



Risultati 2006

23 Marzo 2007

Premessa

- Poiché l'efficacia giuridica e contabile della fusione tra Banca Intesa e Sanpaolo IMI ha avuto decorrenza dal 1° gennaio 2007, i due Gruppi hanno provveduto a chiudere separatamente il bilancio 2006
- Il bilancio 2006 è stato redatto dai due Gruppi secondo i propri consueti schemi contabili. Ne consegue una non perfetta comparabilità dei dati contenuti in questi documenti, anche all'interno delle singole voci
- Per dare una più diretta percezione delle dimensioni patrimoniali e reddituali del gruppo risultante dalla fusione - Intesa Sanpaolo - al 31 dicembre 2006, sono stati predisposti schemi di bilancio pro-forma che tengono conto della fusione e degli altri eventi che si verifichino nel 2007 come diretta conseguenza dell'operazione di aggregazione, se ragionevolmente stimabili ad oggi
- Il prossimo 14 aprile il Consiglio di Gestione e il Consiglio di Sorveglianza formuleranno la proposta di destinazione dell'Utile di esercizio - da sottoporre all'approvazione dell'Assemblea ordinaria - ed approveranno il Piano d'Impresa 2007-2009

Agenda



1

Risultati 2006 del Gruppo Intesa

2

Risultati 2006 del Gruppo Sanpaolo IMI

3

Risultati pro-forma 2006 del Gruppo Intesa Sanpaolo

Premessa

- I dati 2006 e 2005 tengono conto dei principi contabili IAS/IFRS
- Gli effetti economici delle attività non correnti in via di dismissione sono stati contabilizzati a voce propria
 - cessione delle Esattorie nel 2trim.06 (i dati del 1trim.06 e del 2005 sono stati riesposti su base omogenea)
 - cessione delle sofferenze nel 2005
- Per consentire un confronto su base omogenea, i dati di conto economico 2005 sono stati riesposti anche⁽¹⁾
 - consolidando linea per linea UPI Banka - entrata nel perimetro di consolidamento integrale a partire dal 1trim.06 - e includendo il suo Risultato Netto nella voce Utile di Pertinenza di Terzi
 - deconsolidando linea per linea Nextra e Banco Wiese Sudameris, entrambe non più incluse nel perimetro di consolidamento integrale a partire dal 1trim.06. Il Risultato Netto di Nextra è incluso nella voce Utile da partecipazioni valutate a Patrimonio Netto e quello di Banco Wiese Sudameris nella voce Utili delle attività in corso di dismissione al netto delle imposte
- I dati 2006 e 2005 includono linea per linea Cariparma, FriulAdria e le filiali in corso di cessione a Crédit Agricole

(1) Principali riesposizioni

Performance di rilievo nel 2006

Risultato Netto 2006 normalizzato per i principali elementi non ricorrenti superiore a €2,8mld

- Proventi Operativi Netti 2006 a €10.536mln (+9,7% vs 2005)
- Risultato della Gestione Operativa 2006 a €5.106mln (+17,4% vs 2005)
- Risultato Netto 2006 a €2.559mln, **€2.819mln normalizzato⁽¹⁾** (+11,6% normalizzato⁽²⁾ vs 2005 normalizzato⁽²⁾)
- Cost/Income 2006 in calo al 51,5% vs 54,7% dell'esercizio 2005
- EVA[®] 2006 a €1.109mln, **€1.369mln normalizzato⁽¹⁾**
- ROE⁽³⁾ 2006 al 16,4%, **18,1% normalizzato⁽¹⁾**
- Solida crescita dei ricavi in tutte le divisioni
- Sostenuto sviluppo dei volumi: Impieghi a Clientela +13,1% e Raccolta Diretta da Clientela +8,3% vs 2005
- Confermata la buona qualità dell'attivo: Sofferenze Nette / Crediti allo 0,9% e Crediti deteriorati netti in calo del 4,3%

(1) Normalizzato escludendo gli Oneri di Integrazione non ricorrenti per la fusione Intesa Sanpaolo e gli oneri non ricorrenti per l'assegnazione gratuita di azioni ai dipendenti

(2) Dati 2006 normalizzati escludendo gli Oneri di Integrazione non ricorrenti per la fusione Intesa Sanpaolo e gli oneri non ricorrenti per l'assegnazione gratuita di azioni ai dipendenti vs dati 2005 normalizzati escludendo le plusvalenze relative a Nextra e alla cessione del ramo d'azienda di IGC, gli oneri non ricorrenti per l'assegnazione gratuita di azioni ai dipendenti e gli accantonamenti non ricorrenti per Rischi e Oneri

(3) Risultato Netto annuo rapportato alla somma dei dati di fine anno di capitale, sovrapprezzi di emissione, riserve e riserve da valutazione

Risultato Netto 2006 normalizzato per i principali elementi non ricorrenti +11,6% vs 2005 normalizzato

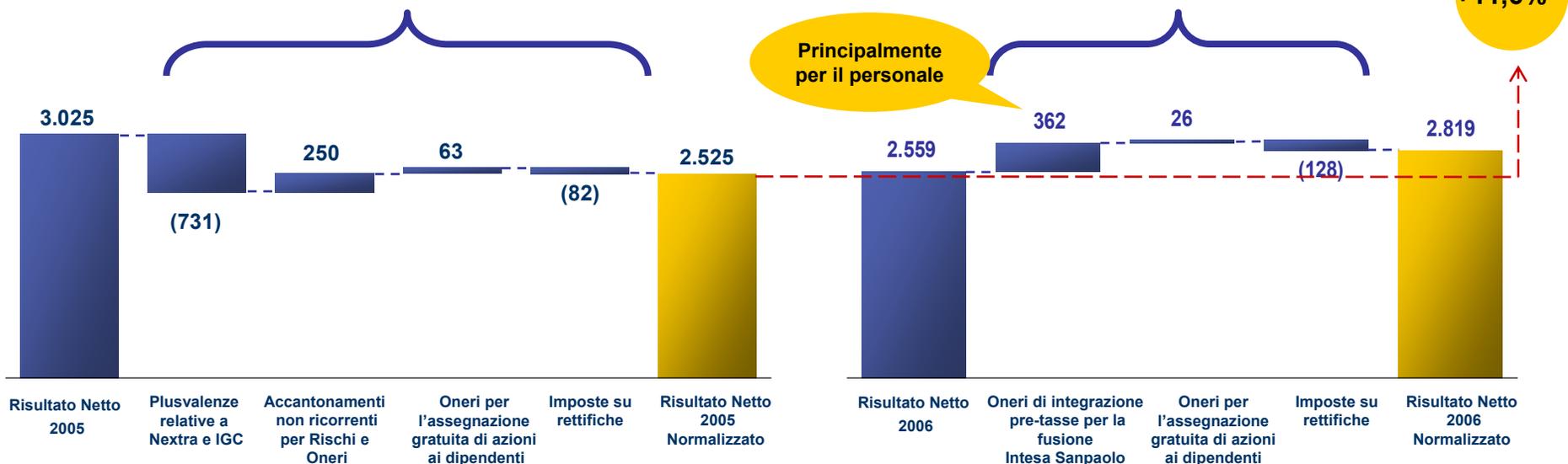
Risultato Netto 2005

Risultato Netto 2006

(€ mln)

Principali elementi non ricorrenti 2005

Principali elementi non ricorrenti 2006



(1) +14% escludendo il contributo negativo della partecipazione in Pirelli (-€24mln) e riesponendo i dati 2005 includendo solo il 35% del Risultato Netto di Nextra

Risultato Netto 4trim.06 normalizzato per i principali elementi non ricorrenti +7,1% vs 4trim.05 normalizzato

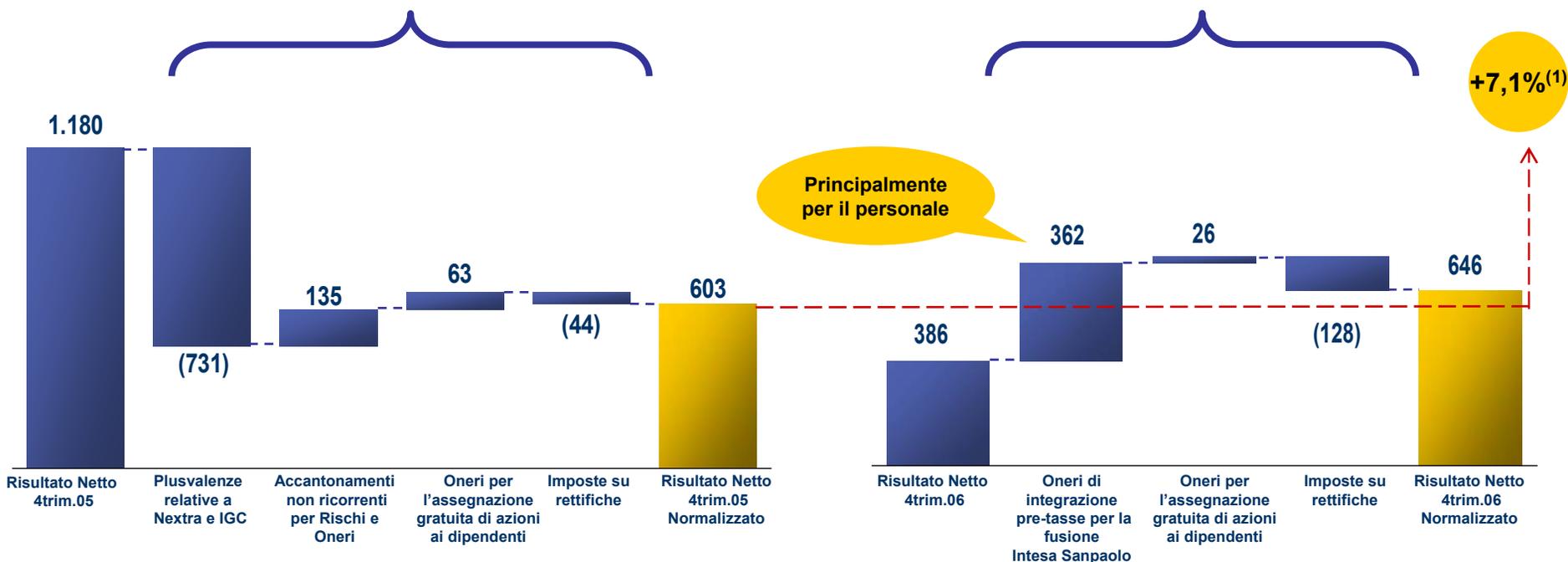
Risultato Netto 4trim.05

Risultato Netto 4trim.06

(€ mln)

Principali elementi non ricorrenti 4trim.05

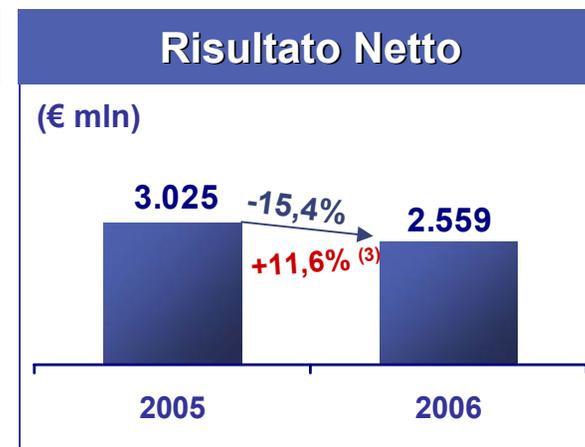
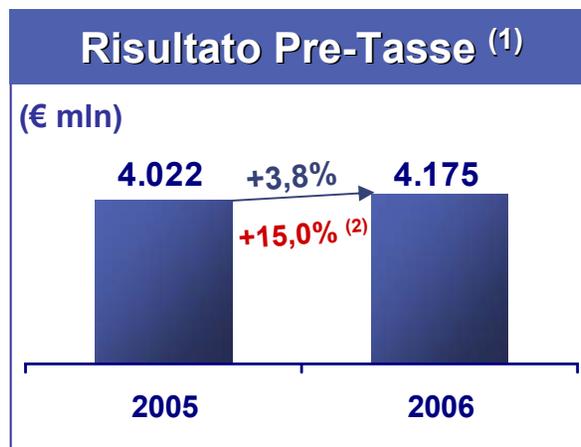
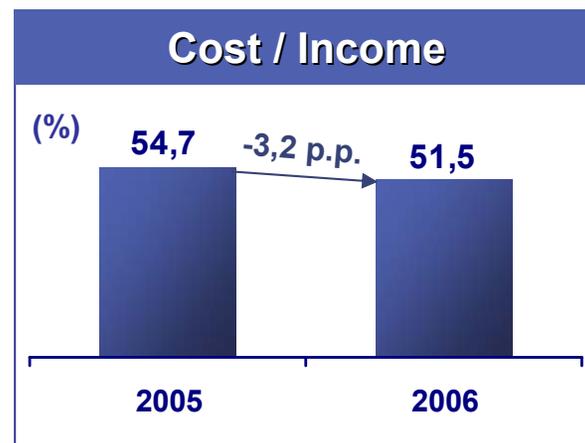
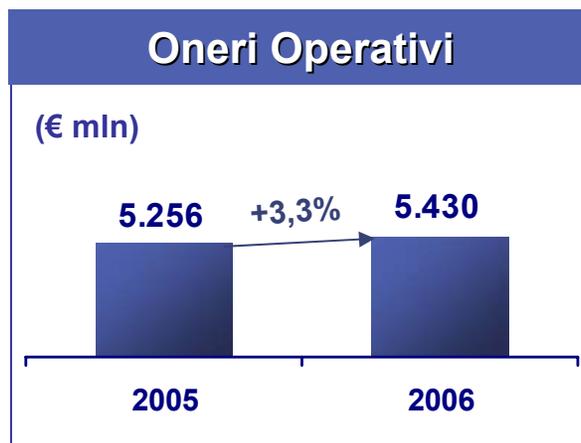
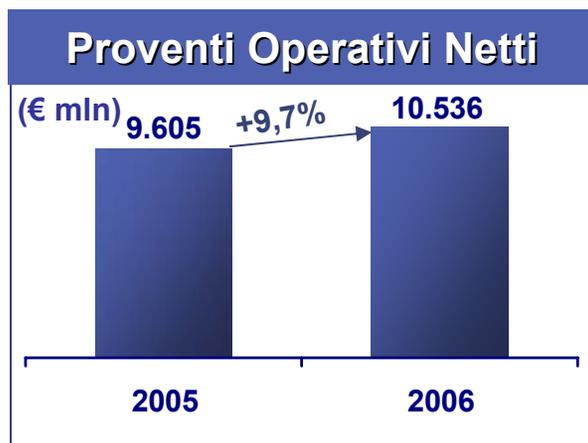
Principali elementi non ricorrenti 4trim.06



(1) +8% risonando i dati 4trim.05 includendo solo il 35% del Risultato Netto di Nextra

Risultati 2006 in sintesi

Crescita del Risultato della Gestione Operativa in accelerazione con miglioramento dell'efficienza



Note: Dati 2005 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei dati 2006 e per le attività non correnti in via di dismissione

(1) Risultato Corrente al lordo delle imposte

(2) Dati 2006 normalizzati escludendo €26mln di oneri non ricorrenti per l'assegnazione gratuita di azioni ai dipendenti vs dati 2005 normalizzati escludendo €682mln di plusvalenze relative a Nextra, €63mln di oneri non ricorrenti per l'assegnazione gratuita di azioni ai dipendenti e €250mln di accantonamenti non ricorrenti per Rischi e Oneri

(3) Dati 2006 normalizzati escludendo €362mln pre-tasse di Oneri di Integrazione non ricorrenti per la fusione Intesa Sanpaolo e €26mln di oneri non ricorrenti per l'assegnazione gratuita di azioni ai dipendenti vs dati 2005 normalizzati escludendo €731mln di plusvalenze relative a Nextra e IGC, €63mln di oneri non ricorrenti per l'assegnazione gratuita di azioni ai dipendenti e €250mln di accantonamenti non ricorrenti per Rischi e Oneri

Risultati 2006 in sintesi

Solida crescita dei Proventi Operativi Netti e del Risultato Pre-tasse in tutte le divisioni

	$\Delta\%$ 2006 vs 2005	
	Proventi Operativi Netti	Risultato Pre-tasse
Divisione Rete	6,7%	8,6%
Divisione Banche Italia	8,0%	32,3%
Divisione Banche Estero	15,5%	24,3%
Divisione Corporate e BIIS⁽¹⁾	11,7%	19,9%
Totale Gruppo	9,7%	3,8%

+15,0%
normalizzato per i
principali elementi
non ricorrenti ⁽²⁾

(1) Banca Intesa Infrastrutture e Sviluppo

(2) Dati 2006 normalizzati escludendo €26mln di oneri non ricorrenti per l'assegnazione gratuita di azioni ai dipendenti vs dati 2005 normalizzati escludendo €682mln di plusvalenze relative a Nextra, €63mln di oneri non ricorrenti per l'assegnazione gratuita di azioni ai dipendenti e €250mln di accantonamenti non ricorrenti per Rischi e Oneri

Aggregati chiave

Sostenuta crescita dei volumi trainata dall'efficacia delle iniziative commerciali

(€ mln)	31.12.05 Riesposto	31.12.06	Δ%
Totale Attivo	273.760	291.781	6,6
Impieghi a Clientela	168.767	190.830	13,1 ←
Raccolta Diretta da Clientela	187.207	202.762	8,3 ←
Raccolta Indiretta	287.800	300.823	4,5
<i>di cui Gestita</i>	59.045	58.881	(0,3)
Totale Massa Amministrata	475.104	504.741	6,2
Patrimonio Netto ⁽¹⁾	16.705	18.166	8,7

- **La Raccolta Gestita non include i Fondi Comuni, ricompresi nella Raccolta Amministrata a seguito dell'operazione Nextra**

Note: Dati al 31.12.05 rieposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei dati al 31.12.06 e per le attività non correnti in via di dismissione

(1) Incluso Risultato Netto per l'anno

Analisi del Conto Economico 2006

I Ricavi sono cresciuti tre volte tanto rispetto ai Costi

	2005	2006	Δ%
(€ mln)			
Interessi Netti	5.310	5.778	8,8
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	212	188	(11,3)
Commissioni Nette	3.430	3.569	4,1
Risultato dell'attività di negoziazione	620	959	54,7
Altri proventi (oneri) di gestione	33	42	27,3
Proventi Operativi Netti	9.605	10.536	9,7
Spese del personale	(3.063)	(3.138)	2,4
Spese amministrative	(1.705)	(1.780)	4,4
Ammortamento immobilizzazioni materiali e immateriali	(488)	(512)	4,9
Oneri Operativi	(5.256)	(5.430)	3,3
Risultato della Gestione Operativa	4.349	5.106	17,4
Rettifiche di valore su avviamento	(6)	0	n.s.
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(393)	(181)	(53,9)
Rettifiche di valore nette su crediti	(740)	(863)	16,6
Rettifiche di valore nette su altre attività	(21)	(1)	(95,2)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	833	114	(86,3)
Risultato corrente al lordo delle imposte	4.022	4.175	3,8
Imposte sul reddito dell'attività corrente	(1.017)	(1.347)	32,4
Oneri di integrazione (netto imposte)	0	(242)	n.s.
Utile (Perdita) attività non correnti in dism. (netto imposte)	154	83	(46,1)
Utile (Perdita) di pertinenza di terzi	(134)	(110)	(17,9)
Risultato Netto	3.025	2.559	(15,4)

+16,8%
escludendo il contributo negativo alla variazione della partecipazione in Pirelli (-€24mln) e rispondo i dati 2005 includendo solo il 35% del Risultato Netto di Nextra

10,3%
rispondo i dati 2005 per le due voci sopra menzionate

+15,0%
normalizzato per i principali elementi non ricorrenti⁽¹⁾

+11,6%
normalizzato per i principali elementi non ricorrenti⁽²⁾

Note: Dati 2005 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei dati 2006 e per le attività non correnti in via di dismissione

- (1) Dati 2006 normalizzati escludendo €26mln di oneri non ricorrenti per l'assegnazione gratuita di azioni ai dipendenti vs dati 2005 normalizzati escludendo €682mln di plusvalenze relative a Nextra, €63mln di oneri non ricorrenti per l'assegnazione gratuita di azioni ai dipendenti e €250mln di accantonamenti non ricorrenti per Rischi e Oneri
- (2) Dati 2006 normalizzati escludendo €26mln di oneri non ricorrenti per l'assegnazione gratuita di azioni ai dipendenti e €362mln pre-tasse di Oneri di Integrazione non ricorrenti per la fusione Intesa Sanpaolo vs dati 2005 normalizzati escludendo €731mln di plusvalenze relative a Nextra e IGC, €63mln di oneri non ricorrenti per l'assegnazione gratuita di azioni ai dipendenti e €250mln di accantonamenti non ricorrenti per Rischi e Oneri

Analisi Trimestrale del Conto Economico: 4trim.06 vs 4trim.05

Risultato Netto 4trim.06 a €646mln escludendo i principali elementi non ricorrenti

(€ mln)	4trim.05 Riesposto	4trim.06	Δ%
Interessi Netti	1.333	1.570	17,8
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	50	65	30,0
Commissioni Nette	848	861	1,5
Risultato dell'attività di negoziazione	114	226	98,2
Altri proventi (oneri) di gestione	23	17	(26,1)
Proventi Operativi Netti	2.368	2.739	15,7
Spese del personale	(823)	(822)	(0,1)
Spese amministrative	(466)	(498)	6,9
Ammortamento immobilizzazioni materiali e immateriali	(151)	(150)	(0,7)
Oneri Operativi	(1.440)	(1.470)	2,1
Risultato della Gestione Operativa	928	1.269	36,7
Rettifiche di valore su avviamento	(6)	0	n.s.
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(192)	(108)	(43,8)
Rettifiche di valore nette su crediti	(263)	(318)	20,9
Rettifiche di valore nette su altre attività	(18)	4	n.s.
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	709	63	(91,1)
Risultato corrente al lordo delle imposte	1.158	910	(21,4)
Imposte sul reddito dell'attività corrente	(45)	(278)	n.s.
Oneri di integrazione (netto imposte)	0	(242)	n.s.
Utile (Perdita) attività non correnti in dism. (netto imposte)	94	19	(79,8)
Utile (Perdita) di pertinenza di terzi	(27)	(23)	(14,8)
Risultato Netto	1.180	386	(67,3)

+38,9%
normalizzato per i
principali elementi
non ricorrenti⁽¹⁾

+7,1%
normalizzato per i
principali elementi
non ricorrenti⁽²⁾

Note: Dati 4trim.05 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento del 4trim.06 e per le attività non correnti in via di dismissione

(1) Dati 4trim.06 normalizzati escludendo €26mln di oneri non ricorrenti per l'assegnazione gratuita di azioni ai dipendenti vs 4trim.05 normalizzato escludendo €682mln di plusvalenze relative a Nextra, €63mln di oneri non ricorrenti per l'assegnazione gratuita di azioni ai dipendenti e €135mln di accantonamenti non ricorrenti per Rischi e Oneri

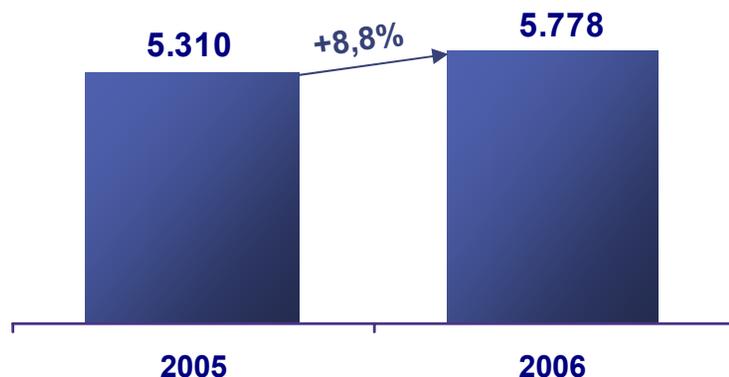
(2) Dati 4trim.06 normalizzati escludendo €26mln di oneri non ricorrenti per l'assegnazione gratuita di azioni ai dipendenti e €362mln pre-tasse di Oneri di Integrazione non ricorrenti per la fusione Intesa Sanpaolo vs 4trim.05 normalizzato escludendo €731mln di plusvalenze relative a Nextra e IGC, €63mln di oneri non ricorrenti per l'assegnazione gratuita di azioni ai dipendenti e €135mln di accantonamenti non ricorrenti per Rischi e Oneri

Interessi Netti

Miglior risultato annuale mai realizzato e confermato il sostenuto *trend* crescente

Analisi Annuale

(€ mln)



- Aumento dovuto prevalentemente alla sostenuta crescita dei volumi medi degli impieghi Retail⁽¹⁾ (+10%; +€11mld) e al miglioramento del *mark-down*
- Crescita del 22% dei volumi medi negli impieghi ai clienti Mid Corporate (+€2,1mld), con focus su ~3.000 clienti prioritari
- Ulteriore ripresa degli impieghi ai clienti Large Corporate, come programmato: crescita del 5,5% dei volumi medi (+€0,8mld)
- Crescita del 27% dei volumi medi negli impieghi relativi a Stato e Infrastrutture (+€1,3mld)

(1) Divisione Rete, Divisione Banche Italia e Divisione Banche Estero (Centro-Est Europa)

Analisi Trimestrale

(€ mln)



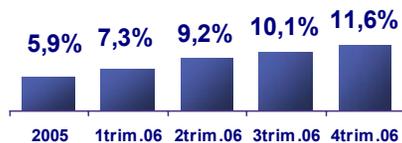
- 4trim.06, il miglior trimestre mai registrato
- +17,8% 4trim.06 vs 4trim.05, +9,4% 4trim.06 vs 3trim.06
- Crescita dei volumi medi negli impieghi ai clienti Mid e Large Corporate 4trim.06 vs 3trim.06 (+7%; +€1,8mld)
- Confermata politica di concessione del credito selettiva al fine di creare valore sostenibile

Interessi Netti

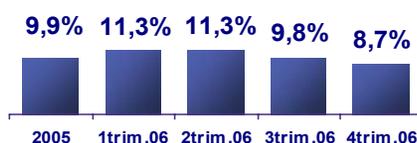
Confermata la progressiva e selettiva crescita degli Impieghi

Tasso di crescita annuale dei volumi medi degli Impieghi a Clientela

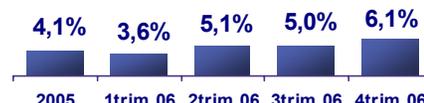
Impieghi a Clientela di Gruppo



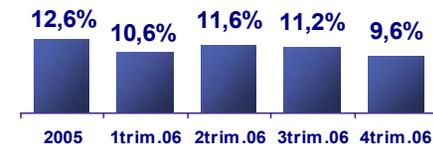
Retail (1)



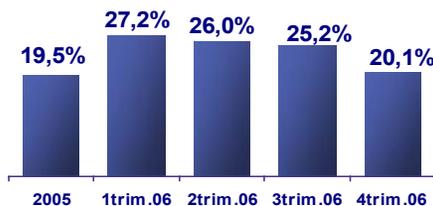
Imprese(2)



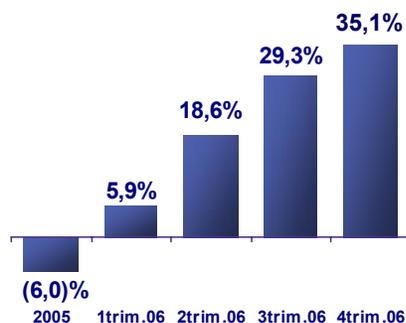
Banche Italia



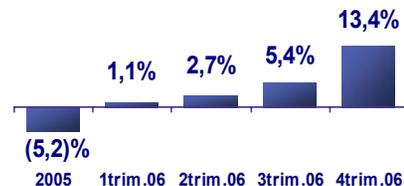
Banche Estero



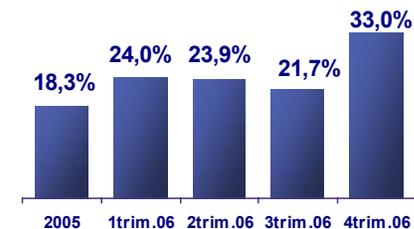
Mid Corporate



Large Corporate



Stato e Infrastrutture



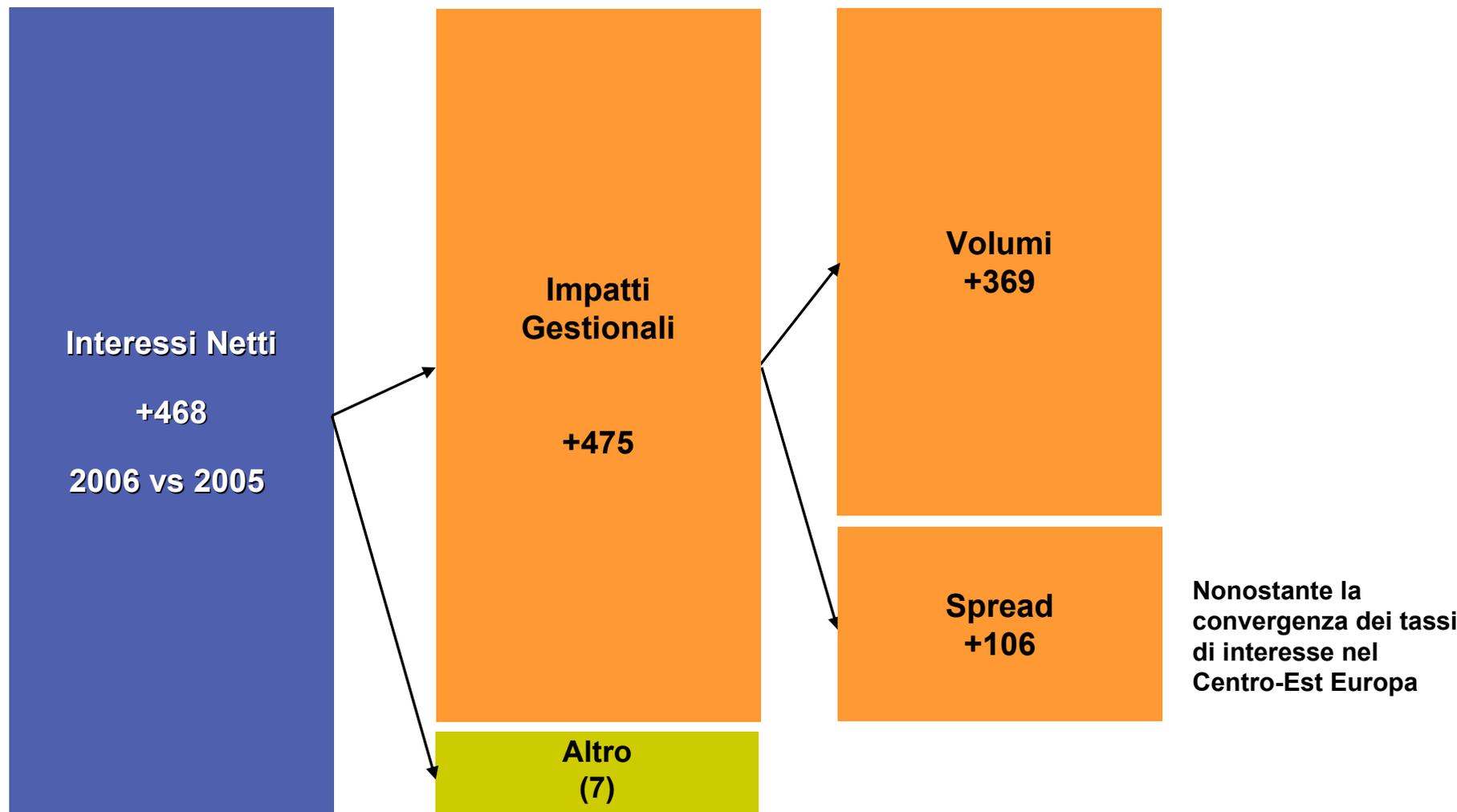
(1) Famiglie, Premium, Private e Small Business

(2) Imprese, Piccole Imprese, Enti No-Profit

Interessi Netti

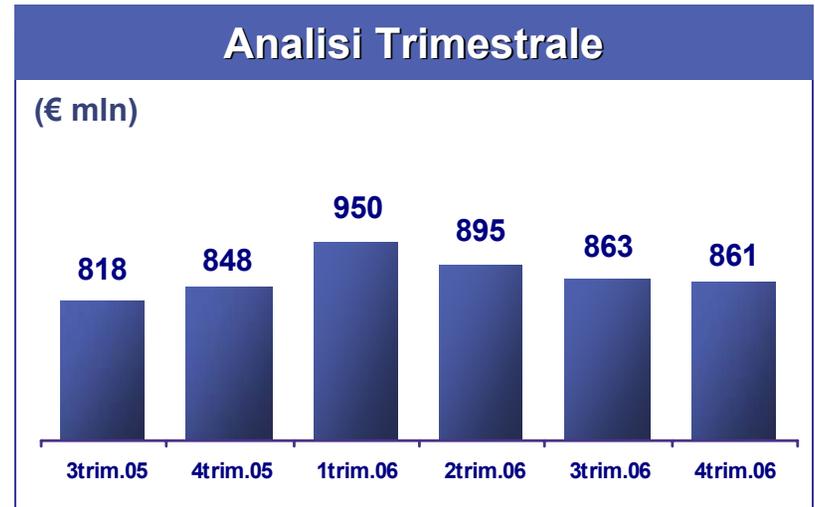
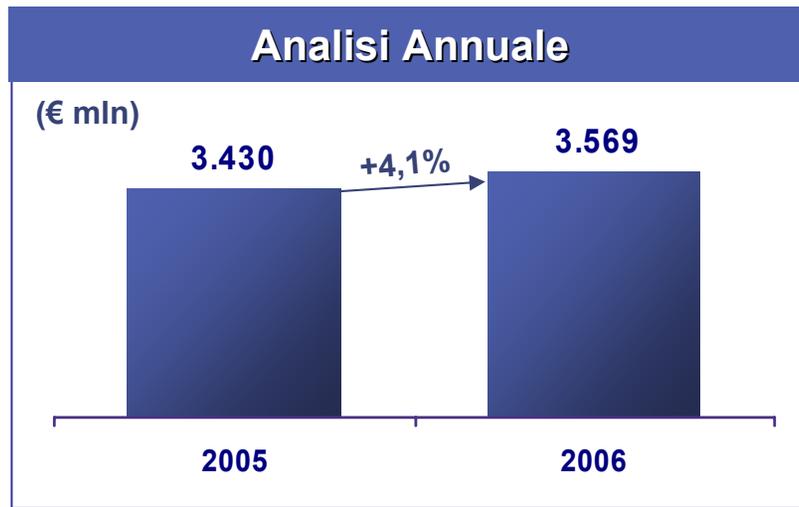
Variazione 2006 vs 2005: crescita trainata principalmente dai volumi

(€ mln)



Commissioni Nette

Confermata la crescita positiva anno su anno

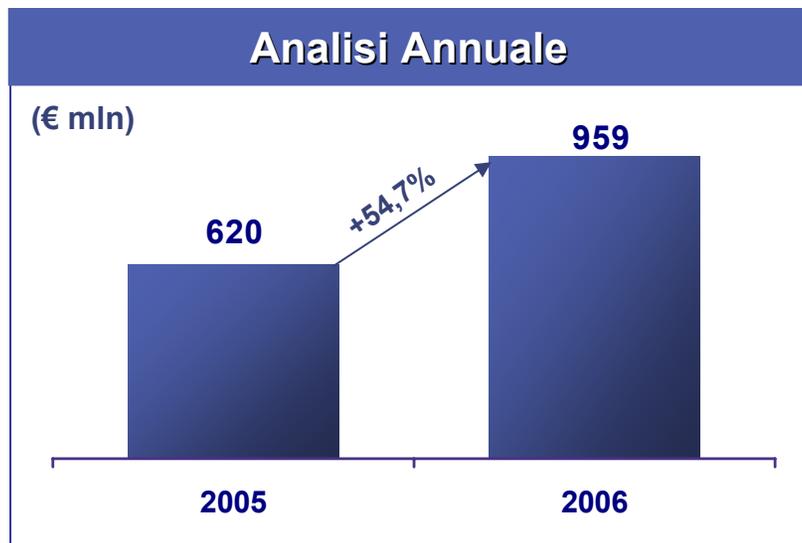


- **Crescita trainata principalmente da**
 - Intermediazione e Collocamento titoli +9,1%
 - Operazioni di finanza strutturata +6,6%
 - Carte di Credito/Debito +6,4%
 - Garanzie rilasciate +6,4%
- **+4,9% escludendo la riduzione programmata delle commissioni da collocamento di obbligazioni strutturate di terzi (da ~€160mln nel 2005 a ~€140mln nel 2006)**
- **Commissioni da collocamento di fondi comuni in aumento a ~€610mln da ~€560mln nel 2005**
- **Commissioni da Intermediazione e collocamento di altri titoli a ~€210mln vs ~€160mln nel 2005**

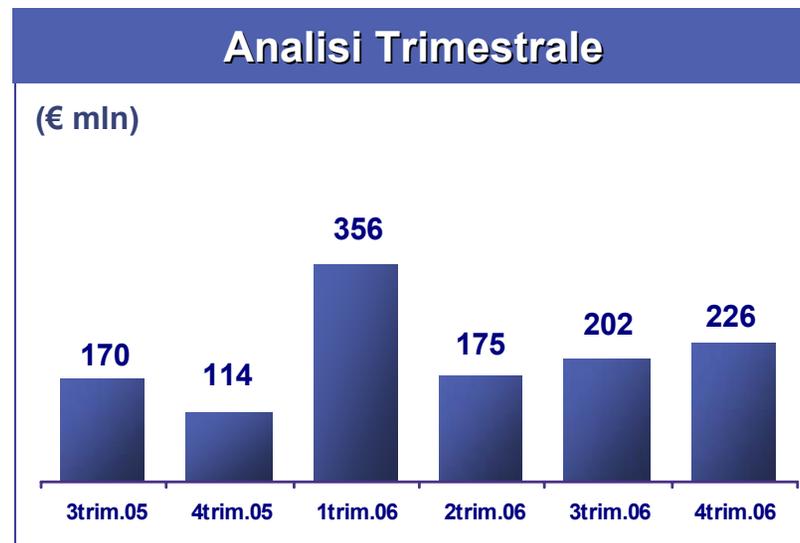
- **4trim.06 stabile vs 3trim.06**
- **4trim.06 vs 3trim.06 sostenuta crescita delle commissioni da Prodotti Assicurativi (+7,3%) e da Servizi di Incasso e Pagamento (+7,9%)**
- **Componente di Intermediazione e Collocamento titoli 4trim.06 stabile vs 3trim.06**
 - Collocamento di obbligazioni strutturate di terzi a €31mln nel 4trim.06 vs €32mln nel 3trim.06
 - Collocamento di fondi comuni a €132mln nel 4trim.06, stabile vs 3trim.06
 - Intermediazione e collocamento di altri titoli a €49mln nel 4trim.06 vs €45mln nel 3trim.06

Risultato dell'Attività di Negoziazione

Quasi €1mld nel 2006, migliore risultato annuale mai realizzato



- Crescita sostenuta nel 2006 vs 2005 dovuta alla *performance* strutturale
- Contributo negativo alla crescita derivante dalle posizioni FIAT e Parmalat (~€100mln nel 2006 vs ~€110mln nel 2005)



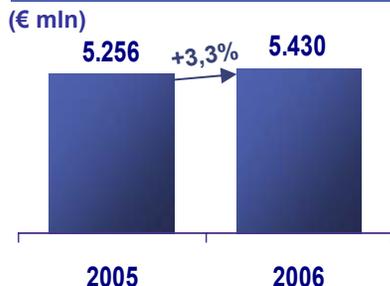
- Un ulteriore trimestre forte dopo i risultati record dei 9M06
- Risultati positivi del 4trim.06 dovuti alla *performance* strutturale

Oneri Operativi

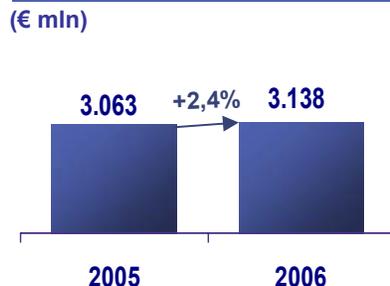
Cost / Income in calo al 51,5% vs 54,7% dell'esercizio 2005

Analisi Annuale

Totale Oneri Operativi



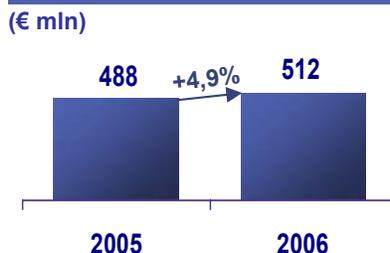
Spese del Personale



Spese Amministrative



Ammortamenti

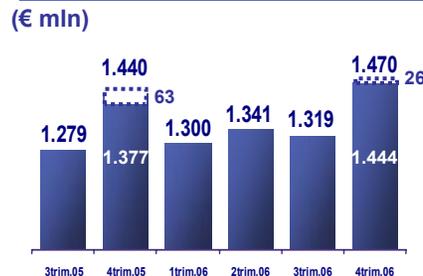


■ Costi per la crescita (IT + formazione + pubblicità)
■ Altro

- Accelerazione degli investimenti per la crescita, principalmente all'estero (Oneri Operativi Centro-Est Europa: +12,8%)
- Rafforzamento della piattaforma operativa: +121 filiali e +1.007 dipendenti vs 31.12.05
- Crescita delle Spese del Personale dovuta al rinnovo del contratto nazionale e all'aumento degli addetti commerciali
- Nel 2006 investimenti per €0,6mld per sostenere lo sviluppo delle attività

Analisi Trimestrale

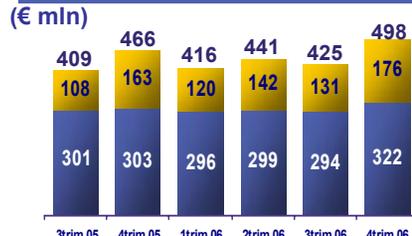
Totale Oneri Operativi



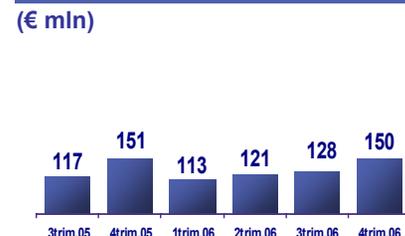
Spese del Personale



Spese Amministrative



Ammortamenti



■ Costi per la crescita (IT + formazione + pubblicità)
■ Altro

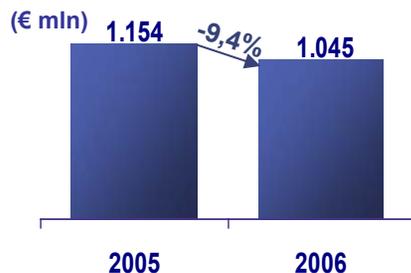
- Oneri Operativi 4trim.06 +2,1% vs 4trim.05
- Spese del Personale e Ammortamenti 4trim.06 stabili vs 4trim.05
- La buona *performance* nel 2006 ha consentito nel 4trim.06 investimenti addizionali per la crescita (per esempio +59 filiali vs 30.09.06)
- Crescita delle Spese Amministrative vs 3trim.06 principalmente trainata dai costi per la crescita (+34%)

Accantonamenti e Rettifiche Nette

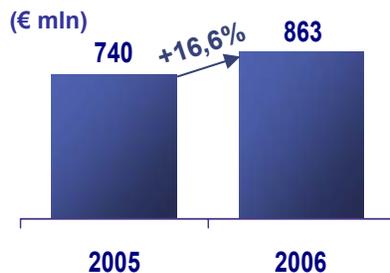
Rettifiche Lorde su Crediti stabili anno su anno nonostante la crescita degli Impieghi

Analisi Annuale

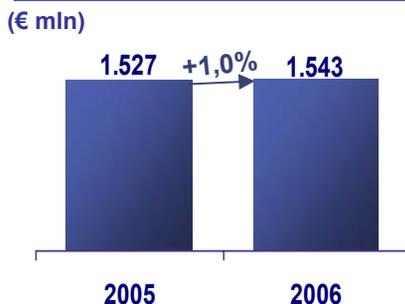
Totale Acc. e Rettifiche Nette⁽¹⁾



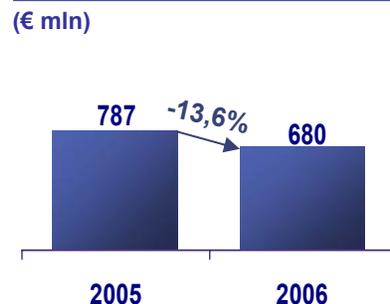
Rettifiche Nette su Crediti



Rettifiche Lorde su Crediti

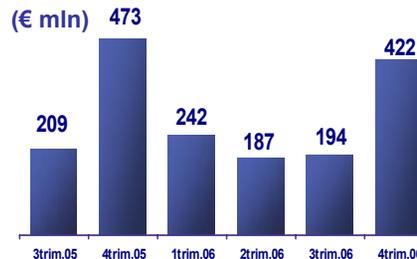


Riprese su Crediti

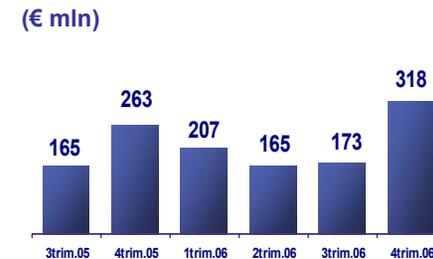


Analisi Trimestrale

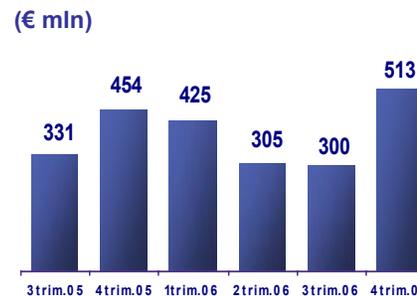
Totale Acc. e Rettifiche Nette⁽¹⁾



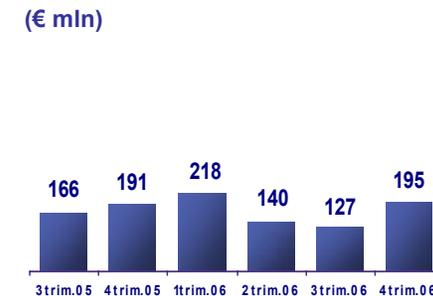
Rettifiche Nette su Crediti



Rettifiche Lorde su Crediti



Riprese su Crediti



- Totale Accantonamenti e Rettifiche Nette 2005 include ~€250mln di accantonamenti non ricorrenti per Rischi e Oneri
- Rettifiche Nette su crediti in aumento a causa dell'incremento degli accantonamenti a fronte dei crediti *in bonis* (+€72mln vs 2005) e di minori Riprese su crediti
- Rettifiche Lorde su Crediti stabili nonostante il passaggio ad incaglio nel 1trim.06 di parte degli scaduti/sconfinanti oltre i 180 giorni contabilizzati per la prima volta al 31.12.05 e nonostante l'aumento delle rettifiche a fronte dei crediti *in bonis*

- Rettifiche Nette su Crediti/ Crediti 4trim.06 (17 pb) in linea con 4trim.05
- Aumento della copertura degli incagli al 31.12.06 (27% vs 25% al 30.09.06)

(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

Il Costo del “cattivo credito” rimane basso grazie ad una stringente disciplina sulla qualità dell'attivo

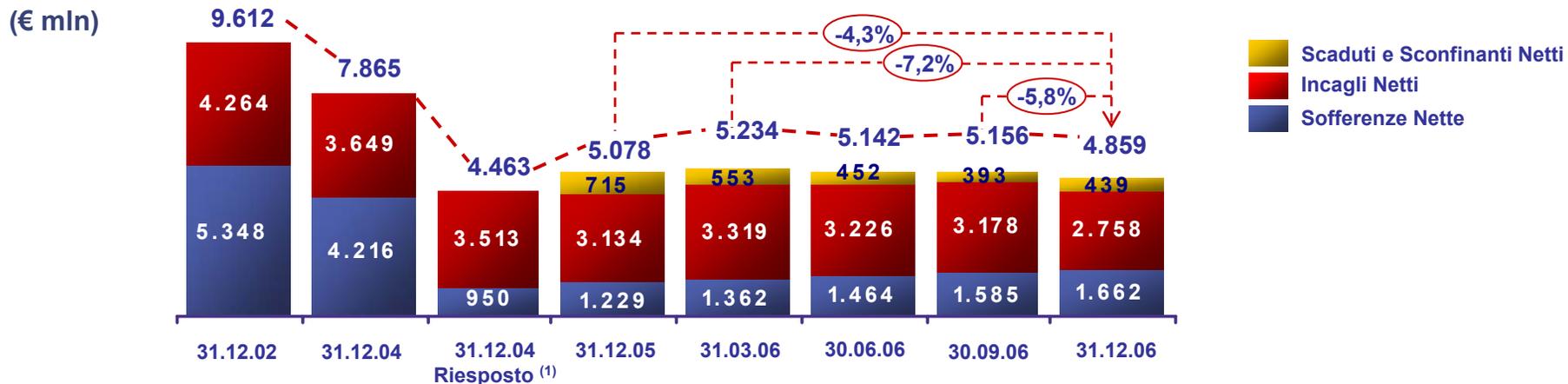
	Ratio						
	2001	2002	2003	2004	2004 Riesposto ⁽¹⁾	2005	2006
	Pre-IAS						
Rett. Nette su Cred./Ris.Gest.Op.	76%	77%	34%	23%	22%	16%	17%
Rett. Nette su Crediti/Crediti	1,3%	1,4%	0,8%	0,56%	0,52%	0,44%	0,45%
Sofferenze Nette/Crediti	3,0%	3,2%	3,0%	2,7%	0,6%	0,7%	0,9%
Copertura Specifica Sofferenze	59%	62%	65%	67%	71%	69%	67%

(1) Dati 2004 riesposti per l'applicazione dei principi IAS/IFRS, per omogeneità con il perimetro di consolidamento 2005 e per le attività non correnti in via di dismissione (cessione delle sofferenze)

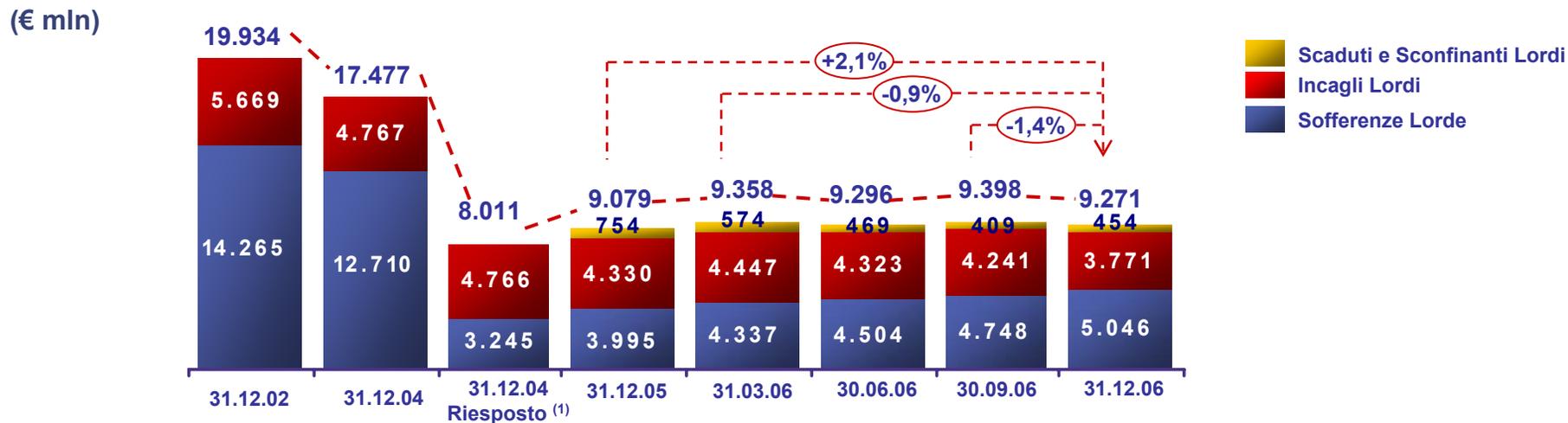
Crediti deteriorati

Crediti deteriorati netti in calo

Sofferenze Nette + Incagli Netti + Scaduti e Sconfinanti Netti > 180 gg



Sofferenze Lorde + Incagli Lordi + Scaduti e Sconfinanti Lordi > 180 gg



(1) Dati 2004 riesposti per l'applicazione dei principi IAS/IFRS (includere stime per IAS 39), per omogeneità con il perimetro di consolidamento 2005 e per le attività non correnti in via di dismissione (cessione delle sofferenze)

Risultati per Area di Business al 31.12.06

	Rete ⁽¹⁾	Banche Italia	Banche Estero	Corporate e BIIS ⁽²⁾	Strutture Centrali/ Altro	Totale
Proventi Oper. Netti (€ mln)	5.580	1.680	1.255	1.852	169	10.536
Ris.Gestione Oper. (€ mln)	2.640	874	578	1.156	(142)	5.106
Cost/Income (%)	52,7	48,0	53,9	37,6	n.s.	51,5
RWA (€ mld)	82,6	28,6	19,0	59,8	12,1	202,1
Capitale Allocato⁽³⁾ (€ mld)	5,0	1,7	1,1	3,6	0,7	12,2
ROE Pre-tasse⁽⁴⁾ (%)	41,7	42,9	40,2	29,2	(20,3)	34,3
Raccolta da Clientela⁽⁵⁾ (€ mld)	76,8	28,0	17,2	40,3	40,4	202,8
Impieghi a Clientela (€ mld)	88,4	28,4	14,8	56,7	2,6	190,8
EVA[®] (€ mln)	936	224	208	442	(701)	1.109

■ **EVA[®] 2006 normalizzato⁽⁶⁾ a €1.369mln (+7,4% vs 2005 normalizzato⁽⁶⁾)**

Finanza e Tesoreria 45
Costo Capitale in eccesso (330)
Costi Strutture Centrali (204)
Altro (212)

€1.369mln
normalizzato per
principali
elementi non
ricorrenti⁽⁶⁾

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 Credito Industriale e Leasing

(2) Include Corporate (fatturato oltre €50mln), Amministrazioni Pubbliche, Financial Institutions, Factoring e Società controllata specializzata nel Settore Pubblico e Infrastrutture (Banca Intesa Infrastrutture e Sviluppo)

(3) Capitale Allocato = 6% RWA

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

(5) Escluse passività subordinate

(6) Dati 2006 normalizzati escludendo €362mln pre-tasse di Oneri di Integrazione non ricorrenti per la fusione Intesa Sanpaolo e €26mln di oneri non ricorrenti per l'assegnazione gratuita di azioni ai dipendenti e dati 2005 normalizzati escludendo €731mln di plusvalenze relative a Nextra e IGC, €63mln di oneri non ricorrenti per l'assegnazione gratuita di azioni ai dipendenti e €250mln di accantonamenti non ricorrenti per Rischi e Oneri

Divisione Rete

Forte crescita degli Interessi Netti e ulteriore miglioramento dell'efficienza

(€ mln)	2005	2006	Δ%
	Riesposto		
Interessi Netti	2.833	3.157	11,4
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	119	116	(2,5)
Commissioni Nette	2.243	2.273	1,3
Risultato dell'attività di negoziazione	(1)	4	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	37	30	(18,9)
Proventi Operativi Netti	5.231	5.580	6,7
Spese del personale	(1.649)	(1.657)	0,5
Spese amministrative	(1.014)	(1.060)	4,5
Ammortamento immobilizzazioni materiali e immateriali	(207)	(223)	7,7
Oneri Operativi	(2.870)	(2.940)	2,4
Risultato della Gestione Operativa	2.361	2.640	11,8
Rettifiche di valore su avviamento	0	0	-
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(4)	(8)	100,0
Rettifiche di valore nette su crediti	(442)	(554)	25,3
Rettifiche di valore nette su altre attività	0	0	-
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	(2)	0	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	1.913	2.078	8,6
Cost / Income (%)	54,9	52,7	
ROE Pre-tasse (%)	40,2	41,7	
EVA[®] (€ mln)	837	936	

- Crescita a due cifre degli Interessi Netti dovuta allo sviluppo degli impieghi retail (+10%) e al miglioramento del *mark-down*
- Stock mutui residenziali +8% e stock prestiti personali +27% (+€0,8mld)
- Confermata la crescita selettiva negli impieghi alle Imprese⁽¹⁾ (+5%)
- Pianificata riduzione dei Ricavi da obbligazioni strutturate di terzi (~€140mln nel 2006 vs ~160mln nel 2005)
- Cost /Income in calo di 2,2 p.p. al 52,7%
- Aumento delle Rettifiche di valore su crediti dovuta anche al passaggio ad incaglio nel 1trim.06 di parte degli scaduti/sconfinanti oltre i 180gg (contabilizzati per la prima volta al 31.12.05)

Note: 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 Credito Industriale e Leasing

(1) Imprese, Piccole Imprese, Enti No-Profit

Divisione Banche Italia

I Ricavi sono cresciuti tre volte tanto rispetto ai costi

(€ mln)	2005	2006	Δ%
	Riesposto		
Interessi Netti	929	1.057	13,8
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	11	11	0,0
Commissioni Nette	532	553	3,9
Risultato dell'attività di negoziazione	77	59	(23,4)
Altri proventi (oneri) di gestione	7	0	n.s.
Proventi Operativi Netti	1.556	1.680	8,0
Spese del personale	(521)	(529)	1,5
Spese amministrative	(235)	(246)	4,7
Ammortamento immobilizzazioni materiali e immateriali	(28)	(31)	10,7
Oneri Operativi	(784)	(806)	2,8
Risultato della Gestione Operativa	772	874	13,2
Rettifiche di valore su avviamento	0	0	-
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(138)	(24)	(82,6)
Rettifiche di valore nette su crediti	(94)	(116)	23,4
Rettifiche di valore nette su altre attività	(1)	(2)	100,0
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	18	5	(72,2)
Risultato corrente al lordo delle imposte	557	737	32,3
Cost / Income (%)	50,4	48,0	
ROE Pre-tasse (%)	35,1	42,9	
EVA[®] (€ mln)	172	224	

- Sostenuta crescita degli Interessi Netti grazie alla forte crescita dei volumi (Impieghi a Clientela +11% e Raccolta da Clientela +8%) e al miglioramento del *mark-down*
- Ulteriore miglioramento dell'efficienza con Cost/Income in calo al 48%
- Crescita a due cifre dei Proventi Operativi Netti in Intesa Casse del Centro (+11%)

Divisione Banche Estero (Centro-Est Europa)

Sostenuto miglioramento della redditività e dell'efficienza mentre si investe nella crescita

(€ mln)	2005	2006	Δ%
	Riesposto		
Interessi Netti	684	745	8,9
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	(6)	0	n.s.
Commissioni Nette	273	321	17,6
Risultato dell'attività di negoziazione	147	187	27,2
Altri proventi (oneri) di gestione	(11)	2	n.s.
Proventi Operativi Netti	1.087	1.255	15,5
Spese del personale	(275)	(309)	12,4
Spese amministrative	(247)	(283)	14,6
Ammortamento immobilizzazioni materiali e immateriali	(78)	(85)	9,0
Oneri Operativi	(600)	(677)	12,8
Risultato della Gestione Operativa	487	578	18,7
Rettifiche di valore su avviamento	0	0	-
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	1	(10)	n.s.
Rettifiche di valore nette su crediti	(128)	(126)	(1,6)
Rettifiche di valore nette su altre attività	1	12	n.s.
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	9	6	(33,3)
Risultato corrente al lordo delle imposte	370	460	24,3
Cost / Income (%)	55,2	53,9	
ROE Pre-tasse (%)	44,2	40,2	
EVA[®] (€ mln)	193	208	

- Confermata la sostenuta crescita dei volumi (Impieghi a Clientela +24% e Raccolta da Clientela +15%)
- Crescita degli Interessi Netti influenzata dalla convergenza dei tassi di interesse
- Incremento degli Oneri Operativi dovuto al programmato sviluppo della rete di sportelli (+59 filiali vs 31.12.05), all'aumento degli addetti commerciali (~+550 dipendenti vs 31.12.05) e agli investimenti nelle banche recentemente acquisite

Divisione Corporate e Banca Intesa Infrastrutture e Sviluppo

Crescita a due cifre dei ricavi con costi stabili

(€ mln)	2005	2006	Δ%
	Riesposto		
Interessi Netti	611	661	8,2
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	3	21	n.s.
Commissioni Nette	652	684	4,9
Risultato dell'attività di negoziazione	364	454	24,7
Altri proventi (oneri) di gestione	28	32	14,3
Proventi Operativi Netti	1.658	1.852	11,7
Spese del personale	(272)	(283)	4,0
Spese amministrative	(351)	(341)	(2,8)
Ammortamento immobilizzazioni materiali e immateriali	(69)	(72)	4,3
Oneri Operativi	(692)	(696)	0,6
Risultato della Gestione Operativa	966	1.156	19,7
Rettifiche di valore su avviamento	(3)	0	n.s.
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(33)	(32)	(3,0)
Rettifiche di valore nette su crediti	(51)	(90)	76,5
Rettifiche di valore nette su altre attività	(6)	(7)	16,7
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	20	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	873	1.047	19,9
Cost / Income (%)	41,7	37,6	
ROE Pre-tasse (%)	27,5	29,2	
EVA[®] (€ mln)	373	442	

- **Interessi Netti +22,9%** escludendo i maggiori costi della raccolta relativi all'aumento dei portafogli di Caboto e del *Merchant Banking*
- **Proventi Operativi Netti +13,4%** e **Risultato della Gestione Operativa +22,6%** includendo i ricavi relativi alle operazioni strutturali di *Merchant Banking* contabilizzati negli Utili su attività finanziarie detenute fino a scadenza e su altri Investimenti
- **Crescita degli impieghi verso i clienti Mid Corporate (+22%)** con focus su ~3.000 clienti prioritari
- **Ripresa degli impieghi verso i clienti Large Corporate (+5,5%),** come programmato
- **Crescita del Risultato della Negoziazione** dovuta alla *performance* strutturale
- **BIIS: Proventi Operativi Netti +46%** e **Risultato della Gestione Operativa quasi raddoppiato**

Note: Include Corporate (fatturato oltre €50mln), Amministrazioni Pubbliche, Financial Institutions, Factoring e Società controllata specializzata nel Settore Pubblico e Infrastrutture (Banca Intesa Infrastrutture e Sviluppo)

Conclusioni

- **Risultati in linea con gli obiettivi del Piano d'Impresa 2005-2007 di Banca Intesa, con un significativo miglioramento della redditività e dell'efficienza:**

	CAGR ⁽¹⁾ 2004-2006	Obiettivo PI CAGR 2004-2007
Proventi Operativi Netti	+8,7%	+7,4%
Oneri Operativi	+1,9%	+1,1%
Risultato della Gestione Operativa	+17,7%	+15,6%

	2004 ⁽²⁾	2005	2006	Obiettivo PI 2007
Cost/Income	60%	54,4%	51,5%	50%
ROE ⁽³⁾	16%	18,5%⁽⁴⁾	18,1%⁽⁵⁾	20%

PI= Piano d'Impresa 2005-2007

(1) Dati 2004 riesposti per l'applicazione dei principi IAS/IFRS, il perimetro di consolidamento 2006 e per le attività non correnti in via di dismissione

(2) Riesposto per l'applicazione dei principi IAS/IFRS, il perimetro di consolidamento 2005 e per le attività non correnti in via di dismissione

(3) Risultato Netto annuo rapportato alla somma dei dati di fine anno di capitale, sovrapprezzi di emissione, riserve e riserve da valutazione

(4) Normalizzato escludendo le plusvalenze relative a Nextra e alla cessione del ramo d'azienda di IGC, gli oneri non ricorrenti per l'assegnazione gratuita di azioni ai dipendenti e gli accantonamenti non ricorrenti per Rischi e Oneri

(5) Normalizzato escludendo gli Oneri di Integrazione non ricorrenti per la fusione Intesa Sanpaolo e gli oneri non ricorrenti per l'assegnazione gratuita di azioni ai dipendenti

Agenda

1

Risultati 2006 del Gruppo Intesa



2

Risultati 2006 del Gruppo Sanpaolo IMI

3

Risultati pro-forma 2006 del Gruppo Intesa Sanpaolo

- **I dati 2005-2006 tengono conto dei principi IAS / IFRS**
- **Per quanto riguarda il perimetro di consolidamento, il bilancio 2006:**
 - include Cassa dei Risparmi di Forlì e le neo-acquisite Panonska Banka e Bank of Alexandria, di cui sono stati consolidati i soli dati patrimoniali in quanto le acquisizioni sono state perfezionate a dicembre 2006
 - include Banca Italo Albanese dal 30 giugno 2006 (poiché il contributo del primo semestre ai dati consolidati è trascurabile, non si è provveduto a ricostruire un Conto Economico pro-forma)
 - esclude dal 30 settembre 2006 GEST Line S.p.A., a seguito della sua cessione a Riscossione S.p.A.. Il contributo di GEST Line allo stato patrimoniale è stato deconsolidato a partire dal 1° gennaio 2005, mentre l'Utile Netto è stato iscritto fino alla data di cessione nella voce "Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte"
 - include i risultati del Gruppo Wargny (controllato da Banca Fideuram) nella voce "Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte", in attesa della sua cessione/liquidazione
 - include la quota di possesso in Banca Fideuram al 94,76% (quota di possesso al 31/12/06) per lo stato patrimoniale, mentre nel conto economico gli utili spettanti a terzi sono stati calcolati per i primi 10 mesi con una partecipazione del 74,33% e per i due mesi successivi con una quota di possesso del 92,40%

Risultati 2006: punti chiave

Un altro anno *record* per l'Utile Netto

- **Crescita a due cifre del Margine di Intermediazione Lordo (+10,9% vs 2005) grazie ad eccellenti *trend* operativi:**
 - 138.000 nuovi clienti netti nell'attività bancaria commerciale
 - €14,3mld di nuovi Crediti a Clientela⁽¹⁾ in aumento a €153,8mld, +10,2% vs 2005
 - €36,8mld di nuove Attività Finanziarie⁽¹⁾ il cui *stock* è aumentato a €438,7mld, +9,2% vs 2005
- **Confermata l'ottima qualità dell'attivo: Crediti Problematici Lordi⁽¹⁾⁽²⁾ in calo dell'1,4% vs 2005**
- **Mantenuta prudente politica di accantonamenti nonostante il basso costo del rischio specifico (22 pb vs 33 pb di Rettifiche di Valore Nette per Deterioramento Crediti/Crediti)**
- **Margine di Intermediazione Lordo cresce ben oltre l'aumento delle Spese di Funzionamento (+5,2% vs 2005) nonostante significativi investimenti per assicurare una crescita futura sostenibile**
- **Cost / Income 2006 in calo di 3,0 p.p. a 53,8%**
- **Utile dell'operatività corrente in crescita a €3.590mln (+21,5% vs 2005)**
- **Utile Netto in aumento a €2.148mln (+8,3% vs 2005; **+21,3% normalizzato⁽³⁾** vs 2005 normalizzato⁽³⁾) dopo un costo post-tasse di €341mln per Oneri di Integrazione (€514mln pre-tasse)**
- **ROE 2006 in crescita al 17,6%**

(1) I dati sono stati riesposti, per omogeneità di confronto con il 31/12/2005, escludendo Banca Italo Albanese (consolidata integralmente dal 30/06/2006), Panonska Banka, Bank of Alexandria e Cassa dei Risparmi di Forlì, consolidate integralmente al 31/12/2006

(2) Include: Finanziamenti in sofferenza, incagliati e ristrutturati, verso paesi a rischio, scaduti/sconfinati da oltre 180 giorni e Titoli di debito in default

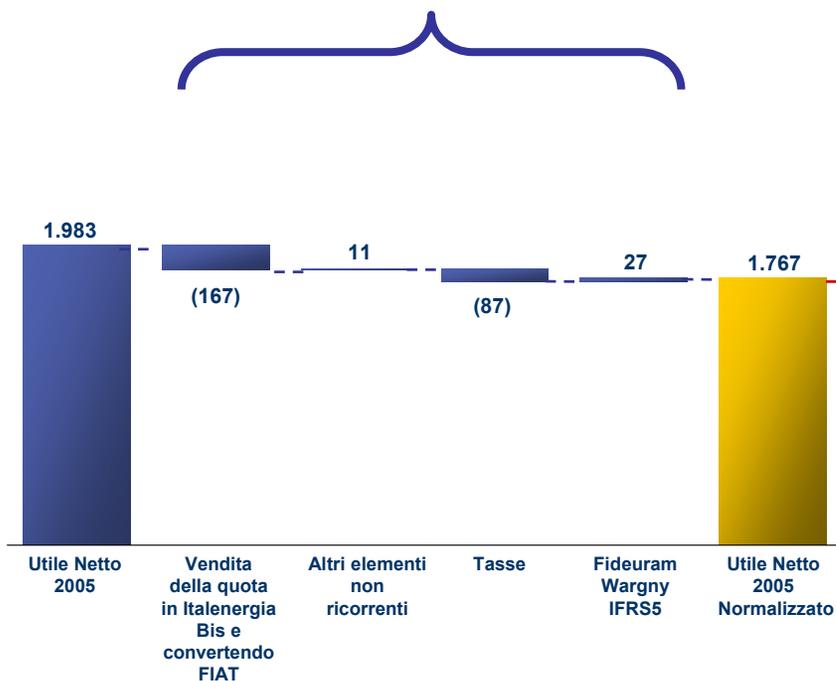
(3) Normalizzato per i principali elementi non ricorrenti come illustrato a pag. 30

La crescita dell'Utile Netto 2006 è ancor più rilevante se normalizzato per i principali elementi non ricorrenti

Utile Netto 2005

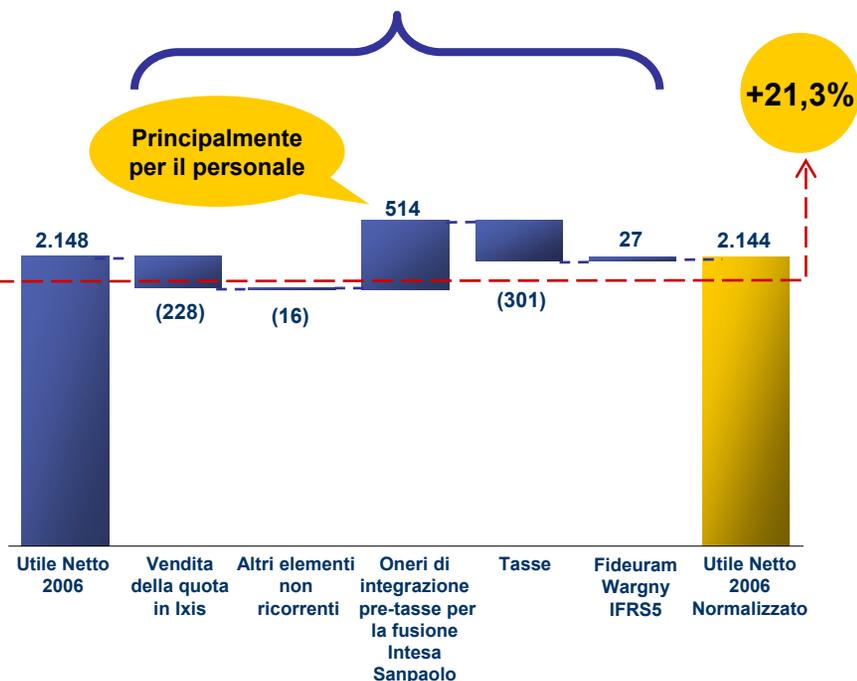
(€ mln)

Principali elementi non ricorrenti 2005



Utile Netto 2006

Principali elementi non ricorrenti 2006

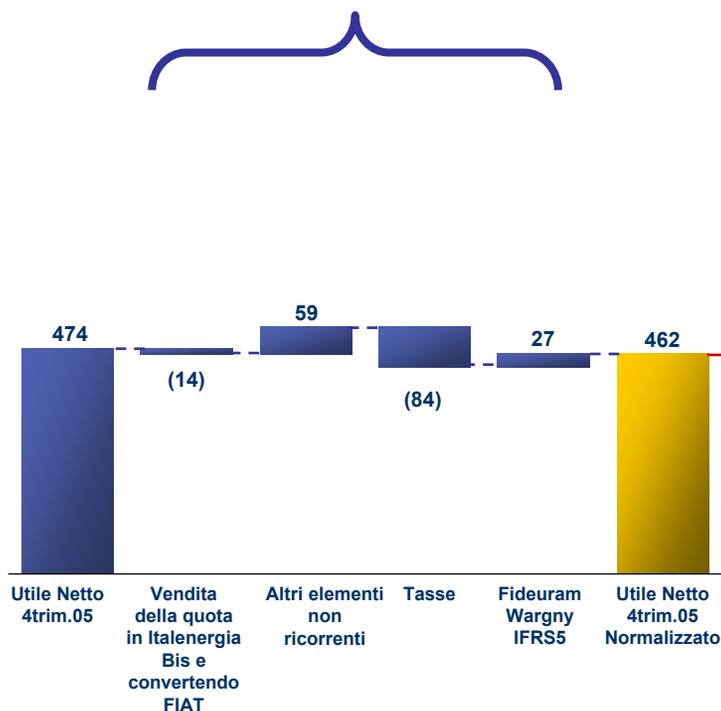


Utile Netto 4trim.06 normalizzato per i principali elementi non ricorrenti +14,1% vs 4trim.05 normalizzato

Utile Netto 4trim.05

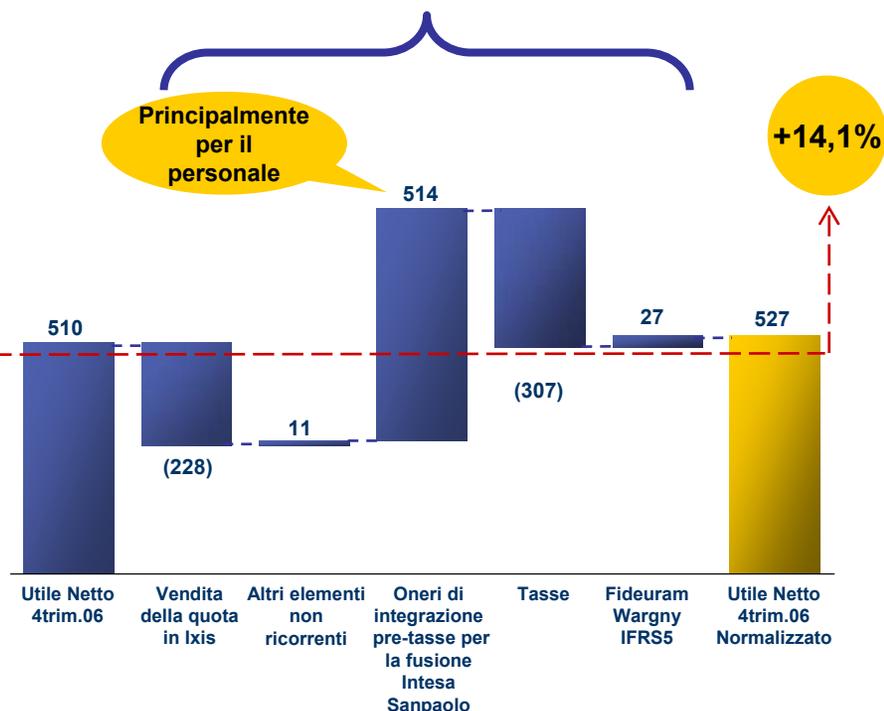
(€ mln)

Principali elementi non ricorrenti 4trim.05



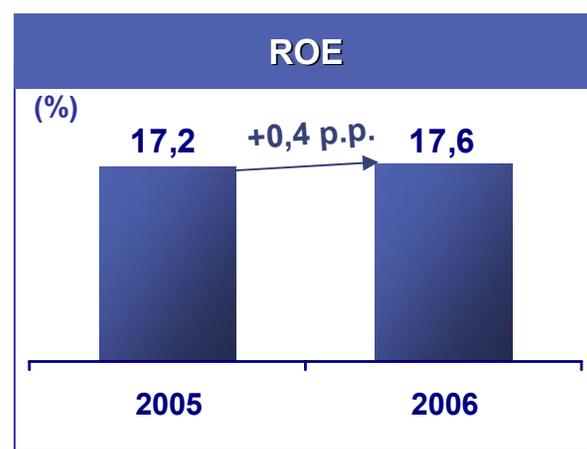
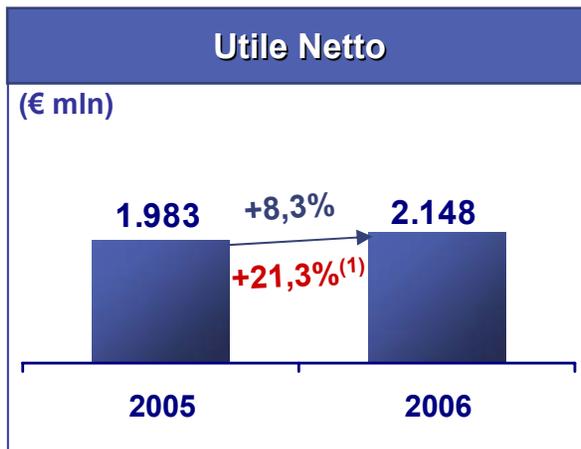
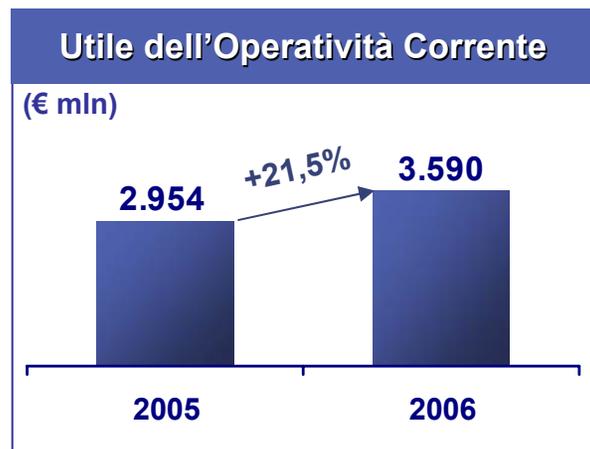
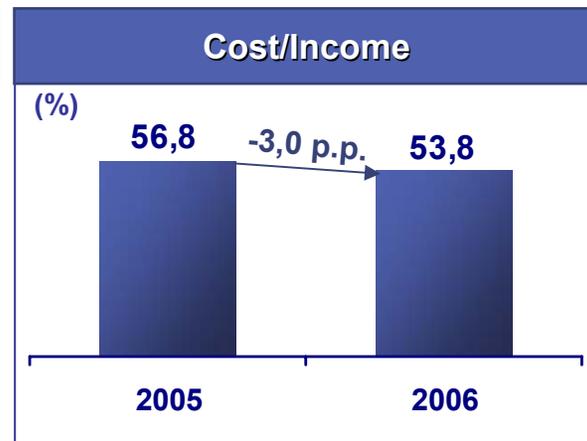
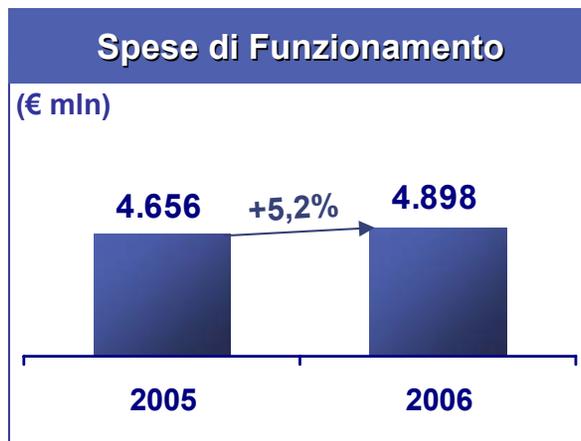
Utile Netto 4trim.06

Principali elementi non ricorrenti 4trim.06



Risultati 2006 in sintesi

Ulteriore miglioramento dell'efficienza operativa e della redditività



(1) Normalizzato per i principali elementi non ricorrenti come illustrato a pag. 30

Risultati 2006 in sintesi

Crescita trainata dall'attività bancaria commerciale

	$\Delta\%$ 2006 vs 2005	
	Margine di Intermediazione Lordo	Utile dell'Operatività Corrente
Retail & Private	9,9%	22,1%
Corporate	9,0%	20,9%
Wholesale	16,3%	26,0%
Eurizon Financial Group	8,9%	4,5%
Totale Gruppo	10,9%	21,5%

Aggregati chiave

Sostenuta crescita dei volumi trainata dalla forte *performance operativa*

(€ mln)	2005	2006 Riesposto ⁽¹⁾	2006	Δ% 2006 vs 2005	Δ% 2006 Riesposto ⁽¹⁾ vs 2005
Totale Attività	263.258	280.683	288.551	9,6	6,6
Crediti a Clientela	139.507	153.779	157.800	13,1	10,2 ←
Raccolta Diretta	165.230	181.432	187.564	13,5	9,8 ←
Raccolta Indiretta	262.232	283.220	284.812	8,6	8,0
<i>di cui Risparmio Gestito</i>	<i>157.990</i>	<i>161.704</i>	<i>162.293</i>	<i>2,7</i>	<i>2,4</i>
Attività Finanziarie Totali⁽²⁾	401.838	438.670	446.394	11,1	9,2 ←
Patrimonio Netto	13.483	n.s.	14.338	6,3	n.s.

(1) I dati sono stati riesposti, per omogeneità di confronto con il 31/12/2005, escludendo Banca Italo Albanese (consolidata integralmente dal 30/06/2006), Panonska Banka, Bank of Alexandria e Cassa dei Risparmi di Forlì, consolidate integralmente al 31/12/2006

(2) Al netto delle duplicazioni tra Raccolta Diretta e Risparmio Gestito

Analisi del Conto Economico 2006

La crescita a due cifre dei Ricavi porta a un aumento del +21% dell'Utile Netto normalizzato

(€ mln)	2005	2006	Δ%
Margine di interesse	3.798	4.138	9,0
Commissioni nette	3.284	3.389	3,2
Risultato da cessione di crediti e attività fin. detenute fino a scadenza e riacquisto di passività fin. non coperte	58	85	46,6
Dividendi e risultati delle altre attività e passività finanziarie	526	889	69,0
Utili (perdite) delle partecipazioni	104	128	23,1
Risultato della gestione assicurativa	431	469	8,8
Margine di intermediazione lordo	8.201	9.098	10,9
Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti	(492)	(501)	1,8
Rettifiche di valore nette per deterioramento di altre attività finanziarie	(1)	(12)	n.s.
Margine di intermediazione netto	7.708	8.585	11,4
Spese per il personale	(2.769)	(2.945)	6,4
Altre spese amministrative	(1.452)	(1.552)	6,9
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(435)	(401)	(7,8)
Spese di funzionamento	(4.656)	(4.898)	5,2
Altri proventi (oneri) di gestione	74	53	(28,4)
Rettifiche di valore dell'avviamento	(47)	0	n.s.
Utili (perdite) da cessione di investimenti	16	28	75,0
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(141)	(178)	26,2
Utile (perdita) dell'operatività corrente	2.954	3.590	21,5
Imposte sul reddito di periodo dell'operatività corrente	(919)	(1.067)	16,1
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	5	20	n.s.
Oneri di integrazione (al netto delle imposte)	0	(341)	n.s.
Utile di pertinenza di terzi	(57)	(54)	(5,3)
Utile netto	1.983	2.148	8,3

+21,3%
normalizzato per i
principali elementi
non ricorrenti ⁽¹⁾

(1) Normalizzato come illustrato a pag. 30

Analisi Trimestrale del Conto Economico: 4trim.06 vs 4trim.05

Un altro buon trimestre sostenuto da *trend* operativi positivi

(€ mln)	4trim.05	4trim.06	Δ%
Margine di interesse	980	1.080	10,2
Commissioni nette	861	855	(0,7)
Risultato da cessione di crediti e attività fin. detenute fino a scadenza e riacquisto di passività fin. non coperte	2	37	n.s.
Dividendi e risultati delle altre attività e passività finanziarie	102	429	n.s.
Utili (perdite) delle partecipazioni	15	52	n.s.
Risultato della gestione assicurativa	129	173	34,1
Margine di intermediazione lordo	2.089	2.626	25,7
Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti	(135)	(142)	5,2
Rettifiche di valore nette per deterioramento di altre attività finanziarie	3	(11)	n.s.
Margine di intermediazione netto	1.957	2.473	26,4
Spese per il personale	(754)	(823)	9,2
Altre spese amministrative	(422)	(477)	13,0
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(129)	(127)	(1,6)
Spese di funzionamento	(1.305)	(1.427)	9,3
Altri proventi (oneri) di gestione	25	19	(24,0)
Rettifiche di valore dell'avviamento	(46)	0	n.s.
Utili (perdite) da cessione di investimenti	3	27	n.s.
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(8)	(79)	n.s.
Utile (perdita) dell'operatività corrente	626	1.013	61,8
Imposte sul reddito di periodo dell'operatività corrente	(132)	(127)	(3,8)
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	(11)	(29)	n.s.
Oneri di integrazione (al netto delle imposte)	0	(341)	n.s.
Utile di pertinenza di terzi	(9)	(6)	(33,3)
Utile netto	474	510	7,6

€429mln includono €228mln per la vendita delle quote in IxIS

+14,1%
normalizzato per i principali elementi non ricorrenti⁽¹⁾

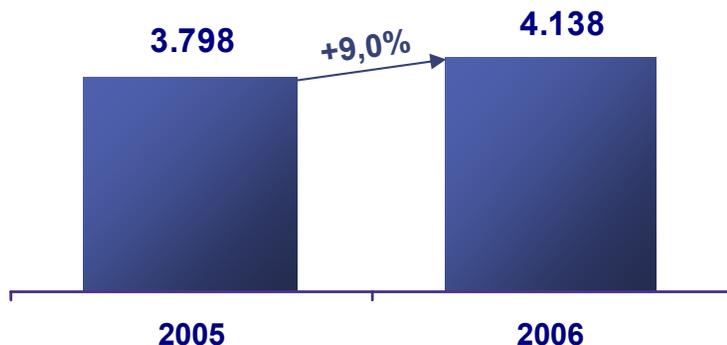
(1) Normalizzato come illustrato a pag. 31

Margine di Interesse

Trend crescente ed in accelerazione

Analisi Annuale

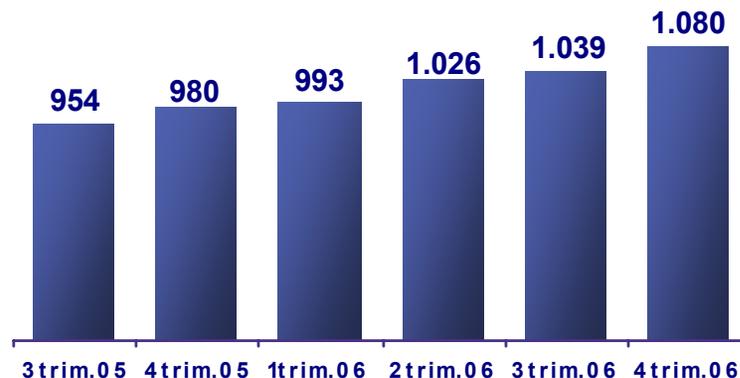
(€ mln)



- Aumento trainato dalla forte crescita dei Crediti a clientela (+10,2% 2006 riesposto⁽¹⁾ vs 2005)
- Miglioramento dello *spread* a clientela grazie alla crescita del *mark-down*

Analisi Trimestrale

(€ mln)



- Crescita in accelerazione (+3,9% 4trim.06 vs 3trim.06) grazie alla *performance* trimestrale positiva sia dei volumi che dei margini nell'attività con la clientela
- Crescita significativa nel 4trim.06 sia rispetto alla media dei trimestri 2005 che al 4trim.05 (rispettivamente +13,8% e +10,2%)

(1) I dati sono stati riesposti, per omogeneità di confronto con il 31/12/2005, escludendo Banca Italo Albanese (consolidata integralmente dal 30/06/2006), Panonska Banka, Bank of Alexandria e Cassa dei Risparmi di Forlì, consolidate integralmente al 31/12/2006

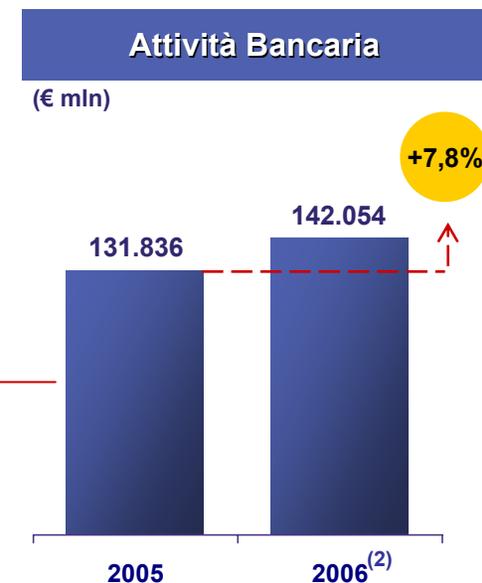
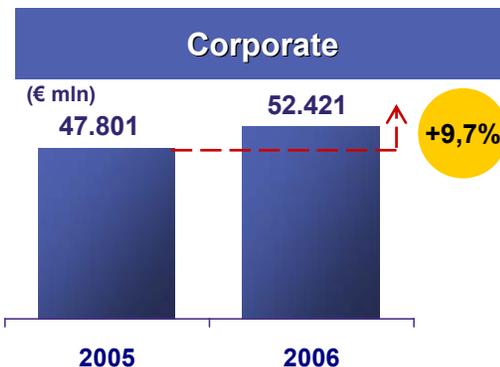
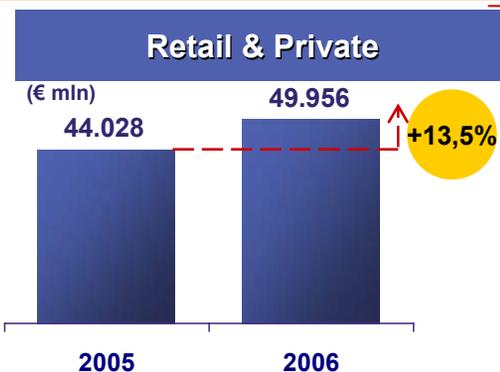
Margine di Interesse

Dettagli sulla crescita dei Crediti a Clientela nell'attività bancaria commerciale

(€ mln)	2005	2006 Riesposto ⁽²⁾	Δ%
di cui Area Sanpaolo ⁽¹⁾	22.107	25.200	14,0
di cui Area SP BdN	5.133	6.086	18,6
di cui Area Cardine	12.085	13.069	8,1
di cui Neos	4.538	5.427	19,6

(€ mln)	2005	2006 Riesposto ⁽²⁾	Δ%
di cui Area Sanpaolo ⁽¹⁾	25.487	28.866	13,3
di cui Area SP BdN	3.264	3.719	13,9
di cui Area Cardine	13.441	13.928	3,6
di cui Leasint	5.609	5.908	5,3

(€ mln)	2005	2006 Riesposto ⁽²⁾	Δ%
di cui Grandi Gruppi	7.574	6.139	(18,9)
di cui Enti e Aziende Pubbliche	20.757	20.067	(3,3)
di cui Estero	7.455	7.877	5,7



Nota: crediti a clientela escluse sofferenze

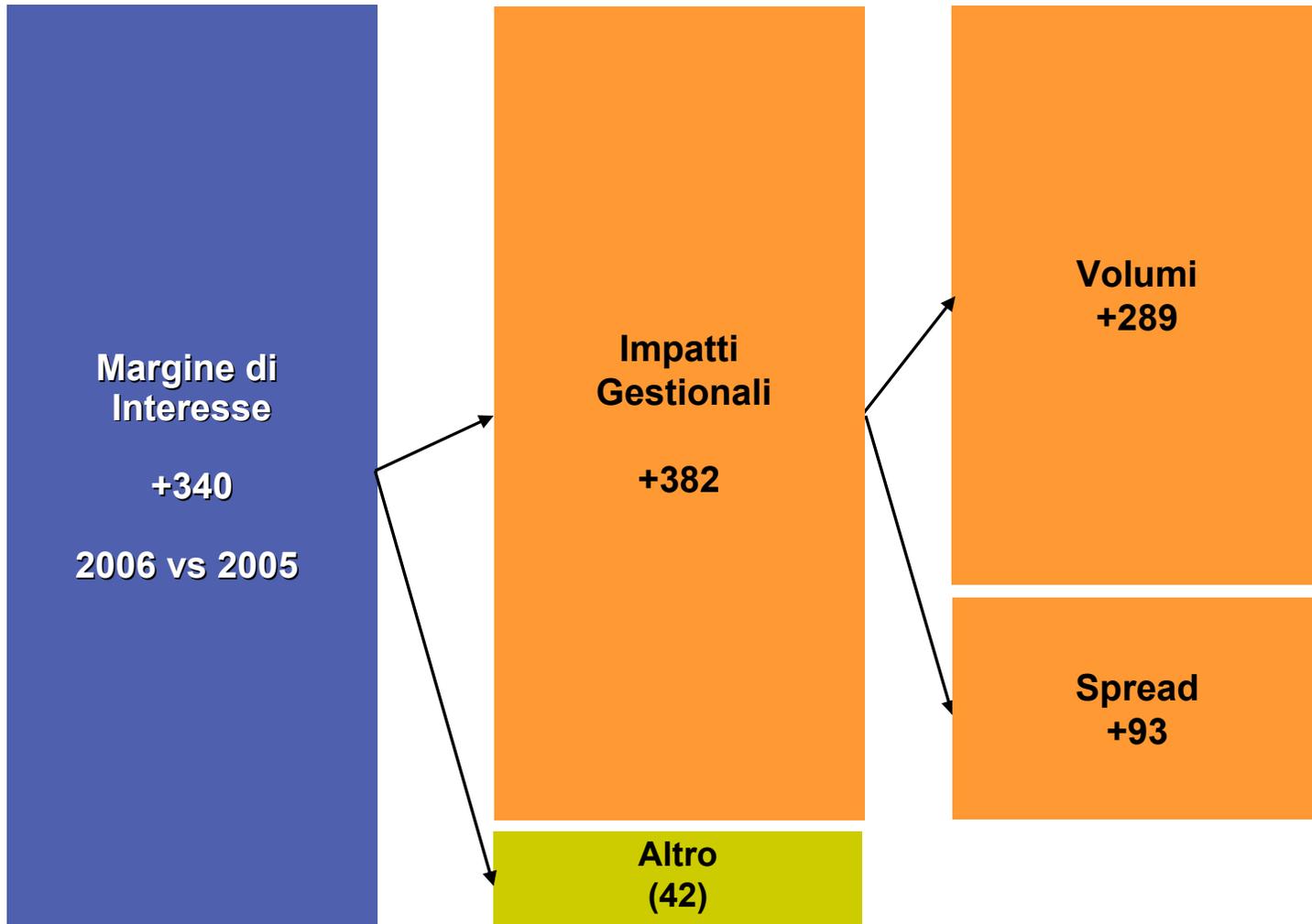
(1) Incluso Sanpaolo Banca dell'Adriatico

(2) I dati sono stati riesposti, per omogeneità di confronto con il 31/12/2005, escludendo Banca Italo Albanese (consolidata integralmente dal 30/06/2006), Panonska Banka, Bank of Alexandria e Cassa dei Risparmi di Forlì, consolidate integralmente al 31/12/2006

Margine di Interesse

Variazione 2006 vs 2005: crescita trainata principalmente dai volumi

(€ mln)

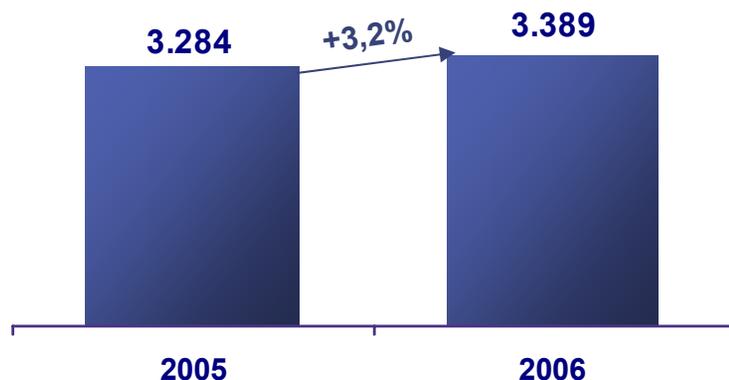


Commissioni Nette

Crescita delle commissioni da Risparmio Gestito

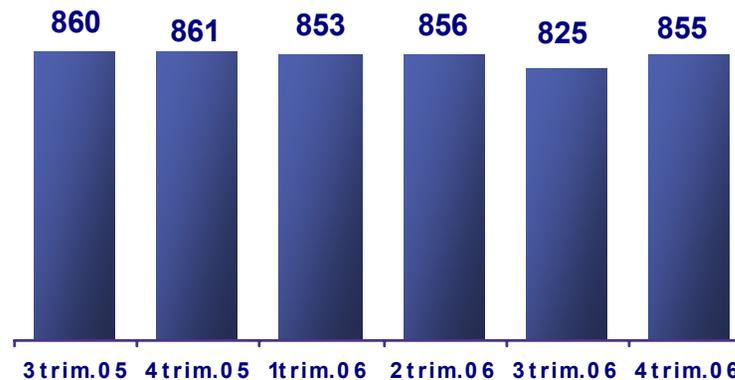
Analisi Annuale

(€ mln)



Analisi Trimestrale

(€ mln)



- Le commissioni da Risparmio Gestito (+7,5%) sono il principale elemento di crescita, trainate dall'effetto *performance* (+€3,8mld vs 2005) e dal miglioramento dell'*asset mix*
- La crescita delle commissioni da Risparmio Gestito è in parte controbilanciata da minori commissioni su Depositi e Conti correnti (-5,0%) e da più deboli commissioni da Intermediazione e Custodia Titoli (-3,8%)

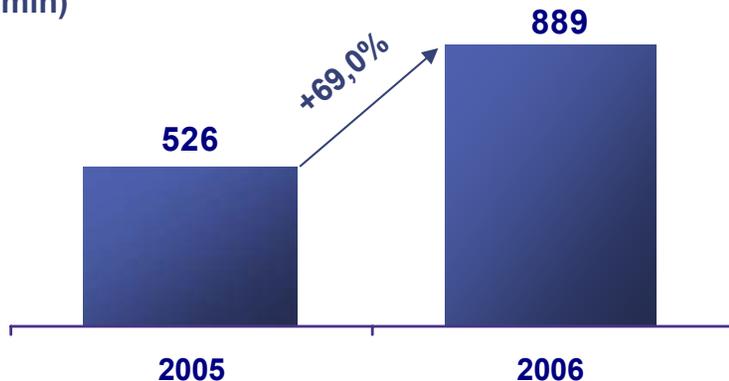
- Forte crescita trimestrale (+3,6% 4trim.06 vs 3trim.06) trainata ancora dalle commissioni da Risparmio Gestito (+8,3%) sostenute da buoni *trend operativi*
- Ripresa nel 4trim.06 delle commissioni da Intermediazione e Custodia Titoli dopo un più debole 3trim.06 (+40,4%)
- 4trim.06 vs 4trim.05, crescita positiva delle commissioni da Risparmio Gestito (+7,6%) controbilanciata da servizi bancari tradizionali più deboli

Dividendi e Risultati delle Altre Attività e Passività Finanziarie

Eccellente crescita dei ricavi da *trading* strutturali

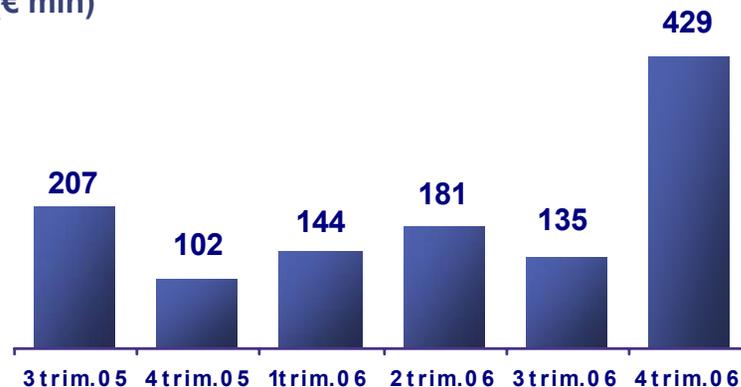
Analisi Annuale

(€ mln)



Analisi Trimestrale

(€ mln)



■ **Crescita significativa guidata dall'attività strutturale di Banca IMI**

■ **Tale risultato include anche:**

- €228mln dalla cessione delle quote in Ixis Asset Management e Ixis CIB
- ~€100mln dalla cessione di altre quote di titoli disponibili per la vendita
- €100mln di dividendi incassati

■ **Significativa crescita nel 4trim.06 dovuta principalmente alla plusvalenza per la cessione delle quote in Ixis**

■ **Escludendo la plusvalenza Ixis il risultato registra comunque un significativo incremento 4trim.06 vs 3trim.06 e 4trim.06 vs 4trim.05 (rispettivamente +48,9% e +97,1%)**

Altre voci di ricavo

Buona crescita di tutti i ricavi operativi

Risultato da Cessione di Crediti e Attività Fin. Detenute Fino a Scadenza e Riacquisto di Passività Finanziarie non Coperte

(€ mln)

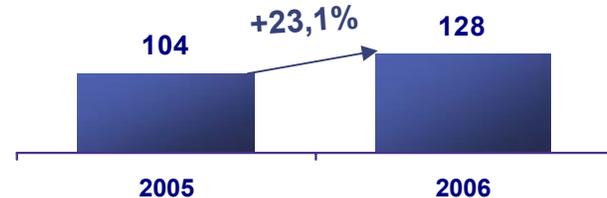


- Il risultato continua a beneficiare delle commissioni di rimborso anticipato dei crediti a lungo termine principalmente concessi al settore pubblico nell'ambito della ristrutturazione del debito di questi Enti gestita da Banca OPI (€35mln, +67% vs 2005)

4trim.05	3trim.06	4trim.06	Δ% 4trim.06 vs 4trim.05	Δ% 4trim.06 vs 3trim.06
2	9	37	n.s.	n.s.

Utili delle Partecipazioni

(€ mln)



- I principali contributi agli Utili delle Partecipazioni sono:

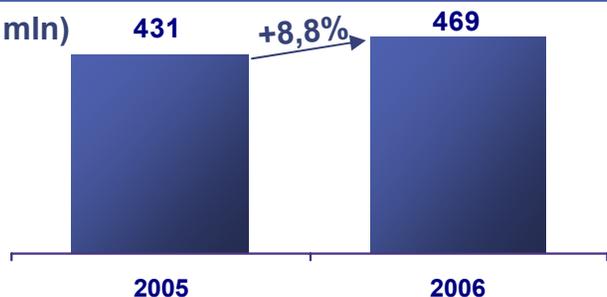
- Carifirenze €49mln (+117,2% vs 2005)
- Banque Palatine €17mln (+24,7% vs 2005)
- Synesis Finanziaria €15mln (+103,1% vs 2005)

- Il risultato beneficia anche della cessione di quote di minoranza per €33mln vs €44mln di cessioni simili nel 2005

4trim.05	3trim.06	4trim.06	Δ% 4trim.06 vs 4trim.05	Δ% 4trim.06 vs 3trim.06
15	17	52	n.s.	n.s.

Risultato della Gestione Assicurativa

(€ mln)



- I ricavi assicurativi 2006 sono cresciuti dell'8,8% vs 2005 grazie al miglioramento dei rendimenti delle gestioni separate che ha più che bilanciato l'impatto della minore nuova produzione

- Il risultato positivo include anche l'adeguamento anticipato delle tavole di mortalità per €33mln

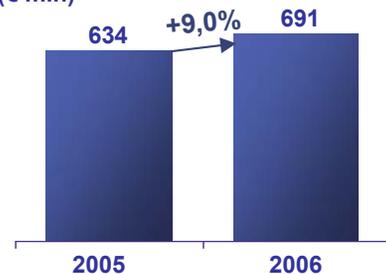
4trim.05	3trim.06	4trim.06	Δ% 4trim.06 vs 4trim.05	Δ% 4trim.06 vs 3trim.06
129	93	173	34,1	86,0

Accantonamenti e Rettifiche Nette

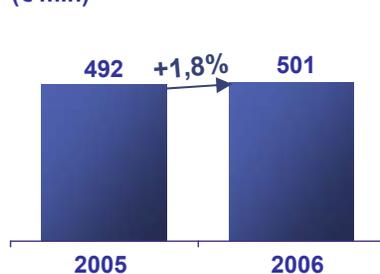
Confermato l'approccio prudenziale

Analisi Annuale

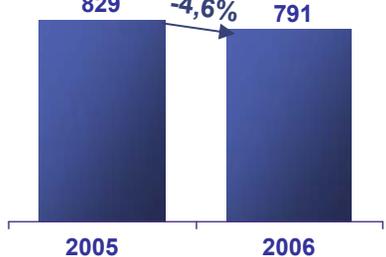
Totale Accantonamenti e Rettifiche Nette⁽¹⁾
(€ mln)



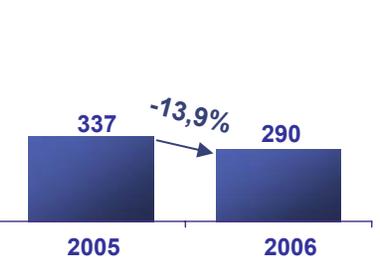
Rettifiche di Valore Nette per Deterioramento Crediti
(€ mln)



Rettifiche Lorde su Crediti
(€ mln)



Riprese su Crediti
(€ mln)

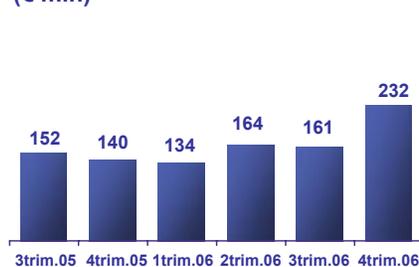


- Rettifiche di Valore Nette specifiche per deterioramento di crediti per €325mln, pari ad un costo annuo del rischio di soli 22 pb
- Ulteriori accantonamenti a fronte di crediti *in bonis* per €176mln portano le Rettifiche di Valore Nette per Deterioramento di Crediti a €501mln, pari ad un costo totale del rischio annuo di 33 pb in linea con la perdita attesa sul portafoglio pari a 34 pb

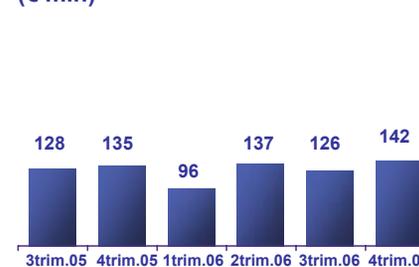
(1) Include Rettifiche di valore nette per deterioramento crediti, Rettifiche di valore nette per deterioramento di altre attività finanziarie, Accantonamenti netti per rischi ed oneri

Analisi Trimestrale

Totale Accantonamenti e Rettifiche Nette⁽¹⁾
(€ mln)



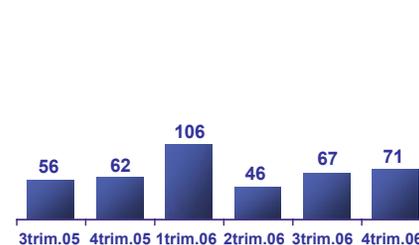
Rettifiche di Valore Nette per Deterioramento Crediti
(€ mln)



Rettifiche Lorde su Crediti
(€ mln)



Riprese su Crediti
(€ mln)



- Rettifiche Lorde su Crediti trimestrali stabili riflettono livelli di accantonamento in linea con la perdita attesa sul portafoglio

Qualità dell'Attivo

La disciplina sulla gestione dei rischi è alla base del miglioramento di tutti gli indicatori

	Ratio						
	2001 ⁽¹⁾	2002	2003	2004	2004 Riesposto ⁽²⁾	2005	2006 Riesposto ⁽³⁾
	Pre-IAS						
Rett. Nette su Cred./Ris. Gest. Op.⁽⁴⁾	13%	24%	27%	18%	19%	14%	12%
Rett. Nette su Crediti/Crediti	0,29%	0,46%	0,59%	0,44%	0,43%	0,35%	0,33%
Finanz. in Sofferenza/Crediti	1,2%	1,1%	1,0%	1,0%	0,9%	0,8%	0,7%
Copertura Finanz. in Sofferenza	66%	69%	73%	75%	75%	75%	77%

(1) Riesposto per includere l'incorporazione di Cardine Banca in Sanpaolo IMI

(2) Riesposto per l'applicazione dei principi IAS/IFRS

(3) I dati sono stati riesposti, per omogeneità di confronto con il 31/12/2005, escludendo Banca Italo Albanese (consolidata integralmente dal 30/06/2006), Panonska Banka, Bank of Alexandria e Cassa dei Risparmi di Forlì, consolidate integralmente al 31/12/2006

(4) Margine di Intermediazione Lordo meno Spese di Funzionamento

Qualità dell'Attivo

Conferma dell'ottima qualità dei Crediti a Clientela

	2006 riesposto ⁽¹⁾								
	Esposiz. lorda	Δ% 2006 vs 2005	Δ% 4trim.06 vs 3trim.06	Totale rettifiche	Esposiz. netta	Δ% 2006 vs 2005	Δ% 4trim.06 vs 3trim.06	Copertura %	Δ pb Cop. 2006 vs 2005
(€ mln)									
Crediti problematici	7.200	(1,4)	(0,7)	4.151	3.049	(8,5)	(2,7)	57,7	328
■ Finanz. in sofferenza	4.486	3,8	1,3	3.453	1.033	(4,4)	(1,1)	77,0	197
■ Finanz. incagliati e ristrutturati	1.778	4,5	(0,3)	530	1.248	6,8	1,1	29,8	(153)
■ Finanz. verso paesi a rischio	36	44,0	(29,4)	18	18	5,9	(48,6)	50,0	1.800
■ Finanz. scaduti/sconfinati da oltre 180 gg.	900	(28,2)	(8,8)	150	750	(29,6)	(8,5)	16,7	174
■ Titoli di debito <i>in default</i>	0	-	-	0	0	-	-	n.s.	-
Crediti <i>in bonis</i>	150.575	10,0	2,6	1.161	149.414	10,0	2,6	0,8	(1)
Titoli di debito nel portafoglio <i>in bonis</i>	1.316	n.s.	(11,4)	0	1.316	n.s.	(11,4)	0	0
Crediti a clientela	159.091	10,1	2,3	5.312	153.779	10,2	2,4	3,3	(14)

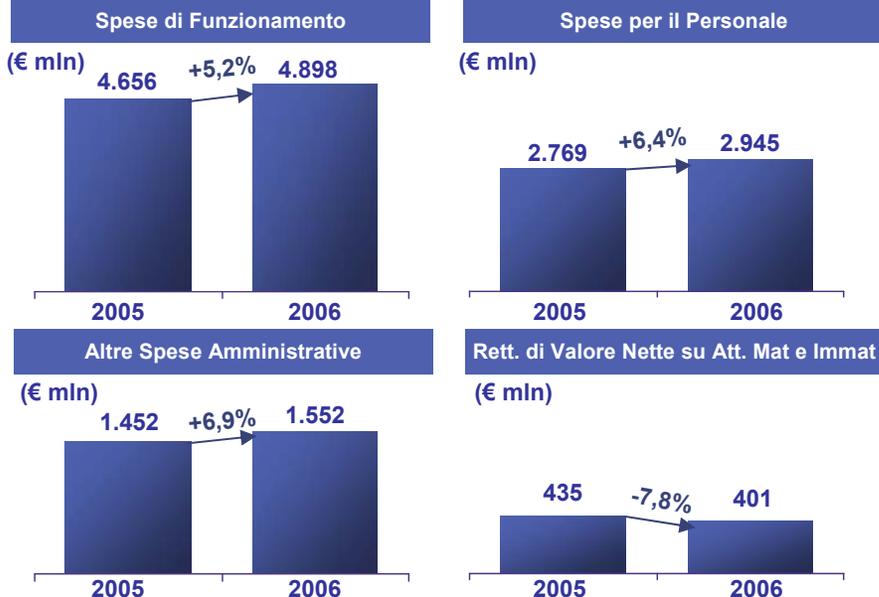
- **Crediti Problematici lordi in calo -1,4% 2006 vs 2005 e -0,7% 4trim.06 vs 3trim.06**
- **Crediti Problematici netti in calo -8,5% 2006 vs 2005 e -2,7% 4trim.06 vs 3trim.06**
- **Finanziamenti in Sofferenza / Crediti a clientela in calo a 0,7% vs 0,8% 2005**
- **Copertura dei Crediti Problematici +328 pb vs 2005**
- **Rettifiche a fronte dei Crediti *in bonis* in crescita a €1.161mln, ~2 volte il costo medio del rischio dei Crediti *in bonis***

(1) I dati sono stati riesposti, per omogeneità di confronto con il 31/12/2005, escludendo Banca Italo Albanese (consolidata integralmente dal 30/06/2006), Panonska Banka, Bank of Alexandria e Cassa dei Risparmi di Forlì, consolidate integralmente al 31/12/2006

Spese di Funzionamento

Cost/Income in calo al 53,8% vs 56,8% dell'esercizio 2005

Analisi Annuale



- **Spese per il Personale in crescita del 6,4% a causa di**
 - incremento del personale medio (+1,3%) per rafforzare il network commerciale
 - rinnovo del contratto nazionale e maggiore compenso variabile legato all'eccellenza dei risultati
 - rafforzamento della neo costituita Eurizon Financial Group (+21,5%)
- **Altre Spese Amministrative in crescita a causa di**
 - spese di marketing connesse a campagne pubblicitarie istituzionali (+8,6%)
 - spese immobiliari connesse al rinnovo delle filiali (+8,7%)
 - costi indiretti del personale più elevati a fronte di un maggior numero di dipendenti e di investimenti in formazione (+13,2%)
- **Minori Rettifiche di Valore Nette su Attività Materiali ed Immateriali a seguito del completato ammortamento di significativi investimenti informatici in Fideuram e nella Capogruppo**

Analisi Trimestrale



- **Oltre all'elemento stagionale, l'incremento delle Spese per il Personale nel 4trim.06 (+13,7% vs 3trim.06) è dovuto all'incremento dell'organico e al compenso variabile**
- **Aumento nel 4trim.06 delle Altre Spese Amministrative (+39,5% vs 3trim.06) a causa di**
 - spese di marketing (+195%)
 - spese connesse al progetto di IPO di Eurizon Financial Group
- **Incremento stagionale nel 4trim.06 delle Rettifiche di Valore Nette su Attività Materiali ed Immateriali (+38,0% vs 3trim.06) ma in linea vs 4trim.05**

Attività Bancaria

Andamento operativo eccellente in tutte le principali divisioni bancarie

(€ mln)	2005 pro-forma	2006	Δ%
Margine di interesse	3.538	3.899	10,2
Commissioni nette	2.543	2.570	1,1
Risultato da cessione di crediti e attività fin. detenute fino a scadenza e riacquisto di passività fin. non coperte	23	59	n.s.
Dividendi e risultati delle altre attività e passività finanziarie	419	499	19,1
Utili (perdite) delle partecipazioni	56	41	(26,8)
Risultato della gestione assicurativa	0	0	-
Margine di intermediazione lordo	6.579	7.068	7,4
Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti	(520)	(518)	(0,4)
Rettifiche di valore nette per deterioramento di altre attività finanziarie	0	(5)	n.s.
Margine di intermediazione netto	6.059	6.545	8,0
Spese per il personale	(2.148)	(2.262)	5,3
Altre spese amministrative	(1.423)	(1.470)	3,3
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(31)	(25)	(19,4)
Spese di funzionamento	(3.602)	(3.757)	4,3
Altri proventi (oneri) di gestione	42	30	(28,6)
Rettifiche di valore dell'avviamento	(1)	0	n.s.
Utili (perdite) da cessione di investimenti	1	0	n.s.
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(83)	(54)	(34,9)
Utile (perdita) dell'operatività corrente	2.416	2.764	14,4
Imposte sul reddito di periodo dell'operatività corrente	(823)	(1.114)	35,4
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	0	0	-
Oneri di integrazione (al netto delle imposte)	0	0	-
Utile di pertinenza di terzi	(2)	(3)	50,0
Utile netto	1.591	1.647	3,5

■ L'Attività Bancaria rappresenta il 78% del Margine di Intermediazione Lordo di Gruppo e il 77% dell'Utile Netto di Gruppo

■ La crescita dell'Utile Netto del 3,5% è sottostimata per la cessione della quota in Italennergia Bis nel 2005 e per l'impatto fiscale significativamente più elevato (34,1% 2005 vs 40,3% 2006)

■ Cost/Income in calo di 1,5 p.p. al 53,2%

■ RORAC al 21,3%

Cost / Income ratio (%)	54,7	53,2
Redditività (RORAC) (%)	23,0	21,3

Nota: Include Retail & Private, Corporate, Wholesale e Altre Attività Bancarie

Attività Bancaria

Retail & Private

(€ mln)	2005 pro-forma	2006	Δ%
Margine di interesse	2.002	2.400	19,9
Commissioni nette	1.968	1.958	(0,5)
Risultato da cessione di crediti e attività fin. detenute fino a scadenza e riacquisto di passività fin. non coperte	7	11	57,1
Dividendi e risultati delle altre attività e passività finanziarie	33	36	9,1
Utili (perdite) delle partecipazioni	0	0	-
Risultato della gestione assicurativa	0	0	-
Margine di intermediazione lordo	4.010	4.405	9,9
Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti	(190)	(186)	(2,1)
Rettifiche di valore nette per deterioramento di altre attività finanziarie	0	0	-
Margine di intermediazione netto	3.820	4.219	10,4
Spese per il personale	(1.417)	(1.472)	3,9
Altre spese amministrative	(1.118)	(1.164)	4,1
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(7)	(5)	(28,6)
Spese di funzionamento	(2.542)	(2.641)	3,9
Altri proventi (oneri) di gestione	15	(1)	n.s.
Rettifiche di valore dell'avviamento	0	0	-
Utili (perdite) da cessione di investimenti	0	0	-
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(19)	(21)	10,5
Utile (perdita) dell'operatività corrente	1.274	1.556	22,1
Imposte sul reddito di periodo dell'operatività corrente	(557)	(675)	21,2
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	0	0	-
Oneri di integrazione (al netto delle imposte)	0	0	-
Utile di pertinenza di terzi	(1)	(1)	-
Utile netto	716	880	22,9
Cost / Income ratio (%)	63,4	60,0	
Redditività (RORAC) (%)	36,7	43,2	

Importante crescita negli aggregati operativi chiave

- 138.000 nuovi clienti netti
- Crediti Netti a clientela +13,5%
- Attività Finanziarie +4,4%

Eccellente incremento (+19,9% vs 2005) del Margine di Interesse

Le Spese di Funzionamento sono cresciute del 3,9% a causa del rinnovo del contratto nazionale e degli investimenti realizzati per rafforzare la rete commerciale

Cost/Income in calo di 3,4 p.p. al 60,0%

Utile Netto in aumento del 22,9% e RORAC al 43,2%

Nota: Include la Divisione Retail & Private delle Banche Commerciali, Neos Banca e Farbanca

Attività Bancaria Corporate

(€ mln)	2005 pro-forma	2006	Δ%
Margine di interesse	958	1.026	7,1
Commissioni nette	257	278	8,2
Risultato da cessione di crediti e attività fin. detenute fino a scadenza e riacquisto di passività fin. non coperte	0	0	-
Dividendi e risultati delle altre attività e passività finanziarie	80	108	35,0
Utili (perdite) delle partecipazioni	0	0	-
Risultato della gestione assicurativa	0	0	-
Margine di intermediazione lordo	1.295	1.412	9,0
Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti	(254)	(280)	10,2
Rettifiche di valore nette per deterioramento di altre attività finanziarie	0	0	-
Margine di intermediazione netto	1.041	1.132	8,7
Spese per il personale	(273)	(276)	1,1
Altre spese amministrative	(284)	(298)	4,9
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(1)	(1)	-
Spese di funzionamento	(558)	(575)	3,0
Altri proventi (oneri) di gestione	13	18	38,5
Rettifiche di valore dell'avviamento	0	0	-
Utili (perdite) da cessione di investimenti	0	0	-
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(51)	(37)	(27,5)
Utile (perdita) dell'operatività corrente	445	538	20,9
Imposte sul reddito di periodo dell'operatività corrente	(196)	(233)	18,9
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	0	0	-
Oneri di integrazione (al netto delle imposte)	0	0	-
Utile di pertinenza di terzi	0	0	-
Utile netto	249	305	22,5
Cost / Income ratio (%)	43,1	40,7	
Redditività (RORAC) (%)	9,4	10,0	

■ Forte performance operativa

- clientela in crescita (400 nuovi clienti netti)
- Crediti Netti a Clientela +9,7%
- clienti imprese con derivati + ~36,0% > 6.000
- share of wallet: +6 punti base

■ Margine di Intermediazione Lordo in crescita del 9,0%, con importanti contributi da parte di tutte le voci di ricavo

■ Spese per il Personale in aumento solo dell'1,1% e Spese di Funzionamento +3,0% nonostante investimenti significativi

■ Cost/Income in calo di 2,4 p.p. al 40,7%

■ Utile Netto in aumento del 22,5% e RORAC al 10,0%

Nota: Include la Divisione Corporate delle Banche Commerciali e Sanpaolo Leasint

Attività Bancaria Wholesale

(€ mln)	2005 pro-forma	2006	Δ%
Margine di interesse	419	412	(1,7)
Commissioni nette	215	194	(9,8)
Risultato da cessione di crediti e attività fin. detenute fino a scadenza e riacquisto di passività fin. non coperte	24	48	100,0
Dividendi e risultati delle altre attività e passività finanziarie	173	296	71,1
Utili (perdite) delle partecipazioni	3	20	n.s.
Risultato della gestione assicurativa	0	0	-
Margine di intermediazione lordo	834	970	16,3
Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti	(75)	(50)	(33,3)
Rettifiche di valore nette per deterioramento di altre attività finanziarie	0	(5)	n.s.
Margine di intermediazione netto	759	915	20,6
Spese per il personale	(175)	(204)	16,6
Altre spese amministrative	(131)	(148)	13,0
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(19)	(17)	(10,5)
Spese di funzionamento	(325)	(369)	13,5
Altri proventi (oneri) di gestione	7	9	28,6
Rettifiche di valore dell'avviamento	0	0	-
Utili (perdite) da cessione di investimenti	1	0	(100,0)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(3)	(2)	(33,3)
Utile (perdita) dell'operatività corrente	439	553	26,0
Imposte sul reddito di periodo dell'operatività corrente	(54)	(190)	n.s.
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	0	0	-
Oneri di integrazione (al netto delle imposte)	0	0	-
Utile di pertinenza di terzi	(1)	(2)	100,0
Utile netto	384	361	(6,0)
Cost / Income ratio (%)	39,0	38,0	
Redditività (RORAC) (%)	20,8	15,9	

■ Buona crescita del Margine di Intermediazione Lordo (+16,3 vs 2005)

- Investment Banking e Grandi Gruppi €493mln (+15,7%)
- Estero €276mln (+22,7%)
- Enti e Aziende Pubbliche €201mln (+9,8%)

■ Cost/Income in calo al 38,0% grazie a ricavi cresciuti in misura superiore rispetto alle Spese di Funzionamento

■ Utile Netto in calo del 6% a causa dell'impatto fiscale più elevato e normalizzato (34,4% vs 12,3%)

■ RORAC al 15,9%

Nota: Include Investment Banking e Grandi Gruppi, Estero ed Enti e Aziende Pubbliche

Eurizon Financial Group

La creazione di un nuovo *leader* di mercato

(€ mln)	2005 pro-forma	2006	Δ%
Margine di interesse	49	85	73,5
Commissioni nette	782	841	7,5
Risultato da cessione di crediti e attività fin. detenute fino a scadenza e riacquisto di passività fin. non coperte	4	6	50,0
Dividendi e risultati delle altre attività e passività finanziarie	18	2	(88,9)
Utili (perdite) delle partecipazioni	0	1	n.s.
Risultato della gestione assicurativa	418	449	7,4
Margine di intermediazione lordo	1.271	1.384	8,9
Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti	1	2	100,0
Rettifiche di valore nette per deterioramento di altre attività finanziarie	0	(7)	n.s.
Margine di intermediazione netto	1.272	1.379	8,4
Spese per il personale	(209)	(254)	21,5
Altre spese amministrative	(249)	(291)	16,9
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(34)	(29)	(14,7)
Spese di funzionamento	(492)	(574)	16,7
Altri proventi (oneri) di gestione	22	1	(95,5)
Rettifiche di valore dell'avviamento	(1)	0	n.s.
Utili (perdite) da cessione di investimenti	0	0	-
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(91)	(64)	(29,7)
Utile (perdita) dell'operatività corrente	710	742	4,5
Imposte sul reddito di periodo dell'operatività corrente	(162)	(152)	(6,2)
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	(36)	(28)	(22,2)
Oneri di integrazione (al netto delle imposte)	0	0	-
Utile di pertinenza di terzi	(55)	(53)	(3,6)
Utile netto	457	509	11,4
Cost / Income ratio (%)	38,7	41,5	
Redditività (RORAC) (%)	34,3	33,6	

- Margine di Interesse e risultato assicurativo in crescita grazie ad una revisione delle politiche di investimento
- Commissioni nette in crescita per aumento complessivo delle masse e miglioramento mix di prodotto
- Spese di funzionamento in crescita a causa dei costi collegati al processo di IPO e all'OPA sulle quote di minoranza di Banca Fideuram, a spese di integrazione di Eurizon Capital e al rafforzamento delle strutture operative
- Utile Netto in crescita dell'11,4%
- RORAC al 33,6%

Nota: Include EurizonVita, Eurizon Capital e Banca Fideuram

Conclusioni

- Andamenti operativi eccellenti continuano a trainare risultati superiori alle previsioni del precedente Piano Industriale

	Δ% 2006 vs 2005⁽¹⁾	Obiettivo PI 2005⁽¹⁾-2008 CAGR	Δ% 2006N⁽²⁾ vs 2005S⁽³⁾	Obiettivo PI 2005S⁽³⁾-2008 CAGR
Margine di Intermediazione Lordo	10,9%	7,0%	10,6%	8,0%
Spese di Funzionamento	5,2%	3,6%	0,8%	2,1%
Utile dell'Operatività Corrente	21,5%	11,5%	32,2%	17,4%

	2005S⁽³⁾	2005⁽¹⁾	2006	Obiettivo PI 2008
Cost / Income ratio	60,9%	56,8%	53,8%	52%
ROE	13,6%	17,2%	17,6%	18%

PI = Piano d'Impresa 2006-2008

(1) Dichiarato nel bilancio annuale

(2) Normalizzato per i principali elementi non ricorrenti come illustrato a pag. 30

(3) Stimato e normalizzato come presentato al mercato in occasione della presentazione del Piano d'Impresa 2006-2008

Agenda

1

Risultati 2006 del Gruppo Intesa

2

Risultati 2006 del Gruppo Sanpaolo IMI

➔ 3

Risultati pro-forma 2006 del Gruppo Intesa Sanpaolo

Intesa Sanpaolo pro-forma 2006

Principali note metodologiche (1/3)

- Poiché l'efficacia giuridica e contabile della fusione tra Banca Intesa e Sanpaolo IMI ha avuto decorrenza dal 1° gennaio 2007, i due Gruppi hanno provveduto a chiudere separatamente il bilancio 2006
- Per dare una più diretta percezione delle dimensioni patrimoniali e reddituali del gruppo risultante dalla fusione - Intesa Sanpaolo - al 31 dicembre 2006, sono stati predisposti schemi di bilancio pro-forma che tengono conto della fusione e degli altri eventi che si verifichino nel 2007 come diretta conseguenza dell'operazione di aggregazione, se ragionevolmente stimabili ad oggi
- I prospetti pro-forma non tengono conto degli impegni Antitrust aggiuntivi alle operazioni di compravendita con Crédit Agricole in quanto al momento non sono ancora definiti i termini e le modalità con le quali verranno realizzati
- In considerazione delle diverse finalità dei dati pro-forma rispetto ai dati dei bilanci storici e delle diverse modalità di calcolo degli effetti delle operazioni di acquisizione e di cessione con riferimento allo Stato Patrimoniale ed al Conto Economico, i prospetti consolidati pro-forma vanno interpretati separatamente, senza ricercare i consueti collegamenti contabili tra i due documenti

Intesa Sanpaolo pro-forma 2006

Principali note metodologiche (2/3)

- I prospetti pro-forma sono stati ottenuti aggregando i dati dei bilanci 2006 del Gruppo Intesa e del Gruppo Sanpaolo IMI
- I dati aggregati pro-forma sono stati rettificati per tenere conto delle operazioni di compravendita con Crédit Agricole, ipotizzando che tale transazione abbia avuto effetto dal 1° gennaio 2006:
 - cessione di Cariparma, FriulAdria e 202 sportelli: l'importo della plusvalenza al netto dell'effetto fiscale (€3,7mld) è stato appostato in una specifica voce del Patrimonio Netto ("Effetto operazioni di cessione") e non è stato imputato nel Conto Economico consolidato pro-forma, trattandosi di un evento non ricorrente
 - riacquisto delle attività di gestione del risparmio già facenti capo a Nextra e cedute allo stesso Crédit Agricole nel dicembre 2005: la differenza tra il prezzo e il Patrimonio Netto del ramo d'azienda acquisito è stata preliminarmente allocata alla voce "Differenza di fusione e di consolidamento".
 - benefici netti rivenienti dai flussi finanziari: sono stati stimati nel Conto Economico consolidato pro-forma i benefici netti rivenienti dai flussi finanziari, considerandoun tasso risk free del 4,17%
- La differenza (€19,8mld) tra il *fair value* delle nuove azioni emesse al servizio del concambio (€34,1mld⁽¹⁾) e il Patrimonio Netto del Gruppo Sanpaolo IMI al 31.12.2006 (€14,3mld) è stata preliminarmente imputata nella specifica voce "Differenza di fusione e di consolidamento", in attesa del completamento delle attività di valutazione ai fini dell'allocazione del costo alle attività, passività, attività immateriali del Gruppo Sanpaolo IMI ed all'avviamento come previsto dai principi contabili internazionali

(1) Calcolato valorizzando le 5.833.529.082 nuove azioni emesse sulla base della quotazione al 29/12/2006 delle azioni ordinarie di Banca Intesa (5,85 euro)

Intesa Sanpaolo pro-forma 2006

Principali note metodologiche (3/3)

- Le prime stime del *fair value* (i principi contabili consentono la precisa allocazione del costo di fusione entro dodici mesi dalla data di acquisizione) hanno identificato
 - rivalutazione di crediti ~€0,9mld
 - rivalutazione di immobili ~€1,0mld
 - nuove attività immateriali (valori intangibili⁽¹⁾) ~€8,0mld

Avviamento di ~€13mld
(dopo una stima di ~€3mld di effetti fiscali)
- Le suddette rivalutazioni e le attività immateriali a vita definita produrranno effetti negativi, progressivamente di minore entità, sui prossimi conti economici - in termini di rettifica di interessi e di ammortamenti, ricompresi alla voce “Effetti economici dell’allocazione del costo di acquisizione al netto delle imposte” - stimabili in ~€400mln al netto dell’effetto fiscale per il pro-forma 2006 e per il 2007, in progressivo e sostanziale annullamento nei successivi 10-15 anni
- I coefficienti patrimoniali pro-forma tengono conto di un’ipotesi di distribuzione di un dividendo unitario di 22 centesimi di euro alle azioni ordinarie Intesa Sanpaolo e di 23,1 centesimi di euro alle azioni di risparmio Intesa Sanpaolo, uguale a quello dell’esercizio 2005 di Banca Intesa, in attesa della proposta di destinazione dell’Utile di esercizio da sottoporre all’approvazione dell’Assemblea ordinaria, che sarà formulata dal Consiglio di Gestione e dal Consiglio di Sorveglianza il prossimo 14 aprile

(1) A vita definita o indefinita

I risultati aggregati 2006 di Intesa Sanpaolo vanno letti in 3 diverse prospettive

■ Risultato Netto aggregato 2006

è il Risultato Netto dei due Gruppi escludendo gli oneri di integrazione non ricorrenti contabilizzati nel 2006 e gli effetti della fusione

■ Risultato Netto pro-forma 2006

è il Risultato Netto dei due Gruppi mantenendo gli oneri di integrazione non ricorrenti contabilizzati nel 2006 e introducendo gli effetti contabili della fusione (“Effetti economici dell’allocazione del costo di acquisizione al netto delle imposte”) e gli effetti degli accordi con Crédit Agricole con decorrenza 01.01.2006

■ Risultato Netto pro-forma 2006 normalizzato

è il Risultato Netto dei due Gruppi escludendo gli oneri di integrazione non ricorrenti contabilizzati nel 2006 e introducendo gli effetti contabili della fusione e gli effetti degli accordi con Crédit Agricole con decorrenza 01.01.2006



	€ mln
Risultato Netto Aggregato 2006	5.290
Risultato Netto pro-forma 2006	4.056
Risultato Netto pro-forma 2006 normalizzato	4.618

Pro-forma 2006

(€ mln)

Totale Attivo	576.784
Impieghi a Clientela	327.410
Raccolta Diretta da Clientela	343.899
Patrimonio Netto ⁽¹⁾	55.971
Proventi Operativi Netti	18.405
Risultato Netto pro-forma Normalizzato (Risultato Netto pro-forma esclusi oneri di integrazione non ricorrenti)	4.618
Core Tier1 Ratio⁽²⁾	8,0%
Tier1 Ratio⁽²⁾	8,8%
Total Ratio ⁽²⁾	11,9%
RWA	352.101

€5,3mld
aggregato 2006
Intesa +Sanpaolo IMI
escludendo gli Oneri
di Integrazione non
ricorrenti
contabilizzati nel 2006

(1) Comprensivo del Risultato Netto 2006 pro-forma

(2) Determinati sulla base di un dividendo unitario di 22 centesimi di euro alle azioni ordinarie Intesa Sanpaolo e 23,1 centesimi di euro alle azioni di risparmio Intesa Sanpaolo, attualmente in circolazione, uguale a quello dell'esercizio 2005 di Banca Intesa

Conto Economico pro-forma 2006 Intesa Sanpaolo

(€ mln)	Gruppo Intesa	Gruppo Sanpaolo IMI	Operazioni di compravendita con Crédit Agricole	Elisioni	Rettifiche di fusione	Gruppo Intesa Sanpaolo pro-forma
Interessi Netti	5.778	4.064	(671)	(44)		9.127
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	188	104	(20)			272
Commissioni Nette	3.569	3.459	(454)			6.574
Risultato dell'attività di negoziazione	959	892	(35)	44		1.860
Risultato dell'attività assicurativa		469				469
Altri proventi (oneri) di gestione	42	53	8			103
Proventi Operativi Netti	10.536	9.041	(1.172)			18.405
Spese del personale	(3.138)	(2.885)	393			(5.630)
Spese amministrative	(1.780)	(1.552)	176			(3.156)
Ammortamento immobilizzazioni materiali e immateriali	(512)	(401)	26			(887)
Oneri Operativi	(5.430)	(4.838)	595			(9.673)
Risultato della Gestione Operativa	5.106	4.203	(577)			8.732
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(181)	(163)	10			(334)
Rettifiche di valore nette su crediti	(863)	(491)	87			(1.267)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(1)	(12)	2			(11)
Utili (Perdite) su attività fin.detenate a scadenza e su altri Inv.	114	52	(2)			164
Risultato corrente al lordo delle imposte	4.175	3.589	(480)			7.284
Imposte sul reddito dell'attività corrente	(1.347)	(1.066)	194			(2.219)
Oneri di integrazione (netto imposte)	(242)	(341)	21			(562)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)					(400)	(400)
Utile (Perdita) attività non correnti in dism. (netto imposte)	83	20				103
Utile (Perdita) di pertinenza di terzi	(110)	(54)	14			(150)
Risultato Netto	2.559	2.148	(251)		(400)	4.056
Risultato Netto Normalizzato (esclusi oneri integrazione)	2.801	2.489				4.618

5.290

Stato Patrimoniale pro-forma Intesa Sanpaolo al 31.12.06

(€ mln)	Gruppo Intesa	Gruppo Sanpaolo IMI	Operazioni di compravendita con Crédit Agricole	Elisioni	Rettifiche di fusione	Gruppo Intesa Sanpaolo pro-forma
Attività finanziarie di negoziazione	46.328	44.608	(292)	(3.128)	(2)	87.514
Attività finanziarie disponibili per la vendita	5.518	35.829	(50)	(109)		41.188
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	2.823	2.872	1			5.696
Crediti verso banche	30.363	30.058	4.650	(2.515)		62.556
Crediti verso clientela	190.830	157.800	(21.218)	(2)		327.410
Partecipazioni	2.183	893	(213)			2.863
Attività materiali e immateriali	4.309	5.256	(322)			9.243
Attività fiscali	2.502	2.690	(153)			5.039
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	69	176	(1)			244
Altre voci dell'attivo	6.856	8.369	(664)	(72)	(42)	14.447
Differenza di fusione e di consolidamento			754		19.830	20.584
Totale attività	291.781	288.551	(17.508)	(5.826)	19.786	576.784
Debiti verso banche	39.954	38.913	419	(2.599)		76.687
Raccolta da clientela	202.762	161.407	(20.209)	(61)		343.899
Passività finanziarie di negoziazione	15.648	35.821	(72)	(3.066)		48.331
Passività fiscali	1.474	969	113			2.556
Passività associate ad attività in via di dismissione	63	165				228
Altre voci del passivo	9.589	10.871	(859)	(72)		19.529
Riserve tecniche		22.540				22.540
Fondi a destinazione specifica	3.273	3.274	(489)			6.058
Capitale	3.613	5.400			(2.367)	6.646
Riserve	10.785	5.195	246	(28)	(4.797)	11.401
Riserve di fusione					28.945	28.945
Riserve da valutazione	1.209	1.595	(1)		(1.595)	1.208
Patrimonio di pertinenza di terzi	852	253	(120)			985
Effetto operazioni di cessione			3.715			3.715
Utile d'esercizio	2.559	2.148	(251)		(400)	4.056
Totale passività e Patrimonio Netto	291.781	288.551	(17.508)	(5.826)	19.786	576.784

Conclusioni

- **I positivi Risultati 2006 del Gruppo Intesa e del Gruppo Sanpaolo IMI sono una solida base di partenza per Intesa Sanpaolo**
- **Gli effetti della fusione non modificano l'obiettivo di 7mld di Utile Netto per Intesa Sanpaolo al 2009 indicato nel Progetto di Fusione**
- **Il Piano d'Impresa 2007-2009 sarà sottoposto all'approvazione del Consiglio di Gestione e del Consiglio di Sorveglianza il 14 aprile 2007 e successivamente presentato al mercato**

Appendice

- ➔ **1** Gruppo Intesa
- 2** Gruppo Sanpaolo IMI

Analisi Trimestrale del Conto Economico

(€ mln)	1trim.05	2trim.05	3trim.05	4trim.05	1trim.06	2trim.06	3trim.06	4trim.06
	Riesposto							
Interessi Netti	1.295	1.333	1.349	1.333	1.360	1.413	1.435	1.570
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	53	62	47	50	29	63	31	65
Commissioni Nette	883	881	818	848	950	895	863	861
Risultato dell'attività di negoziazione	183	153	170	114	356	175	202	226
Altri proventi (oneri) di gestione	(8)	15	3	23	12	10	3	17
Proventi Operativi Netti	2.406	2.444	2.387	2.368	2.707	2.556	2.534	2.739
Spese del personale	(742)	(745)	(753)	(823)	(771)	(779)	(766)	(822)
Spese amministrative	(389)	(441)	(409)	(466)	(416)	(441)	(425)	(498)
Ammortamento immobilizzazioni materiali e immateriali	(106)	(114)	(117)	(151)	(113)	(121)	(128)	(150)
Oneri Operativi	(1.237)	(1.300)	(1.279)	(1.440)	(1.300)	(1.341)	(1.319)	(1.470)
Risultato della Gestione Operativa	1.169	1.144	1.108	928	1.407	1.215	1.215	1.269
Rettifiche di valore su avviamento	0	0	0	(6)	0	0	0	0
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(44)	(112) ⁽¹⁾	(45)	(192) ⁽¹⁾	(38)	(18)	(17)	(108)
Rettifiche di valore nette su crediti	(189)	(123)	(165)	(263)	(207)	(165)	(173)	(318)
Rettifiche di valore nette su altre attività	4	(8)	1	(18)	3	(4)	(4)	4
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	61	22	41	709 ⁽²⁾	0	50	1	63
Risultato corrente al lordo delle imposte	1.001	923	940	1.158	1.165	1.078	1.022	910
Imposte sul reddito dell'attività corrente	(348)	(306)	(318)	(45)	(404)	(346)	(319)	(278)
Oneri integrazione (netto imposte)	0	0	0	0	0	0	0	(242) ⁽³⁾
Utile (Perdita) attività non correnti in dism. (netto imposte)	5	(1)	56	94 ⁽⁴⁾	19	22	23	19
Utile (Perdita) di pertinenza di terzi	(38)	(36)	(33)	(27)	(29)	(29)	(29)	(23)
Risultato Netto	620	580	645	1.180	751	725	697	386

Note: Dati 2005 e 2006 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento 4trim.06 che include linea per linea Banca Intesa Beograd, CR Fano, KMB Bank, UPI Banka ed esclude linea per linea Nextra, IGC, Banco Wiese Sudameris e le Esattorie

(1) Inclusi €115mln nel 2trim.05 e €135mln nel 4trim.05 di accantonamenti non ricorrenti per Rischi e Oneri

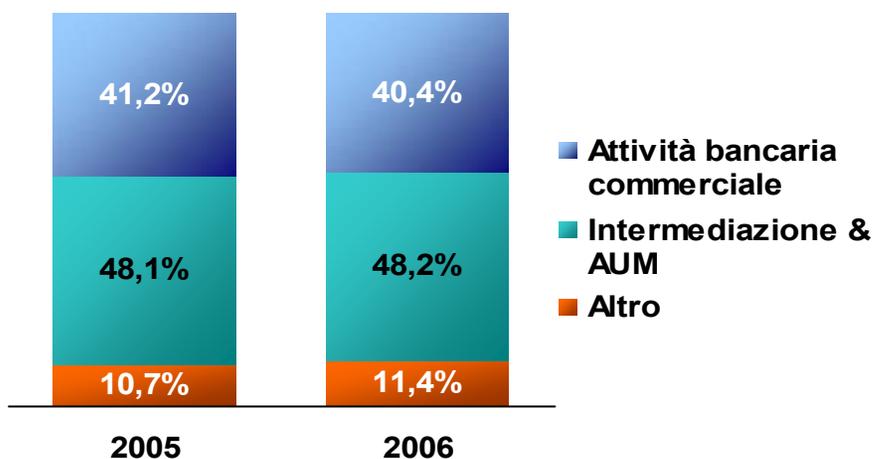
(2) Inclusa la plusvalenza di €682mln relativa a Nextra

(3) Oneri di Integrazione non ricorrenti per la fusione Intesa Sanpaolo (€362mln pre-tasse)

(4) Inclusa la plusvalenza di €49mln relativa alla cessione del ramo d'azienda di IGC

Commissioni Nette

Composizione Commissioni Nette



(€ mln)

	2005 Riesposto	2006	Δ%
Attività Bancaria Commerciale	1.413	1.442	2,1
<i>di cui</i>			
- Carte di Credito e Debito	283	301	6,4
- Conti Correnti	694	695	0,1
Intermediazione e AUM	1.651	1.720	4,2
<i>di cui</i>			
- Intermed. e collocam. titoli	880 ⁽¹⁾	960 ⁽¹⁾	9,1
- Prodotti Assicurativi	412	407	(1,2)
- Gestioni Patrimoniali	173	178	2,9
Altro	366	407	11,2
Totale	3.430	3.569	4,1

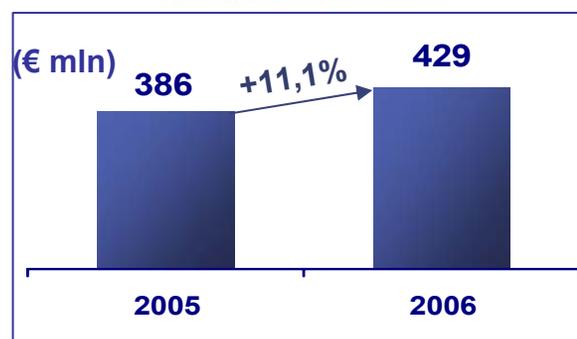
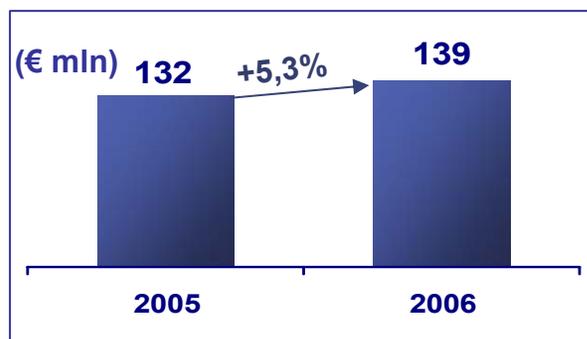
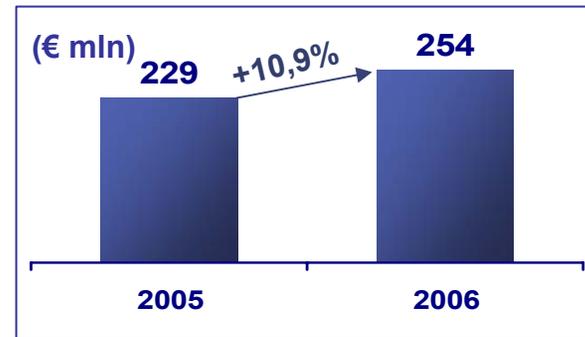
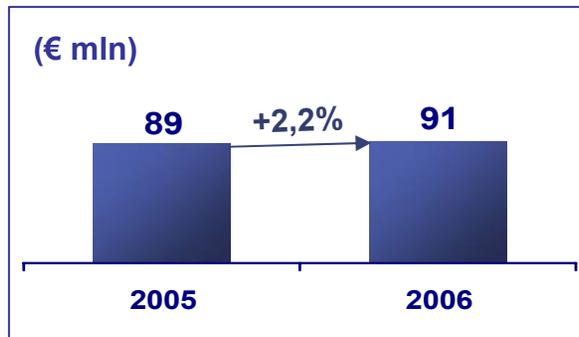
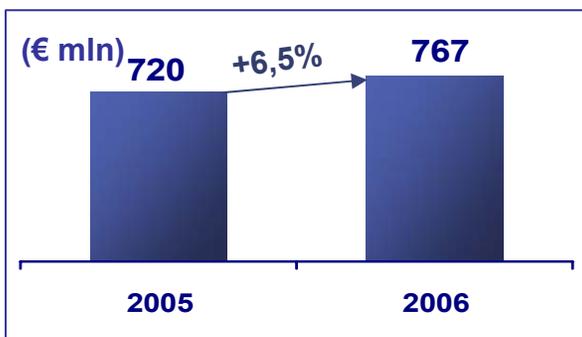
Note: Dati 2005 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento 2006

(1) Inclusi ~€160mln nel 2005 e ~€140mln nel 2006 derivanti dal collocamento di obbligazioni strutturate di terzi e ~€560mln nel 2005 e ~€610mln nel 2006 derivante dal collocamento di fondi comuni

Divisione Banche Italia

Performance positiva in tutte le Banche

Risultato della Gestione Operativa



Divisione Banche Estero

Performance positiva in tutte le Banche

(€ mln)	CIB (Ungheria)		PBZ (Croazia)		VUB (Slovacchia)		Banca Intesa Beograd (Serbia)		KMB Bank (Federazione Russa)		UPI Banka ⁽¹⁾ (Bosnia - Erzegovina)	
	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006
Prov. Operat. Netti	312	372	348	392	280	304	95	102	41	73	10	12
Oneri Operativi	(169)	(190)	(186)	(201)	(162)	(167)	(48)	(61)	(29)	(51)	(6)	(8)
Ris. Gestione Operat.	144	182	162	191	118	138	48	41	12	23	4	5
Accanton. Netti ⁽²⁾	(45)	(50)	(28)	(29)	(14)	(9)	(29)	(23)	(9)	(10)	(2)	(4)
Risultato Pre-Tasse ⁽³⁾	99	134	137	163	111	130	19	20	3	13	2	-
Risultato Netto	75	96	108	132	96	101	7	22	(1)	9	-	-
	31.12.05	31.12.06	31.12.05	31.12.06	31.12.05	31.12.06	31.12.05	31.12.06	31.12.05	31.12.06	31.12.05	31.12.06
Racc. da Clientela	3.162	4.553	4.438	5.049	4.689	5.840	725	1.098	191	458	187	214
Impieghi a Clientela	4.792	5.632	3.884	5.020	2.263	2.687	504	720	372	592	110	127
Totale Attivo	5.833	7.448	6.860	8.423	5.998	7.006	957	1.585	474	710	225	258

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. Dati patrimoniali: contributo al bilancio consolidato di Intesa

(1) Acquisita nel febbraio 2006

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

(3) Risultato Corrente al Lordo delle Imposte

Appendice

1

Gruppo Intesa



2

Gruppo Sanpaolo IMI

Analisi Trimestrale

(€ mln)	1trim.05	2trim.05	3trim.05	4trim.05	1trim.06	2trim.06	3trim.06	4trim.06
Margine di interesse	921	943	954	980	993	1.026	1.039	1.080
Commissioni nette	747	816	860	861	853	856	825	855
Risultato da cessione di crediti e attività fin. detenute fino a scadenza e riacquisto di passività fin. non coperte	5	38	13	2	10	29	9	37
Dividendi e risultati delle altre attività e passività finanziarie	51	166	207	102	144	181	135	429
Utili (perdite) delle partecipazioni	12	66	11	15	15	44	17	52
Risultato della gestione assicurativa	64	118	120	129	100	103	93	173
Margine di intermediazione lordo	1.800	2.147	2.165	2.089	2.115	2.239	2.118	2.626
Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti	(87)	(142)	(128)	(135)	(96)	(137)	(126)	(142)
Rettifiche di valore nette per deterioramento di altre attività finanziarie	(1)	(2)	(1)	3	0	0	(1)	(11)
Margine di intermediazione netto	1.712	2.003	2.036	1.957	2.019	2.102	1.991	2.473
Spese per il personale	(680)	(653)	(682)	(754)	(693)	(705)	(724)	(823)
Altre spese amministrative	(341)	(353)	(336)	(422)	(362)	(371)	(342)	(477)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(98)	(103)	(105)	(129)	(84)	(98)	(92)	(127)
Spese di funzionamento	(1.119)	(1.109)	(1.123)	(1.305)	(1.139)	(1.174)	(1.158)	(1.427)
Altri proventi (oneri) di gestione	10	32	7	25	11	15	8	19
Rettifiche di valore dell'avviamento	0	0	(1)	(46)	0	0	0	0
Utili (perdite) da cessione di investimenti	0	13	0	3	0	0	1	27
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(35)	(75)	(23)	(8)	(38)	(27)	(34)	(79)
Utile (perdita) dell'operatività corrente	568	864	896	626	853	916	808	1.013
Imposte sul reddito di periodo dell'operatività corrente	(227)	(280)	(280)	(132)	(321)	(318)	(301)	(127)
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	6	(10)	20	(11)	6	38	5	(29)
Oneri di integrazione (al netto delle imposte)	0	0	0	0	0	0	0	(341)
Utile di pertinenza di terzi	(14)	(13)	(21)	(9)	(19)	(15)	(14)	(6)
Utile netto	333	561	615	474	519	621	498	510

€429mln
includono
€228mln per la
vendita delle
quote in Ixis

"Si dichiara, ai sensi del comma 2 art. 154 bis D. Lgs. 58/98, che l'informativa contabile contenuta nella presente comunicazione corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili della Società".

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili.

B. Picca

* * *

Cautionary Statement ai sensi di quanto previsto dal "Safe Harbor" del Private Securities Litigation Reform Act degli Stati Uniti del 1995. La Private Securities Litigation Reform Act statunitense del 1995 fornisce un "Safe Harbor" per dichiarazioni contenenti dati previsionali. Questa presentazione contiene previsioni e stime che riflettono le attuali opinioni del management Intesa Sanpaolo in merito ad eventi futuri. La capacità del Gruppo Intesa Sanpaolo di raggiungere i risultati previsti dipende da molti fattori al di fuori del controllo del management. I risultati effettivi possono differire significativamente da quelli previsti o impliciti nei dati previsionali. Tali dati previsionali comportano rischi ed incertezze che potrebbero avere un impatto significativo sui risultati attesi e si fondano su assunti di base.

I seguenti fattori potrebbero far sì che i risultati effettivi del Gruppo differiscano significativamente da quelli previsti o impliciti nei dati previsionali:

- la capacità del Gruppo di integrare con successo dipendenti, prodotti, servizi e sistemi nell'ambito della fusione tra Banca Intesa S.p.A. e Sanpaolo IMI S.p.A. nonché di altre recenti fusioni ed acquisizioni;
- l'effetto delle decisioni delle autorità di vigilanza e dei cambiamenti nel quadro normativo;
- l'effetto degli sviluppi politici ed economici in Italia e negli altri paesi in cui opera il Gruppo;
- l'effetto delle fluttuazioni nei tassi di cambio e di interesse;
- la capacità del Gruppo di ottenere il rendimento atteso dagli investimenti realizzati in Italia e negli altri paesi.

I fattori suddetti non costituiscono una lista completa. A seguito di tali incertezze e rischi, si avvisano i lettori che non devono fare eccessivo affidamento su tali dichiarazioni contenenti dati previsionali che valgono solo con riferimento alla data odierna. Di conseguenza, non è possibile assicurare che il Gruppo raggiunga i risultati previsti.