

## COMUNICATO STAMPA

### INTESA SANPAOLO: PRECISAZIONE SUL SUPERAMENTO DELLO STRESS TEST EUROPEO

Torino, Milano, 23 luglio 2010 – Il Gruppo Intesa Sanpaolo ha superato lo *stress test* condotto sui 91 principali gruppi bancari europei dal CEBS, registrando un coefficiente patrimoniale **Tier 1 ratio - post simulazione dello scenario avverso con aumento del rischio sovrano - a fine 2011 pari all' 8,2%**, in confronto all'8,3% registrato a fine 2009 e al 6% minimo richiesto ai fini dello *stress test*, **con una conseguente eccedenza di patrimonio Tier 1 capital per circa 8,5 miliardi di euro rispetto all'adeguatezza patrimoniale minima richiesta ai fini del test.**

Il coefficiente patrimoniale **Core Tier 1 ratio a fine 2011 - post simulazione dello scenario avverso con aumento del rischio sovrano - si colloca al 7,1%**, sugli stessi livelli di fine 2009.

**Tale risultato viene raggiunto senza alcun ricorso ad azioni di contingency sui costi** (in particolare viene mantenuto un livello di investimenti di *capital budget* superiore a 1,5 miliardi di euro) **e senza considerare il beneficio previsto superiore ai 150 centesimi di punto derivante da possibili azioni di capital management** riguardanti attività non strategiche (dismissioni totali o parziali, *partnerships*, quotazioni, ecc.), ma includendo solo il beneficio netto di circa 40 centesimi di punto derivante dalle operazioni di *capital management* e di acquisizione finalizzate o in corso di finalizzazione da parte del Gruppo successivamente al 31 dicembre 2009.

Inoltre, tale risultato viene raggiunto nonostante la **svalutazione dei titoli governativi classificati a trading si basi su ipotesi (haircut indicato dalle autorità di vigilanza) di perdite riferite a titoli con vita residua di 5 anni**, mentre **il portafoglio del Gruppo di titoli governativi classificati a trading ha una vita residua limitata a circa un anno**, come si rileva dall'allegato.

Questo risultato va ricondotto alle linee d'azione che hanno costantemente caratterizzato il Gruppo Intesa Sanpaolo dalla sua costituzione e hanno avuto come obiettivo la redditività sostenibile determinata dalle scelte strategiche riguardanti non solo i ricavi e i costi ma anche la liquidità, la solidità patrimoniale e il basso profilo di rischio.

Dalla simulazione dello scenario di *stress* (scenario avverso con aumento del rischio sovrano), emerge infatti la **capacità di preservare la redditività sostenibile del Gruppo Intesa Sanpaolo**, la cui gestione nel biennio 2010-2011 è in grado di generare risorse per 17,8 miliardi di euro e di coprire quindi ampiamente le perdite prefigurate dallo *stress test* per complessivi 14,3 miliardi di euro a seguito di rettifiche su crediti, *impairment* di titoli di capitale AFS e perdite da trading.

L'autofinanziamento nello scenario di *stress* (scenario avverso con aumento del rischio sovrano) considera un **pagamento di dividendi** relativi agli esercizi 2010-2011 per circa 1,3 miliardi di euro complessivi, ammontare compatibile con coefficienti patrimoniali superiori al 7% per il *Core Tier 1 ratio* e all'8% per il *Tier 1 ratio* in uno scenario di *stress*. Nello scenario di simulazione di riferimento (*benchmark*), che conduce a coefficienti patrimoniali a fine 2011 pari all' 8,5% per il *Core Tier 1 ratio* e al 9,8% per il *Tier 1 ratio*, l'autofinanziamento considera un pagamento di dividendi relativi agli esercizi 2010-2011 per circa 2 miliardi di euro complessivi, ammontare in linea con l'importo di circa un miliardo di euro pagato nel 2010 per l'esercizio 2009 e con il calcolo dei coefficienti patrimoniali al 31 marzo 2010, in cui si è tenuto conto dei dividendi maturati nel primo trimestre assumendo come tali una quota pari a un quarto dell'importo pagato per l'esercizio 2009.

Il *Core Tier 1 ratio* a fine 2011 post simulazione dello scenario di *stress* (scenario avverso con aumento del rischio sovrano) si colloca al 7,1%, sugli stessi livelli di fine 2009, a seguito da un lato di un impatto netto negativo di circa 40 centesimi di punto conseguente alla simulazione dello scenario di *stress* e dall'altro di un impatto positivo netto di analoga entità derivante dalle seguenti operazioni di **capital management e di acquisizione finalizzate o in corso di finalizzazione da parte del Gruppo successivamente al 31 dicembre 2009**:

- la cessione dell'attività di *securities services* a State Street Corporation, finalizzata il 22 giugno 2010 (con un impatto positivo di 37 centesimi di punto sul *Core Tier 1 ratio*),
- l'acquisto di 50 sportelli da Banca Monte dei Paschi di Siena, finalizzato l' 11 giugno 2010 (con un impatto negativo di 9 centesimi di punto sul *Core Tier 1 ratio*),
- la cessione di Cassa di Risparmio della Spezia e di 96 sportelli al gruppo Crédit Agricole, in corso di finalizzazione (con un impatto positivo atteso di circa 20 centesimi di punto sul *Core Tier 1 ratio*),
- l'acquisizione del 50% di Intesa Vita dal gruppo Generali, in corso di finalizzazione (con un impatto negativo atteso di 7 centesimi di punto sul *Core Tier 1 ratio*).

### **RISULTATI DELLO STRESS TEST (SCENARIO AVVERSO CON AUMENTO DEL RISCHIO SOVRANO) PER IL GRUPPO INTESA SANPAOLO**

<b>31 dicembre 2009</b>	<b>€Mld</b>	<b>in % RWA</b>
Core Tier 1 Capital	25,7	7,1
Tier 1 Capital	30,2	8,3
Total Regulatory Capital	42,8	11,8
Risk-Weighted Assets	361,8	
<b>Impatti cumulati stress test sul conto economico 2010-2011</b>		
	<b>€Mld</b>	
<b>Perdite totali prefigurate</b>	<b>14,3</b>	
di cui: Impairment sul banking book	11,8	
di cui: Rettifiche nette su crediti	10,7	
Impairment su titoli di capitale AFS	1,1	
Perdite da trading	2,5	
<b>Risorse generate dalla gestione per coprire le perdite</b>	<b>17,8</b>	
<b>Situazione post stress test</b>		
	<b>€Mld</b>	<b>in % RWA</b>
Core Tier 1	26,6	7,1
Tier 1 Capital	31,1	8,2
Total Regulatory Capital	40,6	10,8
Risk-Weighted Assets	377,5	

Investor Relations  
+39.02.87943180  
[investor.relations@intesaspaolo.com](mailto:investor.relations@intesaspaolo.com)

Media Relations  
+39.02.87963531  
[stampa@intesaspaolo.com](mailto:stampa@intesaspaolo.com)

[group.intesaspaolo.com](http://group.intesaspaolo.com)

**Portafoglio di titoli governativi classificati a trading per il Gruppo Intesa Sanpaolo**

<b>Paese</b>	<b><i>Haircut</i> cumulato 2010-2011 indicato dalle autorità assumendo vita residua di 5 anni</b>	<b>Esposizione lorda del Gruppo (mln euro)</b>	<b>Vita residua effettiva per il Gruppo (anni)</b>
Austria	5,6%	51	6,59
Belgio	6,9%	40	6,22
Bulgaria	11,8%		
Cipro	6,7%		
Repubblica Ceca	11,4%		
Danimarca	5,2%		
Estonia	11,8%		
Finlandia	6,1%		
Francia	6,0%	389	2,08
Germania	4,7%	194	3,92
Grecia	23,1%	292	2,67
Ungheria	11,8%	122	2,45
Islanda	11,8%		
Irlanda	12,8%		
Italia	7,4%	22.560	1,09
Lettonia	11,8%		
Liechtenstein	11,8%		
Lituania	11,8%		
Lussemburgo	7,6%		
Malta	6,4%		
Paesi Bassi	5,2%		
Norvegia	5,7%		
Polonia	12,3%		
Portogallo	14,1%		
Romania	11,8%		
Slovacchia	5,0%	82	3,44
Slovenia	4,2%		
Spagna	12,0%	10	5,75
Svezia	6,7%		
Regno Unito	10,7%	1.080	0,18