



Risultati primo semestre 2010

27 agosto 2010

Agenda

- ➔ **1** **Capacità di generare una redditività sostenibile nonostante condizioni di mercato difficili**

- 2** Risultati consolidati del primo semestre 2010

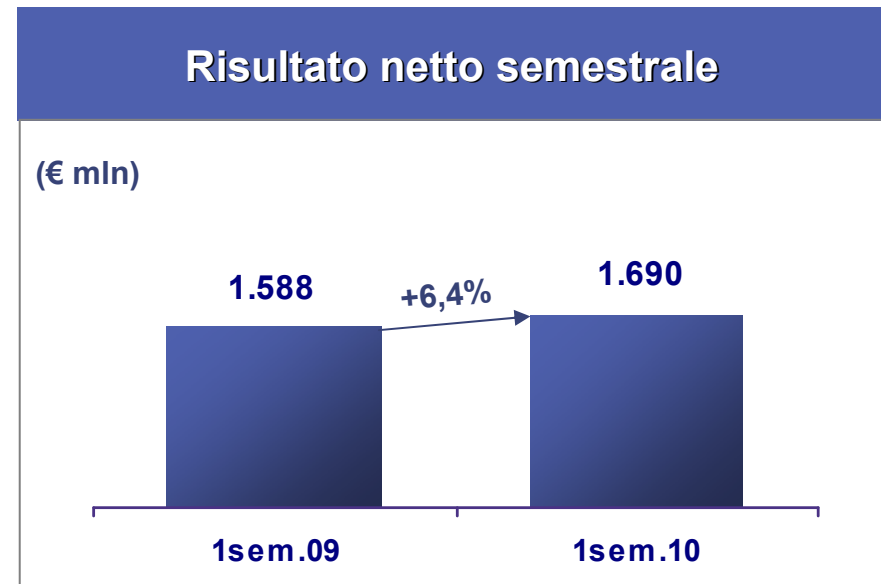
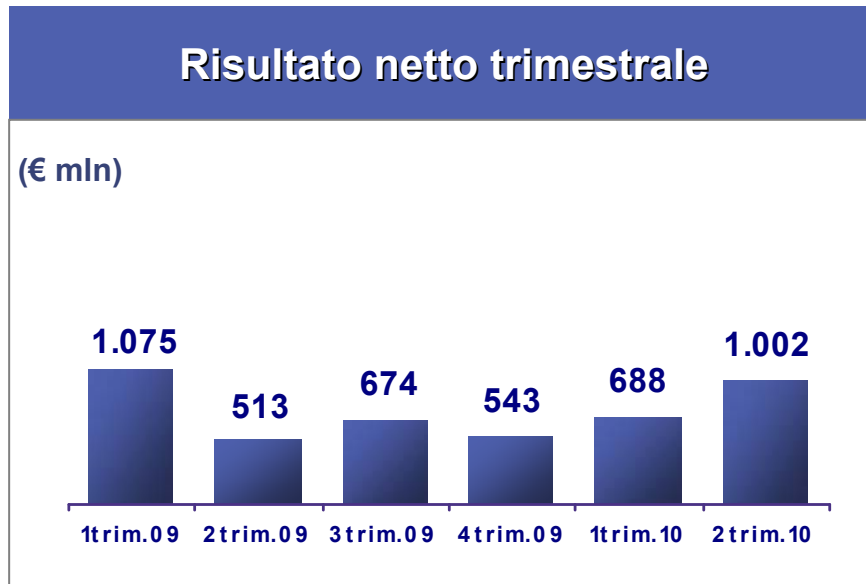
- 3** Risultati divisionali del primo semestre 2010

Capacità di generare una redditività sostenibile nonostante condizioni di mercato difficili

- Risultato netto 1sem.10 bene in linea con le nostre attese a €1,7mld, +6,4% vs 1sem.09
- Risultato netto 1sem.10 in crescita vs 1sem.09 in tutte le *business units*, con l'eccezione delle attività *retail* domestiche, nonostante i risultati del 2trim.10 siano stati impattati negativamente dalla svalutazione del portafoglio detenuto per negoziazione, dovuta alle tensioni sui mercati dell'area euro
- Le attività *retail* domestiche stanno soffrendo per gli Interessi netti al loro punto più basso a causa dei rendimenti di mercato al minimo storico ma racchiudono un elevato potenziale inespresso di crescita della redditività
- Primi segni di recupero del ciclo nel 2trim.10, con Impieghi a clientela in ripresa in chiusura del trimestre e stock di Crediti deteriorati netti in calo vs 1trim.10
- Costante crescita delle Attività finanziarie totali della clientela e continua riduzione strutturale dei costi
- L'elevata liquidità e il basso *leverage* continuano ad essere dei vantaggi competitivi
- Patrimonializzazione più che adeguata ed ulteriormente rafforzata (Core Tier 1 ratio pro-forma⁽¹⁾ 2trim.10 vicino all'8%)

(1) Includendo la stima dei benefici delle cessioni/acquisizioni in corso di finalizzazione (cessione della Cassa di Risparmio della Spezia e 96 sportelli a Crédit Agricole, cessione del residuo 25% in Findomestic valutata al valore minimo del contratto ed acquisto del 50% di Intesa Vita) e dopo i dividendi maturati, calcolati assumendo la quota semestrale di €1mld di dividendi pagati nel 2010 per il 2009

Risultato netto 1sem.10 a €1,7mld



- Risultato netto 2trim.10 a oltre €1mld
- Risultato netto 2trim.10 a €501mln normalizzato per le principali componenti non ricorrenti⁽¹⁾

(1) Vedi slide 47

Risultato netto 1sem.10 in crescita vs 1sem.09 in tutte le *business units*, con l'eccezione delle attività *retail* domestiche

(€ mln)	Risultato Netto		
	1sem.09	1sem.10	Δ%
Gruppo	1.588	1.690	+6,4
<i>di cui</i>			
Banca dei Territori	586	456	(22,2)
Eurizon Capital	30	37	+23,3
Corporate e Investment Banking	527	775	+47,1
Public Finance	63	64	+1,6
Banche Estere	159	203	+27,7
Banca Fideuram	45	51	+13,3

- La Banca dei Territori soffre per gli Interessi netti al loro punto più basso a causa dei rendimenti di mercato al minimo storico
- Il nuovo Piano d'Impresa innesca la realizzazione dell'elevato potenziale inespresso di crescita della redditività nelle attività *retail* domestiche

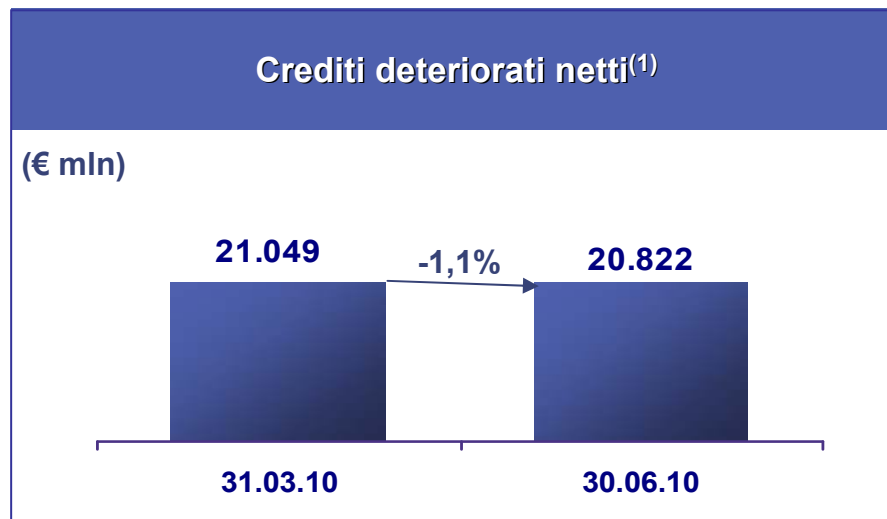
Ripresa degli Impieghi a clientela in chiusura del 2trim.10 in aumento di €3,9mld vs 31.03.10 (+1,1%)

(€ mld)	Impieghi a clientela		
	31.03.10	30.06.10	Δ%
Gruppo	370,9	374,8	+1,1
<i>di cui</i>			
Banca dei Territori	175,5	177,5	+1,1
Corporate e Investment Banking	105,4	109,9	+4,3
Public Finance	41,9	42,2	+0,6
Banche Estere	30,0	30,7	+2,2

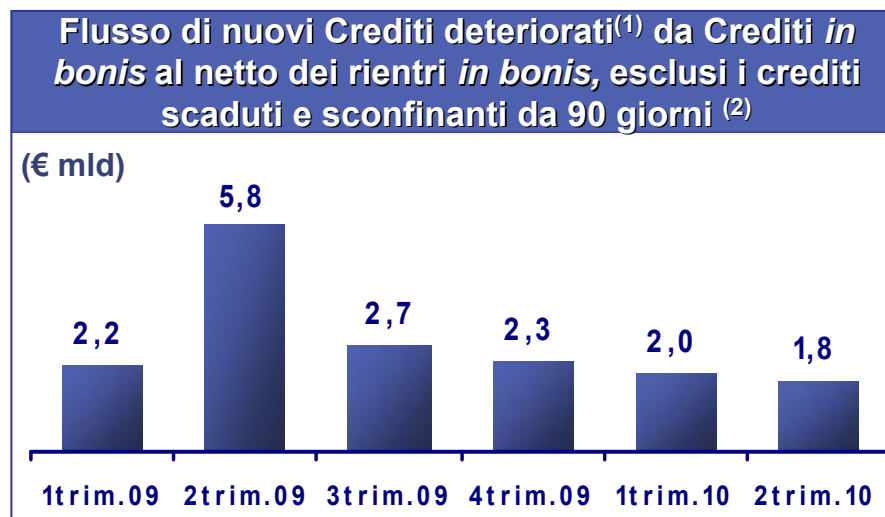
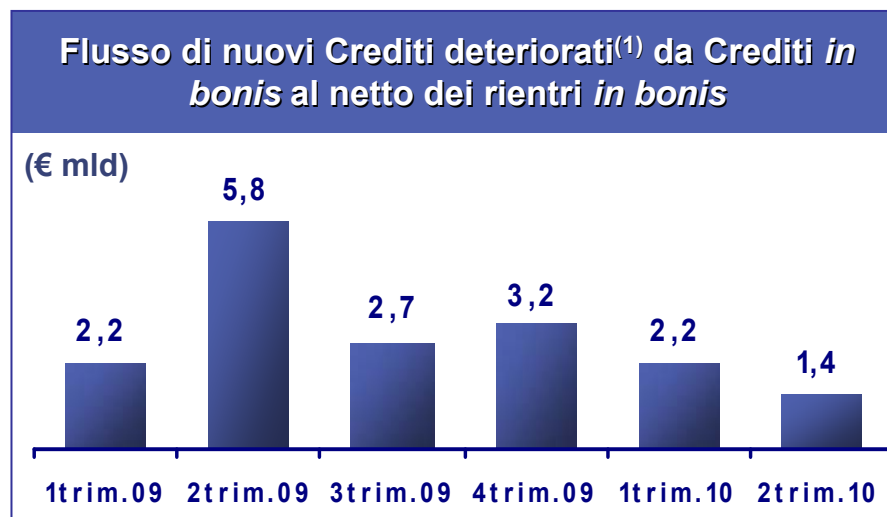
Retail Italia +1,0%
Imprese Italia +1,4%

Mid Corporate Italia +4,6%
Large Corporate +7,3%

Stock di Crediti deteriorati netti in calo dell'1,1% 2trim.10 vs 1trim.10



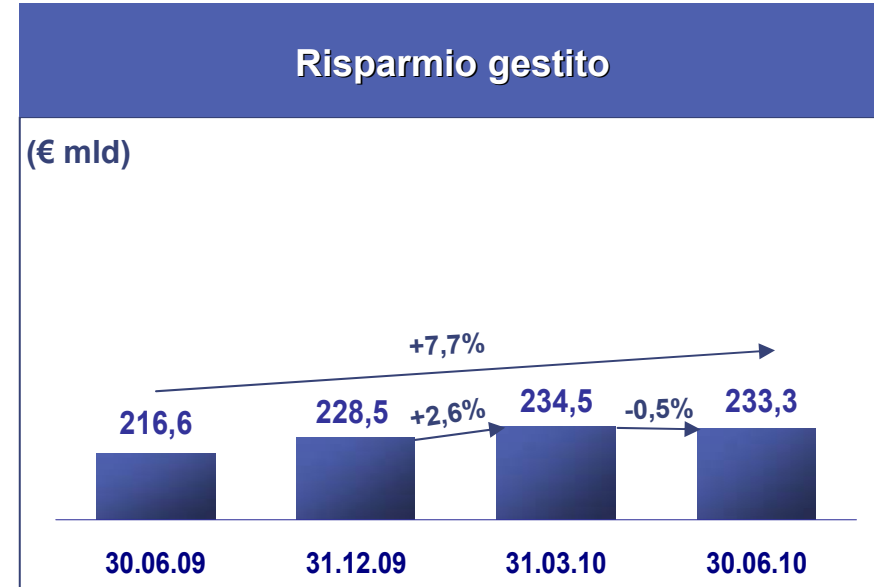
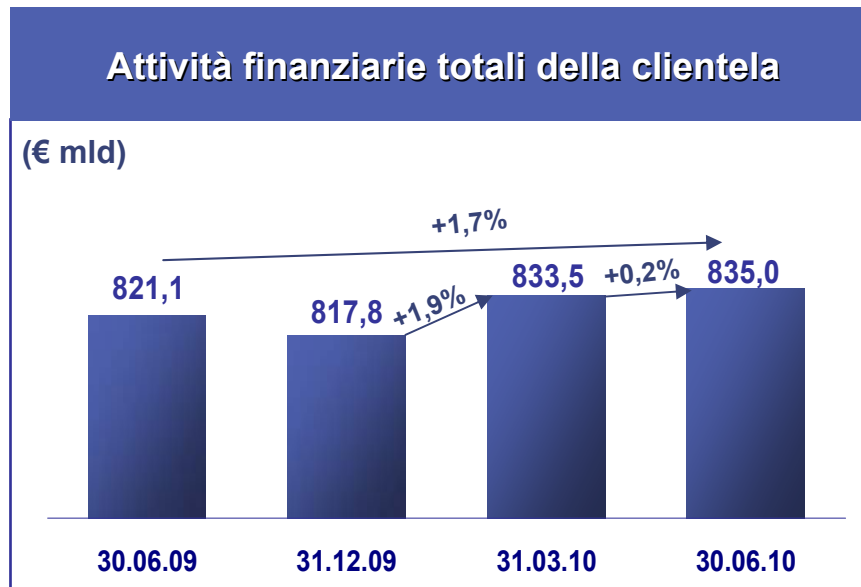
- Copertura totale delle Sofferenze (comprese le garanzie) stabile al 124%
- Incassi su posizioni in Sofferenza chiuse strutturalmente più elevati del loro valore netto di carico (oltre 150% nel 1sem.10 e nel biennio 2008-2009)
- Riserva a fronte dei Crediti *in bonis* a €2.458mln
- Trend di riduzione del flusso netto di nuovi Crediti deteriorati⁽¹⁾ provenienti da Crediti *in bonis*



(1) Crediti deteriorati: sofferenze, incagli, ristrutturati, scaduti e sconfinanti

(2) I crediti scaduti e sconfinanti risentono degli effetti dei cambiamenti regolamentari che hanno comportato l'ingresso di posizioni scadute da 90 giorni al netto dei rientri in bonis per €922mln nel 4trim.09 e per €182mln nel 1trim.10 e l'uscita per €342mln nel 2trim.10

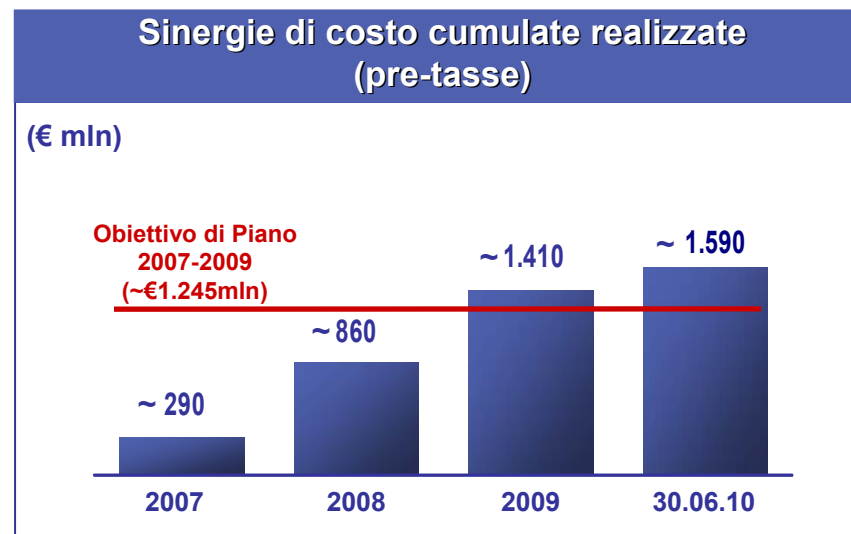
Costante crescita delle Attività finanziarie totali della clientela



- **Solide relazioni di lungo-termine con la clientela**
 - **Attività finanziarie totali della clientela in ulteriore crescita nel 2trim.10, +€13,9mld vs 30.06.09 e +€17,2mld vs 31.12.09**
 - **Risparmio gestito in tenuta nel 2trim.10, +€16,7mld vs 30.06.09 e +€4,8mld vs 31.12.09**
 - **Nel 2trim.10 flusso netto⁽¹⁾ positivo di Attività finanziarie totali della clientela per €2,8mld**

(1) Divisione Banca dei Territori + Banca Fideuram

Continua riduzione strutturale dei costi

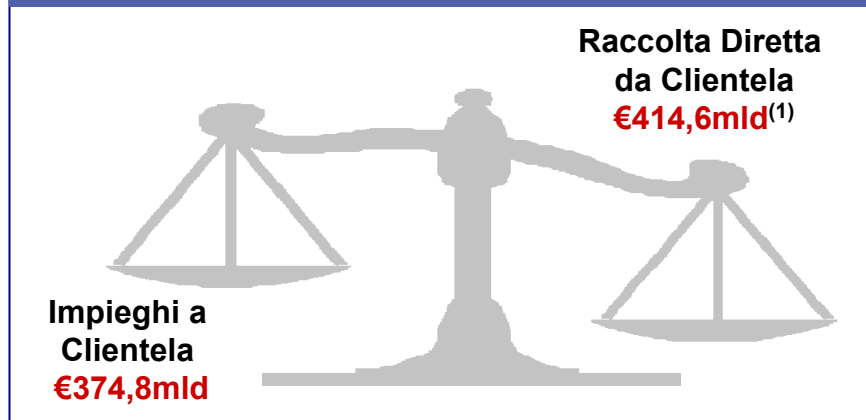


- Costi operativi in calo dell'1,6% 1sem.10 vs 1sem.09 dopo tre anni consecutivi di riduzione
- Nel 1sem.10 realizzate ulteriori sinergie di costo per ~€180mln
- Solo ~€15mln di oneri d'integrazione da spendere nel resto del 2010

(1) Escludendo le riprese non ricorrenti dal fondo TFR (€277mln nel 2trim.07)

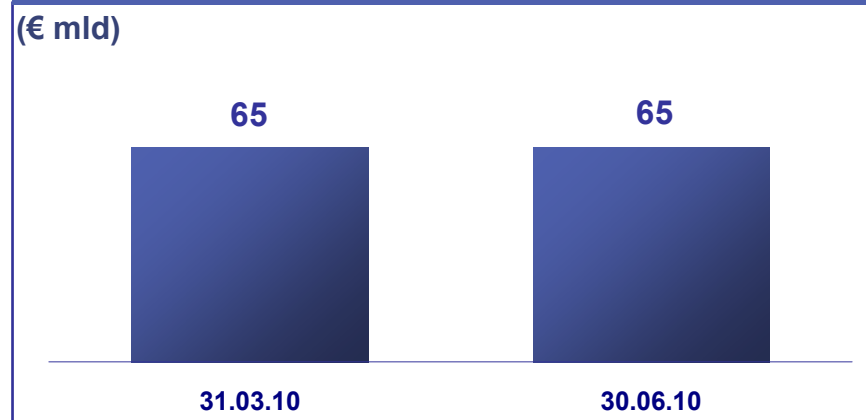
L'elevata liquidità rimane un vantaggio competitivo

Raccolta diretta > Impieghi clientela al 30.06.10

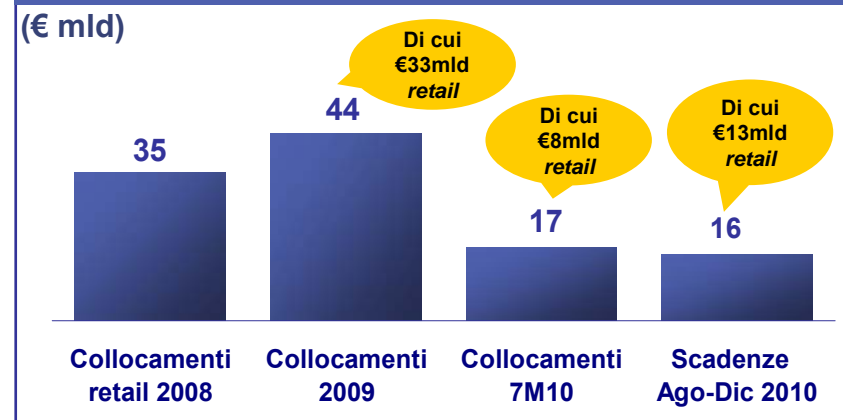


- La rete delle filiali *retail* è una fonte stabile e affidabile di *funding* su cui poter contare: oltre il 70% della Raccolta Diretta da Clientela proviene dall'attività *retail*
- Posizione interbancaria netta ben bilanciata
- Nel 2009 collocamenti a medio-lungo termine pari a €44mld, €9mld in più rispetto alle scadenze
- Collocamenti 7M10 pari a €17mld
- Le scadenze della restante parte del 2010 sono principalmente *retail* (€13mld su €16mld)
- Potremmo anche fare a meno del mercato *wholesale* per la restante parte dell'anno, anche se questo non è nelle nostre intenzioni

Attivi stanziabili presso le Banche Centrali⁽²⁾ (al netto degli *haircut*)



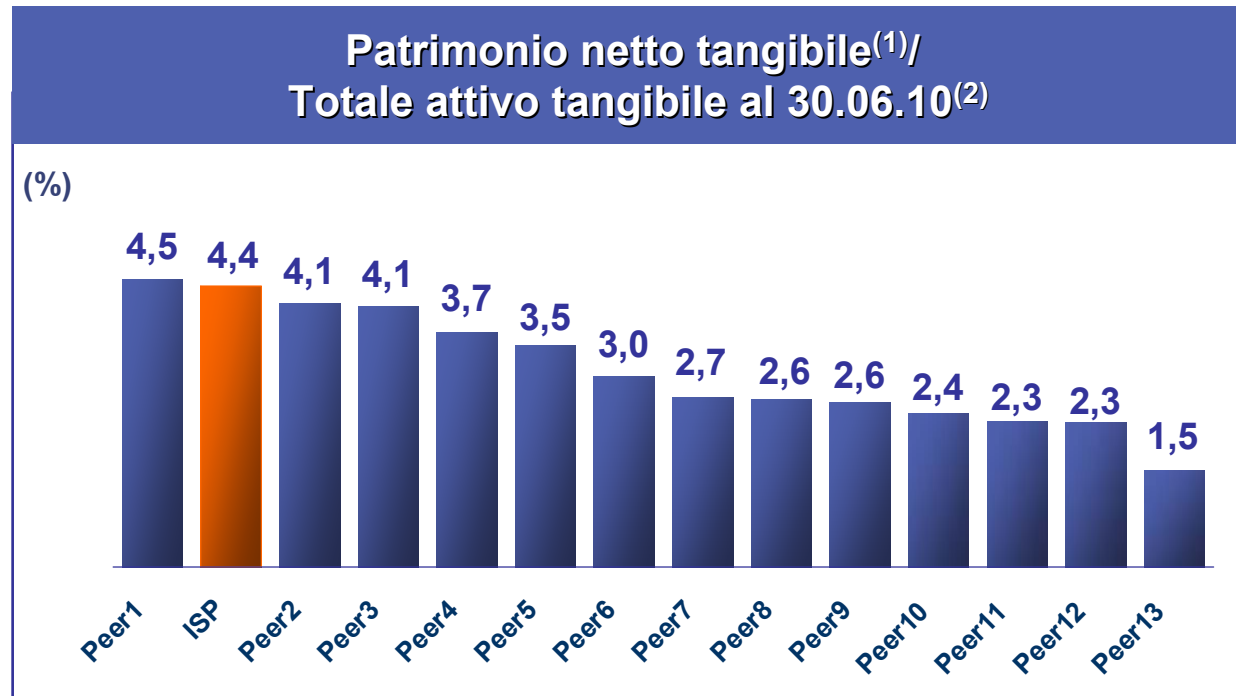
Capacità di provvista a medio-lungo termine



(1) Esclusi €22mld di passività finanziarie del comparto assicurativo

(2) BCE, Fed e BOE

Il basso *leverage* rimane un vantaggio competitivo



ISP ha un elevato rapporto Patrimonio netto tangibile/Totale attivo tangibile ad evidenza di una solida patrimonializzazione

(1) Incluso Utile di periodo

(2) Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, Commerzbank, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, ING, Nordea, Santander, Société Générale, UBS e UniCredit

Patrimonializzazione più che adeguata ed ulteriormente rafforzata

	Coefficienti 30.06.10	Stima benefici da cessioni e acquisizioni in corso di finalizzazione ⁽¹⁾	Coefficienti Pro-forma	Benefici stimati da azioni di <i>capital management</i> pianificate	Ulteriori benefici stimati da azioni di <i>capital management</i> se necessario	Totale
Core Tier 1 ratio	7,7%	0,2%	7,9%	>0,5%	>1,0%	>9,4%
Tier 1 ratio	8,9%	0,2%	9,1%	>0,5%	>1,0%	>10,6%
Total Capital ratio	12,2%	0,2%	12,4%	>0,5%	>1,0%	>13,9%

- Miglioramento di oltre 40pb del Core Tier 1 ratio nel 2trim.10
- I coefficienti al 30.06.10 sono già al netto di dividendi per €516mln (pari alla quota semestrale del monte dividendi di €1.033mln pagato nel 2010) e tengono conto dei benefici derivanti dall'adozione del metodo IRB per i mutui residenziali (13pb)
- Limitato beneficio (8pb) dalla neutralizzazione dell'effetto delle Riserve da valutazione dei titoli di debito disponibili per la vendita emessi da amministrazioni centrali dei Paesi UE
- Disponibili ulteriori benefici da azioni di *capital management* su *asset* non strategici con un valore residuo di €10-12mld considerando il valore di libro o un ragionevole valore di mercato, di cui €5mld impattano il Core Tier 1 per avviamenti e attività immateriali, e RWA per ~€11mld

(1) Saldo (pari a ~20pb) tra cessione del residuo 25% in Findomestic (valutata al valore minimo del contratto), cessione della Cassa di Risparmio della Spezia e 96 sportelli a Crédit Agricole ed acquisto del 50% di Intesa Vita

Outlook 2010

- Anche alla luce dei risultati del 1sem.10 si conferma l'aspettativa che il Gruppo registri nel 2010 rispetto al 2009
 - Una diminuzione degli Oneri operativi
 - Un calo del Costo del cattivo credito
 - Una significativa riduzione degli Oneri di integrazione



Risultato netto atteso superiore a quello del 2009, considerando anche le plusvalenze derivanti dalle azioni di *capital management* finalizzate e in corso di finalizzazione

Agenda

1

Capacità di generare una redditività sostenibile nonostante condizioni di mercato difficili



2

Risultati consolidati del primo semestre 2010

3

Risultati divisionali del primo semestre 2010

Solida redditività operativa

Nel 2trim.10, caratterizzato dalle tensioni nell'area euro, redditività sostenibile a seguito del costante focus del Gruppo su costi, ricavi, liquidità, solidità e basso profilo di rischio

Interessi netti

- ❑ in crescita del 2,0% 2trim.10 vs 1trim.10, nonostante tassi *euribor* mantenutisi ai minimi storici

Commissioni nette

- ❑ 2trim.10 in linea con 1trim.10
- ❑ in crescita dell'11,5% 1sem.10 vs 1sem.09

Costi operativi

- ❑ in calo dell'1,6% 1sem.10 vs 1sem.09, in continuità con la tendenza che ha caratterizzato Intesa Sanpaolo in tutti gli esercizi dalla fusione
- ❑ crescita limitata alla stagionalità trimestrale nel 2trim.10 vs 1trim.10

Rettifiche nette su crediti

- ❑ in calo del 26,2% nel 2trim.10 vs 2trim.09
- ❑ solo leggermente superiori nel 2trim.10 vs 1trim.10
- ❑ in calo del 14,4% nel 1sem.10 vs 1sem.09
- ❑ costo del cattivo credito semestrale a 83pb annualizzato

Risultato netto 1sem.10 a €1,7mld

	1sem.09	1sem.10	Δ%
(€ mln)			
	Riesposto		
Interessi netti	5.417	4.863	(10,2)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	30	34	13,3
Commissioni nette	2.517	2.807	11,5
Risultato dell'attività di negoziazione	546	215	(60,6)
Risultato dell'attività assicurativa	188	294	56,4
Altri proventi (oneri) di gestione	26	22	(15,4)
Proventi operativi netti	8.724	8.235	(5,6)
Spese del personale	(2.741)	(2.737)	(0,1)
Spese amministrative	(1.561)	(1.513)	(3,1)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(312)	(291)	(6,7)
Oneri operativi	(4.614)	(4.541)	(1,6)
Risultato della gestione operativa	4.110	3.694	(10,1)
Rettifiche di valore dell'avviamento	0	0	n.s.
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(132)	(184)	39,4
Rettifiche di valore nette su crediti	(1.814)	(1.552)	(14,4)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(79)	(43)	(45,6)
Utili(Perdite)su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	15	11	(26,7)
Risultato corrente al lordo delle imposte	2.100	1.926	(8,3)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(293)	(658)	124,6
Oneri di integrazione (netto imposte)	(86)	(43)	(50,0)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(197)	(193)	(2,0)
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	121	691	471,1
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(57)	(33)	(42,1)
Risultato netto	1.588	1.690	6,4

Nota: Dati 1sem.09 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei dati 1sem.10
L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Risultato netto 2trim.10 a oltre €1mld

	1trim.10	2trim.10	Δ%
(€ mln)			
Interessi netti	2.407	2.456	2,0
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	7	27	285,7
Commissioni nette	1.403	1.404	0,1
Risultato dell'attività di negoziazione	218	(3)	n.s.
Risultato dell'attività assicurativa	166	128	(22,9)
Altri proventi (oneri) di gestione	22	0	(100,0)
Proventi operativi netti	4.223	4.012	(5,0)
Spese del personale	(1.370)	(1.367)	(0,2)
Spese amministrative	(734)	(779)	6,1
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(143)	(148)	3,5
Oneri operativi	(2.247)	(2.294)	2,1
Risultato della gestione operativa	1.976	1.718	(13,1)
Rettifiche di valore dell'avviamento	0	0	n.s.
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(86)	(98)	14,0
Rettifiche di valore nette su crediti	(754)	(798)	5,8
Rettifiche di valore nette su altre attività	(5)	(38)	660,0
Utili(Perdite)su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	10	1	(90,0)
Risultato corrente al lordo delle imposte	1.141	785	(31,2)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(351)	(307)	(12,5)
Oneri di integrazione (netto imposte)	(16)	(27)	68,8
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(92)	(101)	9,8
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	28	663	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(22)	(11)	(50,0)
Risultato netto	688	1.002	45,6

+0,2%
escludendo il
Risultato
dell'attività di
negoziazione

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Attività finanziarie totali della clientela in crescita di €14mld vs 30.06.09

(€ mln)	30.06.09	30.06.10	Δ%
	Riesposto		
Impieghi a Clientela	387.274	374.801	(3,2)
Attività Finanziarie Totali⁽¹⁾	821.104	834.959	+1,7
di cui Raccolta Diretta da Clientela	433.814	436.535	+0,6
di cui Raccolta Indiretta	412.973	422.042	+2,2
<i>- Risparmio Gestito</i>	<i>216.572</i>	<i>233.338</i>	<i>+7,7</i>
<i>- Risparmio Amministrato</i>	<i>196.401</i>	<i>188.704</i>	<i>(3,9)</i>
RWA	368.398	355.655	(3,5)

- Impieghi a Clientela in crescita di €3,9mld vs 31.03.10 (+1,1%)
- Attività finanziarie totali della clientela in crescita di €1,5mld vs 31.03.10 (+0,2%) grazie ad un flusso netto⁽²⁾ di +€2,8mld che ha più che compensato l'impatto delle tensioni manifestatesi nell'area euro nel 2trim.10
- Raccolta Diretta da Clientela in aumento di €6,4mld vs 31.03.10 (+1,5%)
- Tenuta del Risparmio Gestito nel 2trim.10 (-€1,1mld; -0,5% vs 31.03.10)

(1) Al netto delle duplicazioni tra Raccolta Diretta e Indiretta

(2) Divisione Banca dei Territori + Banca Fideuram

Nota: Dati al 30.06.09 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento al 30.06.10

Interessi netti in crescita 2trim.10 vs 1trim.10

Analisi Trimestrale

(€ mln; %)

◆ Euribor 1M

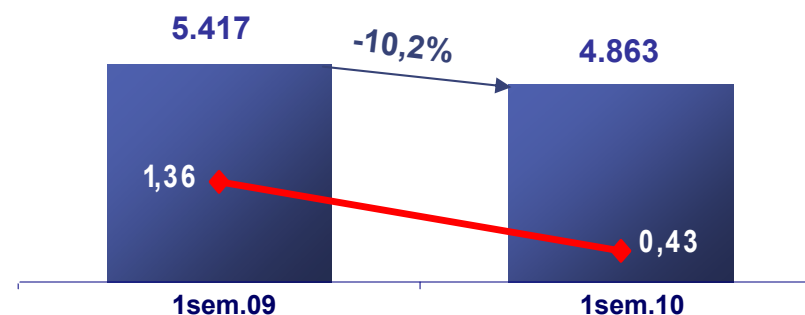


- Crescita del 2,0% 2trim.10 vs 1trim.10 dopo tre trimestri consecutivi di calo, nonostante i tassi di mercato ai minimi storici
- Tassi di mercato in leggera crescita in Luglio - Agosto 2010
- Impieghi medi a clientela stabili 2trim.10 vs 1trim.10
- Interessi netti non alimentati dall'effetto *leverage*

Analisi Annuale

(€ mln; %)

◆ Euribor 1M



- Calo dovuto alla riduzione del *mark-down* e, in minor misura, all'eliminazione della commissione di massimo scoperto e al calo degli impieghi medi a clientela (-6,1%)
- Crescita della raccolta diretta media da clientela (+2,3%)

Impieghi a clientela – Volumi medi

	Δ%	Δ € mld
■ Retail Italia	(2,6)	(2,9)
■ Imprese Italia	(2,4)	(1,6)
■ Mid Corporate Italia	(12,3)	(2,7)
■ Large Corporate	(27,7)	(12,1)
■ Public Finance ⁽¹⁾	0,5	0,2
■ Divisione Banche Estere	(3,5)	(1,0)

(1) Compresa la sottoscrizione di titoli

Crescita trimestrale degli interessi netti

Δ 2trim.10 vs 1trim.10		Δ 1sem.10 vs 1sem.09	
(€ mln)		(€ mln)	
Interessi Netti 1trim.10	2.407	Interessi Netti 1sem.09	5.417
+ Impatti gestionali	31	+ Impatti gestionali	(664)
di cui:		di cui:	
- Volumi	18	- Volumi	(174)
- Spread	13	- Spread	(490)
+ Altro	18	+ Hedging ⁽¹⁾⁽²⁾	364
Interessi Netti 2trim.10	2.456	+ Commissione massimo scoperto	(178)
		+ Altro	(76)
		Interessi Netti 1sem.10	4.863

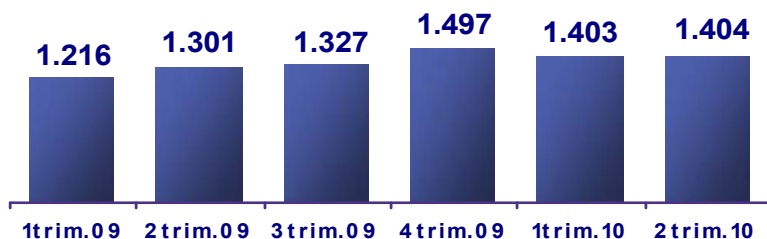
(1) Nel 2trim.10 registrato un beneficio di ~€430mln dalle misure di copertura, in linea con quello registrato nel 1trim.10

(2) Poste a vista

Forte crescita annuale delle Commissioni nette

Analisi Trimestrale

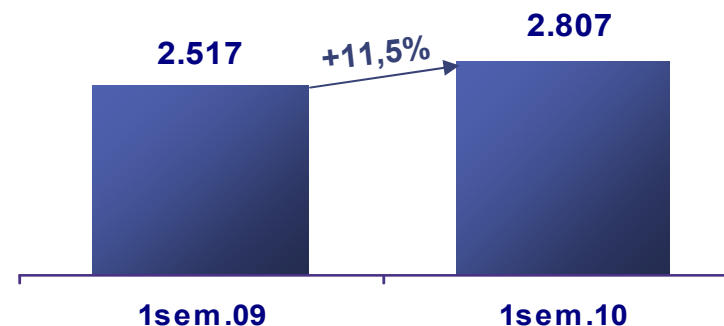
(€ mln)



- 2trim.10 stabile vs 1trim.10 e in crescita del 7,9% vs 2trim.09
- Forte aumento 2trim.10 vs 1trim.10 delle commissioni su finanziamenti concessi (+€21mln; +13,1%)
- Commissioni da attività bancaria commerciale in crescita dello 0,2% (+€1mln) vs 1trim.10
- Commissioni di gestione, intermediazione e consulenza in calo del 3,6% (-€24mln) vs 1trim.10 in larga parte a causa delle minori commissioni da intermediazione e collocamento titoli

Analisi Annuale

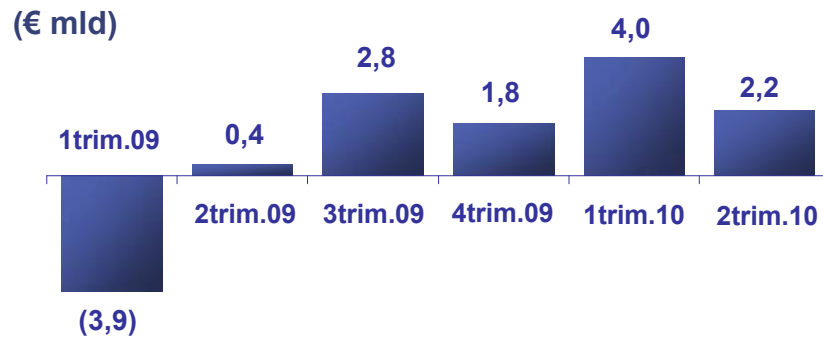
(€ mln)



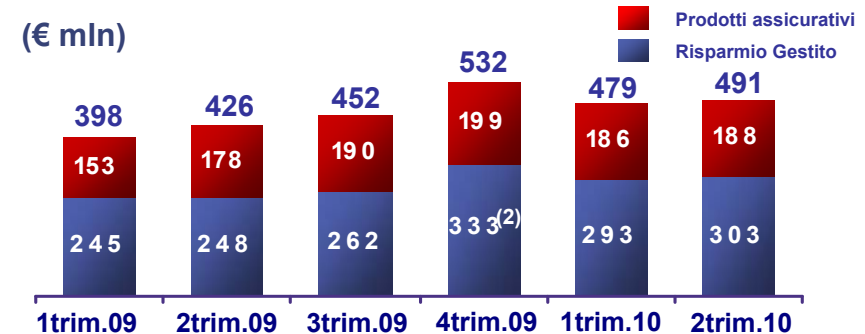
- 1sem.10 in crescita dell'11,5% vs 1sem.09
- Eccellente crescita (+18,4%; +€205mln) delle Commissioni da attività di gestione, intermediazione e consulenza grazie alle buone performance di tutte le componenti (risparmio gestito, prodotti assicurativi, collocamento titoli)
- Commissioni da attività bancaria commerciale in aumento dell'8,9% (+€82mln) anche grazie all'introduzione della commissione di disponibilità fondi (beneficio di €56mln vs 1sem.09)

€6,2mld di flussi netti dall'Asset Management nel 1sem.10

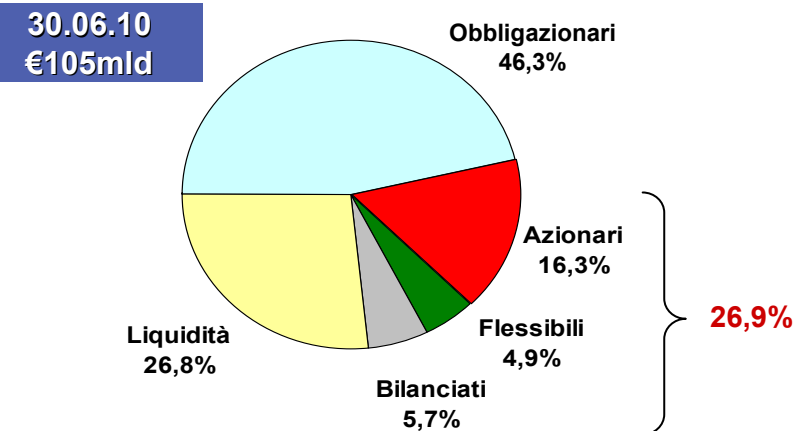
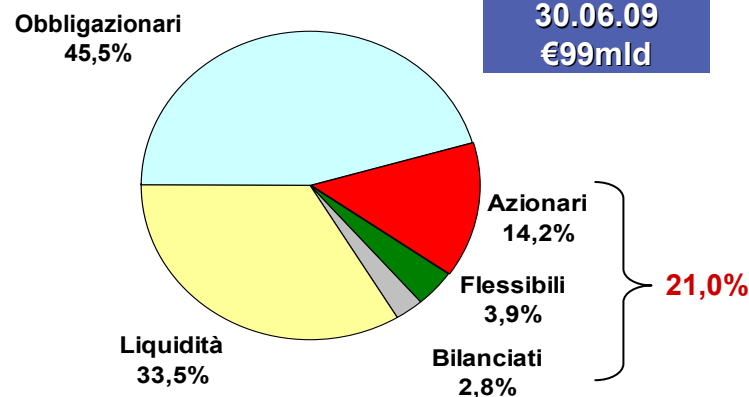
Flussi netti trimestrali dell'Asset Management in Italia⁽¹⁾



Commissioni nette trimestrali da Asset Management



Migliorato l'Asset Mix dei Fondi comuni



- €2,2mld di flussi netti dall'Asset Management nel 2trim.10 nonostante le tensioni manifestatesi nei mercati finanziari
- La riconversione in Asset Management del risparmio amministrato (€189mld) offre un potenziale di crescita per le commissioni con la clientela retail

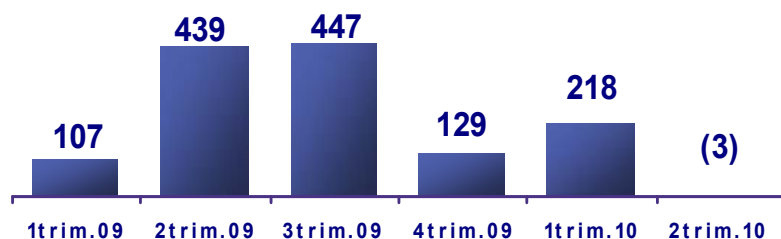
(1) Divisione Banca dei Territori + Banca Fideuram

(2) Inclusi -€60mln di commissioni di performance

Risultato dell'Attività di Negoziazione nel 2trim.10 influenzato dalle minusvalenze non realizzate

Analisi Trimestrale

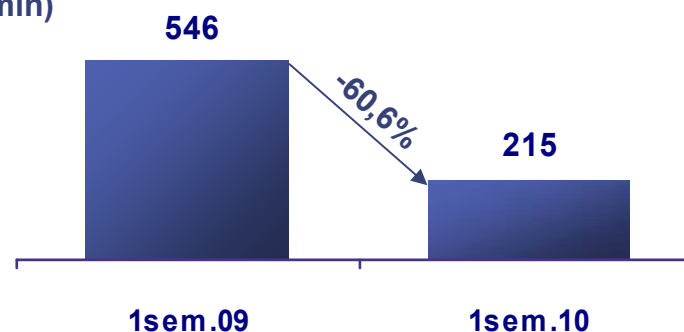
(€ mln)



- Il risultato del 2trim.10 risente delle minusvalenze non realizzate sulle Attività finanziarie detenute per la negoziazione a seguito delle tensioni dei mercati nell'area euro indotte dalla crisi greca, che hanno azzerato i profitti del trimestre
- Ricavi da attività con la clientela 2trim.10 stabili vs 1trim.10
- Contributo positivo, seppur in flessione, delle attività di *Capital Markets* e dei prodotti strutturati di credito

Analisi Annuale

(€ mln)



- Il risultato del 1sem.10 risente delle minusvalenze non realizzate sulle Attività finanziarie detenute per la negoziazione a seguito delle tensioni dei mercati nell'area euro manifestatesi nel 2trim.10
- Il risultato del 1sem.10 include €37mln di dividendi da Attività finanziarie disponibili per la vendita (€24mln nel 1sem.09)
- VAR medio 1sem.10 in calo del 23,4% vs 1sem.09 a €36mln

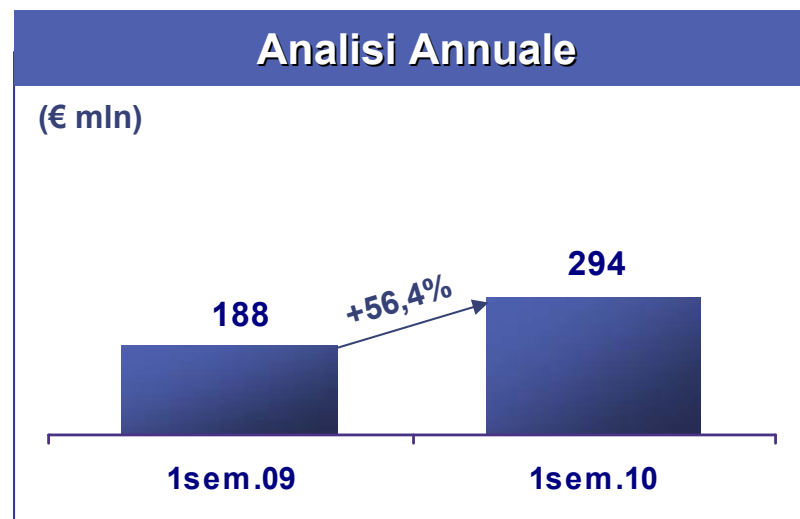
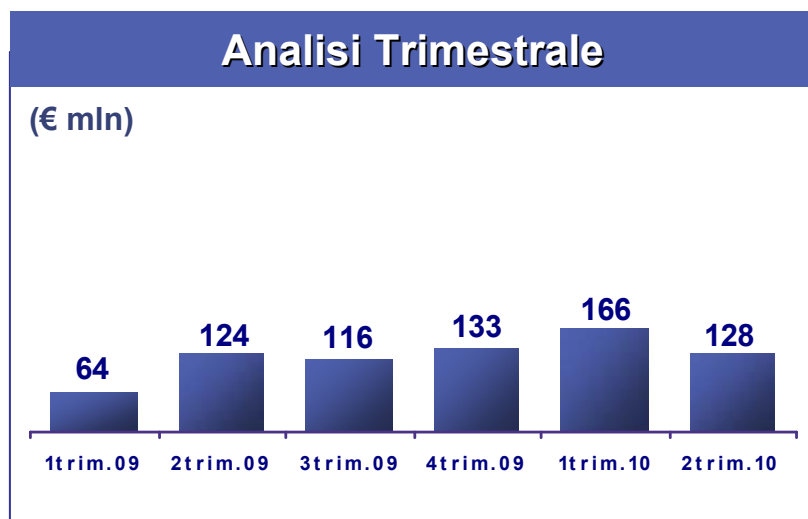
Risultato dell'Attività di Negoziazione: ricavi da attività con la clientela stabili 2trim.10 vs 1trim.10

(€ mln)	1trim.09 ⁽¹⁾	2trim.09 ⁽¹⁾	3trim.09 ⁽¹⁾	4trim.09 ⁽¹⁾	1trim.10 ⁽¹⁾	2trim.10 ⁽¹⁾
Totale	107	439	447	129	218	(3)
<i>di cui:</i>						
Clientela	104	157	113	87	85	85
Capital markets e Attività finanziarie AFS	101	167	205	30	105	16
Proprietary Trading e Tesoreria (esclusi prodotti strutturati di credito)	(19)	111	90	2	2	(114)*
Prodotti strutturati di credito (vedere appendice)	(79)	4	39	10	27	10

* Il risultato del 2trim.10 del Proprietary Trading e Tesoreria risente di ~€100mln di minusvalenze non realizzate su titoli governativi italiani che hanno una vita media residua limitata a circa un anno

(1) Senza le riclassifiche IAS si sarebbe registrato un impatto negativo di €81mln (di cui €83mln sui Prodotti strutturati di credito) nel 1trim.09, un impatto positivo di €13mln (di cui -€28mln sui prodotti strutturati di credito) nel 2trim.09, un impatto positivo di €148mln (di cui €104mln sui prodotti strutturati di credito) nel 3trim.09, un impatto negativo di €8mln (di cui €0mln sui prodotti strutturati di credito) nel 4trim.09, un impatto positivo di €84mln (di cui -€44mln sui prodotti strutturati di credito) nel 1trim.10 e un impatto negativo di €23mln (di cui €28mln sui prodotti strutturati di credito) nel 2trim.10

Confermata la *performance* positiva dei risultati dell'Attività Assicurativa



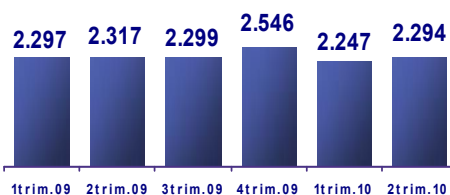
- Forte aumento 1sem.10 vs 1sem.09 (+56,4%) grazie sia alla gestione finanziaria sia al sostenuto sviluppo della raccolta
- 2trim.10 in crescita del 17,2% verso la media trimestrale del 2009. Il calo vs 1trim.10 è dovuto alla gestione finanziaria influenzata dalle tensioni manifestatesi nei mercati finanziari
- A seguito dello scioglimento delle *joint venture* con Generali e Cardif, Intesa Sanpaolo avrà il controllo integrale di Intesa Vita, EurizonVita, Centrovita e Sud Polo Vita
- Il progetto di razionalizzazione in corso condurrà a un'unica compagnia vita al servizio delle reti bancarie del Gruppo e a una compagnia vita al servizio di Banca Fideuram. I principali benefici:
 - un significativo efficientamento, con sinergie di costo (unificazione di sistemi e processi)
 - un importante miglioramento dell'efficacia commerciale (allineamento *best practice* interna, revisione e unificazione gamma prodotti e politiche di investimento e beneficio delle campagne pubblicitarie)
 - il rilancio dell'attività assicurativa di Banca Fideuram grazie a una struttura dedicata

Confermata la riduzione strutturale dei costi

Analisi Trimestrale

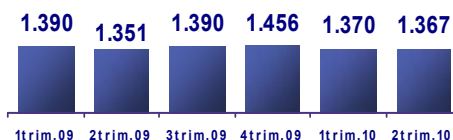
Totale Oneri Operativi

(€ mln)



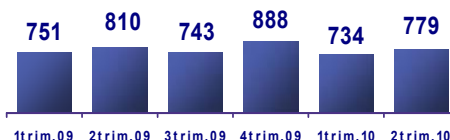
Spese del Personale

(€ mln)



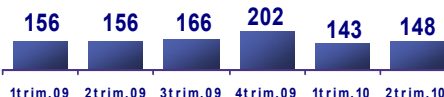
Spese Amministrative

(€ mln)



Ammortamenti

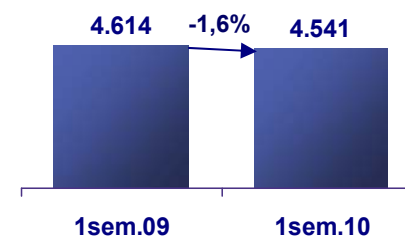
(€ mln)



Analisi Annuale

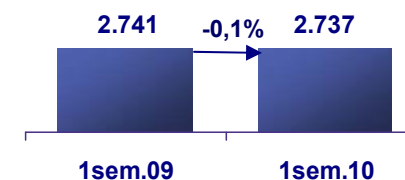
Totale Oneri Operativi

(€ mln)



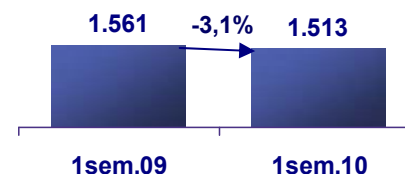
Spese del Personale

(€ mln)



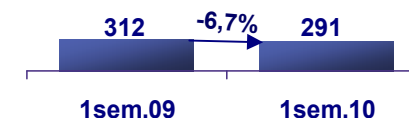
Spese Amministrative

(€ mln)



Ammortamenti

(€ mln)



- Oneri operativi 2trim.10 in calo dell'1,0% vs 2trim.09
- Oneri operativi 2trim.10 in crescita del 2,1% vs 1trim.10 a causa del trend stagionale delle spese amministrative

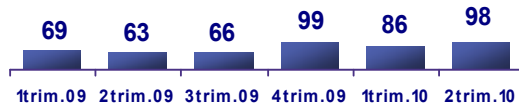
- Riduzione strutturale dei costi (-1,6% vs 1sem.09) confermata in tutte le componenti (spese del personale, spese amministrative ed ammortamenti) nonostante i continui investimenti per la crescita
- Ammortamenti in forte riduzione (-6,7%) grazie in buona parte al completamento dell'ammortamento di software

Costo del cattivo credito 1sem.10 annualizzato a 83pb

Analisi Trimestrale

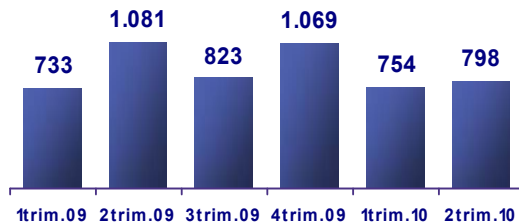
Accantonamenti Netti Rischi e Oneri

(€ mln)



Rettifiche Nette su Crediti

(€ mln)

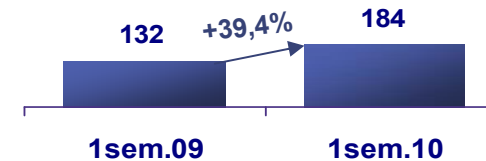


- Rettifiche Nette 2trim.10 in calo del 26,2% vs il picco del 2trim.09
- Rettifiche Nette su Crediti/Crediti nel 2trim.10 a 85pb annualizzato (vs 99pb nel 2009), bene in linea con l'*outlook* 2010 comunicato a marzo
- Nel 2trim.10 la riserva a fronte dei crediti in bonis è aumentata di €6mln

Analisi Annuale

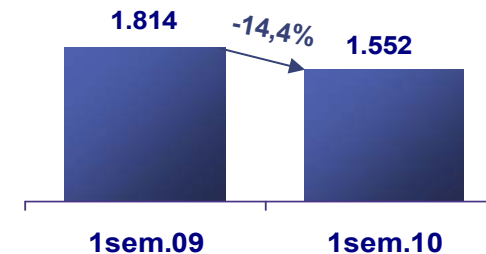
Accantonamenti Netti Rischi e Oneri

(€ mln)



Rettifiche Nette su Crediti

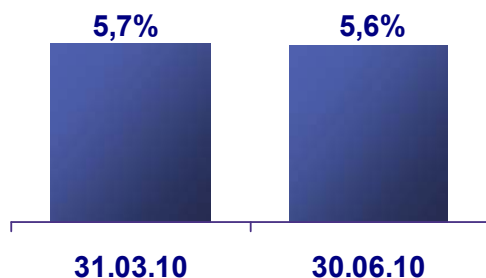
(€ mln)



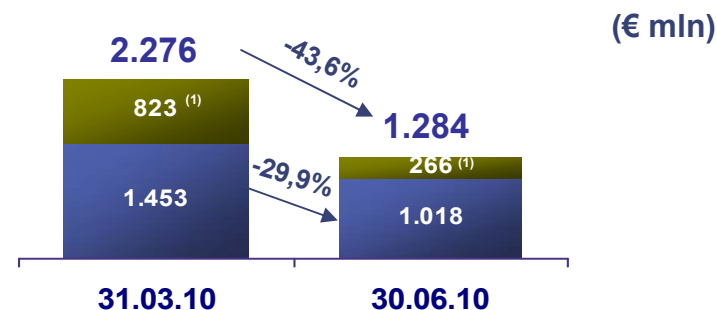
- Rettifiche Nette su Crediti 1sem.10 in calo del 14,4% vs 1sem.09
- Rettifiche Nette su Crediti/Crediti 1sem.10 in calo a 83pb annualizzato vs 94pb nel 1sem.09
- €2.458mln di riserva a fronte dei crediti *in bonis*, in aumento di €12mln vs 30.06.09 nonostante il calo dei crediti

Nel 2trim.10 forte riduzione dello stock di Scaduti e Sconfinanti

Crediti deteriorati netti/Crediti netti

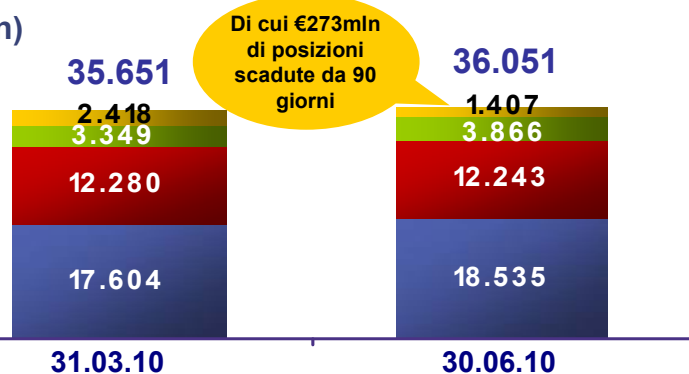


Scaduti e Sconfinanti netti



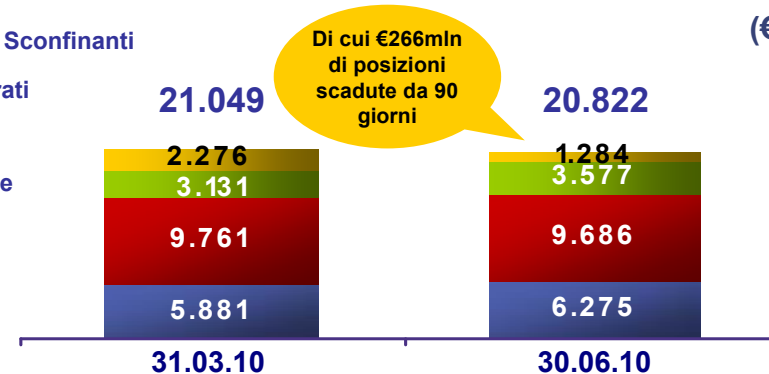
Crediti deteriorati lordi

(€ mln)



Crediti deteriorati netti

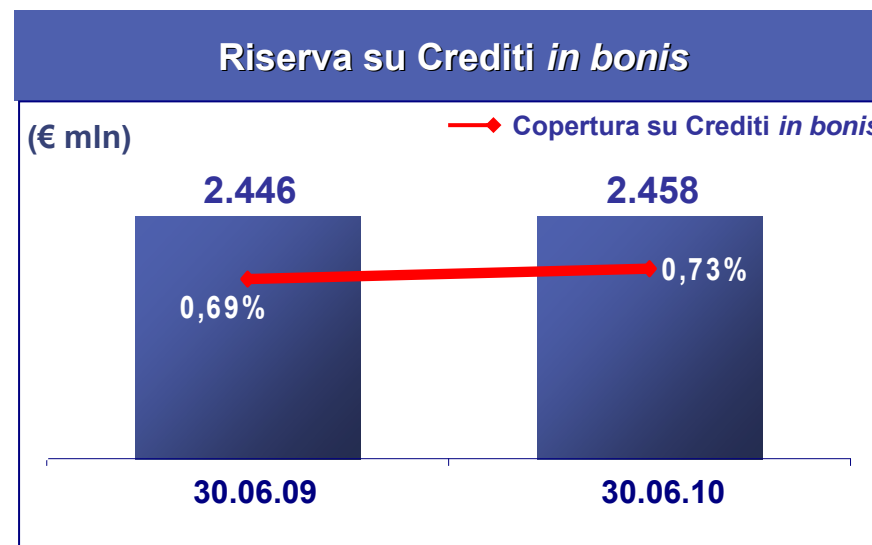
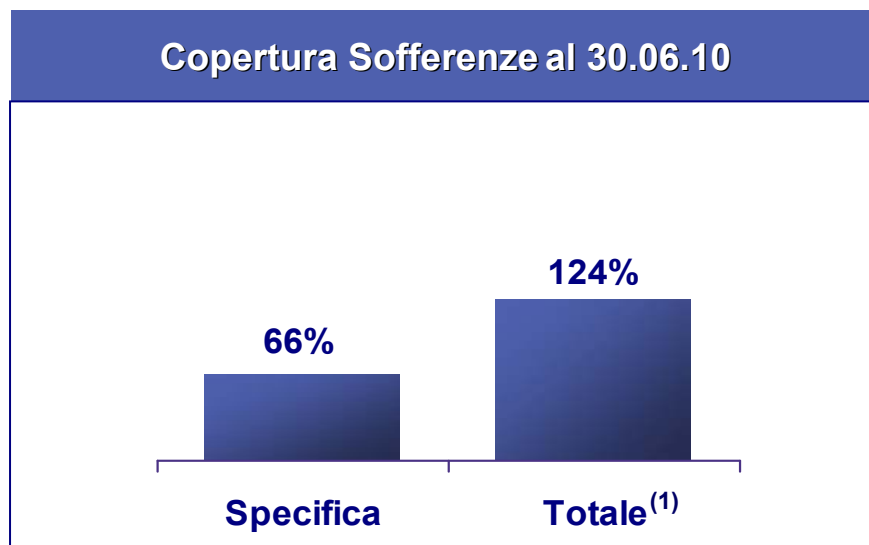
(€ mln)



- Nel 2trim.10 €1mld di calo dello stock di Scaduti e Sconfinanti netti vs 1trim.10 (-43,6%), calo di €0,5mld al netto degli scaduti da 90 giorni (-29,9%)
- Nel 2trim.10 stock di incagli netti in calo vs 1trim.10 (-0,8%)
- Nel 2trim.10 stock di crediti deteriorati netti in calo vs 1trim.10 (-1,1%)
- Stock Crediti ristrutturati in buona parte rappresentato da un singolo nominativo che non ha richiesto accantonamenti

(1) Posizioni scadute da 90 giorni, che risentono di cambiamenti regolamentari

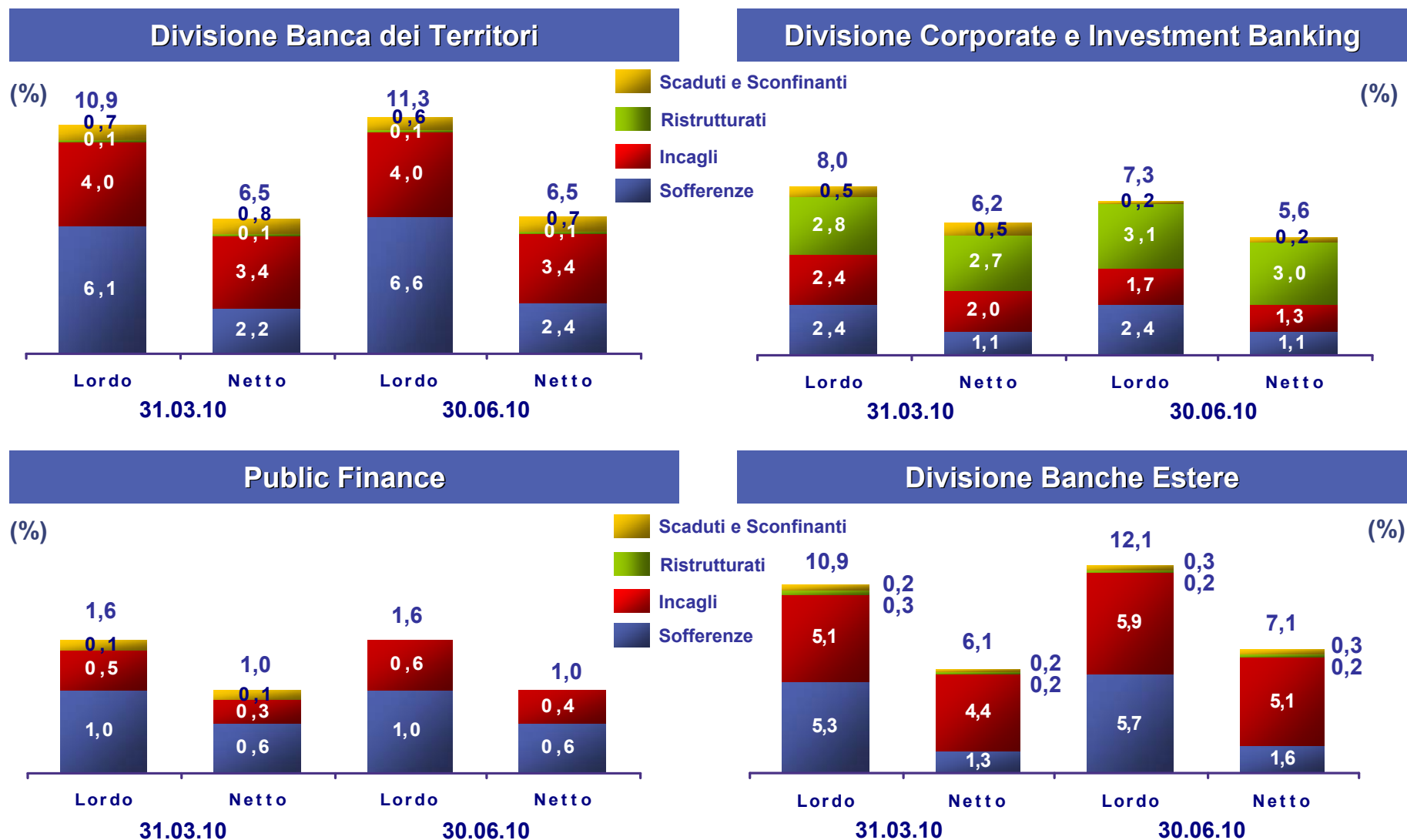
Copertura Sofferenze stabile e più che adeguata



- Copertura totale delle sofferenze (incluso le garanzie reali e personali) stabile al 124%.
- Incassi su posizioni in sofferenza chiuse strutturalmente più elevati del loro Valore netto di carico (oltre 150% nel 1sem.10 e nel biennio 2008-2009)
- €2.458mln di riserva a fronte dei Crediti *in bonis*, in aumento di €12mln vs 30.06.09, nonostante il calo dei crediti

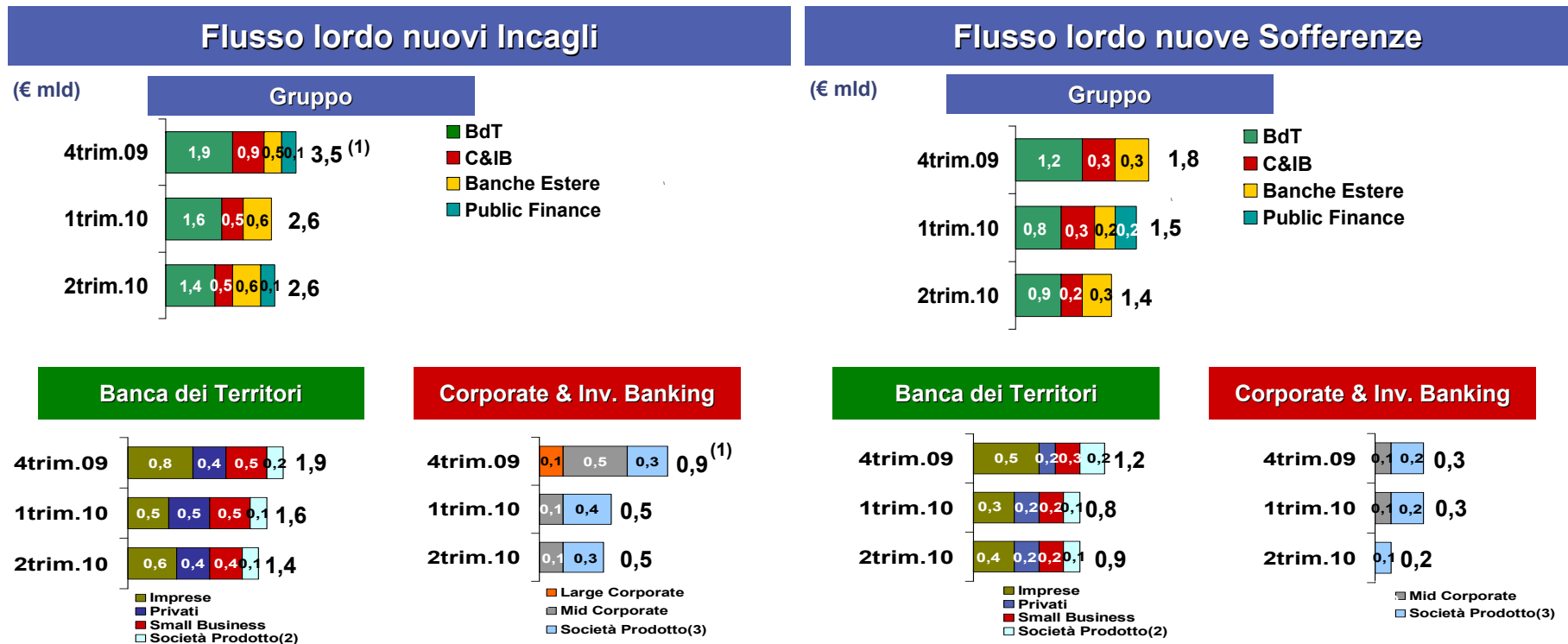
(1) Inclusive garanzie reali e personali

Crediti deteriorati/Impieghi per *Business Unit*



L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Continua il calo del flusso di nuove Sofferenze



- Nel 2trim.10 flusso di nuove sofferenze in ulteriore calo per minori passaggi da crediti *in bonis* e da incagli
- Nel 2trim.10 flusso di nuovi incagli in linea con 1trim.10

(1) Include un'esposizione di €427mln controgarantita da cash collateral per €402mln da parte di altre banche partecipanti al finanziamento, con un rischio effettivo a carico di Intesa Sanpaolo di soli €25mln

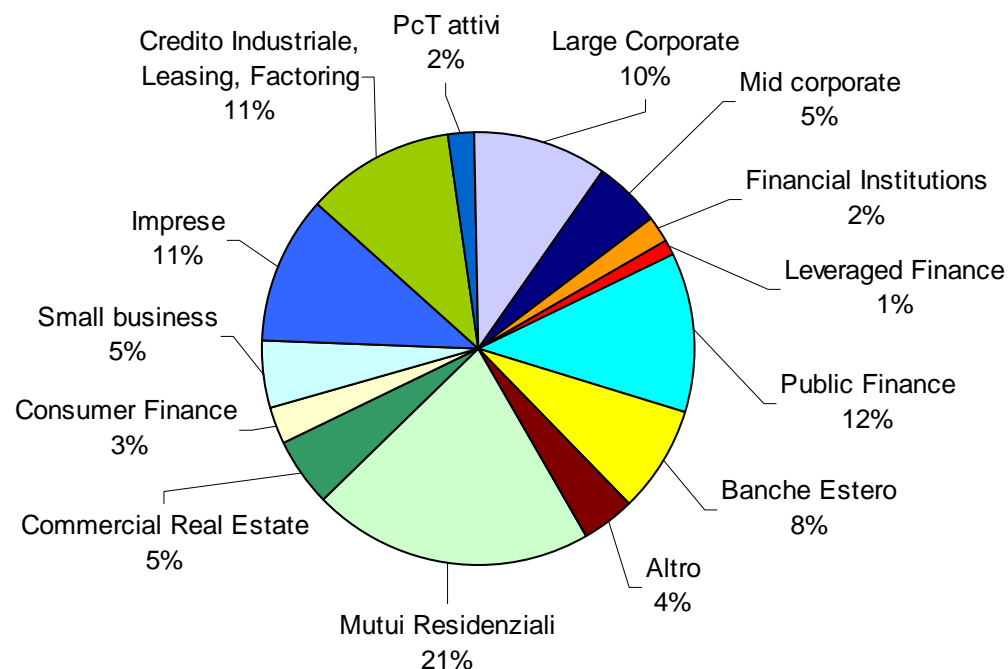
(2) Credito Industriale

(3) Leasing e Factoring

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Portafoglio Crediti ben diversificato

Composizione per area di *business* (Dati al 30.06.10)



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

- Rapporto rata/reddito disponibile al 36%
- *Loan-to-Value* medio pari al 49%
- Durata media all'accensione pari a ~20 anni
- Durata media residua pari a ~12 anni

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Composizione per settori di attività economica

	31.03.10	30.06.10
Crediti delle banche e delle società del Gruppo italiane		
Famiglie	23,9%	24,1%
Amministrazioni pubbliche	5,3%	5,2%
Società finanziarie	4,5%	4,3%
Società non finanziarie	48,4%	48,3%
<i>di cui:</i>		
HOLDING ED ALTRO	9,1%	8,9%
COSTRUZIONI E MATERIALI PER COSTRUZIONI	7,0%	6,8%
DISTRIBUZIONE	6,2%	6,1%
SERVIZI	5,4%	5,4%
UTILITY	2,5%	2,6%
TRASPORTI	2,6%	2,6%
METALLURGIA E PRODOTTI IN METALLO	2,4%	2,4%
MEZZI DI TRASPORTO	1,8%	1,8%
ALIMENTARE	1,6%	1,6%
MECCANICA	1,6%	1,5%
AGRICOLTURA	1,4%	1,4%
INTERMEDI PER L'INDUSTRIA BENI VARI	1,3%	1,3%
ENERGIA ED ESTRAZIONE	0,8%	1,3%
SISTEMA MODA	1,3%	1,3%
ELETTROTECNICA ED ELETTRONICA	1,2%	1,1%
EDITORIA E STAMPA	0,5%	0,5%
CHIMICA DI BASE ED INTERMEDI	0,5%	0,5%
MOBILI	0,4%	0,4%
ALTRI BENI DI CONSUMO	0,3%	0,3%
FARMACEUTICA	0,3%	0,3%
LARGO CONSUMO	0,1%	0,1%
ELETTRODOMESTICI	0,1%	0,1%
Resto del mondo	7,4%	7,3%
Impieghi delle banche e società estere	8,9%	9,0%
Sofferenze	1,6%	1,7%
TOTALE	100,0%	100,0%

Esposizione totale⁽¹⁾ per Paese

(€ mln)	TITOLI DI DEBITO						IMPIEGHI
	L&R	AFS	HTM	CFV ⁽²⁾	HFT	Totale	
Paesi UE	20.606	32.596	3.910	351	35.436	92.898	355.540
Austria	127	116	13		50	306	887
Belgio		436		5	205	646	825
Repubblica Ceca	77	43			2	121	326
Finlandia		67		1	32	100	94
Francia	716	1.707		19	450	2.893	5.406
Germania	193	2.829	24	27	490	3.562	2.325
Grecia	389	335			206	931	285
Ungheria	361	458	23		233	1.075	8.304
Irlanda	43	203		2	62	310	623
Italia	13.629	22.043	1.783	281	31.710	69.447	311.632
Lettonia	25					25	70
Lussemburgo	1.097	291			146	1.534	2.782
Paesi Bassi	544	1.137	75	6	221	1.983	2.148
Polonia	72	21			148	241	91
Portogallo	1.165	97	11	1	151	1.425	448
Romania	10	57			4	71	737
Slovacchia		1.405	1.859		515	3.780	5.804
Slovenia		173	1		9	182	2.236
Spagna	1.454	616	104	1	296	2.472	3.444
Svezia	250	111			138	499	372
Regno Unito	454	450	18	6	367	1.294	6.703
Altri Paesi	4.679	1.868	397	396	6.499	13.840	35.598
Totale dati consolidati	25.285	34.464	4.307	747	41.935	106.738	391.138

■ **Esposizione internazionale pari al 23% dell'esposizione totale**

■ **Esposizione complessiva a Grecia, Irlanda, Portogallo e Spagna pari al 2% dell'esposizione totale**

(1) Esposizione verso rischi sovrani (amministrazioni centrali e locali), banche e altra clientela, i cui dettagli sono riportati nelle slide 60, 61 e 62. Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 30.06.2010. Inclusa l'attività assicurativa

(2) Esclusi i titoli nei quali risultano investite le disponibilità raccolte con polizze assicurative emesse a totale rischio degli assicurati
L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Agenda

1

Capacità di generare una redditività sostenibile nonostante condizioni di mercato difficili

2

Risultati consolidati del primo semestre 2010



3

Risultati divisionali del primo semestre 2010

Risultati per area di *business*

(Dati al 30.06.10)	Banca dei Territori	Eurizon Capital	Corporate e Investment Banking	Public Finance	Banche Estere	Banca Fideuram	Centro di Governo / Altro	Totale
Proventi Operativi Netti (€ mln)	4.959	137	1.783	159	1.119	333	(255)	8.235
Risultato Gestione Operativa (€ mln)	2.074	72	1.353	120	549	172	(646)	3.694
Risultato Netto (€ mln)	456	37	775	64	203	51	104	1.690
Cost/Income (%)	58,2	47,4	24,1	24,5	50,9	48,3	n.s.	55,1
RWA (€ mld)	136,7	0,8	132,4	17,7	34,5	4,4	29,2	355,7
Capitale Allocato ⁽¹⁾ (€ mld)	9,2	0,1	7,9	1,1	2,1	0,3	1,7	22,3
Raccolta Diretta da Clientela (€ mld)	224,6	n.s.	102,9	6,3	30,6	5,7	66,4	436,5
Impieghi a Clientela (€ mld)	177,5	0,1	109,9	42,2	30,7	2,7	11,8	374,8
EVA [®] (€ mln)	217	53	377	14	70	79	(437)	373

(1) Capitale Allocato = 6% RWA (Basilea 2 Foundation) + rischio assicurativo, capitale allocato per Eurizon Capital e Banca Fideuram = 6% RWA + rischio di business
L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Banca dei Territori: crescita del Risparmio gestito, della Raccolta diretta e delle Commissioni nette vs 1sem.09

(€ mln)	1sem.09	1sem.10	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	3.233	2.914	(9,9)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	78	14	(82,1)
Commissioni nette	1.549	1.687	8,9
Risultato dell'attività di negoziazione	70	41	(41,4)
Risultato dell'attività assicurativa	189	293	55,0
Altri proventi (oneri) di gestione	7	10	42,9
Proventi operativi netti	5.126	4.959	(3,3)
Spese del personale	(1.670)	(1.663)	(0,4)
Spese amministrative	(1.217)	(1.218)	0,1
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(12)	(4)	(66,7)
Oneri operativi	(2.899)	(2.885)	(0,5)
Risultato della gestione operativa	2.227	2.074	(6,9)
Rettifiche di valore dell'avviamento	0	0	n.s.
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(36)	(38)	5,6
Rettifiche di valore nette su crediti	(846)	(1.011)	19,5
Rettifiche di valore nette su altre attività	(53)	(12)	(77,4)
Utili(Perdite)su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	0	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	1.292	1.013	(21,6)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(513)	(396)	(22,8)
Oneri di integrazione (netto imposte)	(59)	(32)	(45,8)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(132)	(129)	(2,3)
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(2)	0	(100,0)
Risultato netto	586	456	(22,2)
EVA[®] (€ mln)	373	217	

- Oltre 55.000 nuovi clienti netti e +€0,7mld di flussi netti di Attività finanziarie della clientela nel 1sem.10 grazie al Risparmio gestito
- Interessi netti in calo per l'eliminazione della commissione di massimo scoperto (-€178mln vs 1sem.09) e la riduzione del *mark-down*, su cui hanno inciso i rendimenti di mercato. Benefici dall'attività di copertura e dalla crescita sostenuta della Raccolta Diretta media (+7,8%)
- Commissioni in aumento dell'8,9% per il buon andamento del Risparmio gestito e dei prodotti assicurativi e per l'introduzione della commissione di disponibilità fondi (beneficio di €56mln vs 1sem.09)
- Forte crescita del Risultato dell'attività assicurativa (+55,0% vs 1sem.09), anche grazie all'aumento della nuova produzione
- Costi in calo dello 0,5%
- Aumento Rettifiche su crediti dovuto all'effetto ritardato del ciclo sulla qualità dell'attivo relativa alle imprese

Nota: Dati 1sem.09 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei dati 1sem.10
L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Eurizon Capital: forte aumento della redditività vs 1sem.09

(€ mln)	1sem.09 Riesposto	1sem.10	Δ%
Interessi netti	1	0	(100,0)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	0	8	n.s.
Commissioni nette	118	125	5,9
Risultato dell'attività di negoziazione	3	0	(100,0)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	7	4	(42,9)
Proventi operativi netti	129	137	6,2 ←
Spese del personale	(25)	(26)	4,0
Spese amministrative	(37)	(39)	5,4
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	0	0	n.s.
Oneri operativi	(62)	(65)	4,8
Risultato della gestione operativa	67	72	7,5 ←
Rettifiche di valore dell'avviamento	0	0	n.s.
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	1	0	(100,0)
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Rettifiche di valore nette su altre attività	0	0	n.s.
Utili(Perdite)su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	0	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	68	72	5,9 ←
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(19)	(16)	(15,8)
Oneri di integrazione (netto imposte)	0	0	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(19)	(19)	0,0
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	30	37	23,3 ←
EVA[®] (€ mln)	45	53	

Nota: Dati 1sem.09 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei dati 1sem.10
L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

- **Asset Manager leader in Italia con €139,2mld di AuM (+2,8% vs 31.12.09)**
- **Raccolta netta positiva di €2,6mld nel 1sem.10**
- **Proventi operativi netti in crescita, nonostante il venir meno di componenti non ricorrenti contabilizzate nel 1sem.09, grazie all'aumento delle masse medie gestite e al contributo della partecipata Penghua Fund Management Company Ltd.**
- **Crescenti sinergie con la Banca dei Territori: rafforzata l'iniziativa "Specialisti Eurizon Capital", 56 professionisti (vs 43 al 31.12.09) a supporto della rete distributiva per rilanciare il Risparmio gestito (consulenza sui mercati, performance e asset allocation)**
- **Aumentati i prodotti destinati alla Banca dei Territori (nel 1sem.10 lanciate nuove linee di gestioni patrimoniali e collocati nuovi comparti di fondi obbligazionari corporate e di fondi a capitale protetto)**
- **Risultato netto 1sem.10 a €56mln, escludendo gli effetti economici dell'allocazione del costo di acquisizione**

Corporate e Investment Banking: redditività in forte aumento vs 1sem.09

(€ mln)	1sem.09 Riesposto	1sem.10	Δ%
Interessi netti	1.027	964	(6,1)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	(29)	(12)	(58,6)
Commissioni nette	432	471	9,0
Risultato dell'attività di negoziazione	330	347	5,2
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	18	13	(27,8)
Proventi operativi netti	1.778	1.783	0,3
Spese del personale	(184)	(190)	3,3
Spese amministrative	(249)	(236)	(5,2)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(5)	(4)	(20,0)
Oneri operativi	(438)	(430)	(1,8)
Risultato della gestione operativa	1.340	1.353	1,0
Rettifiche di valore dell'avviamento	(1)	0	(100,0)
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(4)	(4)	0,0
Rettifiche di valore nette su crediti	(576)	(198)	(65,6)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(8)	(10)	25,0
Utili(Perdite)su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	(4)	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	751	1.137	51,4
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(219)	(358)	63,5
Oneri di integrazione (netto imposte)	(5)	(4)	(20,0)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	527	775	47,1
EVA[®] (€ mln)	139	377	

- Ricavi in crescita (+0,3%) grazie al sostenuto aumento delle Commissioni nette e alla crescita del Risultato dell'attività di negoziazione
- Crescita delle Commissioni nette principalmente dovuta all'attività di commercial banking
- Impieghi medi a clientela in ripresa nel 2trim.10 (+1,8% vs 1trim.10)
- Oneri operativi in calo dell'1,8%
- Cost/Income in calo di 0,5 p.p. al 24,1%
- Risultato operativo in aumento dell'1,0%
- Forte riduzione delle rettifiche nette sui crediti
- Risultato netto 1sem.10 a €775mln, +47,1% vs 1sem.09

Nota: Dati 1sem.09 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei dati 1sem.10. I dati ricomprendono i risultati del Portafoglio titoli di proprietà
L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Public Finance: forte crescita delle Commissioni nette vs 1sem.09

(€ mln)	1sem.09 Riesposto	1sem.10	Δ%
Interessi netti	222	142	(36,0)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	0	0	n.s.
Commissioni nette	18	29	61,1
Risultato dell'attività di negoziazione	(6)	(13)	116,7
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	2	1	(50,0)
Proventi operativi netti	236	159	(32,6)
Spese del personale	(19)	(19)	0,0
Spese amministrative	(21)	(20)	(4,8)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	0	0	n.s.
Oneri operativi	(40)	(39)	(2,5)
Risultato della gestione operativa	196	120	(38,8)
Rettifiche di valore dell'avviamento	0	0	n.s.
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	1	0	(100,0)
Rettifiche di valore nette su crediti	(81)	(15)	(81,5)
Rettifiche di valore nette su altre attività	0	0	n.s.
Utili(Perdite)su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	0	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	116	105	(9,5)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(51)	(39)	(23,5)
Oneri di integrazione (netto imposte)	0	0	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(2)	(2)	0,0
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	63	64	1,6 ←
EVA[®] (€ mln)	15	14	

- Leggero aumento degli Impieghi medi a clientela (+0,5% vs 30.06.09)
- €4,2mld di nuovi impieghi da giugno 2009 a giugno 2010, di cui €2,1mld nel 1sem.10
- Calo degli Interessi netti per la riduzione degli *spread*
- Forte crescita delle Commissioni nette (+61,1%)
- Risultato dell'attività di negoziazione negativo per effetti valutativi concentrati nel 1trim.10
- Costi in calo del 2,5%
- Ricavi e Risultato operativo in accelerazione (rispettivamente +13,2% e +20,0% 2trim.10 vs 1trim.10)
- Forte calo delle Rettifiche nette su crediti
- Risultato netto 1sem.10 a €64mln, in crescita dell'1,6% vs 1sem.09

Nota: Dati 1sem.09 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei dati 1sem.10
L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Banche Estere: aumento del Risultato operativo e forte crescita del Risultato netto vs 1sem.09

(€ mln)	1sem.09	1sem.10	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	717	809	12,8
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	1	2	100,0
Commissioni nette	264	278	5,3
Risultato dell'attività di negoziazione	137	53	(61,3)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	(11)	(23)	109,1
Proventi operativi netti	1.108	1.119	1,0 ←
Spese del personale	(300)	(289)	(3,7)
Spese amministrative	(212)	(213)	0,5
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(71)	(68)	(4,2)
Oneri operativi	(583)	(570)	(2,2) ←
Risultato della gestione operativa	525	549	4,6 ←
Rettifiche di valore dell'avviamento	0	0	n.s.
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	8	6	(25,0)
Rettifiche di valore nette su crediti	(327)	(279)	(14,7)
Rettifiche di valore nette su altre attività	0	(2)	n.s.
Utili(Perdite)su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	(1)	1	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	205	275	34,1 ←
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(46)	(72)	56,5
Oneri di integrazione (netto imposte)	0	0	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	159	203	27,7 ←
EVA[®] (€ mln)	25	70	

- Ricavi in aumento dell'1,0% grazie alla crescita degli Interessi netti (+12,8%) - sostenuti dai più ampi *spread* - e delle Commissioni nette
- Buona crescita della Raccolta Diretta media da clientela (+5,4%)
- Costi in calo del 2,2%
- Cost/Income in calo al 50,9% dal 52,6% del 1sem.09
- Crescita del 4,6% del Risultato operativo
- Calo del 14,7% delle Rettifiche nette su crediti
- Risultato netto 1sem.10 a €222mln (+39,6% vs 1sem.09) escludendo l'impatto dell'imposta straordinaria in Ungheria (€19mln)

Nota: Dati 1sem.09 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei dati 1sem.10
L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Banca Fideuram: forte crescita dei Ricavi, del Risultato operativo e del Risultato netto vs 1sem.09

	1sem.09	1sem.10	Δ%
(€ mln)	Riesposto		
Interessi netti	85	56	(34,1)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	0	0	n.s.
Commissioni nette	198	258	30,3
Risultato dell'attività di negoziazione	10	22	120,0
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	1	(3)	n.s.
Proventi operativi netti	294	333	13,3 ←
Spese del personale	(63)	(63)	0,0
Spese amministrative	(88)	(89)	1,1
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(8)	(9)	12,5
Oneri operativi	(159)	(161)	1,3
Risultato della gestione operativa	135	172	27,4 ←
Rettifiche di valore dell'avviamento	0	0	n.s.
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(20)	(42)	110,0
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Rettifiche di valore nette su altre attività	0	0	n.s.
Utili(Perdite)su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	0	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	115	130	13,0 ←
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(26)	(36)	38,5
Oneri di integrazione (netto imposte)	(1)	0	(100,0)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(43)	(43)	0,0
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	45	51	13,3 ←
EVA[®] (€ mln)	71	79	

Nota: Dati 1sem.09 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei dati 1sem.10
L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

- Leader di mercato con una Massa amministrata di €69,5mld (di cui €50,7mld Risparmio gestito) e 4.333 *Private banker*
- Massa amministrata in crescita di €1,7mld (+2,5%) vs 31.12.09 grazie al Risparmio gestito (+€3,7mld)
- Il Risparmio gestito al 30.06.10 rappresenta il 73,0% della Massa amministrata (69,4% al 31.12.09)
- Raccolta netta positiva per €1,4mld nel 1sem.10 grazie alla crescita del Risparmio gestito (+€3,1mld)
- Forte crescita dei ricavi (+13,3%) trainati dalle commissioni (+30,3%), in particolare da quelle ricorrenti
- Cost/Income al 48,3% in calo di 5,8 p.p.
- Risultato netto 1sem.10 a €94mIn escludendo gli effetti economici dell'allocazione del costo di acquisizione (€88mIn nel 1sem.09)

Conclusioni

- **Redditività robusta nel 2trim.10, nonostante le tensioni nell'area euro**
- **Solida performance determinata da**
 - Primi segni di ripresa degli Impieghi a Clientela
 - Costante crescita delle Attività finanziarie totali della clientela
 - Mantenimento di un'elevata liquidità e di un basso *leverage*
 - Stretto controllo degli Oneri Operativi
 - Qualche miglioramento della qualità dell'attivo
 - Ulteriore rafforzamento dei coefficienti patrimoniali
- **Il nostro modello di business e le nostre scelte strategiche ci permettono di essere ben posizionati nell'attuale difficile contesto di mercato**



I risultati 2trim.10 e 1sem.10 rafforzano la redditività sostenibile e la posizione di ISP tra i gruppi bancari internazionali più solidi

Appendice

Nota Metodologica (1/2)

- Per consentire un confronto su base omogenea, sono stati riesposti i dati relativi ai primi tre trimestri del 2009 per tenere conto della contabilizzazione degli effetti economici connessi alla cessione dell'attività di *securities services* nella voce "Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione (al netto delle imposte)"
- Sempre ai fini di comparabilità dei risultati i dati di Stato Patrimoniale 2009 e 1trim.10 sono stati riesposti consolidando linea per linea le evidenze dei 50 sportelli MPS acquistati a giugno 2010
- Con riferimento alle evidenze divisionali, i dati 2009 sono stati riesposti per tenere conto della divisionalizzazione dei risultati del Gruppo Banca CR Firenze, incluse le Casse del Centro, precedentemente interamente attribuiti alla Divisione Banca dei Territori
- La revisione dello IAS 39 adottata dall'Unione Europea ha consentito di cambiare la classificazione di Attività detenute per la negoziazione e/o disponibili per la vendita in altre categorie. Sulla base di un chiaro cambiamento nell'intenzione aziendale per effetto di eventi inusuali, Intesa Sanpaolo ha provveduto alla riclassificazione di Attività detenute per la negoziazione per €3.790mln a Finanziamenti e Crediti e per €187mln a Attività disponibili per la vendita e di Attività disponibili per la vendita per €6.514mln a Finanziamenti e Crediti. Si tratta di attività che il management intende detenere per il futuro prevedibile e per le quali le attuali e prevedibili future condizioni di mercato non consentono più una gestione attiva. Se questa riclassifica non fosse avvenuta il conto economico del 1sem.10 avrebbe incluso €61mln⁽¹⁾ di valutazioni positive di *fair value* (di cui €23mln di valutazioni negative nel 2trim.10), mentre l'impatto diretto negativo sul Patrimonio netto al 30.06.10 sarebbe stato di €1.206mln⁽¹⁾ (di cui €397mln⁽¹⁾ nel 2trim.10)

(1) Dati pre-tasse

Nota Metodologica (2/2)

Le principali componenti non ricorrenti per il 2009 ricomprendono:

- 1trim.09: 1) €511mln di beneficio fiscale derivante dal rilascio di imposte differite connesso all'affrancamento delle attività immateriali a vita definita e del *brand name*, inclusi nelle imposte sul reddito dell'attività corrente, 2) €68mln di oneri di integrazione connessi alla fusione e relativi risparmi d'imposta, che portano a oneri netti pari a €48mln, 3) €95mln di oneri, al netto delle imposte, derivanti dall'allocazione del costo di acquisizione e 4) €83mln di plusvalenze derivanti dalla cessione di CR Orvieto e di 17 sportelli e relative imposte, che portano a una plusvalenza netta di €63mln inclusa nell'utile dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte
- 2trim.09: 1) €60mln di oneri di integrazione connessi alla fusione e relativi risparmi d'imposta, che portano a oneri netti pari a €38mln e 2) €102mln di oneri, al netto delle imposte, derivanti dall'allocazione del costo di acquisizione
- 3trim.09: 1) €61mln di oneri di integrazione connessi alla fusione e relativi risparmi d'imposta, che portano a oneri netti pari a €44mln e 2) €98mln di oneri, al netto delle imposte, derivanti dall'allocazione del costo di acquisizione
- 4trim.09: 1) €51mln rivenienti dalla transazione IMI-SIR inclusi negli altri proventi di gestione e relative imposte, 2) plusvalenze per €439mln derivanti dalla cessione di Findomestic e per €70mln derivanti da Esaote incluse negli utili su attività detenute sino a scadenza e relative imposte, 3) €131mln di oneri di integrazione connessi alla fusione e relativi risparmi d'imposta, che portano a oneri netti pari a €84mln, 4) €90mln di oneri, al netto delle imposte, derivanti dall'allocazione del costo di acquisizione e 5) €60mln di pertinenza di terzi della predetta plusvalenza di €439mln derivante dalla cessione di Findomestic inclusi nell'utile di pertinenza di terzi

Le principali componenti non ricorrenti per il 2010 ricomprendono:

- 1trim.10: 1) €23mln di oneri di integrazione connessi alla fusione e relativi risparmi d'imposta, che portano a oneri netti pari a €16mln, 2) €92mln di oneri, al netto delle imposte, derivanti dall'allocazione del costo di acquisizione e 3) €86mln di beneficio fiscale derivante dal rilascio di imposte differite connesso all'avviamento da parte di alcune controllate, inclusi nelle imposte sul reddito dell'attività corrente
- 2trim.10: 1) €19mln di competenza del 1sem.10 di imposta straordinaria riguardante la controllata ungherese, inclusi nelle imposte sul reddito dell'esercizio, 2) €664mln di plusvalenze derivanti dalla cessione di attività di *securities services* e relative imposte, che portano ad una plusvalenza netta di €648mln inclusa nell'utile dei gruppi di attività in via di dismissione, 3) €41mln di oneri di integrazione connessi alla fusione e relativi risparmi d'imposta, che portano a oneri netti pari a €27mln e 4) €101mln di oneri al netto delle imposte derivanti dall'allocazione del costo di fusione

Risultato Netto 1sem.10 a €1.211mln escludendo le principali componenti non ricorrenti

Risultato Netto 1sem.09 (dati post tasse)		Risultato Netto 1sem.10 (dati post tasse)	
(€ mln)		(€ mln)	
Risultato Netto	1.588	Risultato Netto	1.690
+ Oneri di integrazione	86	+ Oneri di integrazione	43
+ Ammortamento costo di acquisizione	197	+ Ammortamento costo di acquisizione	193
- Plusvalenza CR Orvieto e 17 sportelli Antitrust	63	- Plusvalenza Securities Services	648
		+ Imposta straordinaria Ungheria	19
- Impatti non ricorrenti fiscalità differita	511	- Impatti non ricorrenti fiscalità differita	86
Risultato Netto normalizzato	1.297	Risultato Netto normalizzato	1.211
- Risultato negoziazione (netto effetto fiscale)	405	- Risultato negoziazione (netto effetto fiscale)	168
Risultato Netto normalizzato e escluso risultato negoziazione	892	Risultato Netto normalizzato e escluso risultato negoziazione	1.043

Risultato Netto 2trim.10 a €501mln escludendo le principali componenti non ricorrenti

Risultato Netto 1trim.10 (dati post tasse)		Risultato Netto 2trim.10 (dati post tasse)	
(€ mln)		(€ mln)	
Risultato Netto	688	Risultato Netto	1.002
+ Oneri di integrazione	16	+ Oneri di integrazione	27
+ Ammortamento costo di acquisizione	92	+ Ammortamento costo di acquisizione	101
- Impatti non ricorrenti fiscalità differita	86	+ Imposta straordinaria Ungheria	19
		- Plusvalenza Securities Services	648
Risultato Netto normalizzato	710	Risultato Netto normalizzato	501
- Risultato negoziazione (netto effetto fiscale)	157	- Risultato negoziazione (netto effetto fiscale)	11
Risultato Netto normalizzato e escluso risultato negoziazione	553	Risultato Netto normalizzato e escluso risultato negoziazione	490

Analisi Trimestrale del Conto Economico

	1trim.09	2trim.09	3trim.09	4trim.09	1trim.10	2trim.10
(€ mln)						
	Riesposto					
Interessi netti	2.659	2.758	2.582	2.487	2.407	2.456
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	(6)	36	18	(2)	7	27
Commissioni nette	1.216	1.301	1.327	1.497	1.403	1.404
Risultato dell'attività di negoziazione	107	439	447	129	218	(3)
Risultato dell'attività assicurativa	64	124	116	133	166	128
Altri proventi (oneri) di gestione	21	5	(7)	29	22	0
Proventi operativi netti	4.061	4.663	4.483	4.273	4.223	4.012
Spese del personale	(1.390)	(1.351)	(1.390)	(1.456)	(1.370)	(1.367)
Spese amministrative	(751)	(810)	(743)	(888)	(734)	(779)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(156)	(156)	(166)	(202)	(143)	(148)
Oneri operativi	(2.297)	(2.317)	(2.299)	(2.546)	(2.247)	(2.294)
Risultato della gestione operativa	1.764	2.346	2.184	1.727	1.976	1.718
Rettifiche di valore dell'avviamento	0	0	0	0	0	0
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(69)	(63)	(66)	(99)	(86)	(98)
Rettifiche di valore nette su crediti	(733)	(1.081)	(823)	(1.069)	(754)	(798)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(7)	(72)	4	(160)	(5)	(38)
Utili(Perdite)su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	15	13	517	10	1
Risultato corrente al lordo delle imposte	955	1.145	1.312	916	1.141	785
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	183	(476)	(498)	(169)	(351)	(307)
Oneri di integrazione (netto imposte)	(48)	(38)	(44)	(84)	(16)	(27)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(95)	(102)	(98)	(90)	(92)	(101)
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	105	16	21	27	28	663
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(25)	(32)	(19)	(57)	(22)	(11)
Risultato netto	1.075	513	674	543	688	1.002

Nota: Dati riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento del 2trim.10

Evoluzione trimestrale Commissioni nette

Commissioni nette						
(€ mln)	1trim.09	2trim.09	3trim.09	4trim.09	1trim.10	2trim.10
Garanzie rilasciate	73	74	75	77	85	82
Servizi di incasso e pagamento	84	85	83	79	81	84
Conti correnti	208	199	259	252	227	226
Servizio Bancomat e carte di credito	93	107	109	134	109	111
Attività bancaria commerciale	458	465	526	542	502	503
Intermediazione e collocamento titoli	70	135	84	154	143	117
Intermediazione valute	14	13	13	13	13	14
Gestioni patrimoniali	245	248	262	333	293	303
Distribuzione prodotti assicurativi	153	178	190	199	186	188
Altre commissioni intermediazione / gestione	42	19	22	43	38	27
Attività di gestione, intermediazione e consulenza	524	593	571	742	673	649
Altre commissioni nette	234	243	230	213	228	252
Commissioni nette	1.216	1.301	1.327	1.497	1.403	1.404

Nota: Dati riesposti ove richiesto dai principi contabili internazionali e per tenere conto delle variazioni intervenute nel perimetro di consolidamento

Banca dei Territori: buona tenuta delle commissioni nel 2trim.10

(€ mln)	1trim.10	2trim.10	Δ%
Interessi netti	1.461	1.453	(0,5)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	10	4	(64,8)
Commissioni nette	841	846	0,5
Risultato dell'attività di negoziazione	19	22	18,8
Risultato dell'attività assicurativa	166	127	(23,1)
Altri proventi (oneri) di gestione	4	6	46,1
Proventi operativi netti	2.501	2.458	(1,7)
Spese del personale	(827)	(836)	1,0
Spese amministrative	(586)	(632)	8,0
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(2)	(2)	(16,8)
Oneri operativi	(1.415)	(1.470)	3,9
Risultato della gestione operativa	1.086	988	(9,0)
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(18)	(21)	18,4
Rettifiche di valore nette su crediti	(476)	(535)	12,4
Rettifiche di valore nette su altre attività	(2)	(10)	356,3
Utili(Perdite)su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	(0)	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	590	423	(28,4)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(227)	(168)	(25,9)
Oneri di integrazione (netto imposte)	(12)	(20)	65,6
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(60)	(69)	15,0
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(1)	1	n.s.
Risultato netto	290	166	(42,6)

- ~8.000 nuovi clienti netti e +€1,9mld di flussi netti di Attività finanziarie della clientela nel 2trim.10
- Interessi netti e Commissioni nette sostanzialmente stabili vs 1trim.10
- Calo del Risultato dell'attività assicurativa vs 1trim.10 dovuto alla gestione finanziaria per le tensioni sui mercati manifestatesi nel 2trim.10
- Crescita dei costi vs 1trim.10 in larga parte dovuta al trend stagionale (-0,5% 1sem.10 vs 1sem.09)
- Aumento Rettifiche nette su crediti vs 1trim.10 dovuto alle imprese
- Risultato netto 2trim.10 a €166mln

Nota: I dati includono il Gruppo CR Firenze
L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Eurizon Capital: forte aumento della redditività nel 2trim.10

(€ mln)	1trim.10	2trim.10	Δ%
Interessi netti	0	0	(12,6)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	4	4	(9,6)
Commissioni nette	62	63	2,0
Risultato dell'attività di negoziazione	0	(0)	n.s.
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	0	3	n.s.
Proventi operativi netti	67	70	4,7 ←
Spese del personale	(14)	(11)	(18,7)
Spese amministrative	(19)	(20)	1,8
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(0)	(0)	(2,1)
Oneri operativi	(33)	(31)	(6,8) ←
Risultato della gestione operativa	33	39	16,3 ←
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(0)	(0)	50,0
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Rettifiche di valore nette su altre attività	0	0	n.s.
Utili(Perdite)su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	0	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	33	38	16,1 ←
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(7)	(8)	7,7
Oneri di integrazione (netto imposte)	0	0	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(10)	(9)	(10,0)
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	16	21	36,7 ←

- Asset Manager leader in Italia con €139,2mld di AuM, in linea con 31.03.10
- Raccolta netta positiva di €0,8mld nel 2trim.10
- Ricavi in crescita del 4,7% vs 1trim.10
- Forte riduzione dei costi
- Risultato operativo e Risultato pre-tasse in crescita di oltre il 16%
- Risultato netto in crescita del 36,7% vs 1trim.10
- Risultato netto 2trim.10 a €30mln, esclusi gli effetti economici dell'allocazione del costo di acquisizione

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Corporate e Investment Banking: Risultato netto a €359mln nel 2trim.10

(€ mln)	1trim.10	2trim.10	Δ%
Interessi netti	465	499	7,4 ←
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	(12)	0	n.s.
Commissioni nette	243	228	(6,3)
Risultato dell'attività di negoziazione	246	101	(58,8)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	7	5	(26,9)
Proventi operativi netti	949	834	(12,1)
Spese del personale	(95)	(96)	1,2
Spese amministrative	(112)	(124)	10,8
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(2)	(2)	20,1
Oneri operativi	(208)	(222)	6,5
Risultato della gestione operativa	741	612	(17,4)
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(1)	(2)	84,8
Rettifiche di valore nette su crediti	(101)	(97)	(3,6)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(1)	(9)	794,1
Utili(Perdite)su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	(4)	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	638	500	(21,7)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(219)	(139)	(36,7)
Oneri di integrazione (netto imposte)	(2)	(2)	(18,0)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	416	359	(13,8)

- Aumento degli Interessi netti grazie al miglioramento degli spread e alla crescita degli impieghi medi a clientela (+1,8% vs 1trim.10)
- Ricavi in crescita del 4,2% escludendo il Risultato dell'attività di negoziazione influenzato dalle tensioni sui mercati manifestatesi nel 2trim.10
- Aumento degli Oneri operativi vs 1trim.10 dovuto in larga parte al trend stagionale (-1,8% 1sem.10 vs 1sem.09)
- Rettifiche nette su crediti in calo vs 1trim.10
- Risultato Netto 2trim.10 a €359mln

Nota: I dati ricomprendono i risultati del Portafoglio titoli di proprietà
L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Public Finance: forte crescita dei Ricavi, del Risultato operativo e del Risultato netto

(€ mln)	1trim.10	2trim.10	Δ%
Interessi netti	72	70	(2,5)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	0	0	n.s.
Commissioni nette	14	15	8,9
Risultato dell'attività di negoziazione	(13)	(1)	(94,3)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	2	0	(83,9)
Proventi operativi netti	75	85	13,2 ←
Spese del personale	(10)	(9)	(10,1)
Spese amministrative	(10)	(10)	0,2
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(0)	(0)	0,0
Oneri operativi	(20)	(19)	(5,0) ←
Risultato della gestione operativa	54	65	20,0 ←
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(0)	0	n.s.
Rettifiche di valore nette su crediti	(6)	(9)	47,7
Rettifiche di valore nette su altre attività	0	0	n.s.
Utili(Perdite)su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	0	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	48	57	17,1 ←
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(19)	(20)	1,7
Oneri di integrazione (netto imposte)	0	0	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	0	(2)	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	29	35	20,7 ←

- Ricavi in crescita del 13,2% grazie al buon andamento delle Commissioni nette e al miglioramento del Risultato di negoziazione, influenzato nel 1trim.10 da effetti valutativi
- Impieghi medi a clientela in aumento dell'1,5% vs 1trim.10
- €1,2mld di nuovi impieghi nel 2trim.10
- Costi operativi in forte calo
- Cost/Income a 22,7% in calo di 4,4 p.p. vs 1trim.10
- Risultato operativo in crescita del 20,0%
- Risultato netto 2trim.10 a €35mln (+20,7% vs 1trim.10)

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Banche Estere: Risultato operativo in aumento vs 1trim.10

(€ mln)	1trim.10	2trim.10	Δ%
Interessi netti	403	407	1,0
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	1	1	(39,2)
Commissioni nette	132	146	10,5
Risultato dell'attività di negoziazione	31	21	(31,8)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	(13)	(10)	(22,1)
Proventi operativi netti	554	565	1,9 ←
Spese del personale	(145)	(144)	(1,3)
Spese amministrative	(103)	(111)	7,6
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(34)	(34)	1,9
Oneri operativi	(282)	(289)	2,3
Risultato della gestione operativa	272	276	1,3 ←
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	5	0	(93,7)
Rettifiche di valore nette su crediti	(137)	(142)	3,4
Rettifiche di valore nette su altre attività	(0)	(2)	n.s.
Utili(Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	1	1	(25,3)
Risultato corrente al lordo delle imposte	141	134	(5,5)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(29)	(44)	51,2
Oneri di integrazione (netto imposte)	0	0	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	113	90	(20,1)

- Ricavi in crescita dell'1,9% grazie alla ripresa degli Interessi netti e al buon andamento delle Commissioni nette che hanno più che compensato il calo del Risultato dell'attività di negoziazione
- Sostenuta crescita della raccolta diretta media da clientela (+2,8% vs 1trim.10)
- Risultato operativo in aumento dell'1,3%
- Aumento dei costi vs 1trim.10 dovuto in larga parte al trend stagionale (-2,2% 1sem.10 vs 1sem.09)
- Risultato netto a €109mln, sostanzialmente stabile vs 1trim.10 escludendo l'imposta straordinaria in Ungheria

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Banca Fideuram: Raccolta netta positiva per €0,9mld nel 2trim.10

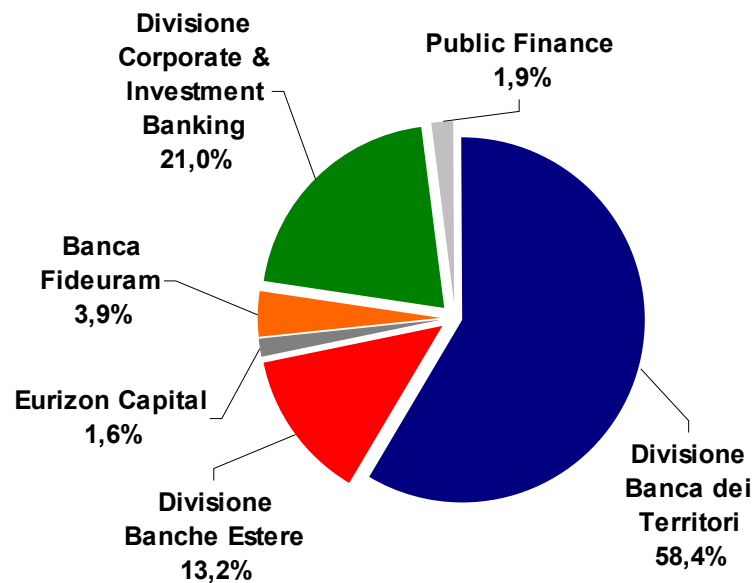
(€ mln)	1trim.10	2trim.10	Δ%
Interessi netti	28	29	5,8
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	0	0	n.s.
Commissioni nette	132	125	(5,2)
Risultato dell'attività di negoziazione	17	5	(71,8)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	(1)	(2)	23,1
Proventi operativi netti	176	158	(10,1)
Spese del personale	(32)	(32)	(0,9)
Spese amministrative	(43)	(46)	5,4
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(5)	(5)	(2,2)
Oneri operativi	(80)	(82)	2,4
Risultato della gestione operativa	96	76	(20,6)
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(11)	(31)	190,7
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Rettifiche di valore nette su altre attività	0	0	n.s.
Utili(Perdite)su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	0	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	85	45	(47,2)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(22)	(15)	(32,1)
Oneri di integrazione (netto imposte)	0	0	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(21)	(21)	0,0
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	42	9	(78,5)

- Leader di mercato con una Massa amministrata di €69,5mld (di cui €50,7mld Risparmio gestito) e 4.333 *Private banker*
- Massa amministrata stabile vs 31.03.10 grazie al Risparmio gestito (+€1,0mld nel 2trim.10)
- Raccolta netta positiva per €0,9mld nel 2trim.10 grazie alla crescita del Risparmio gestito (+€1,6mld)
- Il risparmio gestito al 30.06.10 rappresenta il 73,0% della massa amministrata (71,6% al 31.03.10)
- Commissioni ricorrenti in crescita dell'1,8% vs 1trim.10
- Gli Accantonamenti a fondi rischi e oneri 2trim.10 ricomprendono un accantonamento di €20mln per contenzioso fiscale relativo ad esercizi pregressi
- Risultato netto 2trim.10 a €30mln esclusi gli effetti economici dell'allocazione del costo di acquisizione

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Basso profilo di rischio: focus sulla forza nel mercato domestico

Proventi Operativi Netti 1sem.10 Composizione per area di business⁽¹⁾



Leadership in Italia

(dati al 30.06.10)

Ranking	Quote di mercato	Quota (%)
1	Impieghi	16,0%
1	Debt Capital Market	16,2%
1	Depositi	16,9%
1	Bancassurance ⁽²⁾	22,9%
1	Fondi Pensione ⁽³⁾	25,8%
1	Risparmio Gestito ⁽⁴⁾	26,0%
1	Factoring	26,1%

- L'attività *retail* domestica soffre attualmente dei rendimenti di mercato al minimo storico ma resta un punto di forza strategico del Gruppo assieme alle altre attività di *commercial banking*

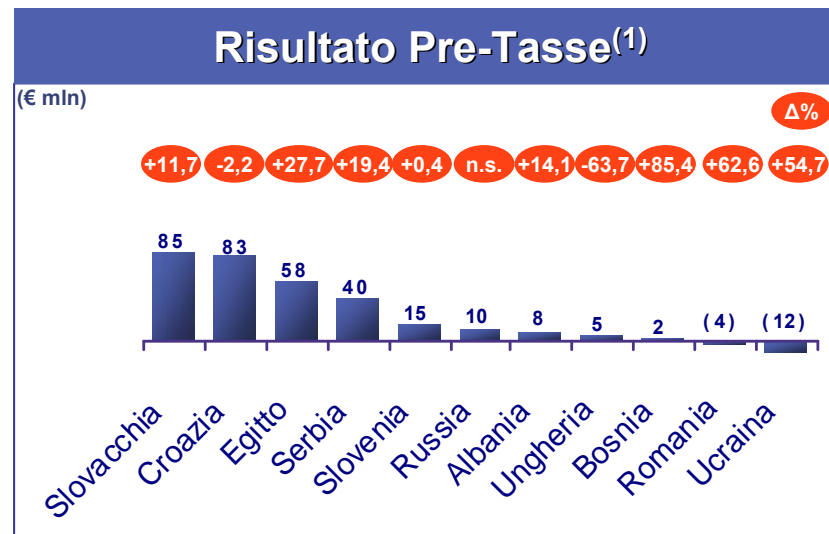
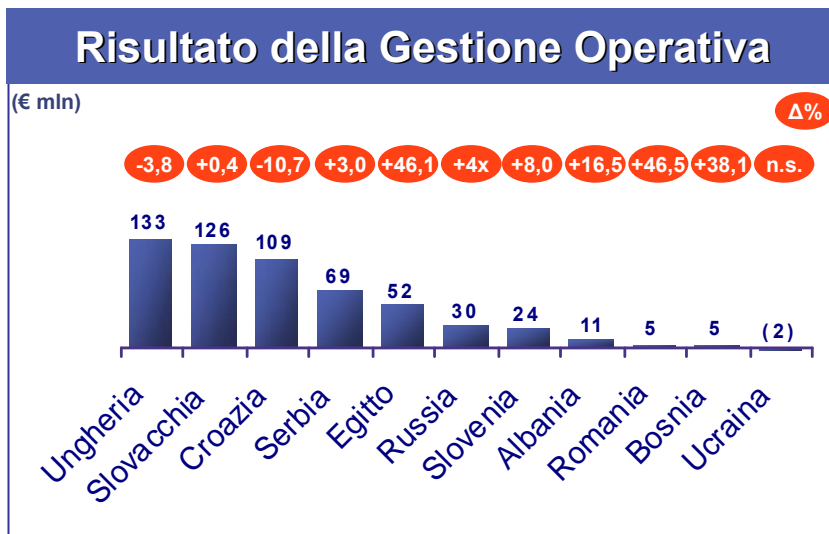
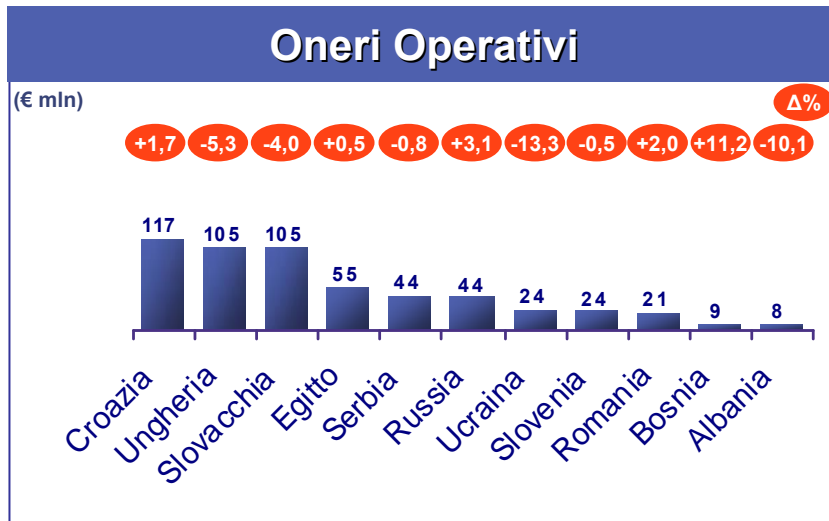
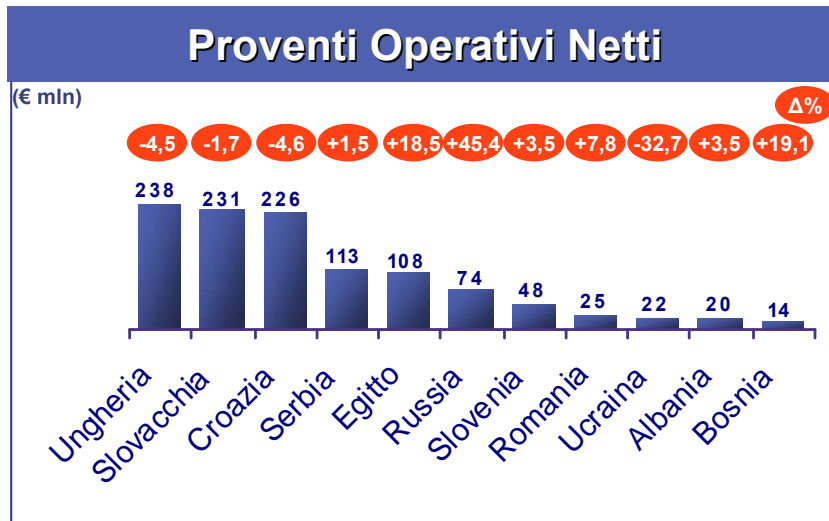
(1) Escluso il Centro di Governo

(2) Nuova Produzione

(3) Dati al 31.03.10












(4) Fondi comuni

Banche Estere: dati per Paese 1sem.10 vs 1sem.09



(1) Risultato Corrente al lordo delle imposte












Basso profilo di rischio: solo il 7,5% degli impieghi nel Centro-Est Europa, molto ben diversificato in 10 Paesi

(Dati al 30.06.10)	 Ungheria	 Slovacchia	 Slovenia	 Croazia	 Serbia	 Bosnia	 Albania	 Romania	 Russia	 Ucraina	Totale CEE	 Egitto	Totale
Proventi Operativi Netti (€ mln)	238	231	48	226	113	14	20	25	74	22	1.011	108	1.119
Incidenza % su Gruppo	2,9%	2,8%	0,6%	2,7%	1,4%	0,2%	0,2%	0,3%	0,9%	0,3%	12,3%	1,3%	13,6%
Risultato Netto (€ mln)	(19)	67	12	66	36	2	7	(3)	8	(9)	167	46	213
Incidenza % su Gruppo	n.s.	4,0%	0,7%	3,9%	2,1%	0,1%	0,4%	n.s.	0,5%	n.s.	9,9%	2,7%	12,6%
Raccolta Diretta da Clientela (€ mld)	5,6	9,1	1,3	6,2	2,0	0,4	0,7	0,3	0,8	0,4	27,0	3,7	30,7
Incidenza % su Gruppo	1,3%	2,1%	0,3%	1,4%	0,5%	0,1%	0,2%	0,1%	0,2%	0,1%	6,2%	0,8%	7,0%
Impieghi a Clientela (€ mld)	8,2	6,0	1,9	6,7	2,1	0,4	0,3	0,7	1,3	0,4	28,0	2,5	30,5
Incidenza % su Gruppo	2,2%	1,6%	0,5%	1,8%	0,6%	0,1%	0,1%	0,2%	0,3%	0,1%	7,5%	0,7%	8,1%
Totale Attivo (€ mld)	10,0	10,9	2,4	9,8	3,2	0,6	0,9	0,9	1,9	0,7	41,2	4,9	46,1
Incidenza % su Gruppo	1,5%	1,7%	0,4%	1,5%	0,5%	0,1%	0,1%	0,1%	0,3%	0,1%	6,3%	0,7%	7,0%
Patrimonio netto (€ mln)	908	949	256	1.154	471	59	78	150 ⁽¹⁾	248	115	4.388	388	4.776
Incidenza % su Gruppo	1,7%	1,8%	0,5%	2,2%	0,9%	0,1%	0,1%	0,3%	0,5%	0,2%	8,4%	0,7%	9,1%
Valore di carico (€ mln)	924	1.106	308	1.243	761	87	190	151 ⁽¹⁾	308	115	5.192	1.518	6.710
- di cui avviamento/att.immateriali	51	228	60	113	291	29	126	5	82	1	985	1.132	2.117

- Risultato netto Ungheria in pareggio escludendo l'imposta straordinaria (€19mln)
- Presenza marginale in Ucraina (0,1% degli impieghi del Gruppo; €0,4mld)
- Rapporto Raccolta Diretta da Clientela/Impieghi a Clientela ben bilanciato

(1) Esclusa Banca CR Firenze Romania
L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Basso profilo di rischio: adeguata copertura dei Crediti deteriorati nel Centro-Est Europa

(Dati al 30.06.10)	 Ungheria	 Slovacchia	 Slovenia	 Croazia	 Serbia	 Bosnia	 Albania	 Romania	 Russia	 Ucraina	Totale CEE	 Egitto	Totale
Crediti in bonis (€ mld)	7,0	5,9	1,8	6,3	2,1	0,4	0,3	0,6	1,2	0,4	26,0	2,4	28,4
di cui:													
Retail valuta locale	5%	56%	45%	15%	7%	7%	2%	21%	4%	30%	23%	40%	24%
Retail in valuta estera	32%	0%	1%	31%	20%	41%	18%	61%	1%	48%	21%	0%	19%
Corporate valuta locale	16%	41%	54%	13%	11%	51%	9%	5%	68%	15%	26%	36%	27%
Corporate in valuta estera	48%	3%	1%	41%	62%	1%	71%	13%	26%	7%	31%	25%	30%
Sofferenze (€ mln)	171	35	32	11	32	10	14	54	42	52	453	25	478
Incagli e Ristrutturati ⁽¹⁾ (€mln)	1.033	110	97	339	35	8	24	26	17	10	1.699	10	1.709
Copertura Crediti in bonis	0,6%	1,9%	1,8%	1,4%	2,7%	2,4%	3,8%	0,8%	0,3%	1,4%	1,4%	2,0%	1,5%
Copertura Sofferenze	70%	81%	57%	93%	77%	47%	48%	38%	74%	71%	72%	91%	74%
Copertura Incagli e Ristrutturati ⁽¹⁾	12%	26%	22%	31%	29%	20%	14%	24%	35%	17%	19%	17%	19%
Costo del credito ⁽²⁾ (pb; annualizzato)	307	134	112	71	265	138	202	256	326	464	196	27	182

■ Solo l'1,4% degli impieghi del Gruppo sono *retail* in valuta estera nel Centro-Est Europa

(1) Comprensivi dei crediti scaduti e sconfinanti

(2) Rettifiche nette su crediti/impieghi netti a clientela

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Esposizione verso rischi sovrani⁽¹⁾ per Paese

(€ mln)	TITOLI DI DEBITO						IMPIEGHI
	L&R	AFS	HTM	CFV ⁽²⁾	HFT	Totale	
Paesi UE	7.933	26.216	3.401	260	31.714	69.524	24.362
Austria		86	2		47	135	
Belgio		343				343	
Repubblica Ceca		27			1	29	20
Finlandia		8			31	39	20
Francia	117	668		1		786	
Germania	172	2.086		5	395	2.658	
Grecia	180	279			192	651	
Ungheria	274	457	23		189	943	172
Irlanda		193			2	195	
Italia	6.748	19.559	1.605	254	29.941	58.108	23.521
Lettonia	25					25	50
Lussemburgo		40				40	117
Paesi Bassi		694			29	722	
Polonia	70	21			148	239	
Portogallo		48			11	59	25
Romania	10	57			4	71	10
Slovacchia		1.396	1.770		483	3.649	61
Slovenia		112			7	119	66
Spagna	337	108			85	530	300
Svezia		32			21	53	
Regno Unito		1			128	129	
Altri Paesi	1.186	880	337	33	2.710	5.146	1.017
Totale dati consolidati	9.119	27.096	3.738	293	34.424	74.670	25.378

(1) Amministrazioni centrali e locali. Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 30.06.2010. Inclusa l'attività assicurativa

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

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Esposizione verso banche per Paese⁽¹⁾

(€ mln)	TITOLI DI DEBITO						IMPIEGHI
	L&R	AFS	HTM	CFV ⁽²⁾	HFT	Totale	
Paesi UE	5.400	2.879	376	61	2.826	11.542	26.450
Austria	118	26	11		3	158	559
Belgio		82		5	204	291	495
Repubblica Ceca	50					50	6
Finlandia					1	1	31
Francia	433	317		10	393	1.154	3.716
Germania		168	14	13	91	285	777
Grecia					8	24	121
Ungheria	71	1			43	115	188
Irlanda	8	5		1	57	71	88
Italia	1.992	1.635	178	23	1.177	5.005	15.388
Lettonia							20
Lussemburgo	745	10				755	715
Paesi Bassi	69	117	75	1	169	432	332
Polonia							34
Portogallo	900	18	11	1	133	1.063	77
Romania							13
Slovacchia		9	79		8	97	29
Slovenia		57	1		2	59	172
Spagna	677	206			208	1.091	1.092
Svezia	250	5			116	371	54
Regno Unito	86	207	8	6	212	518	2.545
Altri Paesi	765	711	44	31	1.552	3.102	10.320
Totale dati consolidati	6.165	3.589	420	92	4.378	14.644	36.770

(1) Valore di libro dei titoli di debito e Impieghi netti al 30.06.2010. Inclusa l'attività assicurativa

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

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Esposizione verso altra clientela per Paese⁽¹⁾

(€ mln)	TITOLI DI DEBITO						IMPIEGHI
	L&R	AFS	HTM	CFV ⁽²⁾	HFT	Totale	
Paesi UE	7.273	3.501	133	30	896	11.833	304.728
Austria	9	4				14	328
Belgio		11			1	12	330
Repubblica Ceca	27	16				43	300
Finlandia		59		1		60	43
Francia	166	722		8	56	952	1.689
Germania	21	575	10	9	4	619	1.548
Grecia	209	40			6	255	164
Ungheria	16				2	17	7.944
Irlanda	35	5		1	3	44	535
Italia	4.889	848		4	592	6.334	272.723
Lettonia							
Lussemburgo	352	241			146	739	1.950
Paesi Bassi	475	326		5	23	829	1.816
Polonia	2					2	57
Portogallo	265	32			7	303	346
Romania							715
Slovacchia			9		24	33	5.714
Slovenia		4				4	1.998
Spagna	441	302	104	1	3	851	2.052
Svezia		74			1	75	318
Regno Unito	368	242	10		27	647	4.159
Altri Paesi	2.728	278	16	332	2.237	5.592	24.261
Totale dati consolidati	10.001	3.779	149	362	3.133	17.425	328.989

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 30.06.2010. Inclusa l'attività assicurativa

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

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Portafoglio Prodotti strutturati di credito di elevata qualità

■ Subprime US €36mln

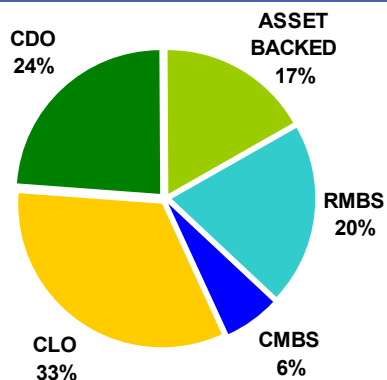
■ 78% Investment Grade

■ 64% Vintage ≤ 2005

Esposizione netta ⁽¹⁾ (€ mln)	31.12.09	30.06.10	
		Totale	di cui a trading
Subprime US	35	36	29
Area di "contagio"	137	247	136
Monoline	10	4	4
Super senior Corporate Risk	834	823	823
ABS/CDO Europei	1.947	1.781	446
Altro	873	1.164	108
Totale	3.836	4.055	1.546

Classe di rating	%	Vintage	%
Super senior	2%	Ante 2005	25%
AAA	35%	2005	39%
AA	26%	2006	22%
A	15%	2007	14%
BBB e altro	22%		

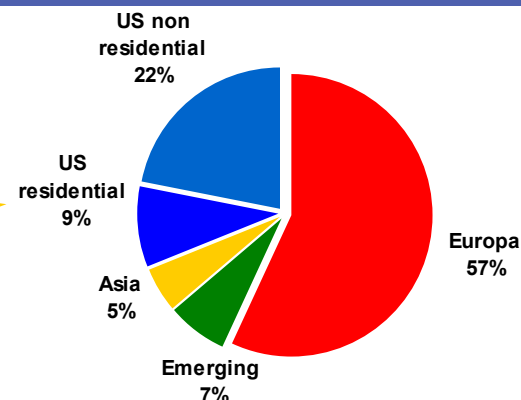
Prodotti



+€78mln
vs 31.12.09

Solo 9%
US
residential

Area geografica



■ Sensitivity del fair value del book di strutturati di credito: -€6mln⁽²⁾ per +25pb degli spread creditizi

(1) Sulle posizioni "long" il 57% è valutato con mark-to-model (100% delle posizioni unfunded, 39% delle funded, 100% del rischio monoline e dei "packages" non monoline), il 38% con comparable approach (53% delle posizioni funded) e il 5% è valutato con effective market quotes (8% delle posizioni funded). Sulle posizioni "short" il 50% è valutato con mark-to-model (100% delle posizioni unfunded, cfr slide sui Prodotti strutturati di credito: Altri (3/4), e 100% delle posizioni di fondi) e il 50% è valutato con effective market quotes (100% delle coperture CMBX-CDS)

(2) -€19mln se non fosse stata effettuata la riclassificazione di parte dei Prodotti Strutturati di Credito a Finanziamenti e Crediti per un complessivo ammontare pari a €2.557mln di valore nominale e €2.357mln di esposizione netta, che ha comportato un beneficio complessivo a conto economico nel 1sem.10 pari a -€72mln ante imposte, di cui -€28mln nel 2trim.10

Prodotti strutturati di credito: esposizione trascurabile a US Subprime

Prodotto	Posizione al 30.06.10			Conto economico 30.06.10			
	Valore nominale	Esposizione al rischio (tenuto conto delle svalutazioni e rivalutazioni) ⁽¹⁾	Svalutazioni e rivalutazioni cumulate	Oneri/proventi realizzati	Svalutazioni e rivalutazioni	Risultato netto dell'attività di negoziazione	
						Totale Conto Economico	
						1sem.10	di cui 2trim.10
ABS funded ⁽²⁾	15	1	-14	0	0	0	0
CDO funded	30	2	-28	0	-1	-1	-1
CDO unfunded super senior ⁽³⁾	214	26	-188	0	1	1	0
Altro ⁽⁴⁾	12	7	-5				
Posizioni "lunghe"	271	36	-235	0	0	0	-1
Posizione su indici ABX	0	0	0	-1	0	-1	0
Posizione netta⁽⁵⁾	"lunga" 271	"lunga" 36	-235	-1	0	-1	-1

Nota: per esposizione US subprime, Intesa Sanpaolo intende i prodotti - investimenti cash (titoli e funded CDO) e posizioni in derivati (unfunded CDO) - con collaterale in prevalenza composto da mutui residenziali US non prime (ovvero Home Equity Loans, mutui residenziali di qualità creditizia B&C e similari) erogati negli anni 2005/06/07, indipendentemente dal FICO score e dal Loan-to-Value, nonché quelli con collaterale composto da mutui residenziali US erogati in anni antecedenti al 2005, con FICO score inferiore a 629 e Loan-to-Value superiore al 90% (al 30.06.10, al pari di quanto segnalato al 31.03.10, il peso di questa seconda classe di prodotti, nel portafoglio del Gruppo Intesa Sanpaolo, è risultato non significativo)

- (1) Nella colonna "Esposizione al rischio" viene riportato: per i titoli, il fair value; per i derivati, il valore nominale del contratto al netto delle svalutazioni e rivalutazioni rilevate alla data di riferimento. Detti ammontari corrispondono, per le posizioni "lunghe", alla massima perdita potenziale (nell'evento di default al 100% e tasso di recupero pari a 0). Per le posizioni "corte", viceversa, essi indicano il massimo guadagno potenziale (nel medesimo scenario di default e livello di recupero). Per le attività riclassificate tra i crediti, l'esposizione al rischio è data dal valore di carico del titolo, pari al fair value dello stesso alla data di riclassifica, aumentato del rateo di interesse calcolato al tasso di interesse effettivo e al netto delle rettifiche di valore nette di portafoglio
- (2) La componente di ABS Funded ha Rating AAA per 60%, AA per 15%, BB per 3%, CCC/C per il restante 22%. L'original LTV è pari a 91%, mentre la delinquency media a 30, 60 e 90 gg è pari rispettivamente a 4%, 3% e 7%. La loss cumulata sul collaterale è pari al 40%. Si tratta di posizioni non quotate su mercati attivi che pertanto sono state invece valutate secondo comparable approach
- (3) Con collaterale mezzanine. Compresa una posizione con sottostante costituito da mutui subprime per circa un terzo. In questa tabella è riportata la sola quota rappresentata da mutui subprime, mentre l'esposizione residua è riportata nell'area di "contagio"
- (4) Posizione di rischio classificata a finanziamenti e crediti rinveniente dal veicolo Romulus (entità consolidata con il metodo integrale), di cui CDO funded per €8mln di valore nominale e €4mln di esposizione al rischio trasferiti alla Capogruppo nel 2009. Romulus è un veicolo asset-backed commercial paper conduit, costituito al fine di fornire alla clientela un canale alternativo di finanziamento tramite accesso al mercato internazionale dei commercial paper. Al 30.06.10 il portafoglio di investimenti include attività finanziarie per €189mln di valore nominale, riclassificate a finanziamenti e crediti, con un beneficio a patrimonio netto al 30.06.10 di €75mln ante imposte, di cui €13mln nel 2trim.10. Dei €189mln, €4mln sono stati ricondotti al comparto US Subprime, €13mln sono stati ricondotti all'area di "contagio" (Cfr. pag. su Area di "contagio" (2/4), Multisector CDO) e €172mln agli altri prodotti strutturati di credito (Cfr. pag. Altri (4/4)). Al 30 giugno 2010 il fair value dei titoli in oggetto è pari a €82mln, di cui €3mln (con un beneficio pari a €0mln) su posizioni riconducibili al comparto US Subprime, €8mln (con un beneficio pari a €3mln) all'area "contagio" (Cfr. pag. su Area di "contagio" (2/4), Multisector CDO) e €71mln (con un beneficio pari a €72mln) agli altri prodotti strutturati di credito (Cfr. pag. Altri (4/4))
- (5) L'esposizione netta nominale di €271mln al 30.06.10 si confronta con quella di €250mln al 31.03.10. Si segnala la chiusura delle posizioni in indici ABX incluse nel comparto

Prodotti strutturati di credito: esposizione trascurabile a Monoline (1/2)

Nessuna esposizione diretta, solo posizioni indirette connesse a derivati di copertura acquistati da *monoline* a protezione del rischio di *default* di asset detenuti dal Gruppo, che generano quindi unicamente un rischio di controparte⁽¹⁾. Questi derivati di copertura ricadono in due tipologie di attività svolte da Intesa Sanpaolo: *packages*⁽²⁾ e operazioni *fully hedged*⁽³⁾

Monoline

- Esposizione netta al rischio controparte al 30.06.10 €4mln (al 31.12.09 €10mln)
- Impatto a conto economico⁽⁴⁾ 1sem.10 €0mln (2009 €31mln)

- 99% verso MBIA
- 1% verso altre *monoline* con rating AA-

(1) Per completezza di informazione, si segnala anche un'altra forma di esposizione verso monoline, che non genera particolari situazioni di rischio e scaturisce dall'investimento in titoli nei quali la monoline fornisce un "credit enhancement" al veicolo emittente, al fine di rendere l'emissione "eligible" per alcune tipologie di investitori attraverso il raggiungimento di un certo rating (solitamente AAA). I titoli in questione, valore nominale al 30.06.10 €531mln (€534mln al 31.12.09) detenuti integralmente da Banca Infrastrutture Innovazione e Sviluppo, sono rappresentati da ABS con sottostanti crediti sanitari italiani, assistiti anche da delegazione di pagamento regionale, e da posizioni di finanziamento di infrastrutture; sono tutti iscritti nel banking book, nel portafoglio Loans & Receivables. Nonostante il downgrading intervenuto su molte monoline e il ritiro del rating in alcuni casi, non si sono verificati deterioramenti del merito di credito dei singoli emittenti/prenditori tali da suggerire l'assunzione di particolari cautele quali lo stanziamento di accantonamenti a titolo prudenziale; ciò in quanto l'affidamento delle posizioni era stato a suo tempo effettuato valutando in via principale il merito di credito del debitore sottostante e prescindendo dal credit enhancement offerto dalla monoline.

(2) Sia il titolo che il derivato ad esso connesso sono stati valutati con le metodologie di mark-to-model, tenendo anche conto di eventuali prezzi disponibili, qualora inferiori; tali valutazioni non hanno determinato impatti sul risultato netto dell'attività di negoziazione, salvo quelli riconducibili alla componente rischio di controparte, dovuti prevalentemente alle operazioni in cui la copertura è stata negoziata con monoline, per le quali è stato calcolato un credit risk adjustment, determinato sulla base del costo di un CDS di protezione sul default della monoline stessa, con nominale pari all'esposizione corrente e potenziale futura (cd. add-on) e durata pari alla vita media residua degli asset sottostanti. Benché i packages non comportino un rischio di mercato connesso con la natura del sottostante, per completezza informativa si segnala che, tra gli asset facenti parte di package figurano, per un ammontare pari a €108mln di valore nominale al 30.06.10, titoli con collateral US RMBS con significativo contenuto subprime (pari al 25,8%)

(3) L'attività in derivati fully hedged di Intesa Sanpaolo è costituita dal contemporaneo acquisto e vendita di protezione sulla stessa reference entity (asset sottostante l'operazione) con due controparti diverse. Anche in questo caso l'operatività non comporta rischio di mercato generato dall'asset sottostante, ma assunzione del solo rischio di controparte generato dalla posizione "corta", in acquisto di protezione

(4) Svalutazioni

Prodotti strutturati di credito: esposizione trascurabile a Monoline (2/2)

(€ mln)	Posizione al 30.06.10					Conto economico 30.06.10 Risultato netto dell'attività di negoziazione	
	Valore nominale asset sottostante	Fair value asset sottostante (al netto del rateo)	Esposizione creditizia vs monoline (fair value CDS ante svalutazione per CRA)	Esposizione creditizia vs monoline (fair value CDS) post svalutazione per CRA	Svalutazione cumulata del fair value della copertura da monoline	Valutazione del fair value della copertura da monoline	
						1sem.10	di cui 2trim.10
Posizioni in Packages							
Subprime	108	66	42	3	-39	-2	-6
Altri sottostanti	0	0	0	0	0	0	0
Subtotale	108	66	42	3	-39	-2	-6
Posizioni in altri derivati							
Altri sottostanti	112	86	26	1	-25	2	1
Totale	220	152	68	4	-64	0	-5

Prodotti strutturati di credito: Area di “contagio”(1/4)

Buona qualità delle strutture

- **Multisector CDO:** prodotti presenti quasi interamente in CDO *unfunded* super senior, con collaterale rappresentato da US RMBS, European ABS, CDO, CMBS, HY CBO e Consumer ABS

Multisector CDO

- Posizioni “lunghe” al 30.06.10, incluse coperture su indici CMBX e derivati per €61mln, pari a €109mln (al 31.12.09 €103mln), di cui €16mln a finanziamenti e crediti, a fronte delle quali esistono posizioni di fondi per €61mln (al 31.12.09 €134mln)
- Impatto a conto economico⁽¹⁾ 1sem.10 -€2mln (2009 -€56mln)

- **Collateral:** 76% US RMBS (*vintage* per il 67% ante 2005 e *subprime* in media 1%); 5% CDO; 5% CMBS; 12% HY CBO; 2% Consumer ABS
- Rating medio CC+
- **Attachment point** medio 3%
- Svalutati per il 65% del valore nominale, in base a *mark-to-model*

- **Alt-A – Alternative A Loan:** ABS (titoli) con sottostanti mutui residenziali US in genere di buona qualità, caratterizzati però dalla presenza di fattori penalizzanti, prevalentemente la mancanza di una documentazione completa, che non permettono di classificarli tra i contratti standard *prime*

Alt-A

- Esposizione netta al rischio (interamente a finanziamenti e crediti) al 30.06.10 €62mln (al 31.12.09 €59mln)
- Impatto a conto economico⁽¹⁾ 1sem.10 €0mln (2009 €0mln)

- Rating: 48% AAA, 11% A, 18% BBB, 2% BB/B e 21% CCC
- **Vintage 100% 2005**
- Componente *No Agency*: *original* LTV medio 74%, *loss* cumulata 7%, *delinquency* media a 30, 60, 90 gg pari rispettivamente a 2%, 1% e 9%
- Valutati in base a *comparable approach*

- **TruPS – Trust Preferred Securities di REITs (Real Estate Investment Trust):** strumenti finanziari assimilabili alle *preferred shares* emessi da *trustee* immobiliari US per il finanziamento di iniziative residenziali o commerciali.

TruPS

- Esposizione netta al rischio al 30.06.10 €104mln (al 31.12.09 €76mln)
- Impatto a conto economico⁽¹⁾ 1sem.10 €16mln (2009 €3mln)

- Rating posizioni *unfunded* CCC+, *funded* B/C
- Attachment point medio 44%
- Svalutati per il 51% del valore nominale in base al *mark-to-model*

- **CMO Prime:** titoli emessi con la garanzia in prevalenza rappresentata da finanziamenti assistiti da ipoteche su immobili residenziali US

CMO Prime

- Esposizione netta al rischio (interamente a finanziamenti e crediti) al 30.06.10 €33mln (al 31.12.09 €33mln)
- Impatto a conto economico⁽¹⁾ 1sem.10 €0mln (2009 €0mln)

- Rating: 15% AA, 59% A, 26% BBB.
- **Vintage 100% 2005**
- *Original* LTV medio 64%
- *Loss* cumulata 0,4%
- *Delinquency* media a 30, 60, 90 gg pari rispettivamente a 1%, 2% e 1%
- Valutati in base a *comparable approach*

(1) Comprensivo di oneri/proventi realizzati e svalutazioni/rivalutazioni

Prodotti strutturati di credito: Area di “contagio” (2/4)

Multisector CDO

Prodotto	Posizione al 30.06.10			Conto economico 30.06.10 Risultato netto dell'attività di negoziazione			
	Valore nominale	Esposizione al rischio (tenuto conto delle svalutazioni e rivalutazioni)	Svalutazioni e rivalutazioni cumulate	Oneri/proventi realizzati	Svalutazioni e rivalutazioni	Totale Conto Economico	
						1sem.10	di cui 2trim.10
CDO funded	44	25	-19	1	5	6	7
CDO unfunded super senior	374	129	-245	0	-13	-13	-12
Altro (funded) ⁽¹⁾	19	16	-3				
Posizioni "lunghe"	437	170	-267	1	-8	-7	-5
Coperture CMBX e derivati	61	61	0	3	-4	-1	0
Posizioni di fondi	65	61	-4 ⁽²⁾	0	6	6	1
Posizione netta⁽³⁾	"lunga" 376	"lunga" 109	-271	4	-6	-2	-4

(1) Di cui €13mln di valore nominale e €11mln di esposizione al rischio afferenti al veicolo Romulus e CDO funded per €6mln di valore nominale e €5mln di esposizione al rischio trasferiti alla Capogruppo dal veicolo Romulus

(2) I dati riportati non considerano i valori patrimoniali relativi ai fondi usciti dal perimetro dei Prodotti Strutturati di Credito

(3) I dati relativi al valore nominale e all'esposizione al rischio non includono gli ammontari delle posizioni di fondi

Prodotti strutturati di credito: Area di “contagio” (3/4) Alt-A

Prodotto	Posizione al 30.06.10			Conto economico 30.06.10 Risultato netto dell'attività di negoziazione			
	Valore nominale	Esposizione al rischio (tenuto conto delle svalutazioni e rivalutazioni)	Svalutazioni e rivalutazioni cumulate	Oneri/proventi realizzati	Svalutazioni e rivalutazioni	Totale Conto Economico	
						1sem.10	di cui 2trim.10
Alt-A Agency ⁽¹⁾	31	31	0	0	0	0	0
Alt-A No Agency ⁽²⁾	38	31	-7	0	0	0	0
Altri titoli disponibili per la vendita ⁽³⁾	10						
Posizioni "lunghe"	79	62	-7	0	0	0	0

(1) Esposizione interamente riclassificata a finanziamenti e crediti con un beneficio a conto economico nel 1sem.10 pari a €0mln ante imposte, di cui €0mln nel 2trim.10

(2) Esposizione interamente riclassificata a finanziamenti e crediti con un beneficio a conto economico nel 1sem.10 pari a €2mln ante imposte, di cui €2mln nel 2trim.10

(3) Posizione di rischio classificata tra i titoli disponibili per la vendita, di pertinenza della Capogruppo, riveniente dal veicolo Romulus, trasferita a fair value nel corso del 2008

Prodotti strutturati di credito: Area di “contagio” (4/4)

TruPS e CMO Prime

TruPS

Prodotto	Posizione al 30.06.10			Conto economico 30.06.10 Risultato netto dell'attività di negoziazione			
	Valore nominale	Esposizione al rischio (tenuto conto delle svalutazioni e rivalutazioni)	Svalutazioni e rivalutazioni cumulate	Oneri/proventi realizzati	Svalutazioni e rivalutazioni	Totale Conto Economico	
						1sem.10	di cui 2trim.10
CDO <i>funded</i>	114	33	-81	0	0	0	1
CDO <i>unfunded super senior</i>	146	71	-75	0	16	16	11
Posizioni "lunghe"	260	104	-156	0	16	16	12

CMO Prime

Prodotto	Posizione al 30.06.10			Conto economico 30.06.10 Risultato netto dell'attività di negoziazione			
	Valore nominale	Esposizione al rischio (tenuto conto delle svalutazioni e rivalutazioni)	Svalutazioni e rivalutazioni cumulate	Oneri/proventi realizzati	Svalutazioni e rivalutazioni	Totale Conto Economico	
						1sem.10	di cui 2trim.10
CMO (Prime) ⁽¹⁾	36	33	-3	0	0	0	0
Posizioni "lunghe"	36	33	-3	0	0	0	0

(1) Esposizione interamente riclassificata a finanziamenti e crediti con un beneficio a conto economico nel 1sem.10 pari a €0mln ante imposte, di cui €1mln nel 2trim.10

Prodotti strutturati di credito: Altri (1/4)

Gli effetti della crisi che ha investito i mercati finanziari statunitensi si sono estesi progressivamente interessando dapprima i prodotti con collaterale rappresentato da mutui residenziali US non subprime, per poi estendersi all'intero comparto dei prodotti strutturati di credito, inclusi gli strumenti con sottostanti non originati negli USA.

Di seguito si illustrano in dettaglio le diverse tipologie di prodotto riconducibili a questo comparto. Si tratta in particolare di *packages non-monoline*, *ABS/CDO funded*, *Super Senior Corporate Risk* e Altre posizioni *unfunded*:

- **Packages non-monoline:** asset coperti da specifici derivati stipulati con primarie istituzioni creditizie internazionali⁽¹⁾

Packages

- Esposizione netta al rischio controparte al 30.06.10 €92mln (31.12.09 €98mln)
- Impatto a conto economico⁽²⁾ 1sem.10 €1mln (2009 €4mln)

- Coperture da istituzioni creditizie aventi rating AA, A, BBB, BB e B in gran parte oggetto di specifici *collateral agreement*
- Valutati in base a *mark-to-model*

(1) I sottostanti sono costituiti prevalentemente da CLO e ABS CDO con limitata quota di US Subprime (pari a circa il 10%)

(2) Valutazioni

Prodotti strutturati di credito: Altri (2/4)

- **ABS/CDO Europei:** portafoglio con *collateral* diversificato in RMBS/CMBS, CLO, CDO e ABS di *receivables* (*Credit Card, Leasing, Personal Loans, etc*)

ABS/CDO Europei

- Esposizione netta al rischio al 30.06.10 €1.781mln, di cui €1.335mln a finanziamenti e crediti (al 31.12.09 €1.947mln)
- Impatto a conto economico⁽¹⁾ 1sem.10 -€1mln (2009 €18mln)

- Rating: 39% AAA, 49% AA/A, 7% BBB, 5% BB/B
- Valutati in base a effective market quotes per il 13%, *comparable approach* per il 74%, *mark-to-model* per il 13%
- **Collateral:** 40% RMBS (di cui 40% Italia)
19% CLO
13% CDO
12% CMBS (di cui 51% *Offices*, 20% *Retail*, 16% *Mixed Use*, 8% *Health Care*, 4% *Hospitality/Multifamily*, 1% *Industrial*)
16% ABS di *receivables*

- **ABS/CDO funded US:** il portafoglio comprende titoli con sottostante US, aventi per *collateral* in prevalenza *Collateralised Loans Obligations*⁽²⁾

ABS/CDO Funded US

- Esposizione netta al rischio al 30.06.10 €913mln (al 31.12.09 €722mln), interamente a finanziamenti e crediti
- Impatto a conto economico⁽¹⁾ 1sem.10 €2mln (2009 €22mln)

- Collateral: 99% CLO, 1% Credit Card
- Rating: 82% AAA, 18% AA
- Valutati in base a *comparable approach* per il 19%, *mark-to-model* per l'81%

- **ABS/CDO funded ascrivibili al veicolo Romulus:** si tratta di titoli riclassificati a finanziamenti e crediti con sottostante prevalentemente US (*Credit Card, Leveraged Loan, Student Loan, Corporate Risk*)

ABS/CDO US funded Romulus

- Esposizione netta al rischio al 30.06.10 €143mln, interamente a finanziamenti e crediti (al 31.12.09 €131mln)

- Rating: 5% AAA, 10% AA, 5% A, 14% BBB, 66% B
- Valutati in base a *comparable approach* per il 10%, *mark-to-model* per il 90%

(1) Comprensivo di oneri/proventi realizzati e svalutazioni/rivalutazioni

(2) CDO funded super senior Corporate Risk classificati nel portafoglio crediti nel corso del 2009 derivanti dalla ristrutturazione di posizioni unfunded in essere al 31.12.08

Prodotti strutturati di credito: Altri (3/4)

- **CDO unfunded super senior Corporate Risk:** le *super senior* di questa categoria sono caratterizzate prevalentemente da collaterale soggetto a rischio *corporate*

CDO unfunded super senior Corporate Risk

- Esposizione netta al rischio al 30.06.10 €823mln (al 31.12.09 €834mln)
- Impatto a conto economico⁽¹⁾ 1sem.10 €16mln (2009 -€17mln)

- **Attachment point** medio 35%

- **Collateral:** 29% US (54% CDO)
60% Europa (75% Credito al consumo Italia e 25% CDO)
11% *Emerging Market* (*Project Finance*)

- Valutati in base a *mark-to-model*

- **Altre posizioni unfunded:** si tratta di un portafoglio in *unfunded* CDO con sottostante prevalentemente europeo

Altre posizioni unfunded

- Esposizione netta al rischio al 30.06.10 €16mln (al 31.12.09 -€78mln)
- Impatto a conto economico⁽¹⁾ 1sem.10 €9mln (2009 -€12mln)

- Quasi interamente su *tranche mezzanine*
- Valutate in base a *mark-to-model*

(1) Comprensivo di oneri/proventi realizzati e svalutazioni/rivalutazioni

Prodotti strutturati di credito: Altri (4/4)

Prodotto	Posizione al 30.06.10					Conto economico 30.06.10 Risultato netto dell'attività di negoziazione	
	Valore nominale asset sottostante	Fair value asset sottostante (al netto del rateo)	Esposizione creditizia vs primarie istituzioni creditizie internazionali (fair value CDS ante svalutazione per CRA)	Esposizione creditizia vs primarie istituzioni creditizie internazionali (fair value CDS post svalutazione per CRA)	Svalutazione cumulata del fair value della copertura da primarie istituzioni creditizie internazionali	Valutazione del fair value della copertura da primarie istituzioni creditizie internazionali	
						1sem.10	di cui 2trim.10
Packages non monoline ⁽¹⁾	383	290	93	92	-1 ⁽²⁾	1	1

Prodotto	Posizione al 30.06.10			Conto economico 30.06.10 Risultato netto dell'attività di negoziazione			
	Valore nominale	Esposizione al rischio (tenuto conto delle svalutazioni e rivalutazioni)	Svalutazioni e rivalutazioni cumulate	Oneri/proventi realizzati	Svalutazioni e rivalutazioni	Totale Conto Economico	
						1sem.10	di cui 2trim.10
ABS/CDO ⁽³⁾	2.941 ⁽⁴⁾	2.694	-247	10 ⁽³⁾	-12 ⁽³⁾	-2 ⁽⁵⁾	-6
CDO unfunded super senior multisector e corporate risk ⁽⁶⁾	924	839	-85	3	22	25	13
Altro ⁽⁷⁾	172	143	-29				

(1) I sottostanti sono costituiti prevalentemente da CLO e ABS CDO con limitata quota di US subprime (pari a circa il 10%)

(2) In applicazione degli aggiustamenti sistematici effettuati sull'intero universo dei derivati per incorporare nel fair value la rischiosità creditizia, in questo particolare caso minima, della controparte (cosiddetto credit risk adjustment), anche considerato che le operazioni sono in gran parte oggetto di specifico collateral agreement

(3) Componente US riclassificata a finanziamenti e crediti per un ammontare pari a €880mln di valore nominale e a €831mln di esposizione netta, con un beneficio a conto economico pari a €3mln ante imposte nel 1sem.10, di cui -€6mln nel 2trim.10. Componente Europa di pertinenza Intesa Sanpaolo riclassificata a finanziamenti e crediti per un ammontare pari a €1.216mln di valore nominale e a €1.127mln di esposizione netta, con un beneficio a conto economico pari a -€79mln ante imposte nel 1sem.10, di cui -€17mln nel 2trim.10; componente EU di pertinenza Banca IMI riclassificata a finanziamenti e crediti per un ammontare pari a €137mln di valore nominale e a €126mln di esposizione netta, con un beneficio a conto economico pari a €2mln ante imposte nel 1sem.10, di cui -€8mln nel 2trim.10; componente EU di pertinenza CR Firenze riclassificata a finanziamenti e crediti per un ammontare pari a €8mln di valore nominale e a €5mln di esposizione netta, con un beneficio a patrimonio netto pari a €0mln ante imposte al 30.06.10, di cui -€3mln nel 2trim.10; componente EU di pertinenza Banca Fideuram riclassificata a finanziamenti e crediti per un ammontare pari a €8mln di valore nominale e a €7mln di esposizione netta, con un beneficio a patrimonio netto pari a €2mln ante imposte al 30.06.10, di cui €0mln nel 2trim.10. Si segnala che, nel corso del 2010, parte del portafoglio è stato oggetto di cessione sul mercato. Tali operazioni hanno determinato utili per circa €8mln rilevati nella voce "Utili/perdita da cessione o da riacquisto di crediti - voce 100a". Nel corso del 2010 si segnala altresì la svalutazione connessa al manifestarsi di perdite durevoli di valore che hanno interessato alcuni titoli del comparto. Il relativo impatto a conto economico è stato negativo per €5mln (interamente relativi a Capogruppo) ed è stato rilevato alla voce "Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di crediti - voce 130a".

(4) Di cui €785mln di pertinenza di Banca IMI, €2.017mln di pertinenza Intesa Sanpaolo, €9mln di pertinenza di CR Firenze, €81mln di pertinenza di Banca Fideuram, €6mln di pertinenza di Sud Polo Vita e €43mln di pertinenza di EurizonVita

(5) Interamente ascrivibili a Banca IMI

(6) Include un portafoglio unfunded per €26mln di valore nominale e €16mln di fair value

(7) Posizione di rischio del veicolo Romulus (entità consolidata con il metodo integrale)

Esposizione a Leveraged Finance⁽¹⁾: contenuta e di elevata qualità

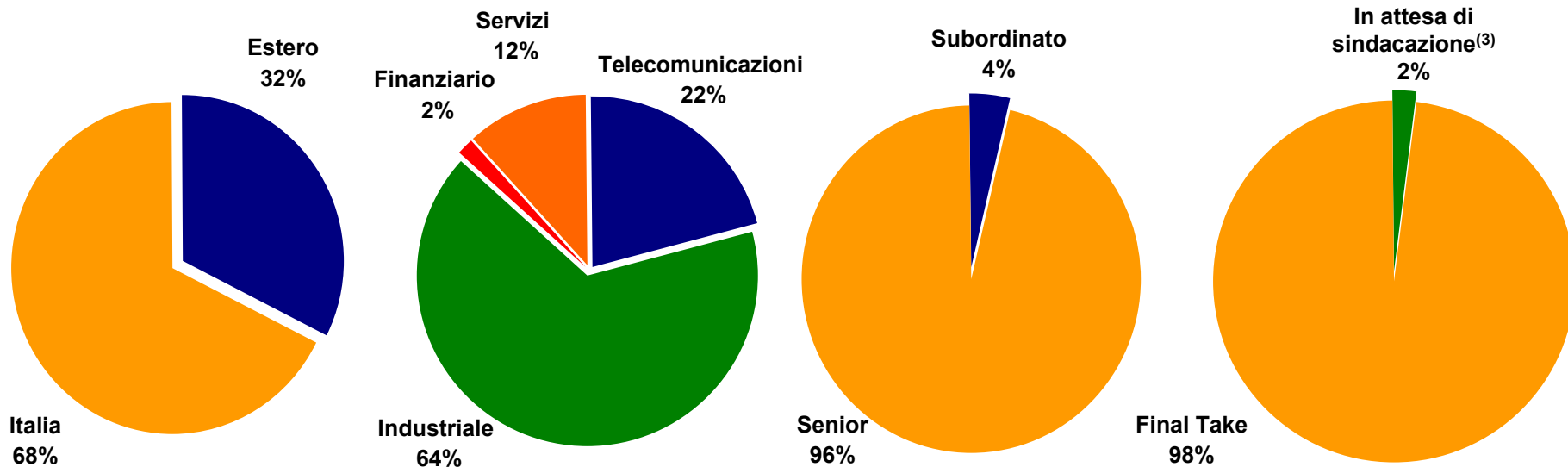
N. Operazioni

~110

Ammontare⁽²⁾

€4.534mln

Composizione



(1) Finanziamenti del Gruppo a soggetti controllati da fondi di private equity

(2) Affidamento in essere

(3) Italia

Disclaimer

“Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Ernesto Riva, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l’informativa contabile contenuta in questa presentazione corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili”.

* * *

Questa presentazione contiene previsioni e stime che riflettono le attuali opinioni del management Intesa Sanpaolo in merito ad eventi futuri. Previsioni e stime sono in genere identificate da espressioni come “è possibile,” “si dovrebbe,” “si prevede,” “ci si attende,” “si stima,” “si ritiene,” “si intende,” “si progetta,” “obiettivo” oppure dall’uso negativo di queste espressioni o da altre varianti di tali espressioni oppure dall’uso di terminologia comparabile. Queste previsioni e stime comprendono, ma non si limitano a, tutte le informazioni diverse dai dati di fatto, incluse, senza limitazione, quelle relative alla posizione finanziaria futura di Intesa Sanpaolo e ai risultati operativi, la strategia, i piani, gli obiettivi e gli sviluppi futuri nei mercati in cui Intesa Sanpaolo opera o intende operare.

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 (ed essere più negativi di) da quelli previsti o impliciti nei dati previsionali. Tali previsioni e stime comportano rischi ed incertezze che potrebbero avere un impatto significativo sui risultati attesi e si fondano su assunti di base.

I seguenti rilevanti 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 di fusioni e 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;
- la capacità del Gruppo di finalizzare azioni di *capital management* (dismissioni totali o parziali, *partnerships*, quotazioni, ecc.) riguardanti attività non strategiche.

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 informazioni di carattere previsionale come previsione di risultati effettivi. Le previsioni e le stime ivi formulate si basano su informazioni a disposizione di Intesa Sanpaolo alla data odierna. Intesa Sanpaolo non si assume alcun obbligo di aggiornare pubblicamente e di rivedere previsioni e stime a seguito della disponibilità di nuove informazioni, di eventi futuri o di altro, fatta salva l’osservanza delle leggi applicabili. Tutte le previsioni e le stime successive, scritte ed orali, attribuibili a Intesa Sanpaolo o a persone che agiscono per conto della stessa sono espressamente qualificate, nella loro interezza, da queste dichiarazioni cautelative.