.L.C., Washington e Arlington

# Completamento della gamma e raggiungimento della massa critica in tutti i comparti

(€ mld)	AUM		
	CAAM	Nextra <sup>(2)</sup>	CAAM + Nextra
Equity	55,2	10,6	65,8
Fixed Income	161,0	34,3	195,3
Money Market <sup>(1)</sup>	55,7	38,3	94,0
Balanced, Structured, Absolute Return e Altro	52,3	15,9	68,2
Alternative	9,1	1,0	10,1
<b>Totale</b>	<b>333,3</b>	<b>100,1</b>	<b>433,4</b>

(1) Nextra: include obbligazionario a breve

(2) Private Banking in advisorship ripartito tra asset class (Alternative escluso)

# Un'operazione che valorizza Nextra e che crea nuovi sbocchi

---

- **Potenziale di miglioramento dei risultati nella “nuova Nextra” (prime stime €30-40mln all’anno entro il 2008)**
  - Integrazione con CAAM Italia e razionalizzazione delle piattaforme prodotto
  - Sinergie operative (es. IT, trading desk)
  - Sinergie di Know-how (es. Ricerca, Asset Allocation)
  - Maggior potenziale commerciale con clientela istituzionale, fondi pensione, reti di terzi
    - Know-how di CAAM
    - Maggior indipendenza sul mercato locale
- **In grado di creare nuovi sbocchi globali a know-how e asset italiani**
  - Ampliamento rete distributiva
  - Qualità dei prodotti di punta Nextra

# Creazione di nuovi sbocchi a know-how e asset italiani

---

Nextra diventa centro di competenza e fabbrica di prodotti locali per CAAM

Ampliamento rete distributiva

Qualità prodotto Nextra

Mantenimento strutture produttive locali

- **Maggiori possibilità di proporre i prodotti di punta dell'attuale gamma Nextra al di fuori del territorio nazionale, anche grazie alla presenza internazionale di CAAM:**
  - Francia
  - Asia
  - Europa
  - Medio Oriente
- **Eccellenti performance e track record dei prodotti di punta Nextra:**
  - Nextra Azioni Italia Dinamico
  - Nextra Azioni Italia PMI
  - Obbligazionario a breve termine
- **Leva sulle competenze e professionalità distintive locali**

# Effetti economici positivi per il Gruppo Intesa

---

- **Pay-out commissionale per la rete distributiva del Gruppo Intesa invariato rispetto ai livelli attuali**
- **Multipli in linea con le valorizzazioni del settore**
- **Opzione Put a favore di Banca Intesa a scadenza dell'accordo distributivo (12 anni)**
- **Effetti positivi attesi sul Conto Economico legati a**
  - **Maggior capacità di collocamento delle reti distributive del Gruppo Intesa grazie all'ulteriore miglioramento dell'offerta**
  - **Reinvestimento in attività core della liquidità incassata**
  - **Valorizzazione della quota mantenuta nella "nuova Nextra"**

---

# Appendice

# Impatto FTA sullo Stato Patrimoniale 2004 (1/2)

(€ mln)	31.12.2004 Principi Italiani	Impatto IAS/IFRS	31.12.2004 IAS/IFRS
<b>Attività</b>			
Cassa e disponibilità presso banche centrali ed uffici postali	1.488	9	1.497
Crediti:			
- Crediti verso clientela	157.698	(2.033)	155.665
- Crediti verso banche	28.730	(358)	28.372
Titoli non immobilizzati	33.576	(1.485)	32.091
<i>di cui azioni proprie</i>	10	(10)	0
Immobilizzazioni:			
a) Titoli immobilizzati	5.158	78	5.236
b) Partecipazioni	4.834	53	4.887
c) Immateriali e materiali	4.075	221	4.296
Differenze positive di consolidamento	484	(55)	429
Differenze positive di patrimonio netto	253	(4)	249
Altre voci dell'attivo	38.302	1.915	40.217
<b>Totale dell'Attivo</b>	<b>274.598</b>	<b>(1.659)</b>	<b>272.939</b>

# Impatto FTA sullo Stato Patrimoniale 2004 (2/2)

(€ mln)

	31.12.2004 Principi Italiani	Impatto IAS/IFRS	31.12.2004 IAS/IFRS
<b>Passività e Patrimonio Netto</b>			
Debiti:			
- Debiti verso clientela	109.542	(800)	108.742
- Debiti rappresentati da titoli	61.417	1.249	62.666
- Debiti verso banche	34.214	(36)	34.178
Fondi a destinazione specifica	4.715	(99)	4.616
Altre voci del passivo	39.121	(319)	38.802
Fondi rischi su crediti	4	(4)	0
Passività subordinate e perpetue	9.278	(90)	9.188
Patrimonio di pertinenza di terzi	743	35	778
Patrimonio Netto:			
- Capitale, riserve e Fondo per rischi bancari generali	13.649	(1.552)	12.097
- Differenze negative di consolidamento	29	0	29
- Differenze negative di patrimonio netto	2	0	2
- Utile netto	1.884	(43)	1.841
<b>Totale Passività e Patrimonio Netto</b>	<b>274.598</b>	<b>(1.659)</b>	<b>272.939</b>

# Impatto IAS/IFRS sul Conto Economico 2004

## Compressivamente nessun impatto significativo su Ricavi, Costi e Utile Netto

(€ mln)	Utile Netto 2004 pre IFRS	1.884
<b>INTERESSI NETTI</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Variazione dovuta principalmente a:               <ul style="list-style-type: none"> <li>□ Rientro del "time value" sui crediti deteriorati 202</li> <li>□ Rientro dello storno dei proventi <i>up-front</i> sulle obbligazioni strutturate emesse 74</li> <li>□ Rientro del "time value" sui fondi rischi e oneri (17)</li> <li>□ Valutazione dei crediti al costo ammortizzato (40)</li> </ul> </li> </ul>	222
<b>COMMISSIONI NETTE</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Variazione dovuta principalmente a criteri di contabilizzazione "pro rata temporis" 9</li> </ul>	9
<b>PROFITTI DA OPERAZIONI FINANZIARIE</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Variazione dovuta principalmente a:               <ul style="list-style-type: none"> <li>□ Storno proventi <i>up-front</i> sulle obbligazioni strutturate emesse da Banca Intesa (199)</li> </ul> </li> </ul>	(234)
<b>ALTRI PROVENTI NETTI DI GESTIONE</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Variazione dovuta principalmente a:               <ul style="list-style-type: none"> <li>□ Variazione del perimetro di consolidamento 18</li> </ul> </li> </ul>	22
<b>COSTI OPERATIVI</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Variazione dovuta principalmente a:               <ul style="list-style-type: none"> <li>□ Storno degli ammortamenti dei terreni 28</li> <li>□ Variazione del perimetro di consolidamento (17)</li> </ul> </li> </ul>	7
<b>GOODWILL</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Storno degli ammortamenti degli avviamenti 130</li> </ul>	130
<b>ACCANTONAM. E RETTIFICHE NETTE</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Variazione dovuta principalmente a :               <ul style="list-style-type: none"> <li>□ "Time value" dei crediti deterioratisi nel 2004 (169)</li> <li>□ Valutazione collettiva dei crediti in bonis 79</li> <li>□ "Time value" accantonamenti ai fondi rischi e oneri 26</li> </ul> </li> </ul>	(41)
<b>IMPOSTE E ALTRO</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Variazione dovuta principalmente a :               <ul style="list-style-type: none"> <li>□ Storno utilizzo del Fondo Rischi Bancari Generali e altri Fondi (163)</li> <li>□ Imposte 17</li> </ul> </li> </ul>	(158)
	<b>Utile Netto 2004 post IFRS</b>	<b>1.841</b>

# Impatti IAS/IFRS sul Conto Economico 2004

Complessivamente nessun impatto significativo su Ricavi, Costi e Utile Netto

(€ mln)	2004 Principi Italiani	Impatto IAS/IFRS	2004 IAS/IFRS
<b>Interessi Netti</b>	<b>4.962</b>	<b>222</b>	<b>5.184</b>
Dividendi e Utili P.P.N.	220	0	220
Commissioni Nette	3.447	9	3.456
Profitti da Operazioni Finanziarie	737	(234)	503
Altri Proventi Netti di Gestione	360	22	382
<b>Margine di Intermediazione</b>	<b>9.726</b>	<b>19</b>	<b>9.745</b>
Spese per il Personale	(3.147)	(8)	(3.155)
Altre Spese Amministrative	(2.100)	(11)	(2.111)
Rett. su Immobilizzazioni Immateriali e Materiali	(583)	26	(557)
<b>Costi Operativi</b>	<b>(5.830)</b>	<b>7</b>	<b>(5.823)</b>
<b>Risultato di Gestione</b>	<b>3.896</b>	<b>26</b>	<b>3.922</b>
Ammortamento Goodwill	(130)	130	0
Accantonamenti per Rischi ed Oneri	(167)	28	(139)
Rett. Nette su Crediti e Acc. ai Fondi Rischi su Crediti	(887)	(63)	(950)
Rett. Nette su Immobilizzazioni Finanziarie	(19)	(6)	(25)
<b>Utile (Perdita) Attività Ord.</b>	<b>2.693</b>	<b>115</b>	<b>2.808</b>
Utile (Perdita) Straordinario	(61)	(34)	(95)
Imposte sul Reddito dell'esercizio	(805)	17	(788)
Δ FRBG e altri Fondi	163	(163)	0
Utile (Perdita) di Pertinenza di Terzi	(106)	22	(84)
<b>Utile Netto</b>	<b>1.884</b>	<b>(43)</b>	<b>1.841</b>

# Analisi Trimestrale

(€ mln)	1trim.04	2trim.04	3trim.04	4trim.04	1trim.05
	Riesposto				
<b>Interessi netti</b>	<b>1.282</b>	<b>1.269</b>	<b>1.313</b>	<b>1.281</b>	<b>1.334</b>
<b>Utili (Perdite) partecipazioni valutate a P.N.</b>	<b>33</b>	<b>87</b>	<b>42</b>	<b>59</b>	<b>33</b>
<b>Commissioni nette</b>	<b>830</b>	<b>856</b>	<b>852</b>	<b>927</b>	<b>955</b>
<b>Risultato dell'attività di negoziazione</b>	<b>112</b>	<b>146</b>	<b>113</b>	<b>216</b>	<b>185</b>
<b>Altri proventi (oneri) di gestione<sup>(1)</sup></b>	<b>23</b>	<b>24</b>	<b>(70)<sup>(2)</sup></b>	<b>57</b>	<b>0</b>
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>2.280</b>	<b>2.382</b>	<b>2.250</b>	<b>2.540</b>	<b>2.507</b>
<b>Spese del personale</b>	<b>(809)</b>	<b>(800)</b>	<b>(780)</b>	<b>(837)</b>	<b>(787)</b>
<b>Spese amministrative<sup>(1)</sup></b>	<b>(432)</b>	<b>(452)</b>	<b>(422)</b>	<b>(495)</b>	<b>(411)</b>
<b>Ammortamento immobilizzazioni materiali e immateriali</b>	<b>(127)</b>	<b>(131)</b>	<b>(132)</b>	<b>(168)</b>	<b>(118)</b>
<b>Oneri operativi</b>	<b>(1.368)</b>	<b>(1.383)</b>	<b>(1.334)</b>	<b>(1.500)</b>	<b>(1.316)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>912</b>	<b>999</b>	<b>916</b>	<b>1.040</b>	<b>1.191</b>
<b>Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri</b>	<b>(18)</b>	<b>(37)</b>	<b>(8)</b>	<b>(192)</b>	<b>(46)</b>
<b>Rettifiche di valore nette su crediti</b>	<b>(194)</b>	<b>(362)</b>	<b>(177)</b>	<b>(300)</b>	<b>(193)</b>
<b>Rettifiche di valore nette su altre attività</b>	<b>(17)</b>	<b>13</b>	<b>(4)</b>	<b>(16)</b>	<b>3</b>
<b>Utili (Perdite) su attività fin. detenute a scadenza e su altri Inve:</b>	<b>(3)</b>	<b>14</b>	<b>37</b>	<b>101</b>	<b>61</b>
<b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>	<b>680</b>	<b>627</b>	<b>764</b>	<b>633</b>	<b>1.016</b>
<b>Imposte sul reddito dell'operatività corrente</b>	<b>(235)</b>	<b>(156)</b>	<b>(246)</b>	<b>(142)</b>	<b>(372)</b>
<b>Utile (Perdita) delle attività non correnti in dismissione</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Utile (Perdita) di pertinenza di terzi</b>	<b>(19)</b>	<b>(17)</b>	<b>(23)</b>	<b>(25)</b>	<b>(24)</b>
<b>Risultato netto</b>	<b>426</b>	<b>454</b>	<b>495</b>	<b>466</b>	<b>620</b>

Note: Dati 2004 riesposti per IAS-IFRS (includere stime per IAS 39). Stime sono state utilizzate, quando necessario, anche per riesporre a fini di comparazione il 2trim.04, il 3trim.04 e il 4trim.04

(1) Le Spese Amministrative sono al netto dei recuperi di spese precedentemente contabilizzati tra gli Altri Proventi di Gestione (€60mln nel 1trim.04, €68mln nel 2trim.04, €61mln nel 3trim.04, €91mln nel 4trim.04 e €84mln nel 1trim.05)

(2) Inclusi €160mln di oneri straordinari dovuti all'accordo transattivo di Nextra con Parmalat

# Analisi Trimestrale: 1trim.05 vs 4trim.04

(€ mln)	4trim.04 Riesposto	1trim.05	Δ%
<b>Interessi netti</b>	<b>1.281</b>	<b>1.334</b>	<b>4,1</b>
<b>Utili (Perdite) partecipazioni valutate a P.N.</b>	<b>59</b>	<b>33</b>	<b>(44,1)</b>
<b>Commissioni nette</b>	<b>927</b>	<b>955</b>	<b>3,0</b>
<b>Risultato dell'attività di negoziazione</b>	<b>216</b>	<b>185</b>	<b>(14,4)</b>
<b>Altri proventi (oneri) di gestione</b>	<b>57</b>	<b>0</b>	<b>(100,0)</b>
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>2.540</b>	<b>2.507</b>	<b>(1,3)</b>
<b>Spese del personale</b>	<b>(837)</b>	<b>(787)</b>	<b>(6,0)</b>
<b>Spese amministrative</b>	<b>(495)</b>	<b>(411)</b>	<b>(17,0)</b>
<b>Ammortamento immobilizzazioni materiali e immateriali</b>	<b>(168)</b>	<b>(118)</b>	<b>(29,8)</b>
<b>Oneri operativi</b>	<b>(1.500)</b>	<b>(1.316)</b>	<b>(12,3)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>1.040</b>	<b>1.191</b>	<b>14,5</b>
<b>Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri</b>	<b>(192)</b>	<b>(46)</b>	<b>(76,0)</b>
<b>Rettifiche di valore nette su crediti</b>	<b>(300)</b>	<b>(193)</b>	<b>(35,7)</b>
<b>Rettifiche di valore nette su altre attività</b>	<b>(16)</b>	<b>3</b>	<b>n.s.</b>
<b>Utili (Perdite) su attività fin. detenute a scadenza e su altri Invest.</b>	<b>101</b>	<b>61</b>	<b>(39,6)</b>
<b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>	<b>633</b>	<b>1.016</b>	<b>60,5</b>
<b>Imposte sul reddito dell'operatività corrente</b>	<b>(142)</b>	<b>(372)</b>	<b>162,0</b>
<b>Utile (Perdita) delle attività non correnti in dismissione</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>n.s.</b>
<b>Utile (Perdita) di pertinenza di terzi</b>	<b>(25)</b>	<b>(24)</b>	<b>(4,0)</b>
<b>Risultato netto</b>	<b>466</b>	<b>620</b>	<b>33,0</b>

Note: Dati 4trim.04 riclassificati per recepire l'applicazione dei principi contabili IAS-IFRS (incluse stime per IAS 39). Stime sono state utilizzate, quando necessario, anche per riesporre a fini di comparazione il 4trim.04

# Stato Patrimoniale

(€ mln)	31.12.04	31.03.05	Δ%
	Riesposto		
<b>Totale Attivo</b>	<b>271.105</b>	<b>261.950</b>	<b>(3,4)</b>
<b>Impieghi a Clientela</b>	<b>159.447</b>	<b>156.915</b>	<b>(1,6)</b>
<b>Raccolta Diretta da Clientela</b>	<b>179.282</b>	<b>172.113</b>	<b>(4,0)</b>
<b>Raccolta Indiretta</b>	<b>293.000</b>	<b>296.862</b>	<b>1,3</b>
<i>di cui Gestita</i>	<i>117.905</i>	<i>118.080</i>	<i>0,1</i>
<b>Totale Massa Amministrata</b>	<b>472.282</b>	<b>468.975</b>	<b>(0,7)</b>
<b>Patrimonio Netto <sup>(1)</sup></b>	<b>13.969</b>	<b>13.886</b>	<b>(0,6)</b>

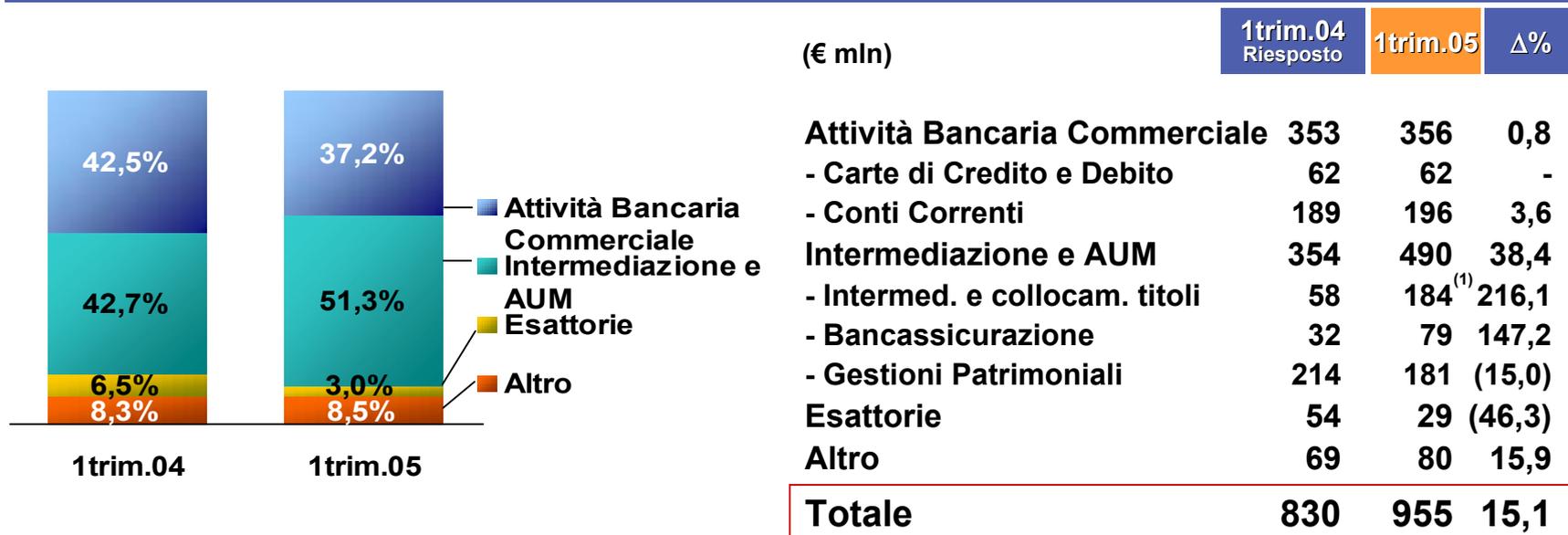
+0,4%  
esclusi  
pronti contro  
termine

Note: Dati al 31.12.04 riclassificati per recepire l'applicazione dei principi contabili IAS-IFRS (incluse stime per IAS 39)

(1) Incluso Utile Netto

# Commissioni Nette

## Composizione Commissioni Nette



Note: Dati al 1trim.04 riclassificati per recepire l'applicazione dei principi contabili IAS-IFRS (includere stime per IAS 39)

(1) Inclusi circa €110mln dal collocamento di obbligazioni strutturate di terzi, non presenti nel 1trim.04

# Wealth Management

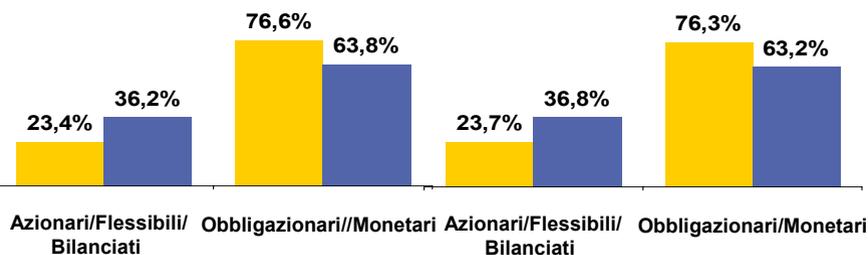
## Aumento della Raccolta Indiretta nel 1trim.05 dell'1,3% vs 2004

### Asset Mix Fondi Comuni

31.12.04

31.03.05

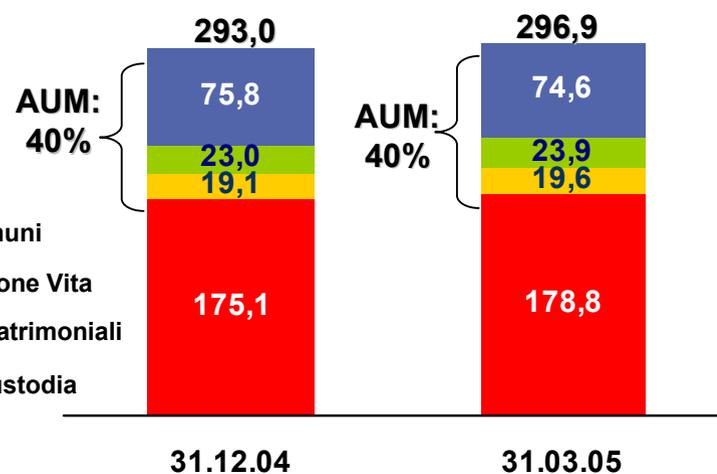
Intesa  
Settore



### Composizione della Raccolta Indiretta

(€ mld)

Fondi Comuni  
Assicurazione Vita  
Gestioni Patrimoniali  
Titoli in Custodia



L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Riduzione dell'Esposizione verso Large Corporate (RWA)

(€ mld)	31.12.01	31.12.02	31.12.03	31.12.04	31.03.05
RWA Large Corporate Italia	19,7	15,3	15,9	13,7	14,8
→ RWA Large Corporate Estero	33,7	23,2	11,7	8,6	8,7
<b>Totale RWA Large Corporate</b>	<b>53,4</b>	<b>38,5</b>	<b>27,6</b>	<b>22,3</b>	<b>23,5</b>
Variazione RWA nel periodo		(14,9)	(10,9)	(5,3)	1,2
Variazione RWA Cumulata vs 31.12.01		(14,9)	(25,8)	(31,1)	(29,9) ←
<b>CAPITALE ALLOCATO <sup>(1)</sup></b>	<b>3,2</b>	<b>2,3</b>	<b>1,7</b>	<b>1,3</b>	<b>1,4</b>

(1) 6% del RWA

# Aumento del Capitale Allocato al Retail



Attivo Ponderato <sup>(1)</sup>				
2001	2002	2003	2004	1trim.05

<b>Retail</b>	38%	42%	48%	50%	49%
<b>Banche Italia</b>	10%	11%	13%	14%	14%
<b>Banche del Centro-Est Europa</b>	3%	4%	5%	7%	7%
<b>Altre Banche Estere</b>	10%	7%	3%	2%	2%
<b>Corporate Large &amp; Mid Estero</b>	17%	14%	7%	5%	5%
<b>Corporate Large Italia</b>	10%	9%	10%	9%	9%
<b>Corporate Mid Italia</b>	7%	7%	7%	7%	7%
<b>P.A. e Istituz. Finanziarie</b>	2%	2%	2%	2%	3%
<b>Altro<sup>(2)</sup></b>	3%	4%	5%	4%	4%
<b>Totale</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

51%

57%

66%

71%

70%

(1) Escluse le Strutture Centrali e il Rischio di Mercato  
 (2) Merchant Banking, Private Equity e Capital Markets