

**2011: Solidi  
risultati...**

**... competitivi  
anche nei  
prossimi scenari**

15 Marzo 2012

INTESA  SANPAOLO

# Agenda

---

**2011: Solidi risultati**

**2012: Azioni intraprese nei primi 90 giorni**

***Core beliefs*, priorità e linee guida per essere competitivi nei prossimi scenari**

# 2011 solido: ISP ben posizionata per affrontare le sfide e sfruttare le opportunità future

- **Patrimonializzazione solida:**

- 10,1% *Core Tier 1*

- 9,2% *EBA capital ratio*

Post distribuzione dividendi



- **Accantonamenti prudenziali per rafforzare il bilancio**



- **Risultato netto robusto: €2 mld pre-rettifiche su avviamento**



- **Dividendo cash: €5 centesimi per azione; *payout ratio* del 40%**



- **Efficienza elevata ed in miglioramento: *cost/income ratio* al 54,4%**



- **Crescita dei ricavi**



- **Crescita del risultato operativo**



- **Significative rettifiche su avviamento (€10,2 mld<sup>(1)</sup>) – Impatto puramente contabile, redditività reale e coefficienti patrimoniali invariati (Core Tier 1 e EBA)**

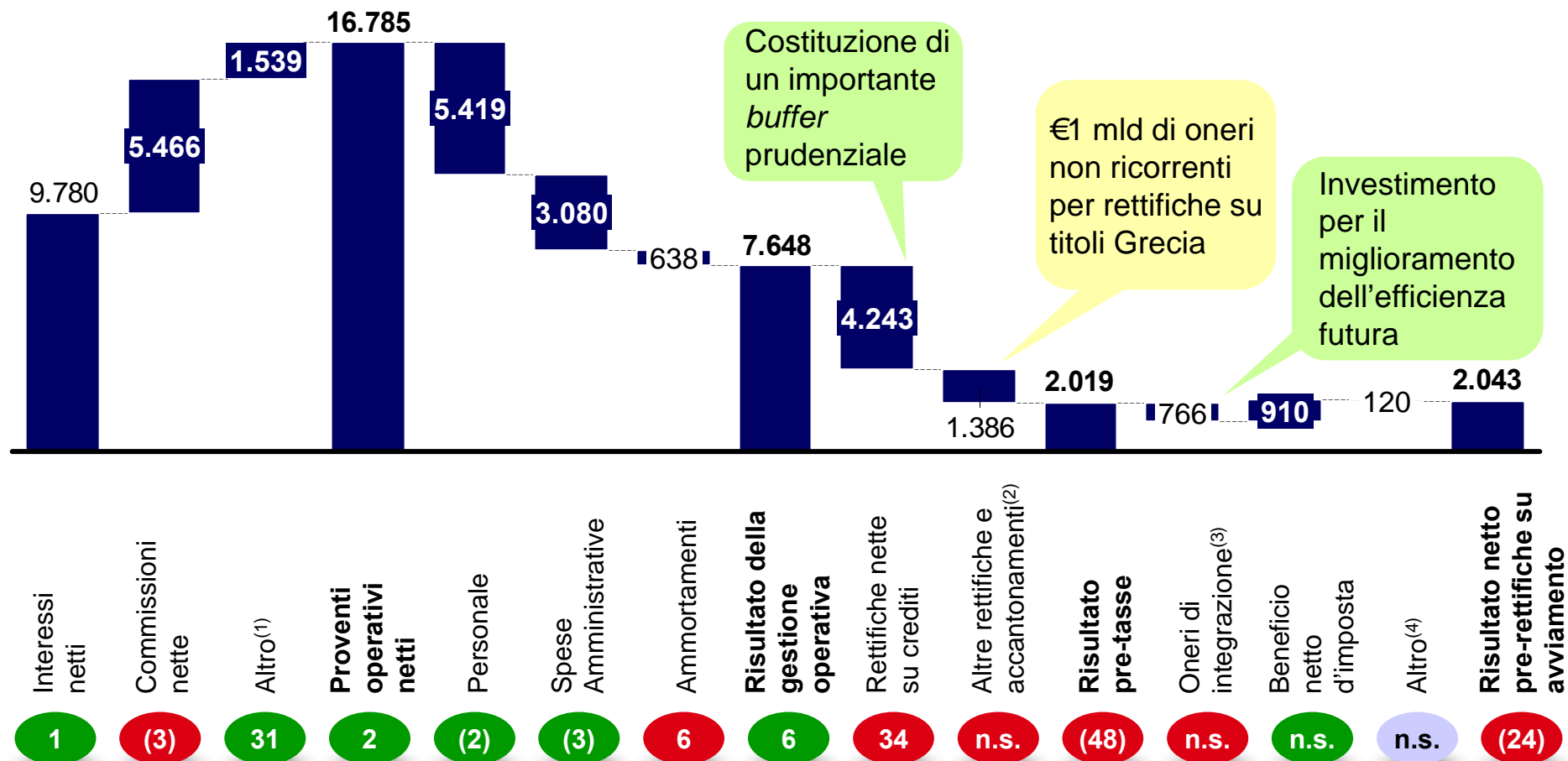


(1) Dopo le imposte; €10,3 mld prima delle imposte

# Performance robusta in un contesto di mercato difficile

CE 2011  
€ mln

⊙ Delta vs 2010



(1) Dividendi, Risultato dell'attività di negoziazione, Risultato dell'attività assicurativa, Altri proventi (oneri) di gestione

(2) Rettifiche di valore nette su altre attività (di cui €939 mln di rettifiche su titoli Grecia), Utili (Perdite) su attività finanziarie detenute a scadenza e su altri investimenti, ecc.

(3) Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo

(4) Utile (Perdite) attività in dismissione (dopo le imposte), Utile (Perdite) di pertinenza di terzi e imposte relative a oneri di ristrutturazione, ammortamenti attività immateriali (dopo le imposte)

# L'impatto delle rettifiche dell'avviamento (€10,2 mld<sup>(1)</sup>) non influisce sulla redditività reale o sui coefficienti patrimoniali

Impatto sulla redditività			
€ mln			
	KPI	Pre rettifiche su Avviamento	Post rettifiche su avviamento
Redditività	Risultato della gestione operativa	7.648	Invariato ✓
	Risultato pre-tasse	2.019	Invariato ✓
	Risultato netto	2.043	(8.190) <b>n.s.</b>

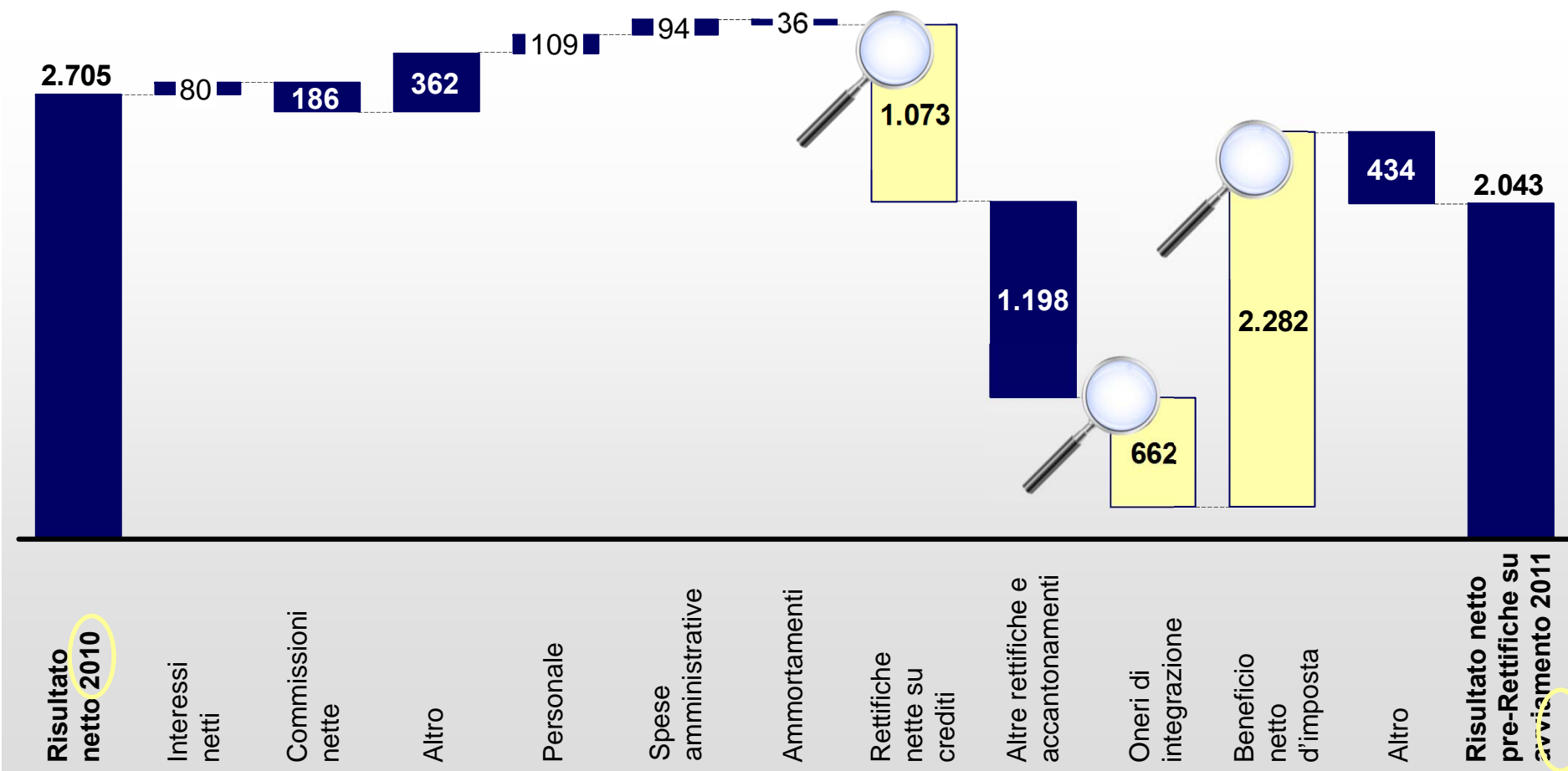
Impatto sul capitale			
	KPI	Pre rettifiche su avviamento	Post rettifiche su avviamento
Capitale	Patrimonio Netto tangibile (€ mld)	32,7	Invariato ✓
	Core Tier 1 ratio (%)	10,1	Invariato ✓
	EBA ratio (%)	9,2	Invariato ✓

**Rettifiche di avviamenti prevalentemente relativi ad operazioni di fusione non-cash carta contro carta**

(1) Dopo le imposte; €10.3 mld prima delle imposte

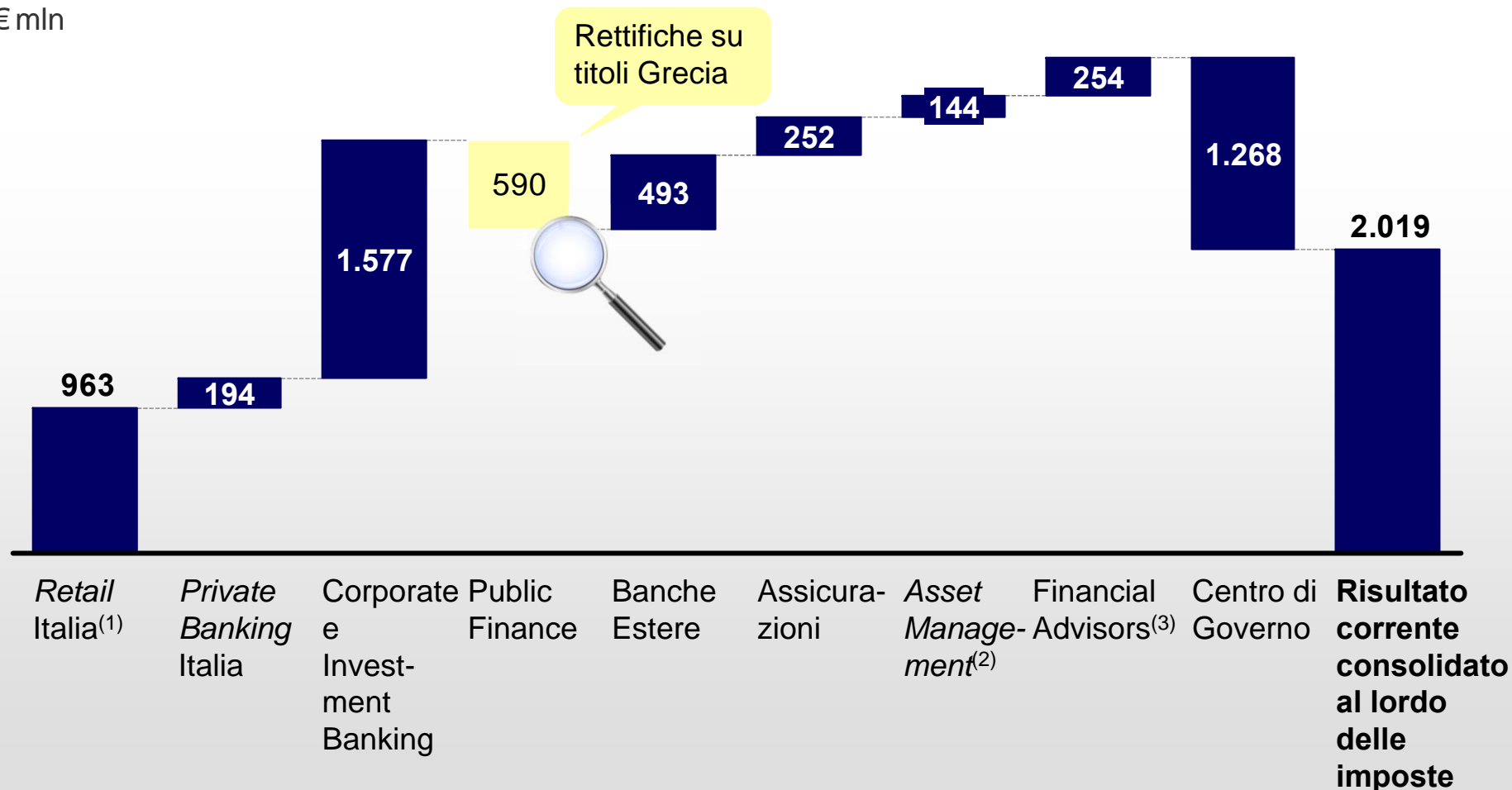
# 2011 vs 2010: Rafforzamento del bilancio

Δ anno su anno  
€ mln



# Contributo positivo da tutte le Business Unit ad eccezione di Public Finance

Risultato pre-tasse 2011  
€ mln



(1) Banca dei Territori escluso Private Banking e Assicurazioni

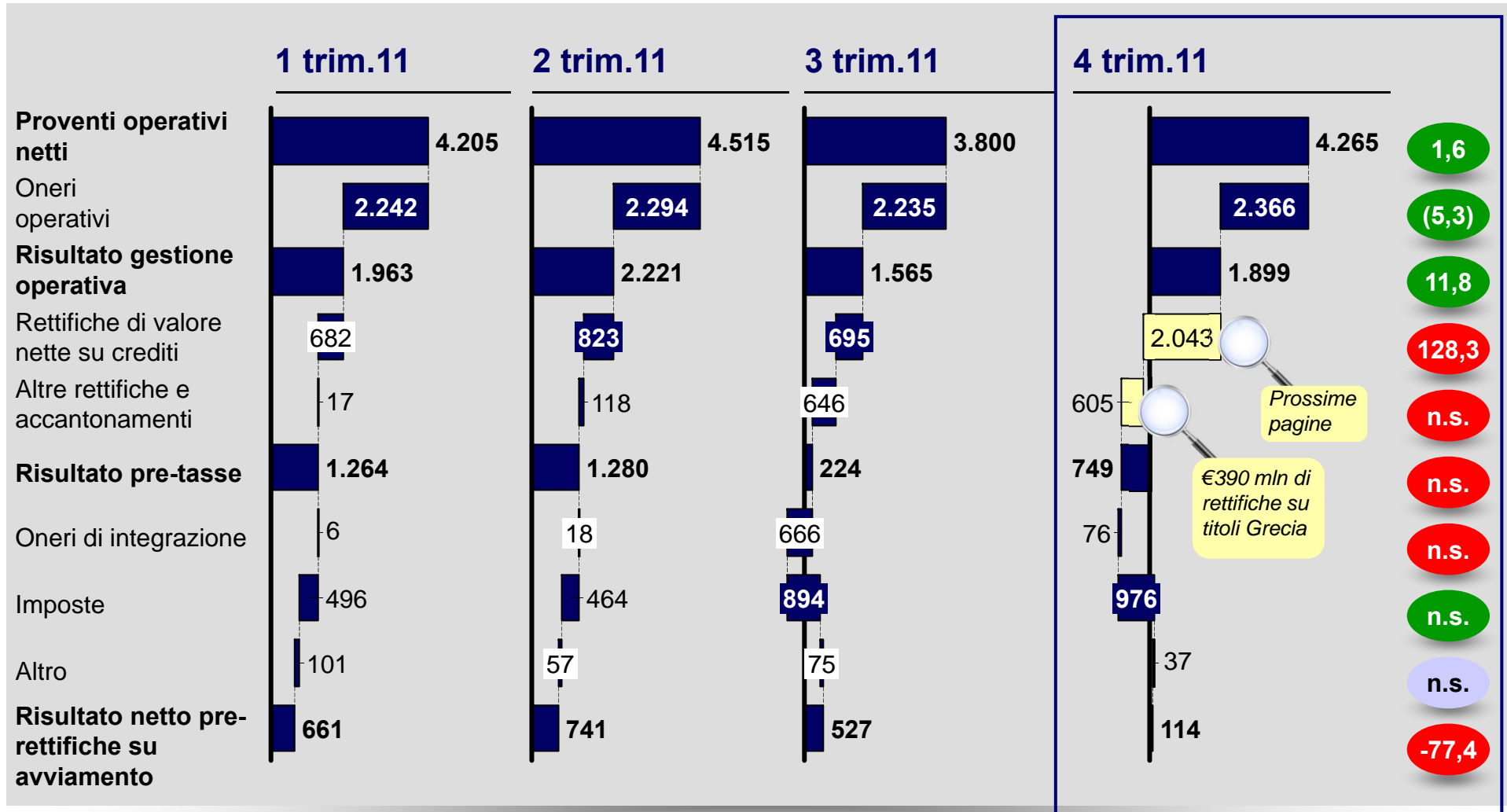
(2) Eurizon Capital

(3) Banca Fideuram e Fideuram Vita

# I risultati del quarto trimestre riflettono una politica di bilancio rigorosa e accantonamenti prudentziali

€ mln

% Delta vs 4 trim. 2010

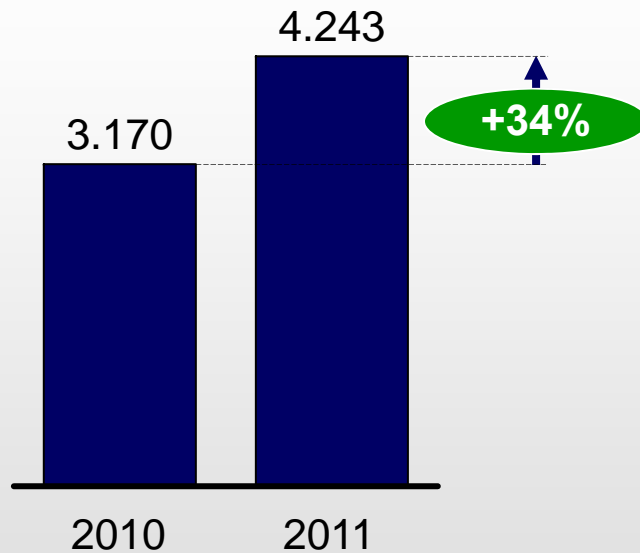




# Accantonamenti prudenziali e *buffer* rinforzati non sono causati da un deterioramento del credito...

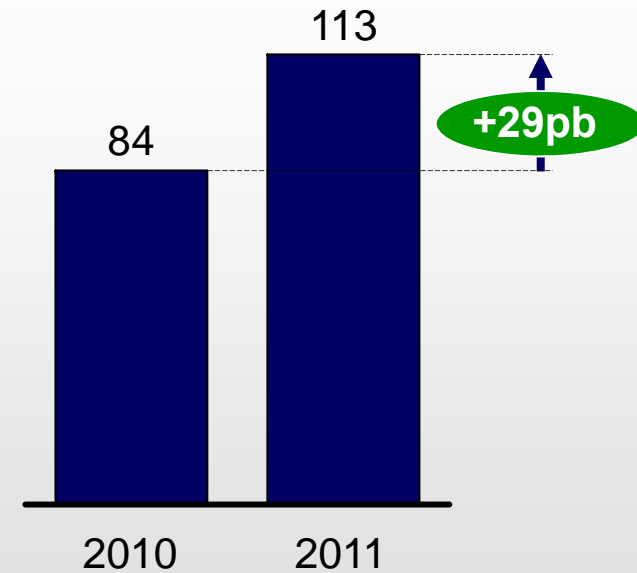
## Rettifiche nette su crediti

€ mln



## Rettifiche nette su crediti/Crediti

Punti base

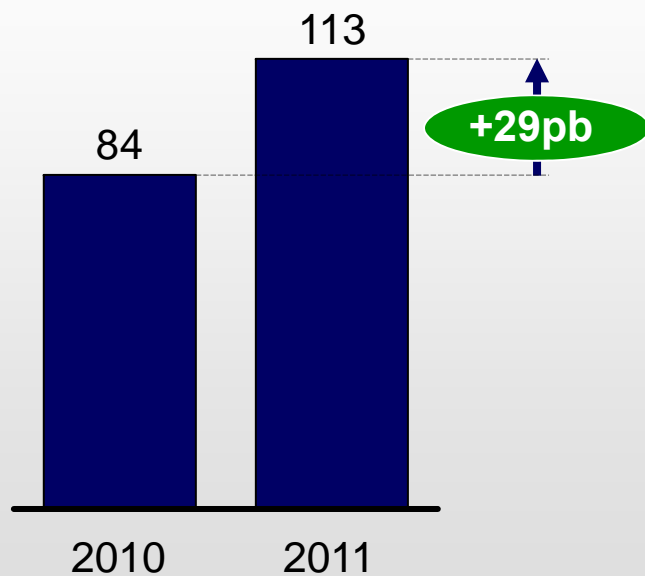


**Aumento della riserva su crediti in bonis a €2,7 mld (80 pb di *buffer* prudenziale anticiclico)**

Accantonamenti prudenziali e *buffer* rinforzati non sono causati da un deterioramento del credito...  
...incremento significativo del *coverage ratio*...

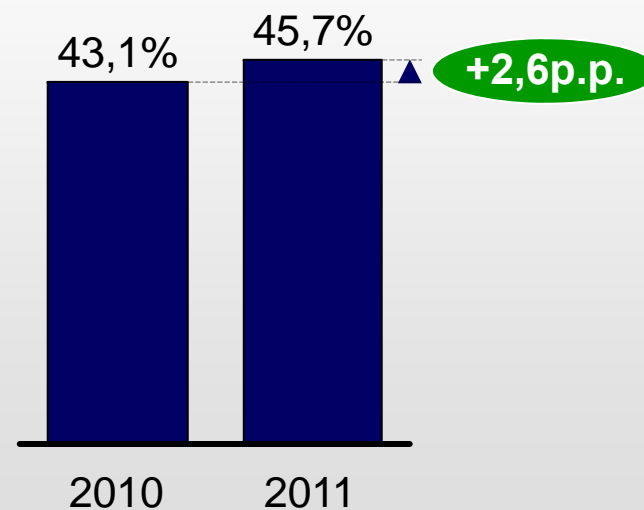
### Rettifiche nette su crediti/Crediti

Punti base



### Tasso di copertura su crediti deteriorati<sup>(1)</sup>

%



**Aumento della riserva su crediti in bonis a €2,7 mld  
(80 pb di *buffer* prudenziale anticiclico)**

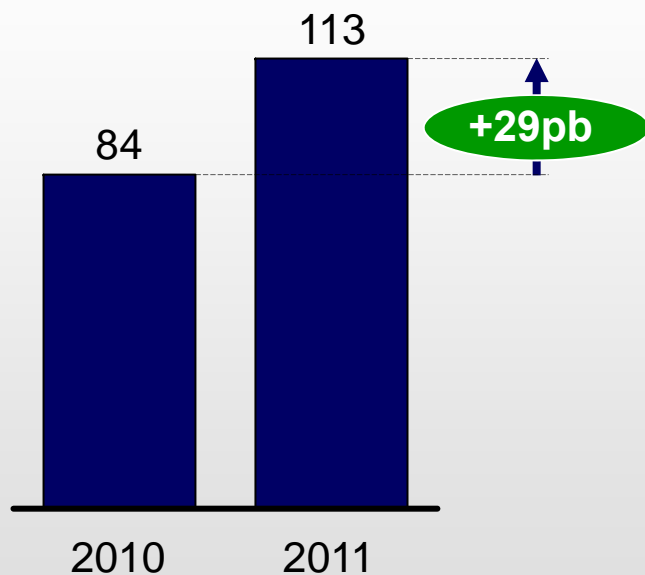
(1) Totale stock accantonamenti su crediti deteriorati/crediti deteriorati lordi; crediti deteriorati: sofferenze, incagli, crediti ristrutturati, scaduti e sconfinanti

Accantonamenti prudenziali e *buffer* rinforzati non sono causati da un deterioramento del credito...

...il flusso lordo di crediti deteriorati è migliorato...

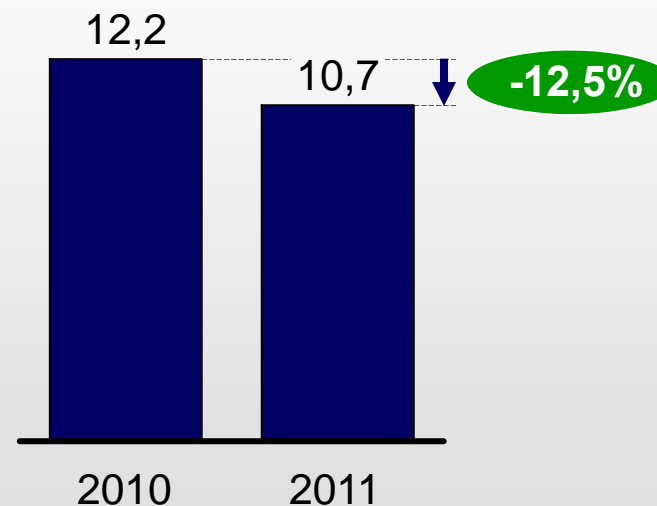
### Rettifiche nette su crediti/Crediti

Punti base



### Flusso lordo di crediti deteriorati<sup>(1)</sup>

€ mld



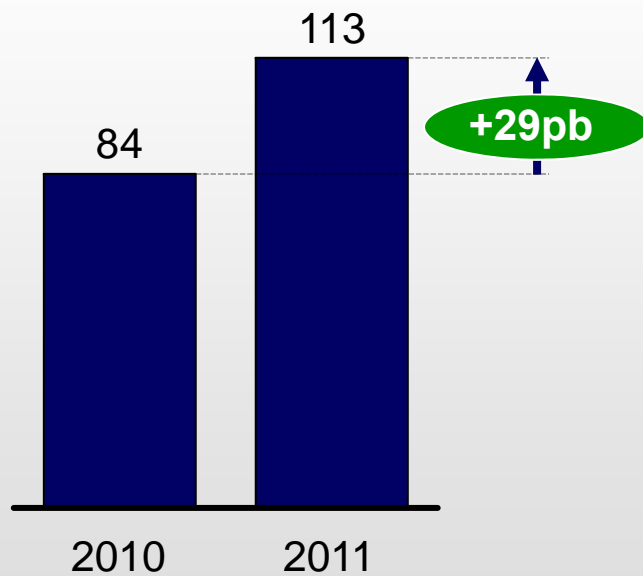
(1) Sofferenze, incagli, crediti ristrutturati, scaduti e sconfinanti. Flusso lordo da crediti *in bonis*

Accantonamenti prudenziali e *buffer* rinforzati non sono causati da un deterioramento del credito...

...il *recovery ratio* evidenzia un *track record* di accantonamenti prudenziali

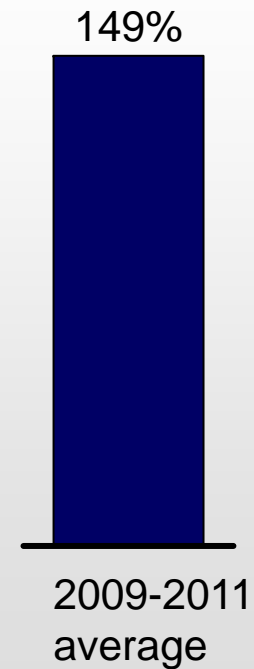
### Rettifiche nette su crediti/Crediti

Punti base



### Recovery ratio<sup>(1)</sup>

%

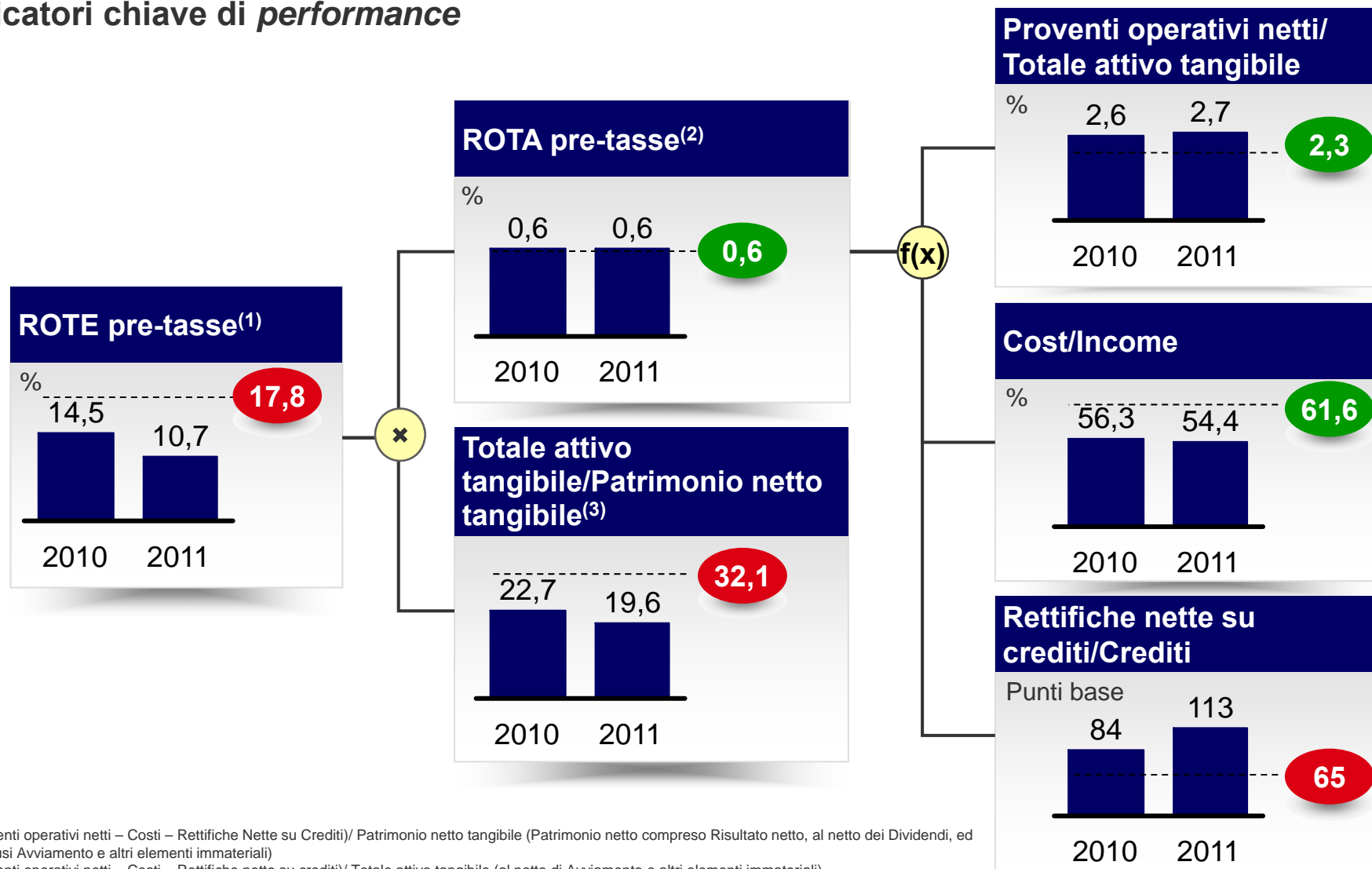


(1) Incassi relativi a posizioni in sofferenza chiuse vs loro valore netto di libro

# ISP in linea o migliore dei *peers* internazionali sui principali *KPI*

- ISP migliore della media dei *peers* internazionali<sup>(4)</sup>
- ISP peggiore della media dei *peers* internazionali<sup>(4)</sup>

## Indicatori chiave di *performance*



(1) (Proventi operativi netti – Costi – Rettifiche Nette su Crediti)/ Patrimonio netto tangibile (Patrimonio netto compreso Risultato netto, al netto dei Dividendi, ed esclusi Avviamento e altri elementi immateriali)

(2) (Proventi operativi netti – Costi – Rettifiche nette su crediti)/ Totale attivo tangibile (al netto di Avviamento e altri elementi immateriali)

(3) Patrimonio netto compreso Risultato netto, al netto dei Dividendi, ed esclusi Avviamento e altri elementi immateriali

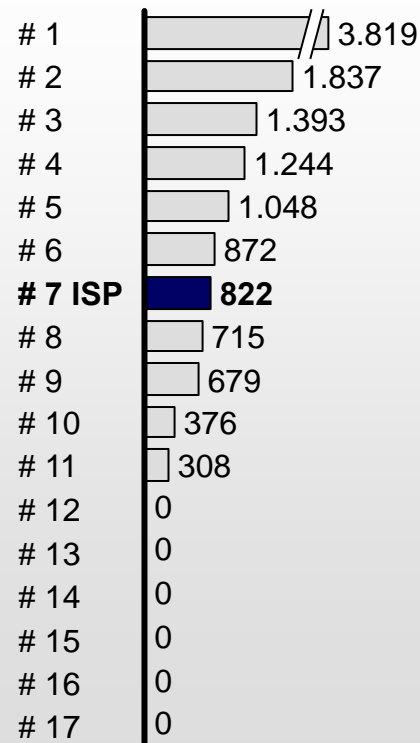
(4) Barclays, BBVA, BNP Paribas, BPCE, Crédit Agricole SA, Commerzbank, Credit Suisse, HSBC, ING, Nordea, Santander, Société Générale, Standard Chartered, UBS (dati al 31.12.11) e UniCredit (dati al 30.09.11)

Remunerare gli azionisti con dividendi sostenibili è una priorità del management

## Tra le principali banche europee ISP è molto ben posizionata...

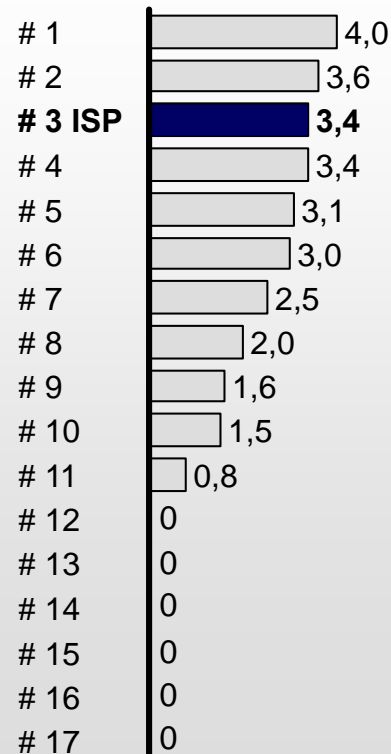
**Classifica per dividendi *cash*<sup>(1)</sup>...**

€ mln



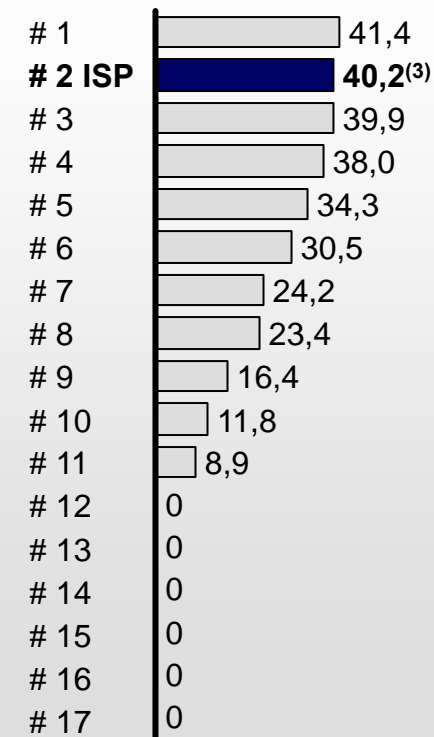
**...Cash dividend yield<sup>(2)</sup>...**

%



**...Cash payout ratio**

%



**...ISP con Core Tier 1 al 10,1% e EBA Capital ratio al 9,2%**

Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, BPCE, Crédit Agricole SA, Commerzbank, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, ING, Nordea, Santander, Société Générale, Standard Chartered, UBS e UniCredit

(1) Fonte: dati della società 2011; UCI: Piano 2013-15, 14.11.2011

(2) Basato sul prezzo delle azioni ordinarie al 13.03.2012; Fonte: Datastream. BPCE non quotata

(3) Calcolato sul Risultato netto pre-rettifiche su Avviamento (€2.043 mln)

# Agenda

---

2011: Solidi risultati

**2012: Azioni intraprese nei primi 90 giorni**

*Core beliefs*, priorità e linee guida per essere competitivi nei prossimi scenari

## Prospettive di mercato incerte

---

- Le prospettive sui mercati rimangono incerte, con una ripresa economica ancora fragile e potenzialmente soggetta a nuovi *shock*
  
- Evoluzione attesa del PIL nel 2012:
  - Zona Euro -0,1%
  - Italia -2,2% (FMI – caso base)
  
- La *governance* autorevole di Italia e BCE ispira fiducia, ma la *leadership* europea è poco incisiva



## Incertezza e volatilità... comportano rischi e opportunità

### “Crisi” in Cinese

- Le prospettive sui mercati rimangono incerte, con una ripresa economica ancora fragile e potenzialmente soggetta a nuovi *shock*
- Evoluzione attesa del PIL nel 2012:
  - Zona Euro -0,1%
  - Italia -2,2% (FMI – caso base)
- La *governance* autorevole di Italia e BCE ispira fiducia, ma la *leadership* europea è poco incisiva

危

**Rischio**

机

**Opportunità**

***I deboli diventano ancora più deboli, i più intelligenti e adattabili si affermano***

## 2012 – Azioni di breve termine

- **Repricing** di impieghi e servizi
- Riallocazione del capitale da entità (clienti/prodotti, ecc.) a EVA<sup>®</sup> negativa a entità *target* a EVA<sup>®</sup> positiva
- **Task force** dedicata al miglioramento della gestione del credito problematico
- Utilizzo efficiente della liquidità BCE (LTRO)
  - Riduzione del costo del *funding*
  - *Buy-back* strumenti ibridi
  - Sostegno del debito pubblico italiano
- Aggressiva riduzione dei costi

## 2012: Una buona partenza

- Nei primi due mesi dell'anno ISP ha emesso eurobond per €2,5 mld sui mercati internazionali:
  - Gennaio: collocati €1,5 mld di *bond senior* a 18 mesi non garantiti, prima emissione *benchmark* di una banca “euro-periferica” da tre mesi a questa parte (la domanda, per il 70% estera, ha superato il *target* del 150%)
  - Febbraio: collocato €1 mld di *bond senior* a 5 anni non garantito, prima emissione *benchmark* di una banca “euro-periferica” con scadenza superiore alla LTRO a 3 anni BCE (la domanda, per il 70% estera, ha superato il *target* del 120%)
- *Buy-back* di €1,2 mld di titoli subordinati *Tier 1* concluso con successo (~€270 mln di plusvalenza pre-tasse, con un beneficio di 6 punti base sul *Core Tier 1*)
- Utilizzo efficiente della liquidità BCE (€36 mld di LTRO, includendo il 2011)

# Agenda

---

**2011: Solidi risultati**

**2012: Azioni intraprese nei primi 90 giorni**

***Core beliefs*, priorità e linee guida per essere competitivi nei prossimi scenari**

# L'eccellenza nell'*execution* è LA strategia

## Core beliefs...

- La *performance* è la Stella Polare di ISP
- Politica di bilancio rigorosa e prudente
- Nessuna variazione del perimetro del Gruppo nell'attuale macro contesto di incertezza
- Forte enfasi su eccellenza operativa
- Trasparenza e meritocrazia
- Eccellenza nel *talent management*

## ...Priorità

1. Assicurare solidità patrimoniale e forte liquidità
2. Generare redditività superiore al costo del capitale in modo sostenibile nel tempo
3. Conseguire risultati eccellenti in tutti i mercati in cui si opera
4. Ridurre i costi in modo strutturale
5. Remunerare il capitale e gli azionisti

## Competitivi anche nei prossimi scenari (1/2)



### Banca dei Territori

- Ridurre complessità e costi (livelli organizzativi, numero e superficie sportelli, ecc.)
- Migliorare la *customer experience* (chiara segmentazione, *high-touch* vs *high-tech*, piattaforme tecnologiche, strategia di *direct banking*, CRM, ecc.)

### Corporate e Investment Banking

- Crescere nei servizi di *advisory*
- Identificare nicchie di vantaggio competitivo sui mercati internazionali (es. beni di lusso, *premium brands*)
- Supportare l'internazionalizzazione delle imprese italiane
- Colmare gap della gamma di offerta (es. segmento *Ultra High Net Worth*)

### Banche Estere

- Sviluppare strategia di mercato complessiva
- Identificare sinergie (piattaforme, fabbriche prodotto condivise, trasferimento delle *best practice*)
- Potenziare *origination* per la Divisione Corporate e Investment Banking

## Competitivi anche nei prossimi scenari (2/2)



### Fabbriche Prodotto

- Razionalizzare il mix
- Sfruttare le economie di scala e scopo

### Costi Operativi

- Semplificare la struttura del Gruppo
- Implementare un approccio di *lean manufacturing*
- Ottimizzare il portafoglio immobiliare

### Digitalizzazione

- Rivedere i processi *end-to-end* e le interazioni con il cliente
- Sfruttare la “connettività mobile”

### Talent management

- Rafforzare la cultura della performance
- Attrarre i migliori talenti
- Valorizzare le diversità culturali
- Sviluppare un orientamento più internazionale

## Cosa attendersi

- ***Core Tier 1 e Common Equity ratio*  $\geq 10\%$**
- **Coefficienti patrimoniali superiori alla soglia EBA**
- **Solidità dello stato patrimoniale**
- **Dividendi *cash* sostenibili nel tempo:  $\geq$  DPS 2011**

**DETERMINATI A REALIZZARE RISULTATI  
ECCELLENTI**



**2011: Solidi  
risultati...**

**... Informazioni  
di dettaglio**

15 Marzo 2012

INTESA  SANPAOLO

# Contenuti

---

**Risultati consolidati 2011**

Risultati divisionali 2011

Altri approfondimenti

## Principali dati finanziari 2011

€ mln

Proventi operativi netti	16.785
Costi operativi	(9.137)
Cost/Income	54,4%
Risultato della gestione operativa	7.648
Risultato pre-tasse	2.019
Risultato netto pre-rettifiche su avviamento	2.043
Risultato netto escluse le componenti non ricorrenti	1.930
Rettifiche su avviamento (dopo le imposte)	(10.233)
Risultato netto	(8.190)
EVA <sup>®</sup> rettificato <sup>(1)</sup>	243

(1) Al lordo di oneri di integrazione e incentivazione all'esodo, rettifiche su avviamento e ammortamenti attività immateriali

# 2011: Risultati solidi

€ mln

	2010	2011	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	9.700	9.780	0,8
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	29	72	148,3
Commissioni nette	5.652	5.466	(3,3)
Risultato dell'attività di negoziazione	460	920	100,0
Risultato dell'attività assicurativa	654	540	(17,4)
Altri proventi (oneri) di gestione	34	7	(79,4)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>16.529</b>	<b>16.785</b>	<b>1,5</b>
Spese del personale	(5.528)	(5.419)	(2,0)
Spese amministrative	(3.174)	(3.080)	(3,0)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(602)	(638)	6,0
<b>Oneri operativi</b>	<b>(9.304)</b>	<b>(9.137)</b>	<b>(1,8)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>7.225</b>	<b>7.648</b>	<b>5,9</b>
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(366)	(218)	(40,4)
Rettifiche di valore nette su crediti	(3.170)	(4.243)	33,8
Rettifiche di valore nette su altre attività	(95)	(1.069)	n.s.
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	273	(99)	n.s.
<b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>	<b>3.867</b>	<b>2.019</b>	<b>(47,8)</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(1.372)	910	n.s.
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(72)	(552)	666,7
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(396)	(321)	(18,9)
Rettifiche di valore dell'avviamento (netto imposte)	0	(10.233)	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	694	0	(100,0)
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(16)	(13)	(18,8)
<b>Risultato netto</b>	<b>2.705</b>	<b>(8.190)</b>	<b>n.s.</b>
<b>Risultato netto escludendo le Rettifiche di valore dell'Avviamento</b>	<b>2.705</b>	<b>2.043</b>	<b>(24,5)</b>
<b>Risultato netto escludendo le principali componenti non ricorrenti</b>	<b>2.327</b>	<b>1.930</b>	<b>(17,1)</b>

-7,2% escludendo le principali componenti non ricorrenti

Nota: Dati 2010 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei dati 2011 - L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# 2011: Risultati solidi anche escludendo le principali componenti non ricorrenti

€ mln

	<b>Risultato Netto 2010</b> (dati post tasse)	<b>Risultato Netto 2011</b> (dati post tasse)	
<b>Risultato Netto</b>	<b>2.705</b>	<b>Risultato Netto</b>	<b>(8.190)</b>
Oneri di integrazione e di incentivazione all'esodo	+72	Oneri di integrazione e di incentivazione all'esodo	+552
Ammortamento costo di acquisizione	+396	Ammortamento costo di acquisizione	+321
Imposta straordinaria Ungheria	+43	Imposta straordinaria e perdita su mutui in valuta Ungheria	+109
Accantonamento prudenziale al fondo rischi e oneri per possibili definizioni di controversie	+100	<i>Impairment</i> Telco	+251
Impatti non ricorrenti fiscalità differita	(86)	<i>Impairment</i> titoli Grecia	+720
Plusvalenza Securities Services	(648)	Rafforzamento copertura crediti Ristrutturati (4trim.11)	+204
Valutazione al <i>fair value</i> del 50% di Intesa Vita già detenuta da ISP	(255)	Rafforzamento Riserva a fronte dei crediti <i>in bonis</i> (4trim.11)	+216
		Definizioni controversie con Agenzia delle Entrate (abuso di diritto)	+147
		Rettifiche di valore dell'avviamento	+10.233
		Plusvalenza Findomestic	(128)
		Plusvalenza Prada	(253)
		Plusvalenza CR Spezia e 96 Sportelli	(122)
		Impatti non ricorrenti fiscalità differita	(2.130)
<b>Risultato Netto normalizzato</b>	<b>2.327</b>	<b>Risultato Netto normalizzato</b>	<b>1.930</b>

## 4trim.11: Forte aumento del Risultato operativo, accantonamenti molto prudentziali e €114mln di Risultato netto escludendo l'*impairment* dell'avviamento

€ mln

	3trim.11	4trim.11	Δ%
Interessi netti	2.479	2.541	2,5
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	26	5	(80,8)
Commissioni nette	1.322	1.339	1,3
Risultato dell'attività di negoziazione	(74)	173	n.s.
Risultato dell'attività assicurativa	50	205	310,0
Altri proventi (oneri) di gestione	(3)	2	n.s.
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>3.800</b>	<b>4.265</b>	<b>12,2</b>
Spese del personale	(1.324)	(1.348)	1,8
Spese amministrative	(752)	(841)	11,8
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(159)	(177)	11,3
<b>Oneri operativi</b>	<b>(2.235)</b>	<b>(2.366)</b>	<b>5,9</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>1.565</b>	<b>1.899</b>	<b>21,3</b>
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(18)	(106)	488,9
Rettifiche di valore nette su crediti	(695)	(2.043)	194,0
Rettifiche di valore nette su altre attività	(635)	(360)	(43,3)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	7	(139)	n.s.
<b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>	<b>224</b>	<b>(749)</b>	<b>n.s.</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	894	976	9,2
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(483)	(53)	(89,0)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(83)	(67)	(19,3)
Rettifiche di valore dell'avviamento (netto imposte)	0	(10.233)	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(25)	7	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>527</b>	<b>(10.119)</b>	<b>n.s.</b>
<b>Risultato netto escludendo le Rettifiche di valore dell'Avviamento</b>	<b>527</b>	<b>114</b>	<b>(78,4)</b>
<b>Risultato netto escludendo le principali componenti non ricorrenti</b>	<b>431</b>	<b>265</b>	<b>(38,5)</b>

€494mln escludendo le principali componenti non ricorrenti

Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

## 4trim.11: Risultati solidi anche escludendo le principali componenti non ricorrenti

€ mln

	Risultato Netto 3trim.11 (dati post tasse)	Risultato Netto 4trim.11 (dati post tasse)
<b>Risultato Netto</b>	<b>527</b>	<b>Risultato Netto (10.119)</b>
Oneri di integrazione e di incentivazione all'esodo	+483	Oneri di integrazione e di incentivazione all'esodo +53
Ammortamento costo di acquisizione	+83	Ammortamento costo di acquisizione +67
Imposta straordinaria Ungheria	+11	Imposta straordinaria e perdita su mutui in valuta Ungheria +76
<i>Impairment</i> titoli Grecia	+427	<i>Impairment</i> titoli Grecia +276
Impatti non ricorrenti fiscalità differita	(1.100)	Rafforzamento Riserva a fronte dei crediti <i>in bonis</i> +216
		Rafforzamento copertura crediti Ristrutturati +204
		Plusvalenza Cr Spezia e 96 Sportelli +23
		Definizioni controversie con Agenzia delle Entrate (abuso di diritto) +147
		<i>Impairment</i> Telco +119
		Rettifiche di valore dell'avviamento +10.233
		Impatti non ricorrenti fiscalità differita (1.030)
<b>Risultato Netto normalizzato</b>	<b>431</b>	<b>Risultato Netto normalizzato 265</b>

# Crescita degli impieghi medi a clientela

€ mln

	31.12.10	31.12.11	Δ%
	<b>Riesposto</b>		
<b>Impieghi a Clientela</b>	<b>378.827</b>	<b>376.744</b>	<b>(0,5)</b>
<b>Attività Finanziarie della Clientela<sup>(1)</sup></b>	<b>828.616</b>	<b>765.828</b>	<b>(7,6)</b>
<i>di cui Raccolta Diretta Bancaria</i>	<b>402.202</b>	<b>359.991</b>	<b>(10,5)</b>
<i>di cui Raccolta Diretta Assicurativa e Riserve Tecniche</i>	<b>75.305</b>	<b>73.119</b>	<b>(2,9)</b>
<i>di cui Raccolta Indiretta</i>	<b>427.067</b>	<b>405.727</b>	<b>(5,0)</b>
<i>- Risparmio Gestito</i>	<b>233.929</b>	<b>221.889</b>	<b>(5,1)</b>
<i>- Risparmio Amministrato</i>	<b>193.138</b>	<b>183.838</b>	<b>(4,8)</b>
<b>RWA</b>	<b>331.894</b>	<b>325.206</b>	<b>(2,0)</b>

+1,8%  
volumi medi

In gran parte  
dovuto alla  
raccolta da  
clientela  
istituzionale  
e alla  
performance

In gran parte  
dovuto alla  
raccolta da  
clientela  
istituzionale

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

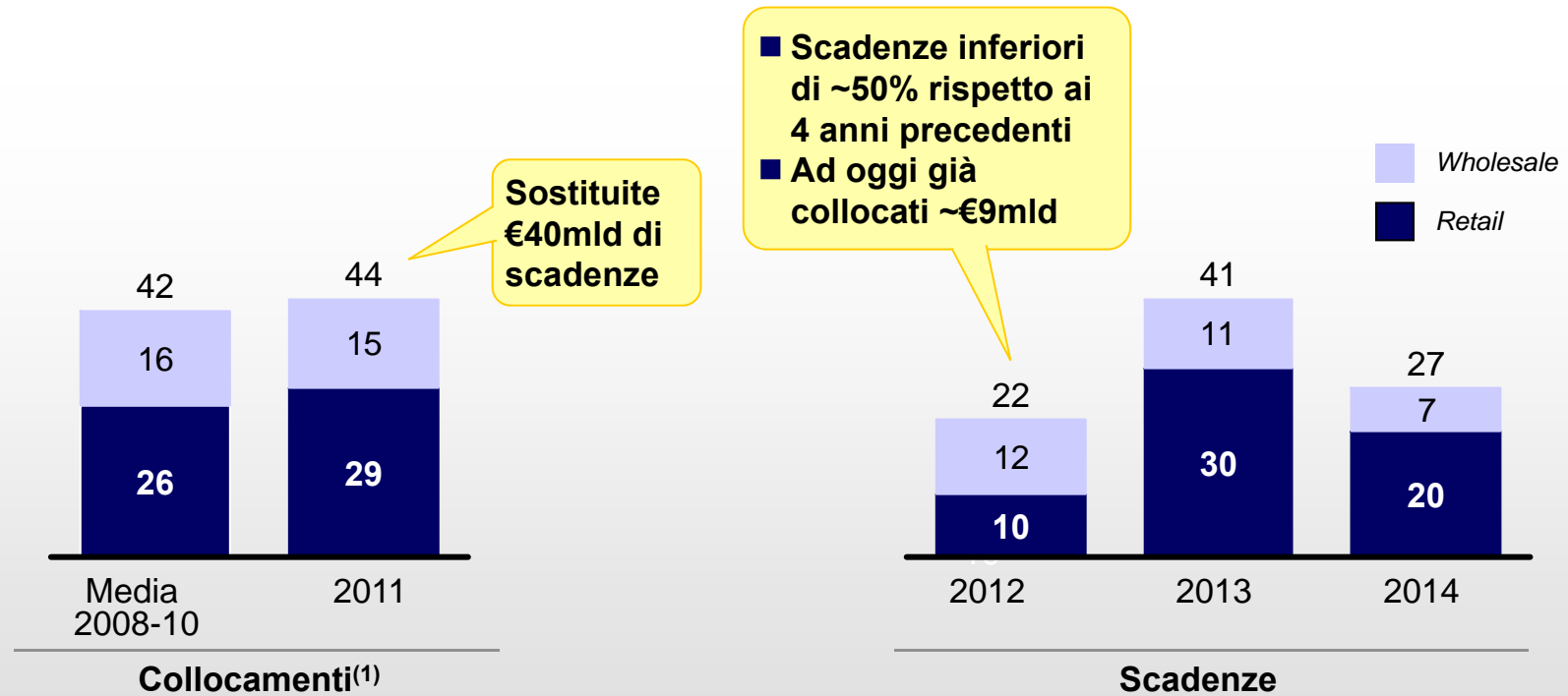
Nota: Dati al 31.12.10 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento al 31.12.11



# Forte capacità di *funding*

Collocamenti e scadenze a medio-lungo termine

€ mld

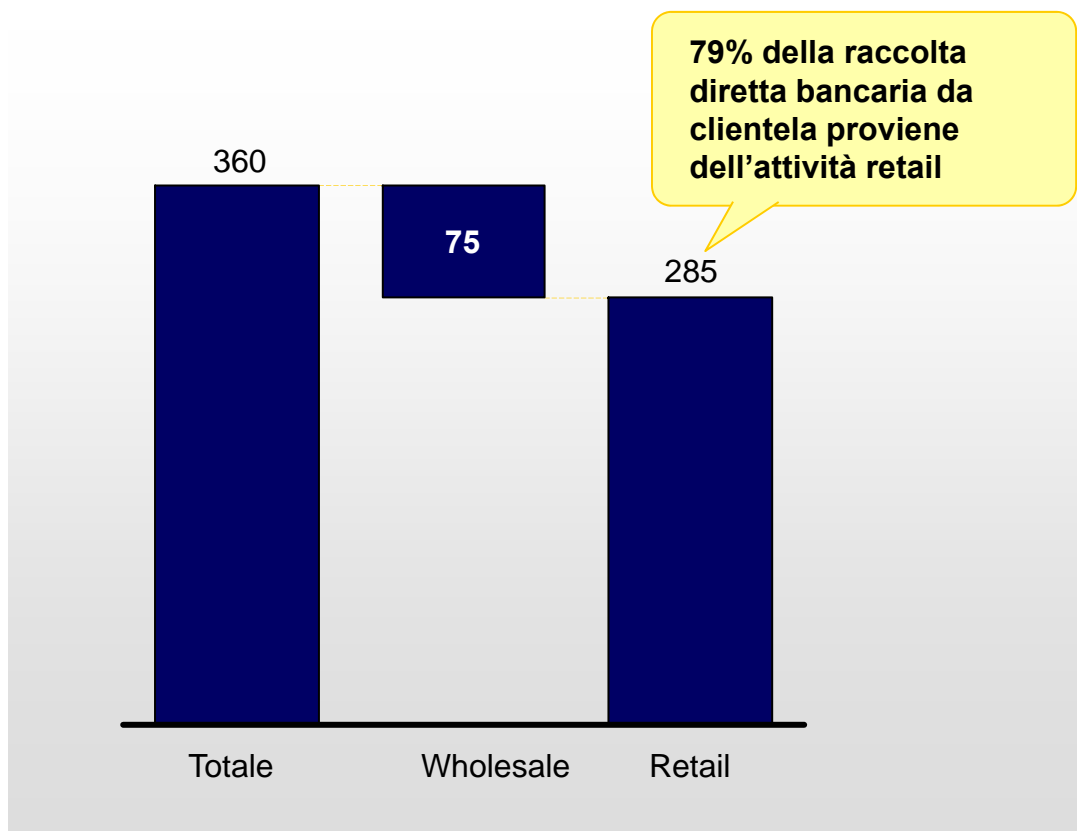


(1) Emissioni del Gruppo

# La rete delle filiali: una fonte stabile e affidabile di *funding*

## Composizione Raccolta diretta bancaria da clientela

€ mld al 31.12.11



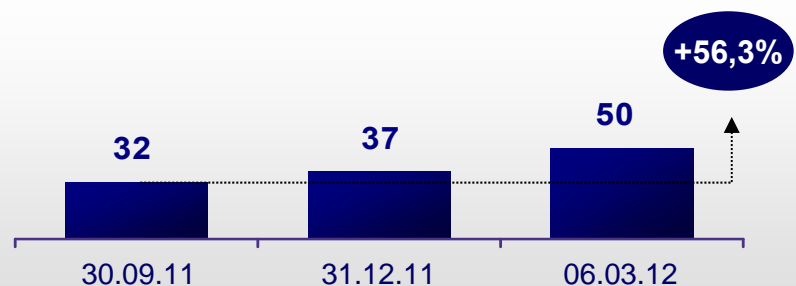
	Wholesale	Retail
■ Conti correnti e depositi	2	182
■ Pct e prestito titoli	3	2
■ Obbligazioni	49	83
■ Certificati di deposito + Commercial paper	7	2
■ Passività subordinate	13	6
■ Altra raccolta	1	10

Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Elevata liquidità: Attivi stanziabili presso le banche centrali in forte crescita

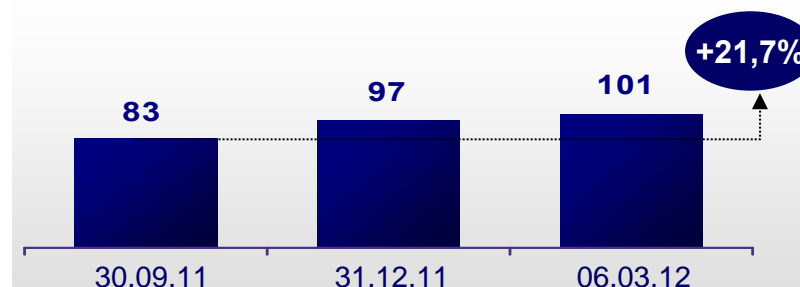
## Attivi stanziabili disponibili e non utilizzati presso le Banche Centrali (al netto di haircut)

€ mld



## Attivi Liquidi<sup>(1)</sup>

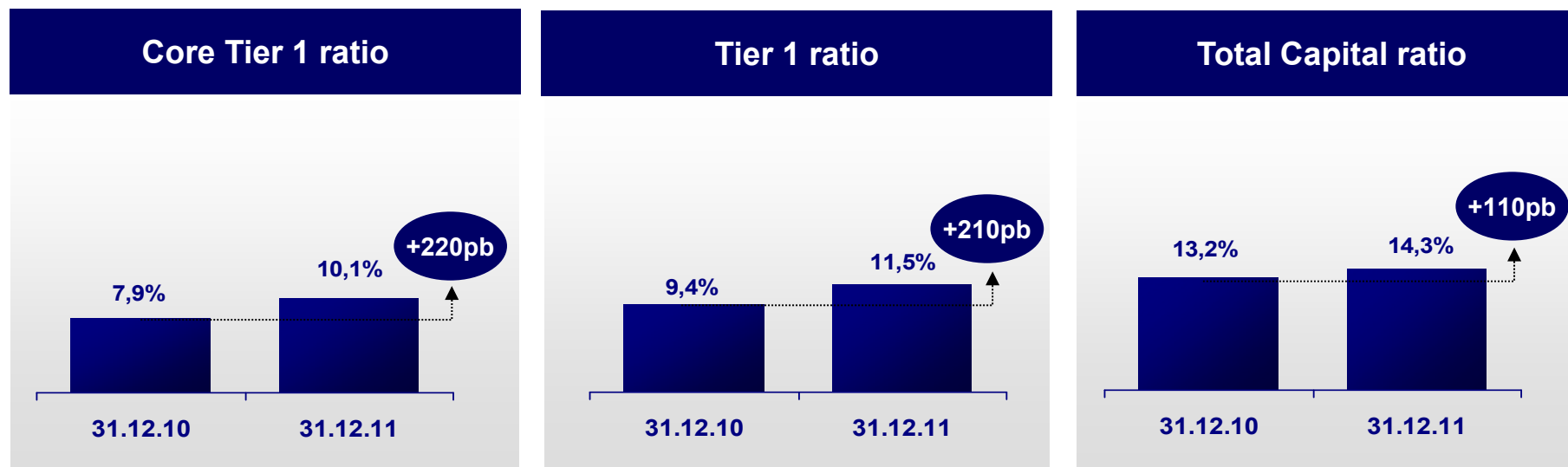
€ mld



- Superato l'obiettivo di €100mld di attivi liquidi
- Al 31.12.11 raccolta da BCE per €37,5mld - di cui €12mld LTRO a tre anni - per ottimizzare il costo del *funding* in un difficile contesto operativo
- Al 06.03.12 raccolta da BCE stabile a €37,5mld di cui €36mld LTRO

(1) Attivi stanziabili disponibili e attivi stanziabili attualmente utilizzati come collaterali

## Elevata patrimonializzazione: Core Tier 1 ratio al 10,1%

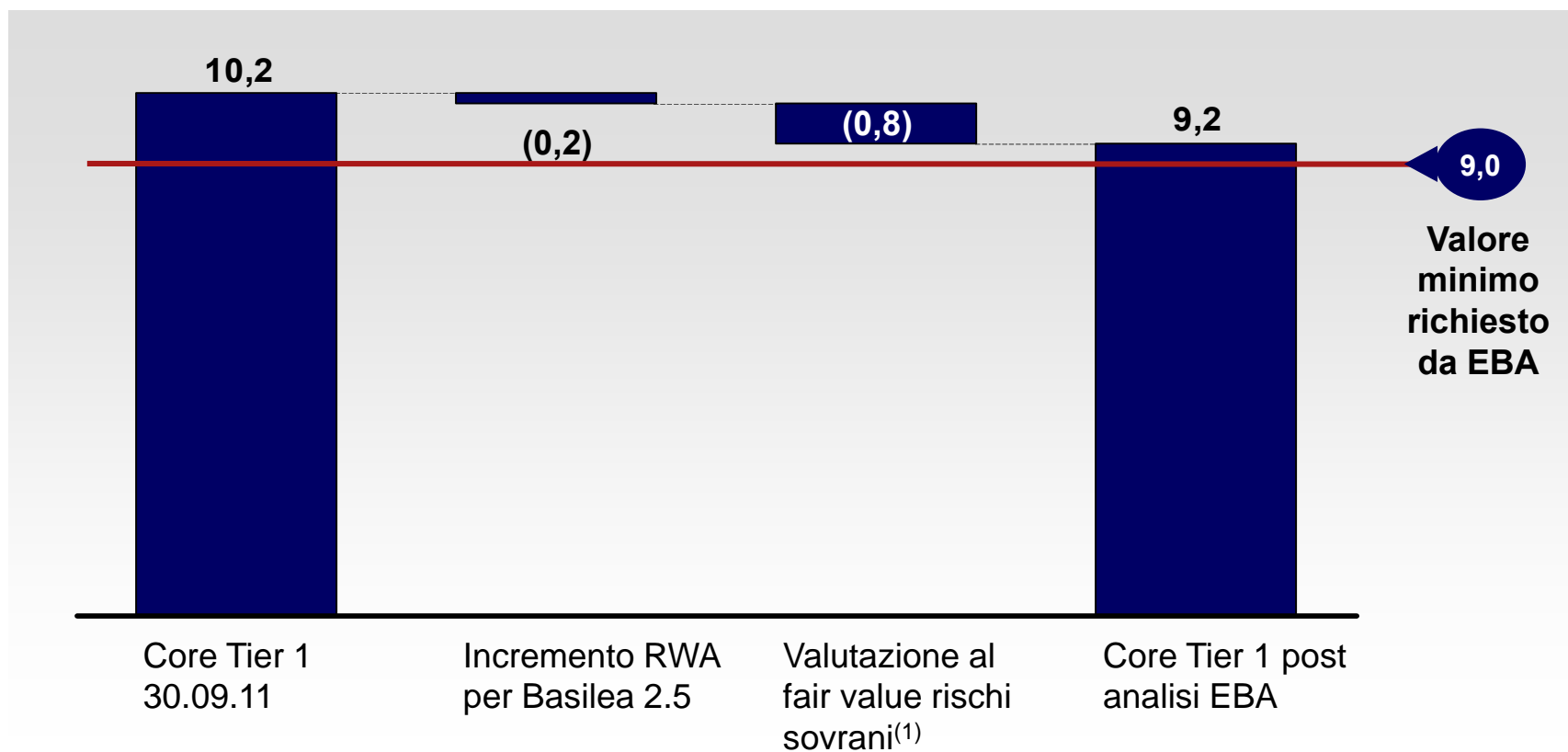


- Core Tier 1 ratio in aumento di 220pb nonostante l'impatto di Basilea 2.5<sup>(1)</sup> (-8pb)
- Il Core Tier 1 al 31.12.11 non include il beneficio di 6pb derivante dall'operazione di *buy back* dei titoli TIER 1 (per €1,2mld) finalizzata nel febbraio 2012

(1) Aumento di €3,2mld degli RWA al 31.12.11 a causa di *stressed* VaR e cartolarizzazioni. Un ulteriore aumento degli RWA è atteso nel 1trim.12 (-€2,8mld) dovuto all'incremento degli oneri su rischi

## Analisi EBA: adeguatezza patrimoniale confermata

%



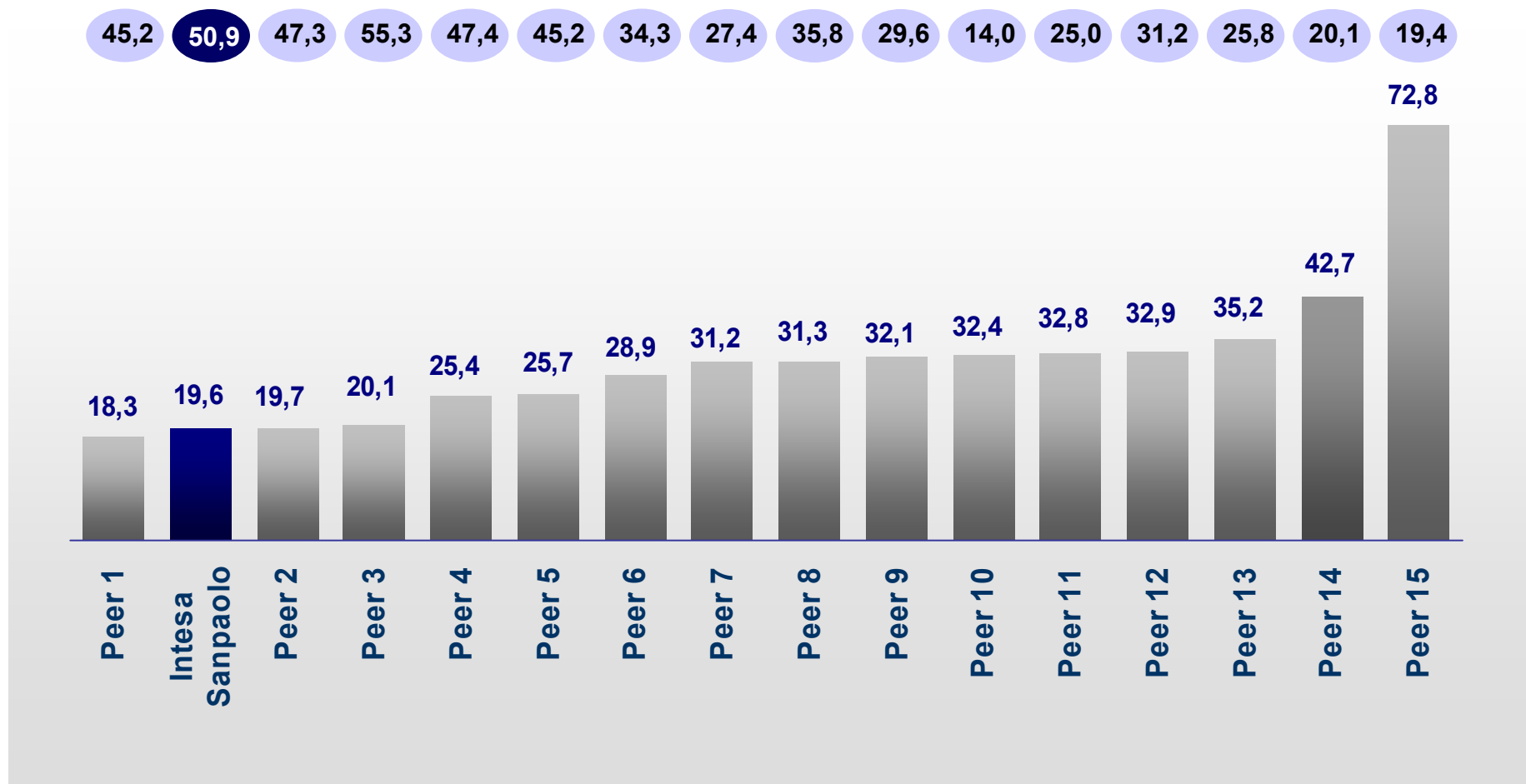
**ISP unisce l'elevata patrimonializzazione ad una alta liquidità e un basso *leverage***

(1) In base ai prezzi al 30.09.11

# Leverage molto più basso dei *competitor* internazionali

Totale attivo tangibile/Patrimonio netto tangibile<sup>(1)(2)</sup>

x % RWA/Totale Attivo



(1) Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, BPCE, Crédit Agricole SA, Commerzbank, Credit Suisse, HSBC, ING, Nordea, Santander, Société Générale, Standard Chartered e UBS (dati al 31.12.11) e UniCredit (dati al 30.09.11)

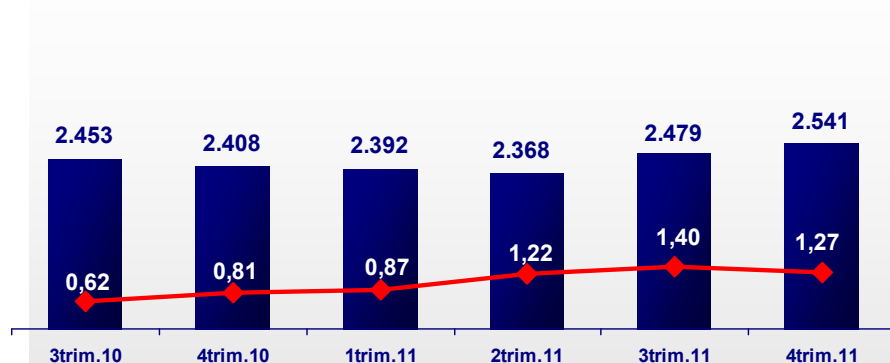
(2) Patrimonio netto compreso il Risultato netto - al netto dei Dividendi - al netto di Avviamento e di altri elementi immateriali

# Interessi netti: il 4trim.11 è il migliore degli ultimi nove trimestri

## Analisi Trimestrale

€ mln; %

—◆— Euribor 1M

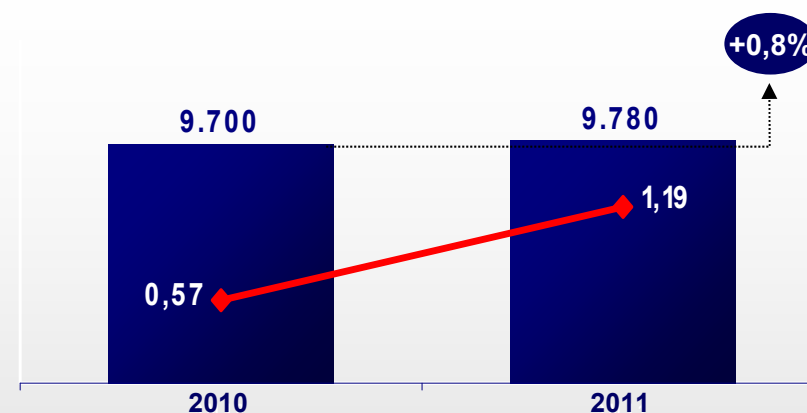


- Crescita del 2,5% 4trim.11 vs 3trim.11
- Aumento del 5,5% 4trim.11 vs 4trim.10

## Analisi Annuale

€ mln; %

—◆— Euribor 1M



- Crescita annuale (+0,8%) dopo due anni di calo
- Impieghi medi a clientela in aumento dell'1,8%<sup>(1)</sup>

(1) Retail Italia (Δ €0,1bn; +0,1%), Imprese Italia (Δ €2,2bn; +3,3%), Mid Corporate Italia (Δ €0,3bn; +1,9%), Large & International Corporate (Δ -€0,8bn; -2,2%), Public Finance – compresa la sottoscrizione titoli (Δ -€0,3bn; -0,8%), Divisione Banche Estere (Δ €0,2bn; +0,7%)

# Interessi netti: Evoluzione positiva nel corso del 2011

€ mln

Δ 4trim.11 vs 3trim.11		Δ 2011 vs 2010	
<b>Interessi Netti 3trim.11</b>	<b>2.479</b>	<b>Interessi Netti 2010</b>	<b>9.700</b>
<b>Impatti gestionali (clientela)</b>	<b>+45</b>	<b>Impatti gestionali (clientela)</b>	<b>+646</b>
di cui:		di cui:	
- Volumi	(16)	- Volumi	+20
- Spread	+61	- Spread	+626
<b>Hedging<sup>(1)(2)</sup></b>	<b>(3)</b>	<b>Hedging<sup>(2)(3)</sup></b>	<b>(577)</b>
<b>Altro</b>	<b>+20</b>	<b>Altro</b>	<b>+11</b>
<b>Interessi Netti 4trim.11</b>	<b>2.541</b>	<b>Interessi Netti 2011</b>	<b>9.780</b>

**+2,5% vs.  
3trim.11**

**+0,8% vs.  
2010**

(1) Nel 4trim.11 registrato un beneficio di ~€220mln dalle misure di copertura

(2) Poste a vista

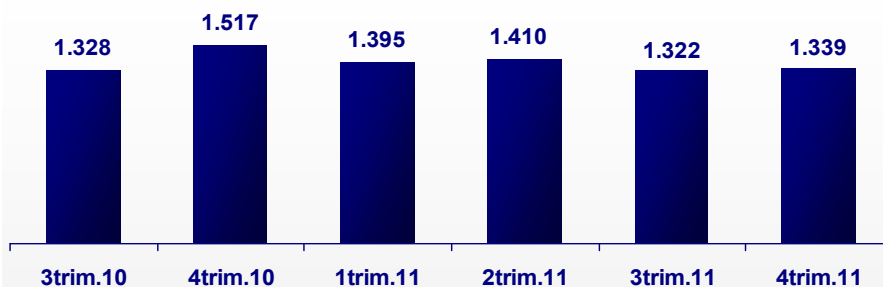
(3) Nel 2011 registrato un beneficio di ~€1.020mln dalle misure di copertura



# Commissioni nette: Risultati robusti nonostante lo scenario sfavorevole

## Analisi Trimestrale

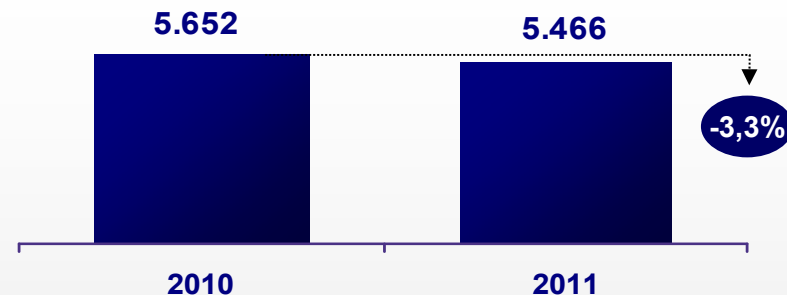
€ mln



- 4trim.11 in crescita dell'1,3% vs 3trim.11
- Aumento 4trim.11 vs 3trim.11 in buona parte dovuto all'aumento delle Commissioni da attività bancaria commerciale (+2,3%; +€12mln)
- Calo 4trim.11 vs 3trim.11 delle Commissioni di gestione, intermediazione e consulenza (-2,7%; -€15mln)
- Nel 4trim.11 politica commerciale focalizzata sul collocamento di obbligazioni proprie per rafforzare la liquidità (collocati €8mld sulla clientela *retail*)

## Analisi Annuale

€ mln

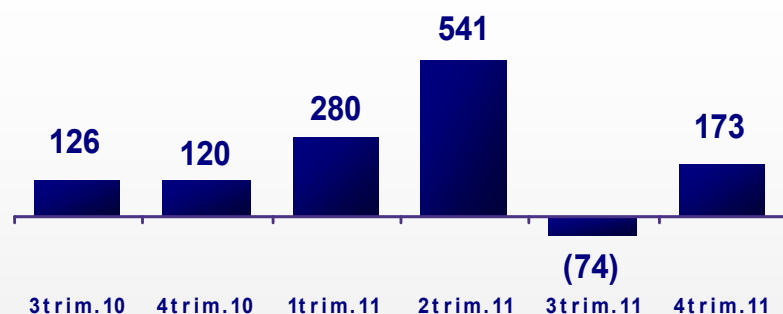


- Crescita (+1,1%; +€23mln) delle Commissioni da attività bancaria commerciale
- Riduzione (-7,6%; -€196mln) delle Commissioni da attività di gestione, intermediazione e consulenza principalmente a causa della scelta di non collocare obbligazioni di terzi nel 2011 e dell'avversione al rischio della clientela

# Risultato dell'attività di negoziazione: Profitti in crescita

## Analisi Trimestrale

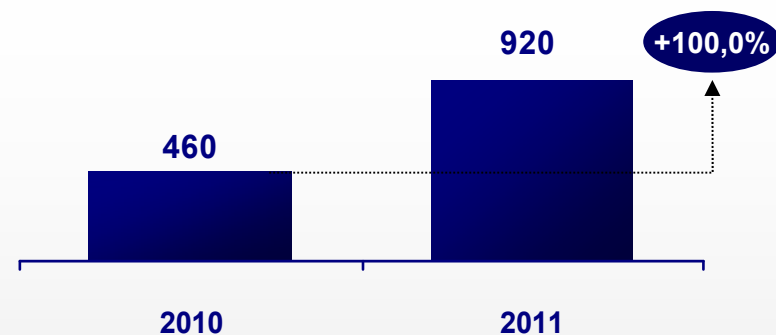
€ mln



- Risultato 4trim.11 positivo dopo che il 3trim.11 aveva risentito delle minusvalenze non realizzate a seguito delle tensioni dei mercati indotte dal rischio sovrano

## Analisi Annuale

€ mln



- Crescita in larga parte dovuta alle plusvalenze Prada (€272mln) e Findomestic (€154mln) che hanno più che compensato l'impatto delle minusvalenze non realizzate a seguito delle tensioni dei mercati indotte dal rischio sovrano
- Il risultato del 2011 include €49mln di dividendi da Attività finanziarie disponibili per la vendita (€53mln nel 2010)

# Risultato dell'attività di negoziazione: Composizione

€ mln

	3trim.10	4trim.10	1trim.11	2trim.11	3trim.11	4trim.11
<b>Totale</b>	<b>126</b>	<b>120</b>	<b>280</b>	<b>541</b>	<b>(74)</b>	<b>173</b>
<i>di cui:</i>						
<b>Clientela</b>	<b>90</b>	<b>99</b>	<b>110</b>	<b>79</b>	<b>87</b>	<b>69</b>
<b>Capital markets e Attività finanziarie AFS</b>	<b>1</b>	<b>48</b>	<b>22</b>	<b>441<sup>(2)</sup></b>	<b>(22)</b>	<b>33</b>
<b>Proprietary Trading e Tesoreria</b> (esclusi prodotti strutturati di credito)	<b>8</b>	<b>(59)<sup>(1)</sup></b>	<b>121</b>	<b>11</b>	<b>(119)<sup>(1)</sup></b>	<b>39</b>
<b>Prodotti strutturati di credito</b> (vedere appendice)	<b>27</b>	<b>32</b>	<b>26</b>	<b>11</b>	<b>(20)</b>	<b>32</b>

(1) I risultati del 4trim.10 e del 3trim.11 del *Proprietary Trading* e Tesoreria hanno risentito di minusvalenze non realizzate

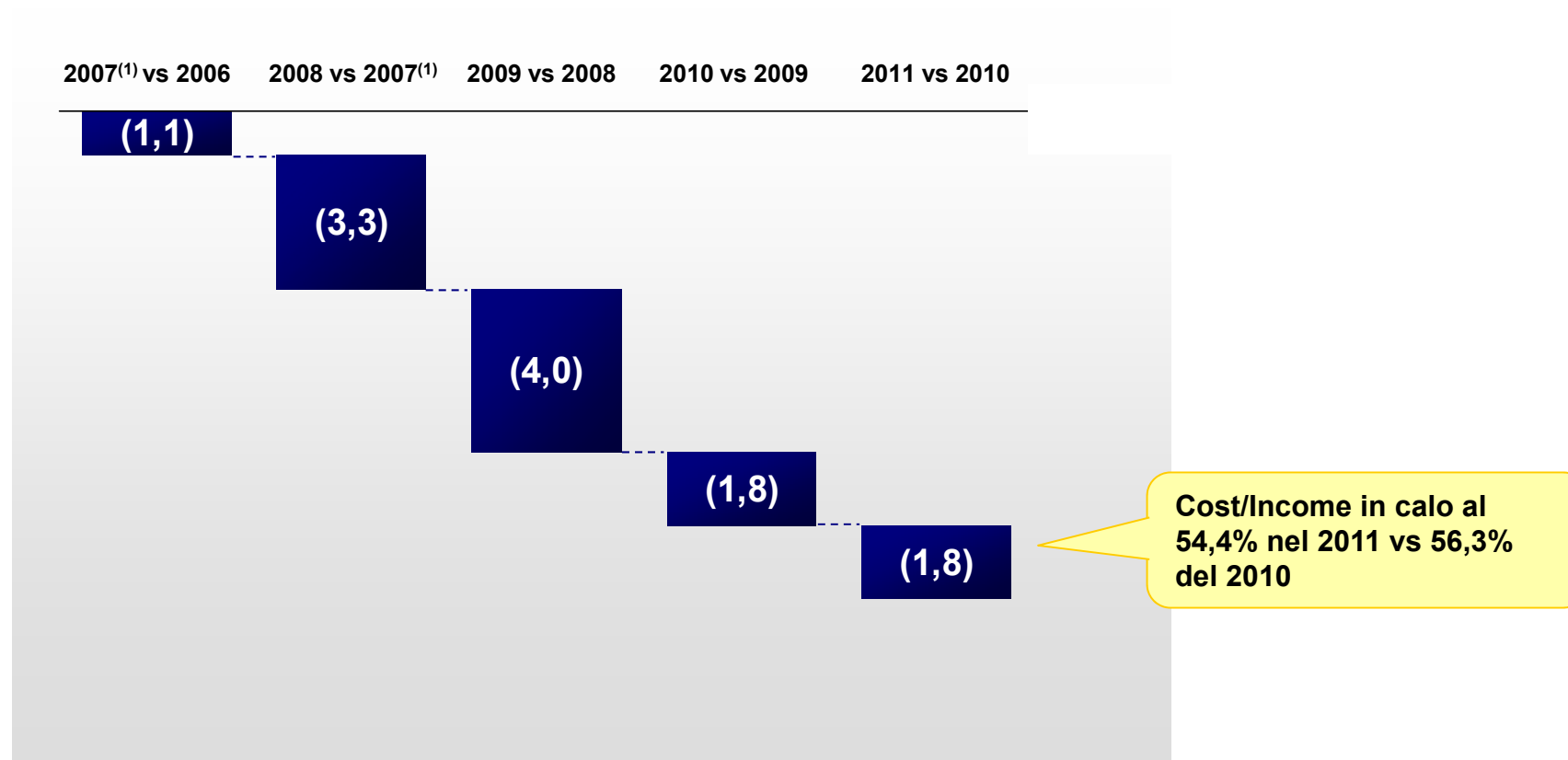
(2) Il risultato del 2trim.11 del Capital markets e Attività finanziarie AFS comprende €272mln di plusvalenza Prada e €154mln di plusvalenza Findomestic

Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Costi Operativi: in contrazione da cinque anni consecutivi

## Evoluzione Oneri Operativi

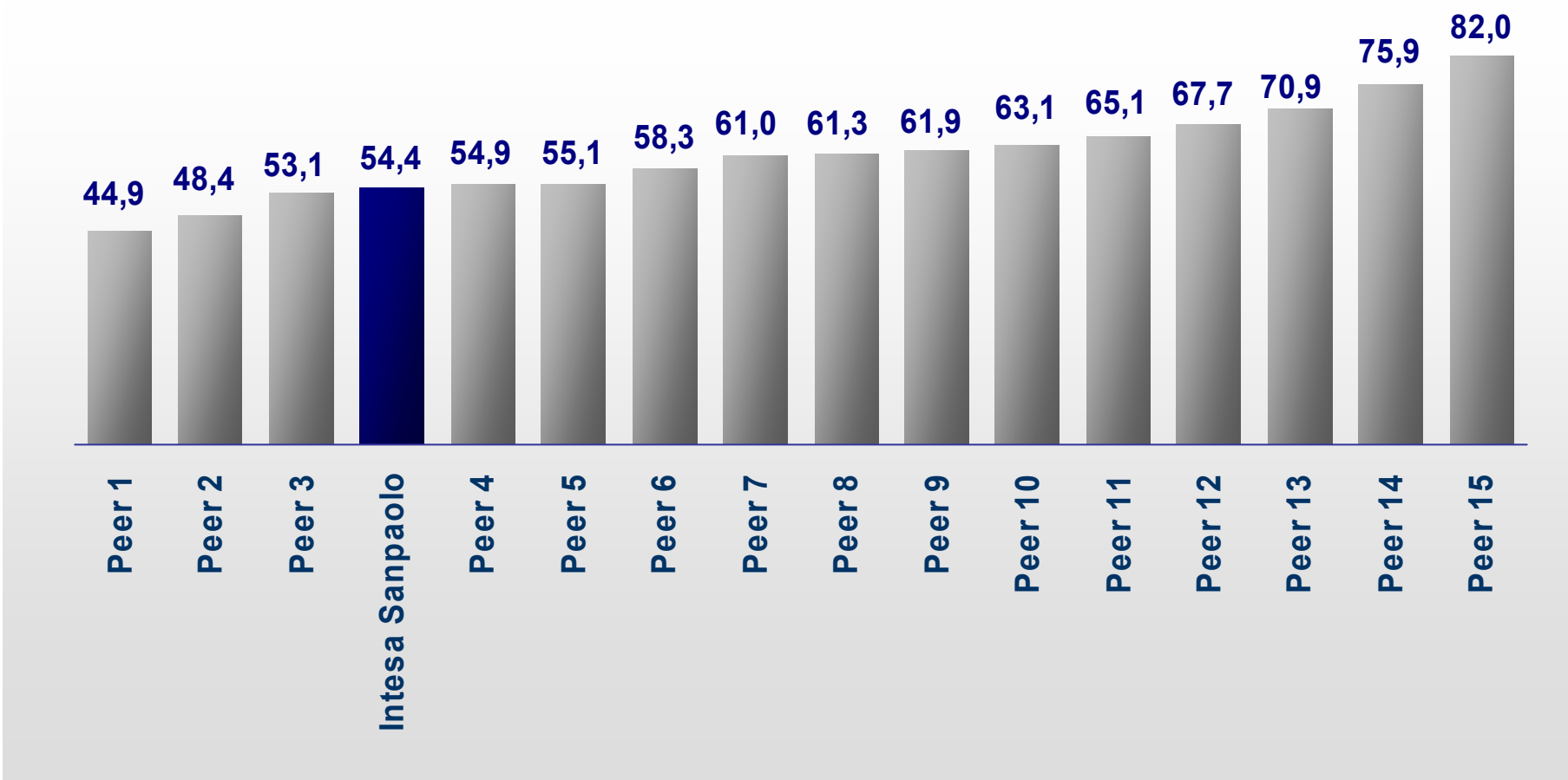
%



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

# Costi Operativi: *Cost/Income* tra i migliori

%, *Cost/Income*<sup>(1)</sup>



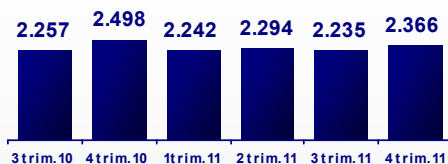
(1) Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, BPCE, Crédit Agricole SA, Commerzbank, Credit Suisse, HSBC, ING, Nordea, Santander, Société Générale, Standard Chartered e UBS (dati al 31.12.11) e UniCredit (dati al 30.09.11)

# Costi operativi: Significativa riduzione nel 2011

## Analisi Trimestrale

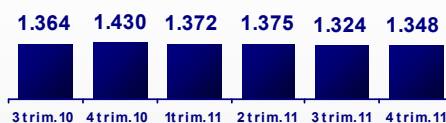
### Totale Oneri Operativi

€ mln



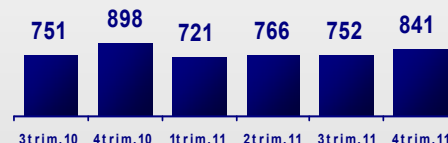
### Spese del Personale

€ mln



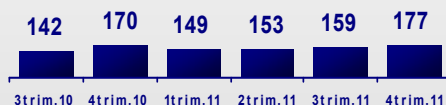
### Spese Amministrative

€ mln



### Ammortamenti

€ mln

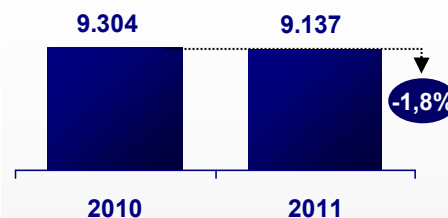


- Oneri operativi 4trim.11 in calo del 5,3% vs 4trim.10
- Aumento Oneri operativi 4trim.11 vs 3trim.11 dovuto alla stagionalità di fine anno

## Analisi Annuale

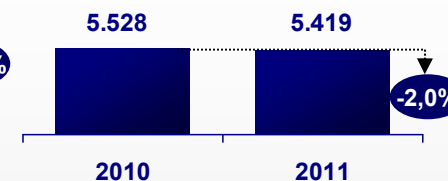
### Totale Oneri Operativi

€ mln



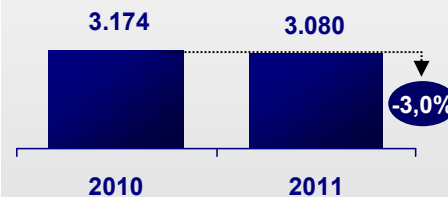
### Spese del Personale

€ mln



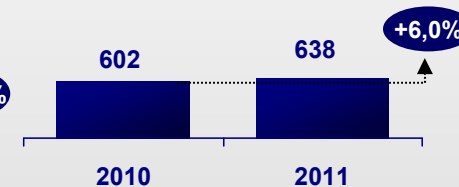
### Spese Amministrative

€ mln



### Ammortamenti

€ mln

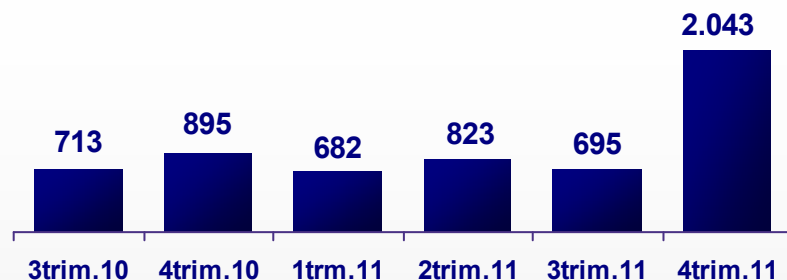


- Riduzione dei costi grazie al calo delle Spese amministrative e delle Spese del Personale
- Crescita degli Ammortamenti dovuta in larga parte all'incremento degli investimenti informatici

# Rettifiche su crediti: Accantonamenti prudentziali per rafforzare il bilancio

## Analisi Trimestrale

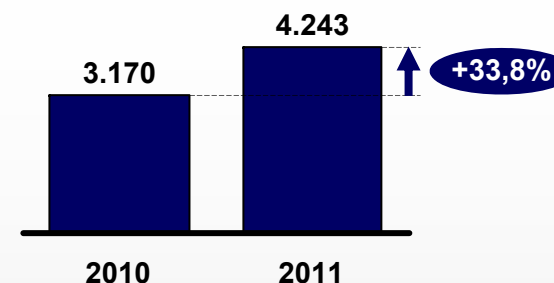
€ mln



- **Aumento Rettifiche Nette su Crediti 4trim.11 vs 3trim.11 in larga parte dovuto a componenti non ricorrenti**
  - €298mln per il rafforzamento della riserva a fronte di crediti *in bonis*
  - €282mln per il rafforzamento della copertura dei crediti ristrutturati
  - €131mln per le perdite sui mutui in valuta estera in Ungheria per gli effetti dei cambiamenti normativi
  - €105mln per il rafforzamento della copertura specifica di Mediocredito Italiano e Neos Finance

## Analisi Annuale

€ mln



- **Aumento Rettifiche Nette su crediti in larga parte dovuto a componenti non ricorrenti**
  - €210mln per il rafforzamento della riserva a fronte di crediti *in bonis*
  - €308mln per il rafforzamento della copertura dei crediti ristrutturati
  - €131mln per le perdite sui mutui in valuta estera dell'Ungheria per gli effetti di cambiamenti normativi
  - €195mln per il rafforzamento della copertura specifica di Mediocredito Italiano e Neos Finance
- **Costo del credito 2011 a 88pb, escludendo le principali componenti non ricorrenti<sup>(1)</sup>**

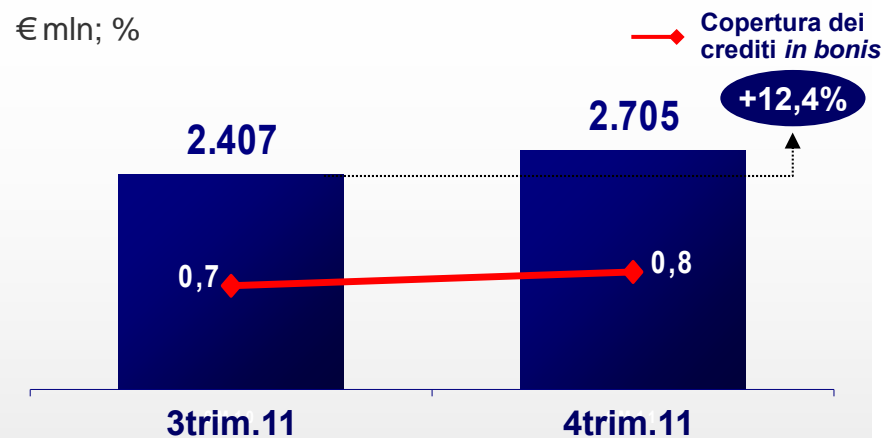
(1) Rafforzamento della riserva a fronte di crediti in bonis (4 trim.11), perdite sui mutui in valuta estera in Ungheria, rafforzamento della copertura dei crediti ristrutturati (4 trim.11) e rafforzamento della copertura specifica di Mediocredito e Neos Finance

# Rettifica su crediti: Rafforzamento della copertura dei Crediti

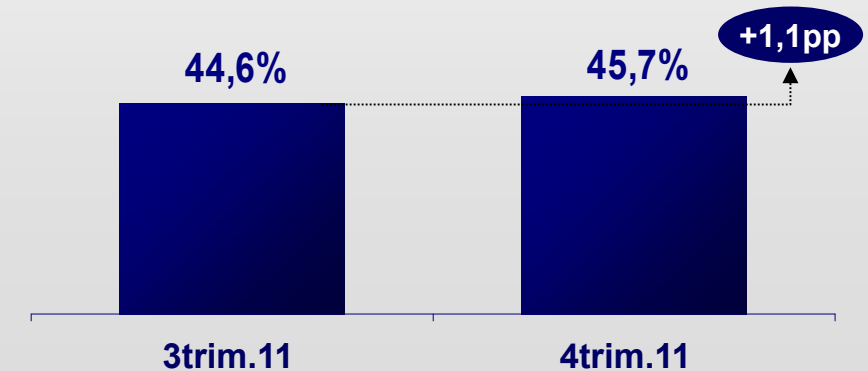
## Analisi Trimestrale

### Riserva su crediti *in bonis*

€ mln; %



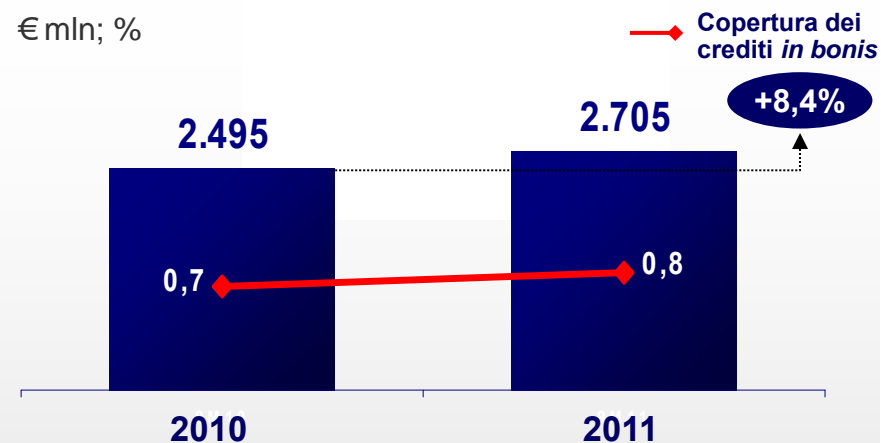
### Copertura specifica crediti deteriorati



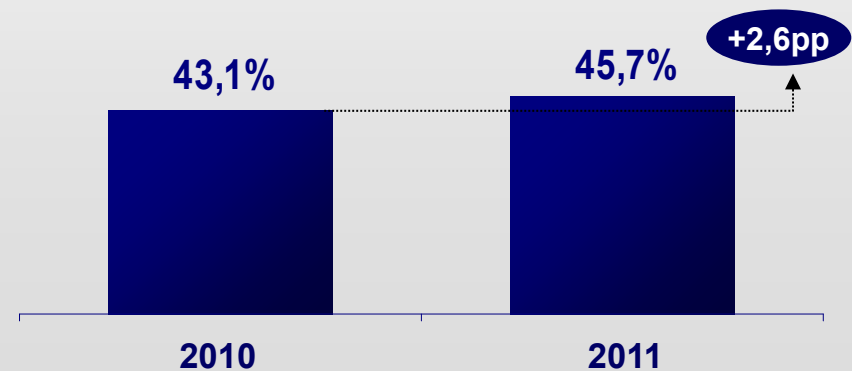
## Analisi Annuale

### Riserva su crediti *in bonis*

€ mln; %



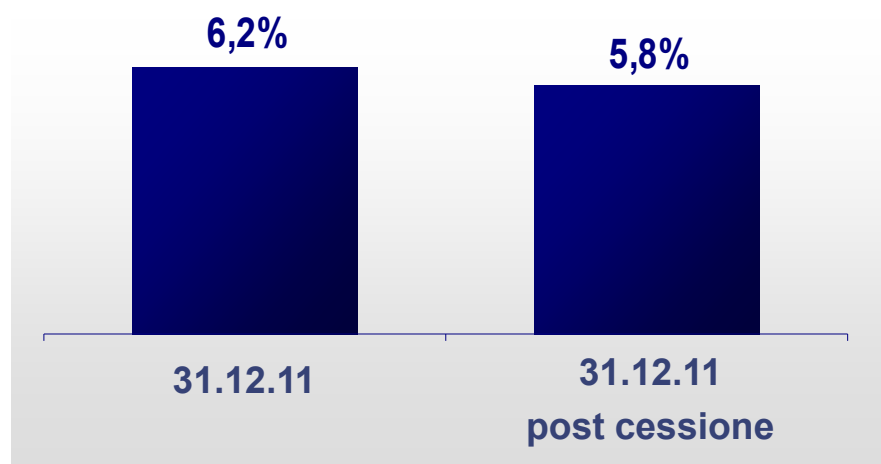
### Copertura specifica crediti deteriorati



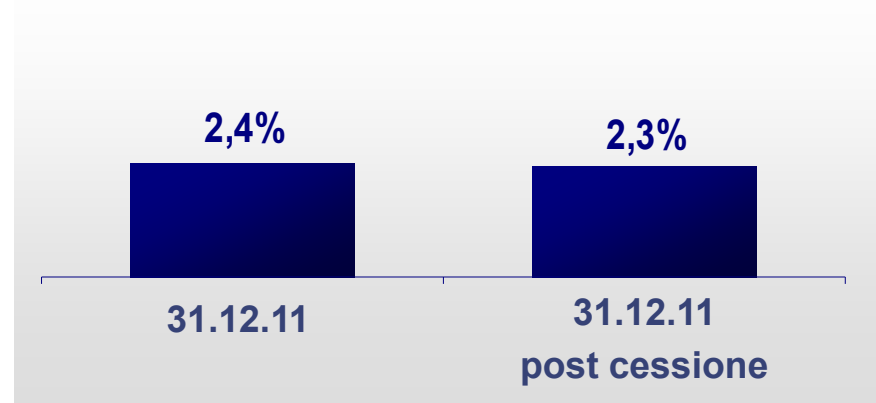


# La cessione di un portafoglio di sofferenze conferma la congruità degli accantonamenti

## Sofferenze lorde/Impieghi lordi

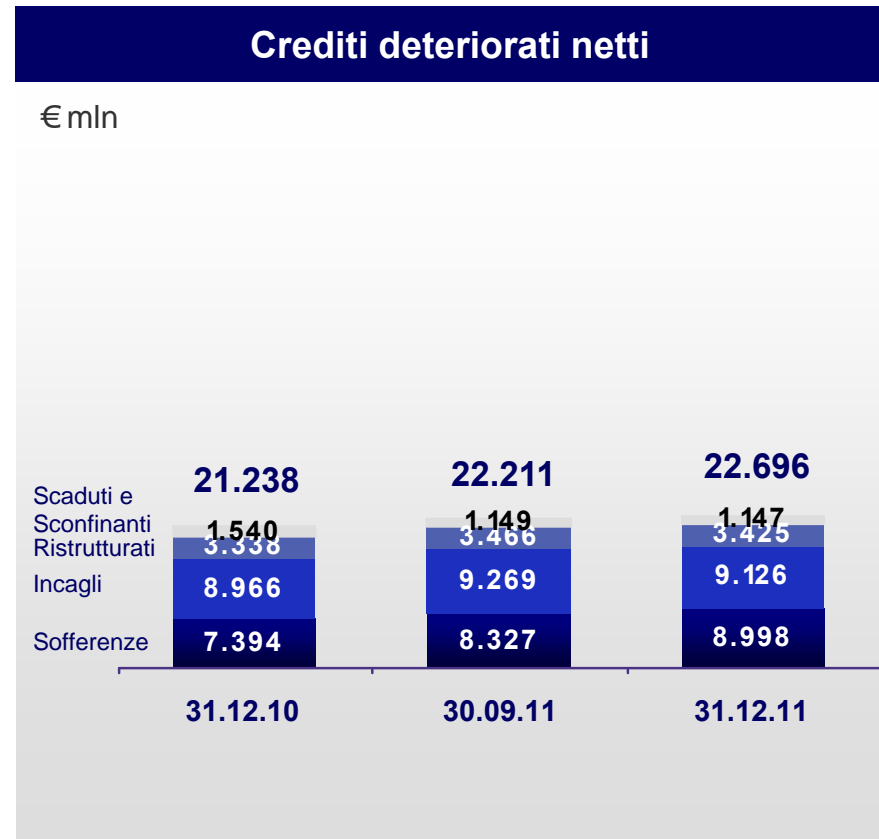
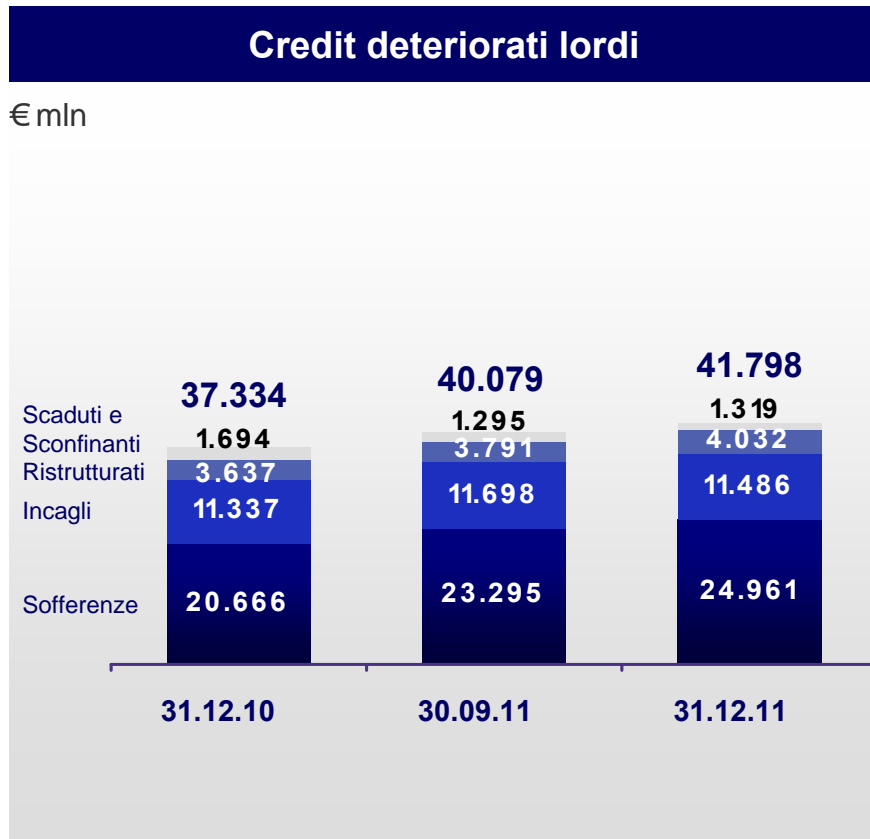


## Sofferenze nette/Impieghi netti



- Copertura totale delle Sofferenze (incluso le garanzie reali e personali) al 127% al 31.12.11
- A febbraio cedute pro-soluto €1.640mln di Sofferenze lorde ad un prezzo pari al loro valore netto di carico (~€270mln)
- Finalità dell'operazione: liberare risorse interne per gestire il nuovo flusso di Sofferenze e ridurre lo *stock* di posizioni di piccolo importo con elevati costi amministrativi e di difficile recuperabilità in questo scenario

# Scaduti e Sconfinanti + Ristrutturati + Incagli Lordi stabili



# Esposizione verso rischi sovrani<sup>(1)</sup> per Paese

€ mln

	TITOLI DI DEBITO									IMPIEGHI
	Attività bancaria					Totale	Attività assicurativa	Totale	Riserva AFS <sup>(3)</sup>	
	L&R	AFS	HTM	CFV <sup>(2)</sup>	HFT					
<b>Paesi UE</b>	<b>8.073</b>	<b>21.859</b>	<b>1.763</b>	<b>133</b>	<b>6.278</b>	<b>38.106</b>	<b>30.496</b>	<b>68.602</b>	<b>-2.006</b>	<b>22.795</b>
Austria		4	2		52	58	57	115	1	
Belgio		35			10	45	49	93		
Bulgaria										
Cipro	19					19		19		
Repubblica Ceca		27			25	51		51	-2	24
Danimarca										
Estonia										
Finlandia							17	17		16
Francia	112	3			55	170	252	422	4	10
Germania	86	203			368	657	1.305	1.962	32	
Grecia	64	99			2	165	54	219		
Ungheria	221	500	20		28	769		769	-9	203
Islanda					2	2		2		
Irlanda		120			1	121	112	233	-31	
Italia	6.951	19.207	633	133	4.790	31.713	27.947	59.660	-1.938	21.621
Lettonia	25					25		25		60
Liechtenstein										
Lituania		19			1	20		20	-3	
Lussemburgo		75			302	377	252	629	-1	
Malta										
Paesi Bassi		3	3		2	9	253	262	5	
Norvegia					67	67		67		
Polonia	74	20			183	278	8	286	-1	
Portogallo		27				28	12	40	-22	35
Romania	10	114			3	127		127	-4	15
Slovacchia		1.272	1.104		30	2.407		2.407	-24	127
Slovenia		124				124		124	-6	83
Spagna	511	6			93	610	145	755	-7	601
Svezia					10	10	27	36		
Regno Unito					257	257	5	262		
<b>Paesi Nord Africani</b>	<b>19</b>	<b>124</b>	<b>14</b>		<b>1.173</b>	<b>1.330</b>		<b>1.330</b>	<b>-10</b>	<b>39</b>
Algeria										39
Egitto		124	14		1.173	1.311		1.311	-9	
Libia										
Marocco	19					19		19	-1	
Tunisia										
<b>Giappone</b>					<b>51</b>	<b>51</b>		<b>51</b>		
<b>Altri Paesi</b>	<b>2.193</b>	<b>444</b>	<b>361</b>	<b>305</b>	<b>578</b>	<b>3.881</b>	<b>64</b>	<b>3.945</b>	<b>-4</b>	<b>1.174</b>
<b>Totale dati consolidati</b>	<b>10.285</b>	<b>22.427</b>	<b>2.138</b>	<b>438</b>	<b>8.080</b>	<b>43.368</b>	<b>30.559</b>	<b>73.927</b>	<b>-2.020</b>	<b>24.008</b>

Al 29.02.12 la riserva AFS è migliorata di ~€1mld vs 31.12.11

I titoli dell'Attività assicurativa sono classificati per €29.812mln ad AFS, €614mln a CFV, €114mln a HFT e €19mln a L&R

(1) Esposizione verso Amministrazioni centrali e locali. Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 31.12.11

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

(3) Al netto delle imposte e delle attribuzioni alle gestioni separate assicurative; relativa a tutti i titoli di debito; riguardante quasi interamente rischi sovrani

Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Impairment titoli Grecia pari al 75% del valore nominale

€ mln

	Valore nominale al 31.12.11				Valore di libro ante rettifiche al 31.12.11				Rettifiche di Valore 2011 <sup>(*)</sup>		Valore di libro post rettifiche al 31.12.11			
	L&R	AFS	HFT	Totale	L&R	AFS	HFT	Totale	Totali	di pertinenza del Gruppo <sup>(1)</sup>	L&R	AFS	HFT	Totale
<b>Titoli governativi</b>	<b>192</b>	<b>654</b>	<b>12</b>	<b>858</b>	<b>290</b>	<b>792</b>	<b>8</b>	<b>1.090</b>	<b>(870)<sup>(2)</sup></b>	<b>(763)</b>	<b>64</b>	<b>153<sup>(3)</sup></b>	<b>2</b>	<b>219</b>
<i>- di cui rivalutazione derivati di tasso per fair value hedge</i>					<i>110</i>	<i>128</i>	<i>0</i>	<i>238</i>	<i>(238)</i>	<i>(238)</i>				
<b>Hellenic Railways</b>	<b>200</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>200</b>	<b>226</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>226</b>	<b>(176)</b>	<b>(176)</b>	<b>50</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>50</b>
<i>- di cui rivalutazione derivati di tasso per fair value hedge</i>					<i>23</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>23</i>	<i>(23)</i>	<i>(23)</i>				
<b>TOTALE</b>	<b>392</b>	<b>654</b>	<b>12</b>	<b>1.058</b>	<b>516</b>	<b>792</b>	<b>8</b>	<b>1.316</b>	<b>(1.046)<sup>(2)</sup></b>	<b>(939)</b>	<b>114</b>	<b>153<sup>(3)</sup></b>	<b>2</b>	<b>269</b>
<i>- di cui rivalutazione derivati di tasso per fair value hedge</i>					<i>133</i>	<i>128</i>	<i>0</i>	<i>261</i>	<i>(261)</i>	<i>(261)</i>				

€(312)mln nel 4trim.11

€(321)mln nel 4trim.11

(\*) Nel 2011 sono stati inoltre contabilizzati oneri per €69mln nel Risultato dell'attività di negoziazione (di cui €66mln nel 4trim.11) e per €4mln nel Risultato della gestione assicurativa (di cui €3mln nel 4trim.11)

(1) Al netto delle attribuzioni alle gestioni separate assicurative

(2) Comprende una rettifica di valore di €12mln per l'azzeramento della riserva AFS cristallizzata in sede di riclassificazione del titolo ex amendment IAS 39 (ottobre 2008)

(3) Il valore di bilancio non tiene conto del minor impairment determinato per effetto della presenza di una garanzia finanziaria tramite CDS per €7mln

Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Contenuti

---

Risultati consolidati 2011

**Risultati divisionali 2011**

Altri approfondimenti

# Risultati per area di *business*

Dati al 31.12.11

	Banca dei Territori	Eurizon Capital	Corporate e Investment Banking	Public Finance	Banche Estere	Banca Fideuram	Centro di Governo / Altro (1)	Totale
Proventi Operativi Netti (€ mln)	9.654	266	3.664	264	2.383	771	(217)	16.785
Risultato Gestione Operativa (€ mln)	3.921	146	2.772	188	1.212	424	(1.015)	7.648
Risultato netto pre- <i>impairment</i> avviamento (€ mln)	(22)	76	973	(452)	389	89	990	2.043
Risultato netto escludendo le componenti non ricorrenti (€ mln)	704	114	1.202	120	501	282	(994)	1.930
Risultato Netto (€ mln)	(6.412)	(297)	(1.317)	(480)	(763)	89	990	(8.190)
Cost/Income (%)	59,4	45,1	24,3	28,8	49,1	45,0	n.s.	54,4
RWA (€ mld)	111,8	0,7	126,8	17,9	33,1	3,9	30,9	325,2
Raccolta Diretta Bancaria (€ mld)	200,6	n.s.	82,1	5,5	30,7	6,4	34,8	360,0
Impieghi a Clientela (€ mld)	186,4	0,1	108,8	41,9	30,9	3,4	5,2	376,7

(1) Tesoreria, Strutture Centrali, capitale non allocato alle Business Units e rettifiche di consolidamento  
Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Banca dei Territori: Risultato netto 2011 a €704mln escludendo le principali componenti non ricorrenti

€ mln

	2010	2011	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	5.881	5.820	(1,0)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	0	1	n.s.
Commissioni nette	3.370	3.234	(4,0)
Risultato dell'attività di negoziazione	84	99	17,9
Risultato dell'attività assicurativa	578	492	(14,9)
Altri proventi (oneri) di gestione	16	8	(50,0)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>9.929</b>	<b>9.654</b>	<b>(2,8)</b>
Spese del personale	(3.356)	(3.285)	(2,1)
Spese amministrative	(2.537)	(2.436)	(4,0)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(10)	(12)	20,0
<b>Oneri operativi</b>	<b>(5.903)</b>	<b>(5.733)</b>	<b>(2,9)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>4.026</b>	<b>3.921</b>	<b>(2,6)</b>
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(111)	(72)	(35,1)
Rettifiche di valore nette su crediti	(2.127)	(2.334)	9,7
Rettifiche di valore nette su altre attività	(17)	(107)	529,4
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	(1)	0	(100,0)
<b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>	<b>1.770</b>	<b>1.408</b>	<b>(20,5)</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(737)	(764)	3,7
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(51)	(456)	794,1
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(249)	(210)	(15,7)
Rettifiche di valore dell'avviamento (netto imposte)	0	(6.390)	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	1	0	(100,0)
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>734</b>	<b>(6.412)</b>	<b>n.s.</b>
<b>Risultato netto pre-impairment avviamento</b>	<b>734</b>	<b>(22)</b>	<b>n.s.</b>
<b>Risultato netto escludendo le componenti non ricorrenti</b>	<b>1.015</b>	<b>704</b>	<b>(30,7)</b>

+12% al netto degli effetti dell'*hedging*

+3,6% al netto degli effetti dell'*hedging*

Stabili escludendo Mediocredito Italiano e Neos Finance

Principalmente dovute agli *impairment* sui titoli Grecia (€80mln)

Nota: Dati 2010 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei dati 2011 - L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Eurizon Capital: Risultato netto 2011 a €114mln escludendo le principali componenti non ricorrenti

€ mln

	2010	2011	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	1	2	100,0
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	15	14	(6,7)
Commissioni nette	261	243	(6,9)
Risultato dell'attività di negoziazione	7	5	(28,6)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	4	2	(50,0)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>288</b>	<b>266</b>	<b>(7,6)</b>
Spese del personale	(53)	(49)	(7,5)
Spese amministrative	(78)	(70)	(10,3)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(1)	(1)	0,0
<b>Oneri operativi</b>	<b>(132)</b>	<b>(120)</b>	<b>(9,1)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>156</b>	<b>146</b>	<b>(6,4)</b>
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(4)	(2)	(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.
<b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>	<b>152</b>	<b>144</b>	<b>(5,3)</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(35)	(29)	(17,1)
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	0	0	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(38)	(38)	0,0
Rettifiche di valore dell'avviamento (netto imposte)	0	(373)	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(2)	(1)	(50,0)
<b>Risultato netto</b>	<b>77</b>	<b>(297)</b>	<b>n.s.</b>
<b>Risultato netto pre-impairment avviamento</b>	<b>77</b>	<b>76</b>	<b>(1,3)</b>
<b>Risultato netto escludendo le componenti non ricorrenti</b>	<b>115</b>	<b>114</b>	<b>(1,0)</b>

Nota: Dati 2010 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei dati 2011 - L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti



# Corporate e Investment Banking<sup>(1)</sup>: Risultato netto 2011 a €1.202mln escludendo le principali componenti non ricorrenti

€ mln

	2010	2011	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	1.973	2.018	2,3
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	(29)	(4)	(86,2)
Commissioni nette	960	998	4,0
Risultato dell'attività di negoziazione	557	626	12,4
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	39	26	(33,3)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>3.500</b>	<b>3.664</b>	<b>4,7</b>
Spese del personale	(387)	(369)	(4,7)
Spese amministrative	(488)	(517)	5,9
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(7)	(6)	(14,3)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(882)</b>	<b>(892)</b>	<b>1,1</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>2.618</b>	<b>2.772</b>	<b>5,9</b>
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(15)	(18)	20,0
Rettifiche di valore nette su crediti	(421)	(886)	110,5
Rettifiche di valore nette su altre attività	(19)	(26)	36,8
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	12	(265)	n.s.
<b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>	<b>2.175</b>	<b>1.577</b>	<b>(27,5)</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(753)	(574)	(23,8)
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(7)	(33)	371,4
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(1)	3	n.s.
Rettifiche di valore dell'avviamento (netto imposte)	0	(2.290)	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>1.414</b>	<b>(1.317)</b>	<b>n.s.</b>
<b>Risultato netto pre-impairment avviamento</b>	<b>1.414</b>	<b>973</b>	<b>(31,2)</b>
<b>Risultato netto escludendo le componenti non ricorrenti</b>	<b>1.390</b>	<b>1.202</b>	<b>(13,5)</b>

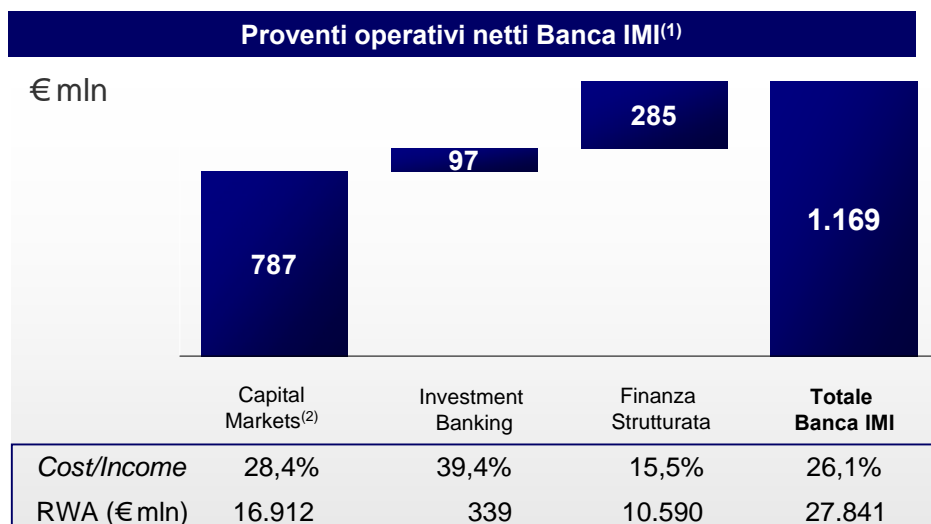
Dovuto in larga parte al rafforzamento della copertura dei crediti ristrutturati (~€300mln)

Dovuto in larga parte a impairment su Telco

(1) Escluso Public Finance

Nota: Dati 2010 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei dati 2011- L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Banca IMI: significativo apporto ai risultati di Gruppo 2011

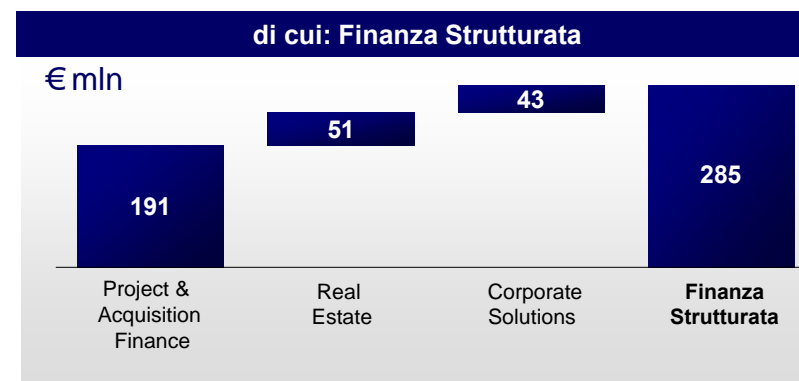
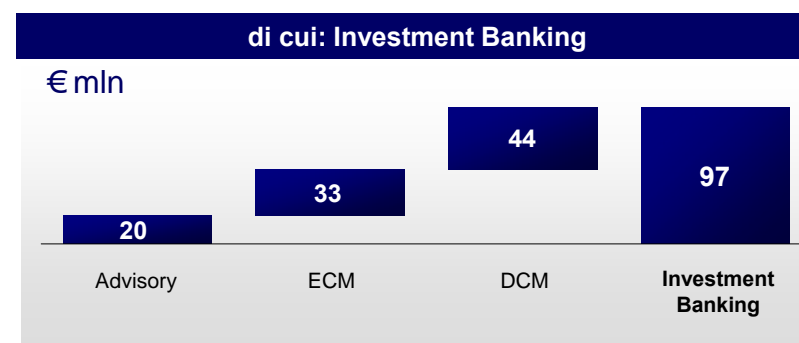
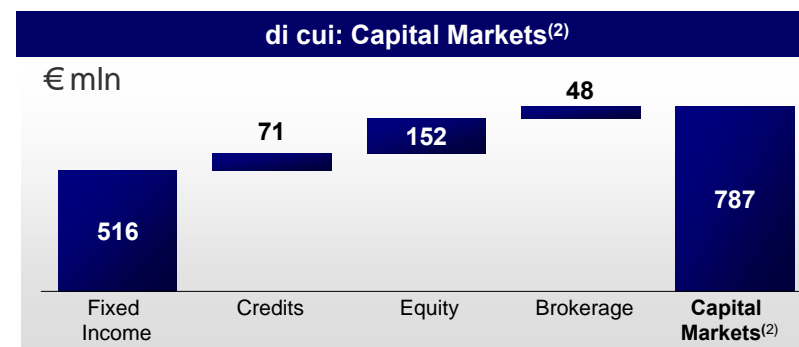


- ~77% dei Proventi operativi netti deriva da attività con clientela
- VaR medio 2011 a €39mln
- Risultato netto 2011 a €514mln

(1) Banca IMI S.p.A. e sue controllate

(2) Comprende l'attività di Finanza e *Capital Management*

Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti



# Public Finance: Risultato netto 2011 a €120mln escludendo le principali componenti non ricorrenti

€ mln

	2010	2011	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	280	300	7,1
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	0	0	n.s.
Commissioni nette	69	55	(20,3)
Risultato dell'attività di negoziazione	(9)	(92)	922,2
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	2	1	(50,0)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>342</b>	<b>264</b>	<b>(22,8)</b>
Spese del personale	(38)	(34)	(10,5)
Spese amministrative	(45)	(42)	(6,7)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	0	0	n.s.
<b>Oneri operativi</b>	<b>(83)</b>	<b>(76)</b>	<b>(8,4)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>259</b>	<b>188</b>	<b>(27,4)</b>
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	0	0	n.s.
Rettifiche di valore nette su crediti	(44)	(57)	29,5
Rettifiche di valore nette su altre attività	0	(721)	n.s.
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>	<b>215</b>	<b>(590)</b>	<b>n.s.</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(74)	139	n.s.
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	0	(1)	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(3)	0	(100,0)
Rettifiche di valore dell'avviamento (netto imposte)	0	(28)	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>138</b>	<b>(480)</b>	<b>n.s.</b>
<b>Risultato netto pre-impairment avviamento</b>	<b>138</b>	<b>(452)</b>	<b>n.s.</b>
<b>Risultato netto escludendo le componenti non ricorrenti</b>	<b>141</b>	<b>120</b>	<b>(14,8)</b>

Impatto negativo di €73mln per gli effetti valutativi dei derivati di tasso sui titoli Grecia

Impairment sui titoli Grecia (€721mln)

Nota: Dati 2010 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei dati 2011 - L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Banche Estere: Risultato netto 2011 a €501mln escludendo le principali componenti non ricorrenti

€ mln

	2010	2011	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	1.665	1.736	4,3
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	14	19	35,7
Commissioni nette	576	572	(0,7)
Risultato dell'attività di negoziazione	97	101	4,1
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	(50)	(45)	(10,0)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>2.302</b>	<b>2.383</b>	<b>3,5</b>
Spese del personale	(584)	(598)	2,4
Spese amministrative	(447)	(440)	(1,6)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(138)	(133)	(3,6)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(1.169)</b>	<b>(1.171)</b>	<b>0,2</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>1.133</b>	<b>1.212</b>	<b>7,0</b>
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	2	(11)	n.s.
Rettifiche di valore nette su crediti	(589)	(693)	17,7
Rettifiche di valore nette su altre attività	(19)	(19)	0,0
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	5	4	(20,0)
<b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>	<b>532</b>	<b>493</b>	<b>(7,3)</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(153)	(104)	(32,0)
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(1)	0	(100,0)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore dell'avviamento (netto imposte)	0	(1.152)	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>378</b>	<b>(763)</b>	<b>n.s.</b>
<b>Risultato netto pre-impairment avviamento</b>	<b>378</b>	<b>389</b>	<b>2,9</b>
<b>Risultato netto escludendo le componenti non ricorrenti</b>	<b>421</b>	<b>501</b>	<b>18,9</b>

Diminuzione del 4,6% escludendo le perdite su mutui in valuta estera in Ungheria (€131mln) per il cambio della normativa

Nota: Dati 2010 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei dati 2011 - L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Banca Fideuram<sup>(1)</sup>: Risultato netto 2011 a €282mln escludendo le principali componenti non ricorrenti

€ mln

	2010	2011	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	124	141	13,7
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	(2)	0	(100,0)
Commissioni nette	543	556	2,4
Risultato dell'attività di negoziazione	22	26	18,2
Risultato dell'attività assicurativa	76	44	(42,1)
Altri proventi (oneri) di gestione	(6)	4	n.s.
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>757</b>	<b>771</b>	<b>1,8</b>
Spese del personale	(145)	(138)	(4,8)
Spese amministrative	(201)	(194)	(3,5)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(16)	(15)	(6,3)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(362)</b>	<b>(347)</b>	<b>(4,1)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>395</b>	<b>424</b>	<b>7,3</b>
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(72)	(38)	(47,2)
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Rettifiche di valore nette su altre attività	(11)	(139)	n.s.
Utili (Perdite) su attività fin.detenuite a scadenza e su altri Inv.	0	7	n.s.
<b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>	<b>312</b>	<b>254</b>	<b>(18,6)</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(82)	(62)	(24,4)
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(4)	(10)	150,0
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(103)	(94)	(8,7)
Rettifiche di valore dell'avviamento (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	10	1	(90,0)
<b>Risultato netto</b>	<b>133</b>	<b>89</b>	<b>(33,1)</b>
<b>Risultato netto pre-impairment avviamento</b>	<b>133</b>	<b>89</b>	<b>(33,1)</b>
<b>Risultato netto escludendo le componenti non ricorrenti</b>	<b>240</b>	<b>282</b>	<b>17,8</b>

Principalmente dovute all'*impairment* sui titoli Grecia (€134mln)

(1) Inclusa Fideuram Vita

Nota: Dati 2010 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei dati 2011 - L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Contenuti

---

Risultati consolidati 2011

Risultati divisionali 2011

**Altri approfondimenti**

## Nota Metodologica (1/2)

- Con riferimento alle evidenze divisionali, i risultati di Banca Monte Parma sono stati interamente attribuiti alla Banca dei Territori

Le principali componenti non ricorrenti per il 2010 ricomprendono:

- 1trim.10: 1) €23mln di oneri di integrazione e relativi risparmi d'imposta, che portano a oneri netti pari a €16mln, 2) €92mln di oneri, al netto delle imposte, derivanti dall'allocatione del costo di acquisizione e 3) €86mln di beneficio fiscale derivante dall'iscrizione di imposte differite e dall'addebito dell'imposta sostitutiva connessi all'affrancamento dell'avviamento, inclusi nelle imposte sul reddito dell'attività corrente
- 2trim.10: 1) €19mln di competenza del primo semestre 2010 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 e relativi risparmi d'imposta, che portano a oneri netti pari a €27mln e 4) €100mln di oneri al netto delle imposte derivanti dall'allocatione del costo di fusione
- 3trim.10: 1) €9mln di imposta straordinaria riguardante la controllata ungherese, inclusi nelle imposte sul reddito dell'esercizio, 2) €13mln di oneri di integrazione e relativi risparmi d'imposta, che portano a oneri netti pari a €11mln e 3) €102mln di oneri al netto delle imposte derivanti dall'allocatione del costo di fusione
- 4trim.10: 1) €15mln di imposta straordinaria riguardante la controllata ungherese, inclusi nelle imposte sul reddito dell'esercizio, 2) €27mln di oneri di integrazione e relativi risparmi d'imposta, che portano a oneri netti pari a €18mln, 3) €102mln di oneri al netto delle imposte derivanti dall'allocatione del costo di fusione, 4) €255mln di apporto positivo derivante dall'adeguamento al *fair value* della valutazione del 50% di Intesa Vita già detenuto da ISP a seguito dell'acquisizione del totale controllo della compagnia, inclusi negli utili su attività finanziarie detenute sino a scadenza e 5) €100mln di accantonamenti prudenziali per possibili risoluzioni di controversie, inclusi negli accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri

## Nota Metodologica (2/2)

Le principali componenti non ricorrenti per il 2011 ricomprendono:

- 1trim.11: 1) €6mln di oneri di integrazione e relativi risparmi d'imposta, che portano a oneri netti pari a €4mln, 2) €86mln di oneri, al netto delle imposte, derivanti dall'allocazione del costo di acquisizione e 3) €11mln di imposta straordinaria riguardante la controllata ungherese
- 2trim.11: 1) €18mln di oneri di integrazione e relativi risparmi d'imposta, che portano a oneri netti pari a €12mln, 2) €85mln di oneri, al netto delle imposte, derivanti dall'allocazione del costo di acquisizione, 3) €11mln di imposta straordinaria riguardante la controllata ungherese, 4) €272mln di plusvalenze derivanti dalla cessione del 4% di Prada incluse nel Risultato dell'Attività di negoziazione e relative imposte, che portano ad una plusvalenza netta di €253mln, 5) €154mln di plusvalenze derivanti dalla cessione della rimanente quota di Findomestic incluse nel Risultato dell'Attività di negoziazione e relative imposte/quota di pertinenza di terzi, che portano ad una plusvalenza netta di €128mln, 6) €146mln di plusvalenze derivanti dalla cessione di sportelli a Crédit Agricole incluse nell'Utile delle Attività finanziarie detenute sino a scadenza e su altri investimenti e relative imposte/quota di pertinenza di terzi, che portano ad una plusvalenza netta di €145mln, 7) €132mln di oneri derivanti dall'*impairment* della partecipazione in Telco inclusi nell'Utile delle Attività finanziarie detenute sino a scadenza e su altri investimenti e 8) €25mln di oneri derivanti dalla svalutazione dei titoli Grecia con scadenza entro 2020 inclusi nelle Rettifiche nette su altre attività e relative imposte, che portano a oneri netti di €17mln
- 3trim.11: 1) €16mln di oneri di integrazione e relativi risparmi d'imposta, che portano a oneri netti pari a €12mln, 2) €83mln di oneri, al netto delle imposte, derivanti dall'allocazione del costo di acquisizione, 3) €11mln di imposta straordinaria riguardante la controllata ungherese, 4) €1.100mln di beneficio fiscale derivante dall'iscrizione di imposte differite attive e dall'addebito dell'imposta sostitutiva connessi all'affrancamento di attività immateriali, inclusi nelle imposte sul reddito dell'attività corrente, 5) €650mln di oneri di incentivazione all'esodo e relativi risparmi d'imposta per l'accordo sindacale del 29.07.11, che portano a oneri netti pari a €471mln e 6) €597mln di oneri derivanti dalla svalutazione dei titoli Grecia inclusi nelle rettifiche nette su altre attività e relative imposte, che portano a oneri netti di €427mln
- 4trim.11: 1) €28mln di oneri di integrazione di incentivazione all'esodo e relativi risparmi d'imposta, che portano a oneri netti pari a €18mln, 2) €48mln di oneri di incentivazione all'esodo e relativi risparmi d'imposta per l'accordo sindacale del 29.07.11, che portano a oneri netti pari a €35mln, 3) €67mln di oneri, al netto delle imposte, derivanti dall'allocazione del costo di acquisizione, 4) €131mln di perdite su mutui in valuta riguardante la controllata ungherese e relativi risparmi d'imposta, che portano a oneri netti pari a €76mln, 5) €1.030mln di beneficio fiscale derivante dall'iscrizione di imposte differite attive e dall'addebito dell'imposta sostitutiva connessi all'affrancamento di attività immateriali, inclusi nelle imposte sul reddito dell'attività corrente, 6) €23mln di rettifiche della plusvalenza derivante dalla cessione di sportelli a Crédit Agricole incluse nell'Utile delle Attività finanziarie detenute sino a scadenza, 7) €119mln di oneri derivanti dall'*impairment* della partecipazione in Telco inclusi nell'Utile delle Attività finanziarie detenute sino a scadenza e su altri investimenti, 8) €390mln di oneri derivanti dall'*impairment* titoli Grecia inclusi per €321mln nelle Rettifiche nette su altre attività, per €66mln nel Risultato dell'Attività di negoziazione e €3mln nel Risultato dell'attività assicurativa e relative imposte, che portano a oneri netti di €276mln, 9) €282mln di oneri derivanti dal rafforzamento della copertura dei Crediti ristrutturati e relativi risparmi d'imposta, che portano a oneri netti pari a €204mln, 10) €298mln di oneri derivanti dal rafforzamento della riserva a fronte dei crediti *in bonis* e relativi risparmi d'imposta, che portano a oneri netti pari a €216mln, 11) €147mln di oneri derivanti dalla definizione di controversie con l'Agenzia delle Entrate (abuso di diritto) e 12) €10.233mln di rettifiche dell'avviamento, al netto delle imposte



# Principali componenti non ricorrenti 2011

€ mln

	Ammontare 2011		di cui 4trim.11	
	Pre-tasse	Post-tasse	Pre-tasse	Post-tasse
■ Impatti non ricorrenti fiscalità differita	+2.130	+2.130	+1.030	+1.030
■ Plusvalenza Prada	+272	+253	-	-
■ Plusvalenza Findomestic	+154	+128	-	-
■ Cessione CR Spezia e 96 sportelli	+123	+122	(23)	(23)
■ <i>Impairment</i> Telco	(251)	(251)	(119)	(119)
■ Oneri per l'uscita di ~ 5.000 persone	(698)	(506)	(48)	(35)
■ Altri oneri d'integrazione e incentivi all'esodo	(68)	(46)	(28)	(18)
■ <i>Impairment</i> titoli Grecia	(1.012)	(720)	(390)	(276)
■ Controversie con Agenzia delle Entrate (abuso di diritto)	(147)	(147)	(147)	(147)
■ Imposta straordinaria e perdite su mutui in valuta in Ungheria	(131)	(109)	(131)	(76)
■ Rafforzamento copertura crediti ristrutturati (4trim.11)	(282)	(204)	(282)	(204)
■ Rafforzamento riserva a fronte dei crediti <i>in bonis</i> (4trim.11)	(298)	(216)	(298)	(216)
■ Ammortamento costo di acquisizione	(321)	(321)	(67)	(67)
■ Rettifiche di valore dell'avviamento	(10.338)	(10.233)	(10.338)	(10.233)

# Suddivisione rettifiche dell'avviamento

€ mln

<i>Cash Generating Unit</i>	<i>Avviamento ante impairment</i>	<i>Impairment 2011<sup>(1)</sup></i>
Banca dei Territori	11.503	(6.464)
Corporate e Investment Banking	3.177	(2.321)
Public Finance	39	(28)
Eurizon Capital	1.411	(373)
Banca Fideuram	1.002	-
Banche Estere	865	(122)
Bank of Alexandria (Egitto)	1.009	(1.009)
<b>TOTALE</b>	<b>19.006</b>	<b>(10.317)</b>
Effetti fiscali e differenze cambio su avviamento		84
<b>TOTALE IMPATTO A CONTO ECONOMICO 2011</b>		<b>(10.233)</b>

(1) Metodologia per il calcolo delle rettifiche: in una logica di estrema prudenza, data l'attuale difficile contesto dei mercati e in assenza di una pianificazione analitica dei flussi di utili attesi, ai fini dell'impairment test si è proceduto alla determinazione del valore d'uso nel seguente modo: proiezioni di utile netto di "consensus" degli analisti finanziari per 2012 e 2013 aggiornate a febbraio 2012, rettifiche applicando lo scostamento percentuale tra dati di consuntivo e proiezioni di "consensus" per il 2011; terminal value basato su un utile netto sostenibile in un contesto non "distressed", corrispondente a ROTE in linea con COE, stimato pari a €5,3mld, valore sostanzialmente in linea con la proiezione del risultato netto 2015 del Piano di Impresa; i valori così determinati sono stati interpolati, con tassi di crescita decrescenti, prudenzialmente su un arco temporale complessivo di 10 anni, per giungere a una piena misurazione delle capacità reddituali del Gruppo e della capacità di creazione di valore nel tempo

# Analisi Trimestrale del Conto Economico

€ mln

	1trim.10	2trim.10	3trim.10	4trim.10	1trim.11	2trim.11	3trim.11	4trim.11
	<b>Riesposto</b>							
<b>Interessi netti</b>	<b>2.397</b>	<b>2.442</b>	<b>2.453</b>	<b>2.408</b>	<b>2.392</b>	<b>2.368</b>	<b>2.479</b>	<b>2.541</b>
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	(3)	26	(5)	11	7	34	26	5
<b>Commissioni nette</b>	<b>1.403</b>	<b>1.404</b>	<b>1.328</b>	<b>1.517</b>	<b>1.395</b>	<b>1.410</b>	<b>1.322</b>	<b>1.339</b>
Risultato dell'attività di negoziazione	218	(4)	126	120	280	541	(74)	173
Risultato dell'attività assicurativa	204	151	173	126	120	165	50	205
Altri proventi (oneri) di gestione	22	2	(4)	14	11	(3)	(3)	2
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>4.241</b>	<b>4.021</b>	<b>4.071</b>	<b>4.196</b>	<b>4.205</b>	<b>4.515</b>	<b>3.800</b>	<b>4.265</b>
Spese del personale	(1.369)	(1.365)	(1.364)	(1.430)	(1.372)	(1.375)	(1.324)	(1.348)
Spese amministrative	(739)	(786)	(751)	(898)	(721)	(766)	(752)	(841)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(142)	(148)	(142)	(170)	(149)	(153)	(159)	(177)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(2.250)</b>	<b>(2.299)</b>	<b>(2.257)</b>	<b>(2.498)</b>	<b>(2.242)</b>	<b>(2.294)</b>	<b>(2.235)</b>	<b>(2.366)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>1.991</b>	<b>1.722</b>	<b>1.814</b>	<b>1.698</b>	<b>1.963</b>	<b>2.221</b>	<b>1.565</b>	<b>1.899</b>
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(86)	(100)	(32)	(148)	(14)	(80)	(18)	(106)
Rettifiche di valore nette su crediti	(754)	(808)	(713)	(895)	(682)	(823)	(695)	(2.043)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(5)	(38)	(5)	(47)	(17)	(57)	(635)	(360)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	10	1	0	262	14	19	7	(139)
<b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>	<b>1.156</b>	<b>777</b>	<b>1.064</b>	<b>870</b>	<b>1.264</b>	<b>1.280</b>	<b>224</b>	<b>(749)</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(361)	(315)	(416)	(280)	(496)	(464)	894	976
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(16)	(27)	(11)	(18)	(4)	(12)	(483)	(53)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(92)	(100)	(102)	(102)	(86)	(85)	(83)	(67)
Rettifiche di valore dell'avviamento (netto imposte)	0	0	0	0	0	0	0	(10.233)
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	28	663	0	3	0	0	0	0
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(27)	4	(25)	32	(17)	22	(25)	7
<b>Risultato netto</b>	<b>688</b>	<b>1.002</b>	<b>510</b>	<b>505</b>	<b>661</b>	<b>741</b>	<b>527</b>	<b>(10.119)</b>
<b>Risultato netto escludendo le rettifiche di valore dell'avviamento</b>	<b>688</b>	<b>1.002</b>	<b>510</b>	<b>505</b>	<b>661</b>	<b>741</b>	<b>527</b>	<b>114</b>

Nota: Dati riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento del 4trim.11

# Evoluzione trimestrale Commissioni nette

€ mln

Commissioni nette								
	1trim.10	2trim.10	3trim.10	4trim.10	1trim.11	2trim.11	3trim.11	4trim.11
Garanzie rilasciate	86	81	81	94	96	88	96	98
Servizi di incasso e pagamento	82	85	84	93	77	90	89	89
Conti correnti	223	223	227	224	212	216	217	227
Servizio Bancomat e carte di credito	108	111	117	118	107	118	120	120
<b>Attività bancaria commerciale</b>	<b>499</b>	<b>500</b>	<b>509</b>	<b>529</b>	<b>492</b>	<b>512</b>	<b>522</b>	<b>534</b>
Intermediazione e collocamento titoli	141	113	69	123	106	115	82	83
Intermediazione valute	13	14	13	16	14	14	14	15
Gestioni patrimoniali	293	307	305	333	314	305	291	269
Distribuzione prodotti assicurativi	186	187	175	215	204	162	147	154
Altre commissioni intermediazione / gestione	27	20	16	29	26	34	26	24
<b>Attività di gestione, intermediazione e consulenza</b>	<b>660</b>	<b>641</b>	<b>578</b>	<b>716</b>	<b>664</b>	<b>630</b>	<b>560</b>	<b>545</b>
Altre commissioni nette	244	263	241	272	239	268	240	260
<b>Commissioni nette</b>	<b>1.403</b>	<b>1.404</b>	<b>1.328</b>	<b>1.517</b>	<b>1.395</b>	<b>1.410</b>	<b>1.322</b>	<b>1.339</b>

Nota: Dati riesposti, ove necessario, per tenere conto delle variazioni intervenute nel perimetro di consolidamento

# Banca dei Territori: risultato netto 4 trim.11 a €94 mln escludendo le principali componenti non ricorrenti

€ mln

	3trim.11	4trim.11	Δ%
Interessi netti	1.481	1.507	1,8
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	0	0	409,1
Commissioni nette	767	796	3,7
Risultato dell'attività di negoziazione	25	24	(2,0)
Risultato dell'attività assicurativa	60	202	238,8
Altri proventi (oneri) di gestione	(0)	(4)	n.s.
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>2.332</b>	<b>2.526</b>	<b>8,3</b>
Spese del personale	(827)	(800)	(3,3)
Spese amministrative	(600)	(636)	6,1
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(3)	(4)	39,8
<b>Oneri operativi</b>	<b>(1.429)</b>	<b>(1.440)</b>	<b>0,8</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>903</b>	<b>1.086</b>	<b>20,2</b>
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(5)	(13)	148,1
Rettifiche di valore nette su crediti	(481)	(853)	77,5
Rettifiche di valore nette su altre attività	(53)	(41)	(22,8)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	(0)	(0)	18,8
<b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>	<b>365</b>	<b>179</b>	<b>(50,9)</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(207)	(120)	(42,2)
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(381)	(63)	(83,3)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(53)	(51)	(4,0)
Rettifiche di valore dell'avviamento (netto imposte)	0	(6.390)	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>(276)</b>	<b>(6.445)</b>	<b>n.s.</b>
<b>Risultato netto pre-impairment avviamento</b>	<b>(276)</b>	<b>(55)</b>	<b>(80,3)</b>
<b>Risultato netto escludendo le componenti non ricorrenti</b>	<b>181</b>	<b>94</b>	<b>(48,1)</b>

Parzialmente legato a Mediocredito Italiano e Neos Finance

Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Eurizon Capital: Risultato netto 4trim.11 in crescita a €31mln escludendo le componenti non ricorrenti

€ mln

	3trim.11	4trim.11	Δ%
Interessi netti	0	1	21,2
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	3	4	14,0
Commissioni nette	59	57	(2,7)
Risultato dell'attività di negoziazione	0	4	n.s.
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	0	1	87,4
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>63</b>	<b>66</b>	<b>4,5</b>
Spese del personale	(12)	(10)	(17,5)
Spese amministrative	(17)	(17)	(0,8)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(0)	(0)	(25,1)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(29)</b>	<b>(27)</b>	<b>(7,8)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>34</b>	<b>40</b>	<b>14,9</b>
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(0)	(2)	n.s.
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.
<b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>	<b>34</b>	<b>37</b>	<b>7,9</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(7)	(6)	(17,0)
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(0)	(0)	(97,5)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(10)	(10)	0,0
Rettifiche di valore dell'avviamento (netto imposte)	0	(373)	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(0)	(0)	32,2
<b>Risultato netto</b>	<b>17</b>	<b>(352)</b>	<b>n.s.</b>
<b>Risultato netto pre-impairment avviamento</b>	<b>17</b>	<b>21</b>	<b>22,7</b>
<b>Risultato netto escludendo le componenti non ricorrenti</b>	<b>27</b>	<b>31</b>	<b>14,2</b>

Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Corporate e Investment Banking<sup>(1)</sup>: Risultato netto 4trim.11 a €152mln escludendo le principali componenti non ricorrenti

€ mln

	3trim.11	4trim.11	Δ%
Interessi netti	507	538	6,3
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	(1)	(2)	70,1
Commissioni nette	245	247	1,0
Risultato dell'attività di negoziazione	77	(4)	n.s.
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	1	7	838,4
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>828</b>	<b>787</b>	<b>(4,9)</b>
Spese del personale	(83)	(88)	6,4
Spese amministrative	(118)	(146)	24,3
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(1)	(2)	41,4
<b>Oneri operativi</b>	<b>(201)</b>	<b>(236)</b>	<b>17,1</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>626</b>	<b>551</b>	<b>(12,0)</b>
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(6)	(5)	(17,1)
Rettifiche di valore nette su crediti	(108)	(574)	432,7
Rettifiche di valore nette su altre attività	(7)	(6)	(17,7)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	(1)	(123)	n.s.
<b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>	<b>504</b>	<b>(157)</b>	<b>n.s.</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(174)	(9)	(95,0)
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(30)	(1)	(95,4)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	0	3	n.s.
Rettifiche di valore dell'avviamento (netto imposte)	0	(2.290)	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>300</b>	<b>(2.454)</b>	<b>n.s.</b>
<b>Risultato netto pre-impairment avviamento</b>	<b>300</b>	<b>(164)</b>	<b>n.s.</b>
<b>Risultato netto escludendo le componenti non ricorrenti</b>	<b>332</b>	<b>152</b>	<b>(54,2)</b>

Dovuto in buona parte al rafforzamento della copertura dei Crediti ristrutturati (€282mln)

(1) Escluso Public Finance

Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Public Finance: Risultato netto 4trim.11 a €13mln escludendo le principali componenti non ricorrenti

€ mln

	3trim.11	4trim.11	Δ%
Interessi netti	67	78	16,6
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	0	0	n.s.
Commissioni nette	13	14	6,7
Risultato dell'attività di negoziazione	(26)	(80)	213,4
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	0	0	24,5
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>55</b>	<b>12</b>	<b>(77,5)</b>
Spese del personale	(9)	(6)	(32,1)
Spese amministrative	(11)	(12)	9,7
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(0)	(0)	3,7
<b>Oneri operativi</b>	<b>(20)</b>	<b>(18)</b>	<b>(9,7)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>35</b>	<b>(6)</b>	<b>n.s.</b>
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	0	0	n.s.
Rettifiche di valore nette su crediti	2	(41)	n.s.
Rettifiche di valore nette su altre attività	(461)	(249)	(46,1)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>	<b>(424)</b>	<b>(295)</b>	<b>(30,4)</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	111	80	(28,2)
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(2)	0	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore dell'avviamento (netto imposte)	0	(28)	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>(315)</b>	<b>(243)</b>	<b>(22,7)</b>
<b>Risultato netto pre-impairment avviamento</b>	<b>(315)</b>	<b>(215)</b>	<b>(31,6)</b>
<b>Risultato netto escludendo le componenti non ricorrenti</b>	<b>21</b>	<b>13</b>	<b>(37,0)</b>

Impatto negativo di €73mln per gli effetti valutativi dei derivati di tasso sui titoli Grecia

Interamente dovute all'impairment sui titoli Grecia

Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti



# Banche Estere: Risultato netto 4trim.11 a €122mln escludendo le principali componenti non ricorrenti

€ mln

	3trim.11	4trim.11	Δ%
Interessi netti	433	430	(0,6)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	6	3	(48,3)
Commissioni nette	144	143	(0,4)
Risultato dell'attività di negoziazione	22	35	58,0
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	(9)	(12)	33,2
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>596</b>	<b>599</b>	<b>0,6</b>
Spese del personale	(148)	(161)	8,7
Spese amministrative	(102)	(118)	15,0
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(33)	(32)	(3,8)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(284)</b>	<b>(311)</b>	<b>9,5</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>312</b>	<b>289</b>	<b>(7,5)</b>
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	0	(14)	n.s.
Rettifiche di valore nette su crediti	(135)	(238)	76,4
Rettifiche di valore nette su altre attività	(1)	(13)	n.s.
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	1	(1)	n.s.
<b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>	<b>178</b>	<b>23</b>	<b>(86,8)</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(48)	22	n.s.
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	0	(1)	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore dell'avviamento (netto imposte)	0	(1.153)	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>130</b>	<b>(1.107)</b>	<b>n.s.</b>
<b>Risultato netto pre-impairment avviamento</b>	<b>130</b>	<b>45</b>	<b>(65,3)</b>
<b>Risultato netto escludendo le componenti non ricorrenti</b>	<b>141</b>	<b>122</b>	<b>(13,5)</b>

In calo del 20,7% escludendo le perdite su mutui in valuta estera in Ungheria (€131mln) per il cambio della normativa

Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Banca Fideuram<sup>(1)</sup>: Risultato netto 4trim.11 a €63mln escludendo le principali componenti non ricorrenti

€ mln

	3trim.11	4trim.11	Δ%
Interessi netti	36	40	11,7
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	0	0	n.s.
Commissioni nette	141	130	(7,8)
Risultato dell'attività di negoziazione	17	5	(70,8)
Risultato dell'attività assicurativa	(12)	3	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	(1)	5	n.s.
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>180</b>	<b>182</b>	<b>1,1</b>
Spese del personale	(36)	(27)	(23,1)
Spese amministrative	(48)	(50)	6,1
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(4)	(4)	7,8
<b>Oneri operativi</b>	<b>(87)</b>	<b>(82)</b>	<b>(5,8)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>93</b>	<b>100</b>	<b>7,6</b>
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(2)	(14)	736,5
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Rettifiche di valore nette su altre attività	(104)	(28)	(73,1)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>	<b>(12)</b>	<b>59</b>	<b>n.s.</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	8	(13)	n.s.
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(8)	(2)	(75,2)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(23)	(23)	0,0
Rettifiche di valore dell'avviamento (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.
<b>Risultato netto</b>	<b>(36)</b>	<b>20</b>	<b>n.s.</b>
<b>Risultato netto pre-impairment avviamento</b>	<b>(36)</b>	<b>20</b>	<b>n.s.</b>
<b>Risultato netto escludendo le componenti non ricorrenti</b>	<b>63</b>	<b>63</b>	<b>0,6</b>

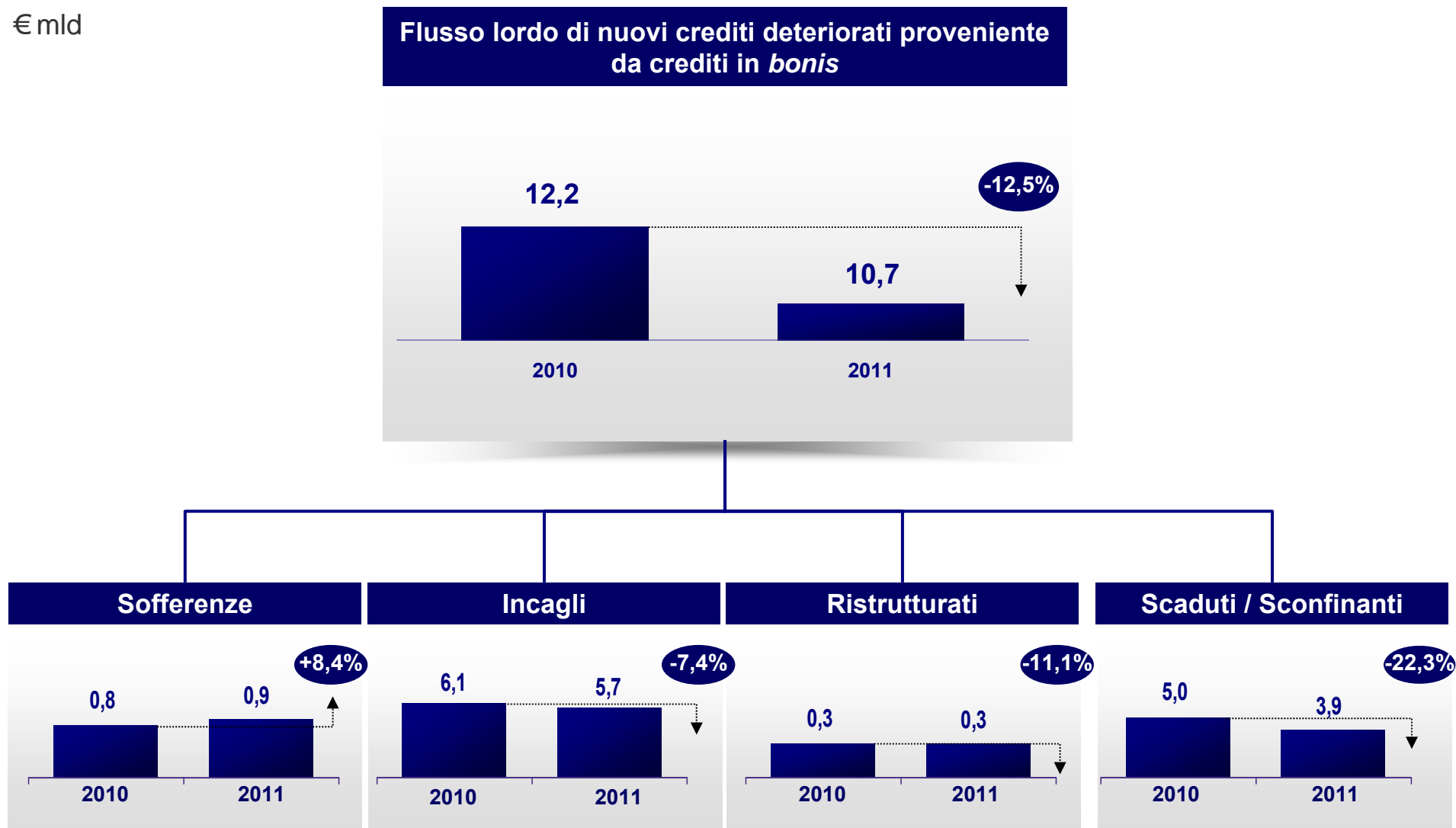
Ricomprendono €27mln di *impairment* sui titoli Grecia

(1) Inclusa Fideuram Vita

Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Crediti deteriorati: calo del flusso lordo da crediti in *bonis*

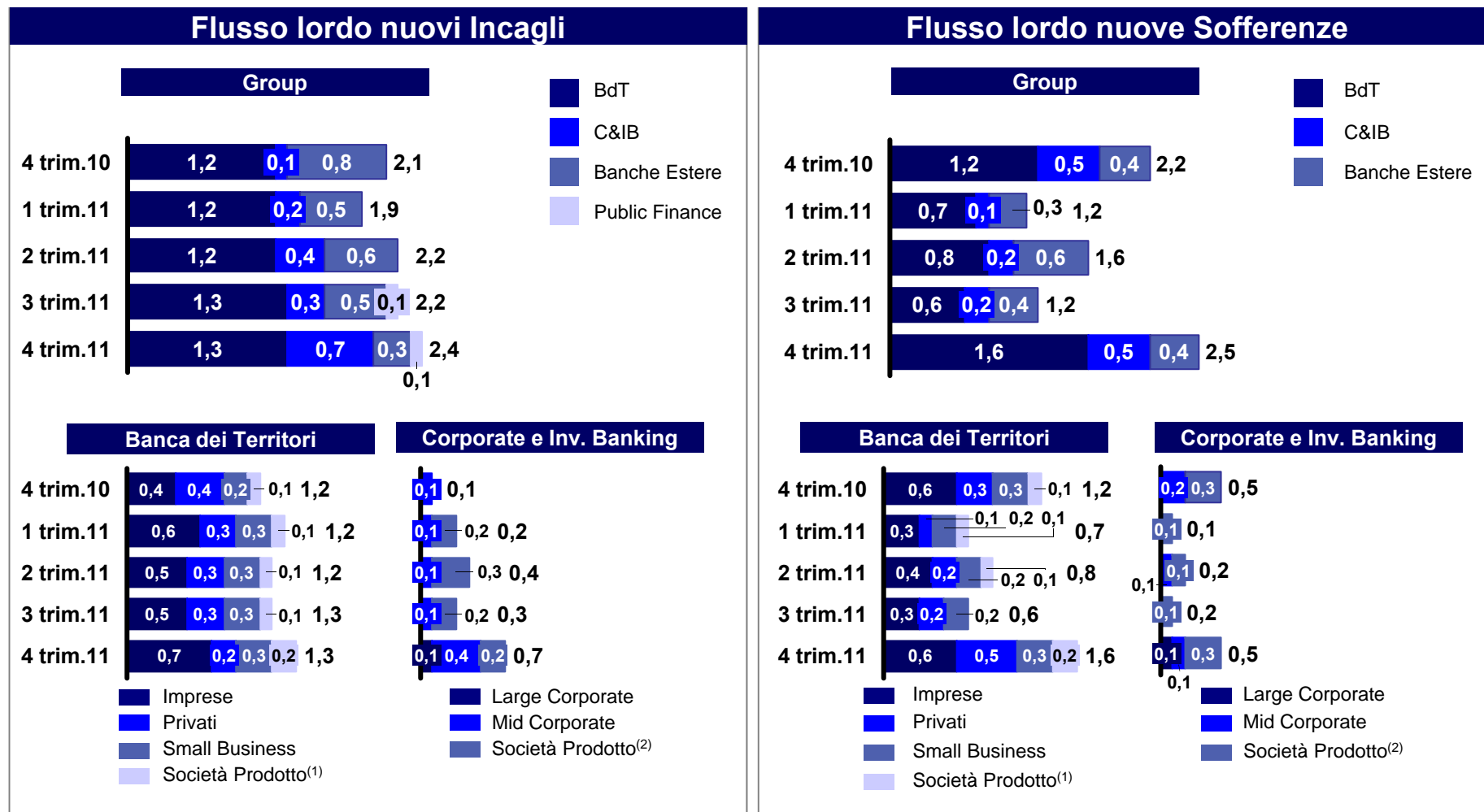
€ mld



Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Flusso lordo trimestrale nuovi incagli e sofferenze

€ mld



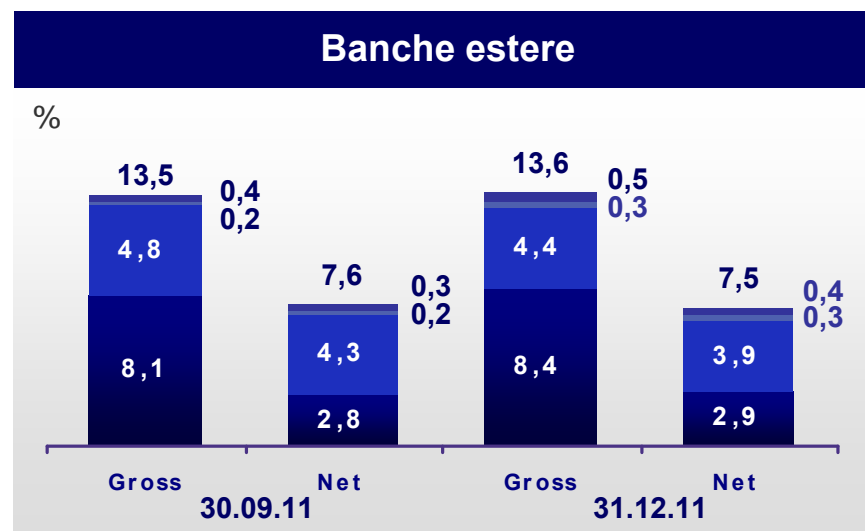
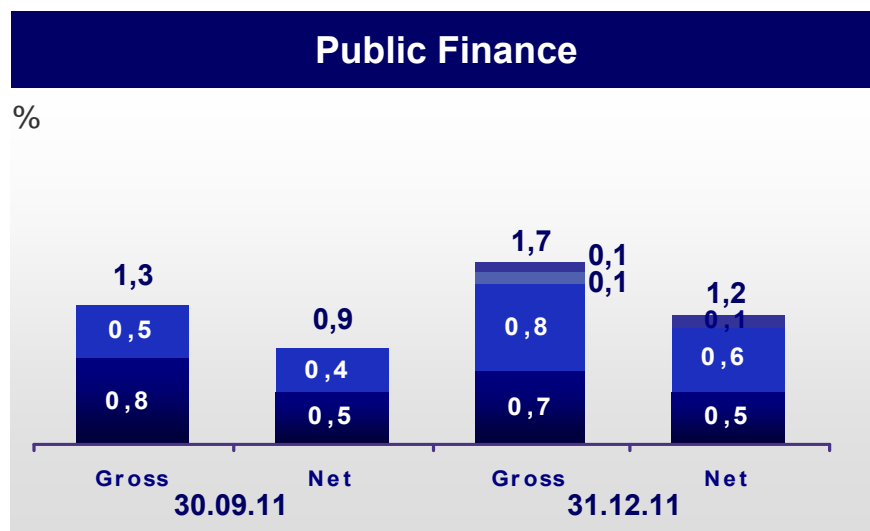
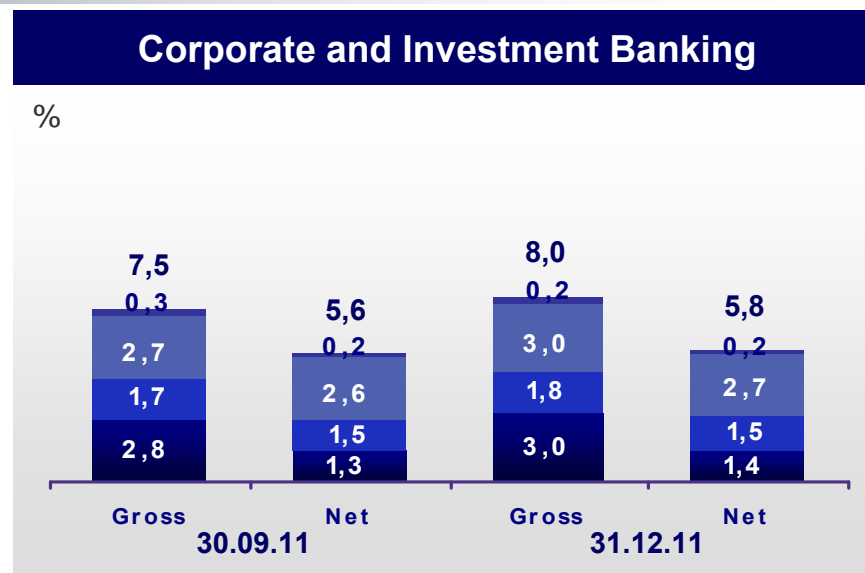
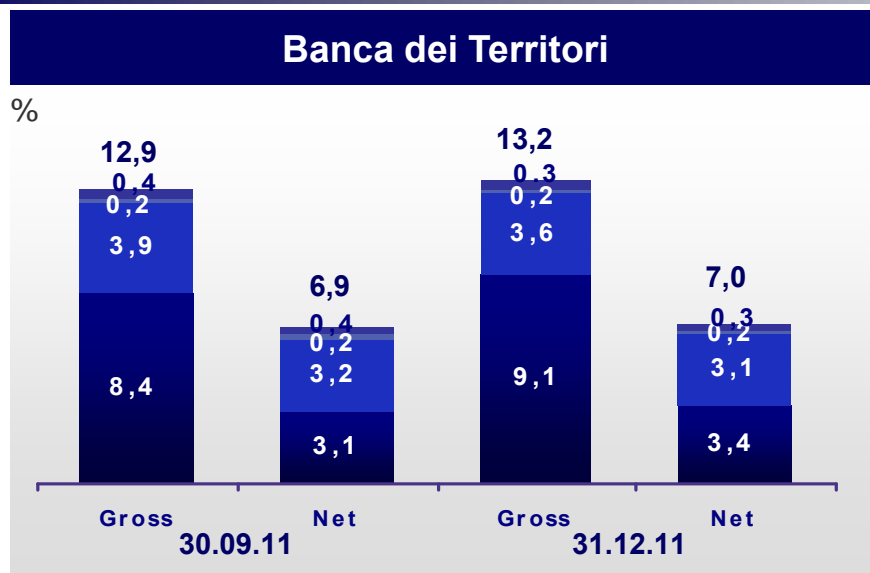
(1) Credito Industriale

(2) Leasing e Factoring

Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Crediti deteriorati/Impieghi per *Business Unit*

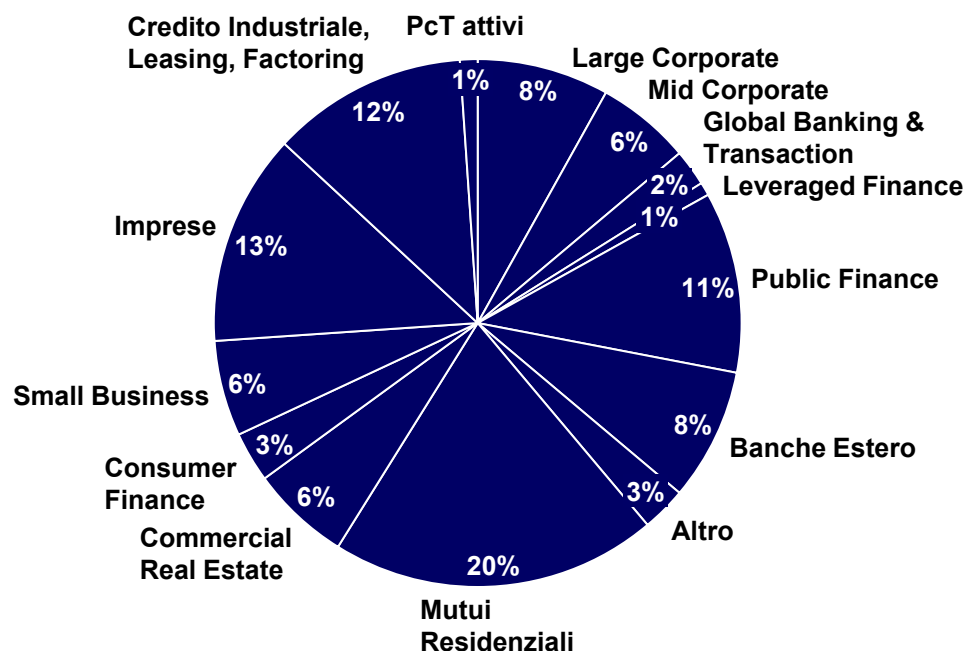
- Scaduti e Sconfinanti
- Ristrutturati
- Incagli
- Sofferenze



Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Portafoglio Crediti ben diversificato

## Composizione per area di *business* (Dati al 31.12.11)



■ Il portafoglio mutui residenziali presenta un basso profilo di rischio

- Rapporto rata/reddito disponibile al 37%
- *Loan-to-Value* medio pari al 51%
- Durata media all'accensione pari a ~21 anni
- Durata media residua pari a ~12 anni

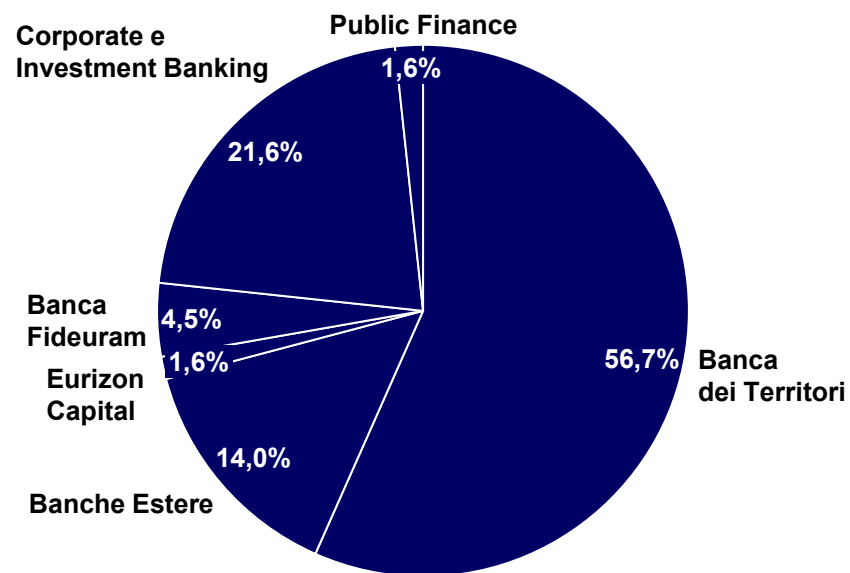
## Composizione per settori di attività economica

	30.09.11	31.12.11
<b>Crediti delle banche e delle società italiane del Gruppo</b>		
Famiglie	23,8%	23,9%
Amministrazioni pubbliche	5,2%	4,6%
Società finanziarie	2,7%	2,5%
Società non finanziarie	50,7%	51,4%
di cui:		
HOLDING ED ALTRO	9,3%	9,7%
COSTRUZIONI E MATERIALI PER COSTRUZIONI	7,0%	7,1%
DISTRIBUZIONE	6,5%	6,8%
SERVIZI	5,4%	5,8%
UTILITY	3,0%	3,2%
TRASPORTI	2,5%	2,7%
METALLURGIA E PRODOTTI IN METALLO	2,5%	2,7%
ALIMENTARE	1,7%	1,9%
MECCANICA	1,6%	1,7%
AGRICOLTURA	1,6%	1,7%
INTERMEDI PER L'INDUSTRIA BENI VARI	1,5%	1,5%
SISTEMA MODA	1,4%	1,4%
ELETTROTECNICA ED ELETTRONICA	1,3%	1,2%
ENERGIA ED ESTRAZIONE	1,5%	1,1%
MEZZI DI TRASPORTO	1,7%	0,7%
CHIMICA DI BASE ED INTERMEDI	0,6%	0,6%
EDITORIA E STAMPA	0,5%	0,6%
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%
<b>Resto del mondo</b>	<b>6,6%</b>	<b>6,3%</b>
<b>Crediti delle banche e società estere del Gruppo</b>	<b>8,8%</b>	<b>8,9%</b>
<b>Sofferenze</b>	<b>2,2%</b>	<b>2,4%</b>
<b>TOTALE</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Leadership di mercato in Italia

## Proventi Operativi Netti 2011 Composizione per area di *business*<sup>(1)</sup>



## Leader in Italia

(dati al 31.12.11)

Ranking		Quote di mercato
1	Impieghi	15,7%
1	Depositi	16,9%
1	Fondi Pensione	23,3%
1	Bancassurance <sup>(2)</sup>	24,1%
1	Risparmio Gestito <sup>(3)</sup>	25,2%
1	Factoring	31,8%

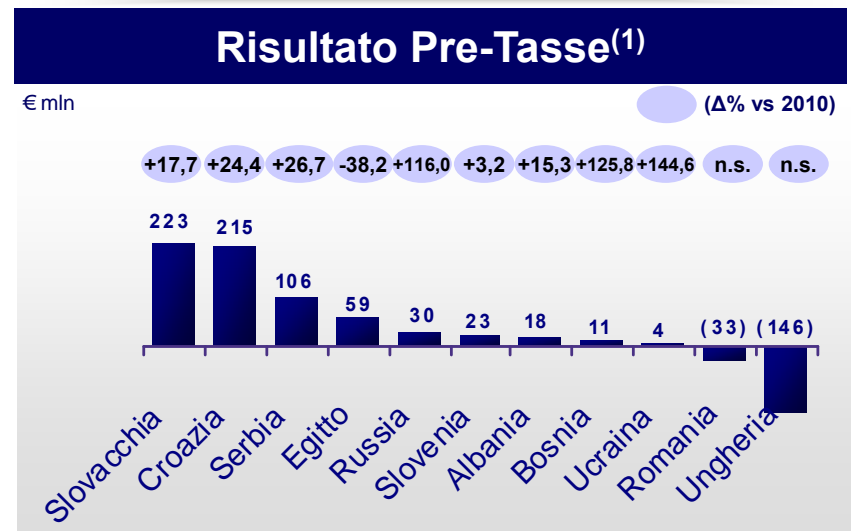
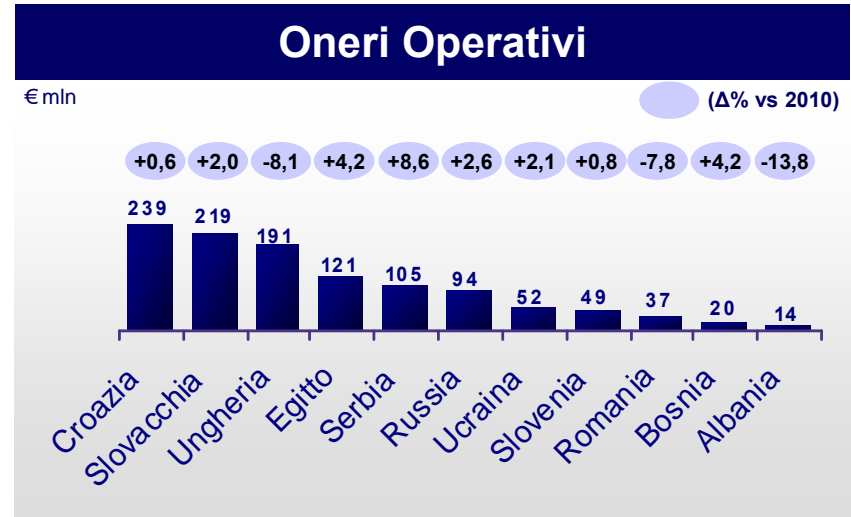
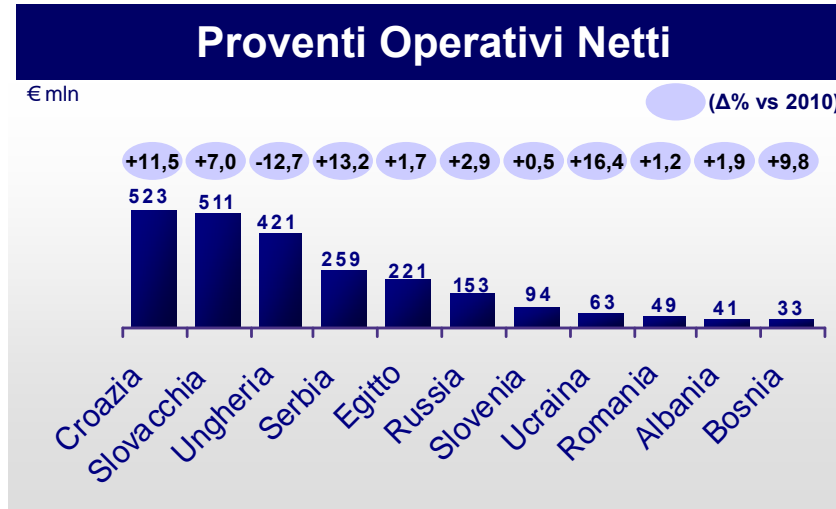
(1) Escluso il Centro di Governo

(2) Nuova Produzione

(3) Fondi comuni

# Banche Estere: dati per Paese

Dati al 31.12.11
















(1) Risultato Corrente al lordo delle imposte



## Banche Estere

# Meno del 2% degli impieghi in ciascun paese (~8% del totale di Gruppo)












Dati al 31.12.11

	 Ungheria	 Slovacchia	 Slovenia	 Croazia	 Serbia	 Bosnia	 Albania	 Romania	 Russia	 Ucraina	 Totale CEE	 Egitto	 Totale
Proventi Operativi Netti (€ mln)	421	511	94	523	259	33	41	49	153	63	2.147	221	2.368
<b>Incidenza % su Gruppo</b>	<b>2,5%</b>	<b>3,0%</b>	<b>0,6%</b>	<b>3,1%</b>	<b>1,5%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,3%</b>	<b>0,9%</b>	<b>0,4%</b>	<b>12,8%</b>	<b>1,3%</b>	<b>14,1%</b>
Risultato Netto pre-impairment avviamento (€ mln)	(133)	177	18	172	95	9	18	(30)	24	0	351	43	394
<b>Incidenza % su Gruppo</b>	<b>1,6%</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>	<b>0,4%</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>
Raccolta Diretta da Clientela (€ mld)	4,7	9,1	1,3	6,3	2,5	0,4	0,8	0,5	0,8	0,3	26,7	3,9	30,7
<b>Incidenza % su Gruppo</b>	<b>1,3%</b>	<b>2,5%</b>	<b>0,4%</b>	<b>1,7%</b>	<b>0,7%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,1%</b>	<b>7,4%</b>	<b>1,1%</b>	<b>8,5%</b>
Impieghi a Clientela (€ mld)	6,0	7,3	1,9	6,8	2,5	0,5	0,3	0,8	1,5	0,4	28,2	2,5	30,7
<b>Incidenza % su Gruppo</b>	<b>1,6%</b>	<b>1,9%</b>	<b>0,5%</b>	<b>1,8%</b>	<b>0,7%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,4%</b>	<b>0,1%</b>	<b>7,5%</b>	<b>0,7%</b>	<b>8,2%</b>
Totale Attivo (€ mld)	8,0	11,1	2,3	9,9	3,8	0,7	0,9	1,2	2,1	0,6	40,6	4,9	45,5
<b>Incidenza % su Gruppo</b>	<b>1,2%</b>	<b>1,7%</b>	<b>0,4%</b>	<b>1,5%</b>	<b>0,6%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,3%</b>	<b>0,1%</b>	<b>6,1%</b>	<b>0,7%</b>	<b>6,8%</b>
Patrimonio netto (€ mln)	776	1.079	265	1.637	713	76	103	233	248	144	5.274	404	5.678
<b>Incidenza % su Gruppo</b>	<b>1,6%</b>	<b>2,3%</b>	<b>0,6%</b>	<b>3,5%</b>	<b>1,5%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,5%</b>	<b>0,5%</b>	<b>0,3%</b>	<b>11,2%</b>	<b>0,9%</b>	<b>12,1%</b>
Valore di carico (€ mln)	787	1.210	305	1.428	961	99	200	255	286	144	5.676	407	6.083
- di cui avviamento/att.immateriali	38	201	51	100	249	25	106	25	68	17	881	5	886

Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Adeguata copertura dei Crediti

Dati al 31.12.11

	 Ungheria	 Slovacchia	 Slovenia	 Croazia	 Serbia	 Bosnia	 Albania	 Romania	 Russia	 Ucraina	<b>Totale CEE</b>	 Egitto	<b>Totale</b>
<b>Crediti in bonis (€ mld)</b>	5,1	7,0	1,8	6,4	2,4	0,5	0,3	0,7	1,5	0,3	<b>25,9</b>	2,5	<b>28,4</b>
di cui:													
<b>Retail valuta locale</b>	5%	53%	45%	13%	9%	5%	3%	21%	4%	51%	<b>24%</b>	42%	<b>25%</b>
<b>Retail in valuta estera</b>	35%	0%	1%	36%	19%	38%	16%	59%	1%	27%	<b>21%</b>	0%	<b>19%</b>
<b>Corporate valuta locale</b>	17%	40%	52%	16%	10%	25%	17%	9%	61%	12%	<b>27%</b>	36%	<b>28%</b>
<b>Corporate in valuta estera</b>	43%	7%	2%	35%	62%	32%	64%	11%	34%	10%	<b>28%</b>	23%	<b>28%</b>
<b>Sofferenze (€ mln)</b>	245	94	59	145	99	15	46	70	44	58	<b>875</b>	22	<b>897</b>
<b>Incagli e Ristrutturati<sup>(1)</sup> (€mln)</b>	705	158	65	239	66	11	10	59	6	62	<b>1.381</b>	16	<b>1.397</b>
<b>Copertura Crediti in bonis</b>	1,9%	1,2%	1,0%	1,1%	1,9%	1,2%	4,5%	1,7%	0,6%	1,5%	<b>1,4%</b>	2,6%	<b>1,5%</b>
<b>Copertura Sofferenze</b>	74%	66%	58%	68%	53%	64%	32%	47%	78%	56%	<b>66%</b>	91%	<b>68%</b>
<b>Copertura Incagli e Ristrutturati<sup>(1)</sup></b>	13%	32%	27%	23%	23%	42%	23%	29%	25%	6%	<b>20%</b>	50%	<b>20%</b>
<b>Costo del credito<sup>(2)</sup> (pb)</b>	610	93	72	100	179	44	222	552	177	143	<b>231</b>	159	<b>225</b>

(1) Comprensivi dei crediti scaduti e sconfinanti

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

Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Stima impatto<sup>(1)</sup> sul Core Tier 1 ratio derivante da Basilea 3 a regime (parametri 2019 su dati di Bilancio al 31.12.11)

Sulla base della situazione al 31.12.11, considerando l'assorbimento delle imposte differite previsto prima dell'entrata a regime di Basilea 3	~€ mld	~pb
Imposte differite sulle perdite pregresse <sup>(2)</sup>	(0,1)	(3)
Eccedenza patrimonio di terzi rispetto a requisiti	(0,3)	(8)
Raddoppio deduzione eccedenza perdite attese rispetto rettifiche da 50% a 100%	(0,2)	(7)
Azioni di risparmio <sup>(3)</sup>	-	-
Altro <sup>(4)</sup>	(1,6)	(50)
<b>Nuove deduzioni dal common equity pro franchigia (a)</b>	<b>(2,2)</b>	<b>(68)</b>
<b>Storno delle attuali deduzioni dal Core Tier 1 pro franchigia (b)</b>	<b>1,2</b>	<b>38</b>
Altre imposte differite <sup>(5)</sup>	2,1	
Partecipazione in Banca d'Italia	0,6	
Investimenti bancari e finanziari	0,6	
Investimenti assicurativi	3,1	
<b>Ammontare eccedente la franchigia (c)</b>	<b>(2,0)</b>	<b>(61)</b>
<b>Stima impatto complessivo su Core Tier 1 (d=a+b+c)</b>	<b>(2,9)</b>	<b>(90)</b>
<b>RWA da DTA e investimenti non eccedenti la franchigia (e)</b>	<b>11,2</b>	<b>(31)</b>
<b>RWA da DTA ponderate al 100%<sup>(6)</sup> (f)</b>	<b>2,4</b>	<b>(6)</b>
RWA addizionali per rischi di mercato (Basilea 2.5)	2,8	
RWA addizionali per rischi di controparte (CVA)	6,6	
<b>Totale RWA addizionali (g)</b>	<b>9,4</b>	<b>(24)</b>
<b>Stima impatto complessivo su RWA (h=e+f+g)</b>	<b>23,0</b>	<b>(61)</b>
<b>Ottimizzazioni di fonti e fabbisogni di capitale (i)</b>		<b>74</b>
<b>Assorbimento shock rischio sovrano (l)</b>		<b>61</b>
<b>Stima impatto complessivo su Core Tier 1 ratio (d+h+i+l)</b>		<b>(16)</b>

(1) Impatto stimato sulla base delle informazioni attualmente disponibili; l'impatto effettivo è soggetto all'implementazione della regolamentazione in materia; Non sono prese in considerazione azioni di *capital management*

(2) €0,5mld al 31.12.11

(3) Assumendo che l'attuale sovrapprezzo azioni di pertinenza venga trasferito ad altre riserve

(4) Altro = -€1,0mld da eliminazione filtro su titoli governativi UE AFS e -€0,6mld da riserve di valutazione

(5) Altre DTA: relative principalmente ad accantonamenti per rischi e oneri. Le DTA relative all'affrancamento del *goodwill* e alle rettifiche di valore su crediti sono escluse perché trattate come crediti d'imposta

(6) DTA relative all'affrancamento del *goodwill* e alle rettifiche di valore su crediti

Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Esposizione totale<sup>(1)</sup> per Paese

€ mln

	TITOLI DI DEBITO								IMPIEGHI	
	Attività bancaria					Totale	Attività assicurativa			Totale
	L&R	AFS	HTM	CFV <sup>(2)</sup>	HFT					
<b>Paesi UE</b>	<b>18.336</b>	<b>25.395</b>	<b>2.150</b>	<b>133</b>	<b>10.708</b>	<b>56.721</b>	<b>37.841</b>	<b>94.562</b>	<b>348.361</b>	
Austria	83	30	8			61	182	73	255	
Belgio		35				140	175	70	246	
Bulgaria									54	
Cipro	19						19		175	
Repubblica Ceca	71	42			25	137			428	
Danimarca	169				142	311	30	341	197	
Estonia									2	
Finlandia		56			1	57	17	74	63	
Francia	629	492			481	1.601	1.499	3.100	4.800	
Germania	156	273	17		452	898	2.001	2.899	2.221	
Grecia	134	104			2	240	65	305	125	
Ungheria	263	500	20		29	811		811	6.049	
Islanda	127				2	129			22	
Irlanda	45	120			9	174	465	639	764	
Italia	11.647	21.121	828	133	7.276	41.006	30.198	71.204	304.341	
Lettonia	25					25		25	60	
Liechtenstein							12	12	47	
Lituania		19			1	20		20		
Lussemburgo	676	80			305	1.061	637	1.698	2.979	
Malta									71	
Paesi Bassi	596	360	24		236	1.215	1.043	2.258	2.633	
Norvegia	271	23			224	518	16	534	137	
Polonia	115	20			183	319	13	332	164	
Portogallo	966	54			18	1.038	82	1.120	266	
Romania	10	114			3	127		127	843	
Slovacchia		1.281	1.111		30	2.423		2.423	6.677	
Slovenia		158			1	159		159	2.054	
Spagna	1.662	206	118		305	2.291	700	2.991	3.172	
Svezia	219	15			277	512	46	558	337	
Regno Unito	454	289	24		505	1.273	874	2.147	8.714	
<b>Paesi Nord Africani</b>	<b>19</b>	<b>130</b>	<b>21</b>		<b>1.173</b>	<b>1.343</b>		<b>1.343</b>	<b>2.809</b>	
Algeria									61	
Egitto		130	21		1.173	1.324		1.324	2.715	
Libia									12	
Marocco	19					19		19	3	
Tunisia									18	
<b>Giappone</b>					<b>51</b>	<b>52</b>	<b>8</b>	<b>59</b>	<b>412</b>	
<b>Altri Paesi</b>	<b>5.331</b>	<b>948</b>	<b>450</b>	<b>547</b>	<b>3.742</b>	<b>11.018</b>	<b>1.565</b>	<b>12.583</b>	<b>30.190</b>	
<b>Totale dati consolidati</b>	<b>23.686</b>	<b>26.473</b>	<b>2.621</b>	<b>680</b>	<b>15.674</b>	<b>69.134</b>	<b>39.414</b>	<b>108.548</b>	<b>381.772</b>	

I titoli dell'Attività assicurativa sono classificati per €37.578mln ad AFS, €640mln a CFV, €1.066mln a HFT e €130mln a L&R

(1) Esposizione verso rischi sovrani (amministrazioni centrali e locali), banche e altra clientela. Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 31.12.11

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

Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Esposizione verso banche per Paese<sup>(1)</sup>

€ mln

	TITOLI DI DEBITO								IMPIEGHI
	Attività bancaria					Totale	Attività assicurativa	Totale	
	L&R	AFS	HTM	CFV <sup>(2)</sup>	HFT				
<b>Paesi UE</b>	<b>4.945</b>	<b>2.682</b>	<b>247</b>		<b>3.196</b>	<b>11.070</b>	<b>5.139</b>	<b>16.209</b>	<b>17.811</b>
Austria	74	5	6		5	89	4	93	128
Belgio					130	130	16	146	334
Bulgaria									
Cipro									1
Repubblica Ceca	44					44		44	4
Danimarca	169				136	305	28	333	109
Estonia									
Finlandia		12				12		12	26
Francia	353	397			363	1.113	705	1.818	3.232
Germania	63	59	7		63	193	540	733	717
Grecia		4				4		4	5
Ungheria	22					22		22	85
Islanda									19
Irlanda		2			9	11	339	350	41
Italia	1.788	1.605	195		1.480	5.067	1.630	6.698	6.630
Lettonia									
Liechtenstein									9
Lituania									
Lussemburgo	437					437	361	798	1.758
Malta									23
Paesi Bassi		121	21		219	361	422	782	232
Norvegia	268	23			139	430	16	446	40
Polonia	39					39		39	27
Portogallo	698	8			16	723	64	786	10
Romania									21
Slovacchia		9	5			14		14	1
Slovenia		32			1	33		33	84
Spagna	651	136			175	962	296	1.258	149
Svezia	219	2			265	486	12	498	45
Regno Unito	120	267	14		194	596	705	1.300	4.081
<b>Paesi Nord Africani</b>									<b>197</b>
Algeria									178
Egitto									4
Libia									1
Marocco									14
Tunisia									49
<b>Giappone</b>							<b>8</b>	<b>8</b>	<b>49</b>
<b>Altri Paesi</b>	<b>306</b>	<b>250</b>	<b>12</b>	<b>174</b>	<b>1.352</b>	<b>2.094</b>	<b>634</b>	<b>2.727</b>	<b>5.442</b>
<b>Totale dati consolidati</b>	<b>5.251</b>	<b>2.932</b>	<b>259</b>	<b>174</b>	<b>4.548</b>	<b>13.164</b>	<b>5.780</b>	<b>18.944</b>	<b>23.499</b>

I titoli dell'Attività assicurativa sono classificati per €4.951mln a AFS, €26mln a CFV, €709mln a HFT e €94mln a L&R

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 31.12.11

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

Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Esposizione verso altra clientela per Paese<sup>(1)</sup>

€ mln

	TITOLI DI DEBITO								IMPIEGHI
	Attività bancaria					Totale	Attività assicurativa	Totale	
	L&R	AFS	HTM	CFV <sup>(2)</sup>	HFT				
<b>Paesi UE</b>	<b>5.318</b>	<b>853</b>	<b>139</b>		<b>1.234</b>	<b>7.544</b>	<b>2.207</b>	<b>9.751</b>	<b>307.755</b>
Austria	9	21			5	35	12	47	258
Belgio							6	6	246
Bulgaria									54
Cipro									174
Repubblica Ceca	27	15				42		42	400
Danimarca					5	5	2	8	88
Estonia									2
Finlandia		44				44		44	21
Francia	164	91			63	318	542	860	1.558
Germania	7	11	10		21	49	155	203	1.504
Grecia	70	1				71	11	82	120
Ungheria	20				1	20		20	5.761
Islanda	127					127		127	3
Irlanda	45	-2				43	14	57	723
Italia	2.909	310			1.006	4.225	621	4.846	276.090
Lettonia									
Liechtenstein							12	12	38
Lituania									
Lussemburgo	239	5			4	247	24	272	1.221
Malta									48
Paesi Bassi	596	236			14	846	368	1.213	2.401
Norvegia	3				18	21		21	97
Polonia	1					1	5	7	137
Portogallo	268	19			1	288	6	294	221
Romania									807
Slovacchia			2			2		2	6.549
Slovenia		3				3		3	1.887
Spagna	499	65	118		38	719	259	978	2.422
Svezia		13			3	16	8	24	292
Regno Unito	334	23	10		54	421	164	584	4.633
<b>Paesi Nord Africani</b>		<b>6</b>	<b>8</b>			<b>14</b>		<b>14</b>	<b>2.573</b>
Algeria									22
Egitto		6	8			14		14	2.537
Libia									8
Marocco									2
Tunisia									4
<b>Giappone</b>					<b>1</b>	<b>1</b>		<b>1</b>	<b>363</b>
<b>Altri Paesi</b>	<b>2.832</b>	<b>255</b>	<b>77</b>	<b>68</b>	<b>1.811</b>	<b>5.043</b>	<b>868</b>	<b>5.911</b>	<b>23.573</b>
<b>Totale dati consolidati</b>	<b>8.150</b>	<b>1.114</b>	<b>224</b>	<b>68</b>	<b>3.046</b>	<b>12.602</b>	<b>3.075</b>	<b>15.677</b>	<b>334.265</b>

I titoli dell'Attività assicurativa sono classificati per €2.815mln ad AFS, €243mln a HFT e €17mln a L&R

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 31.12.11

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

Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# 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”.**

\* \* \*

This presentation includes certain forward looking statements, projections, objectives and estimates reflecting the current views of the management of the Company with respect to future events. Forward looking statements, projections, objectives, estimates and forecasts are generally identifiable by the use of the words “may,” “will,” “should,” “plan,” “expect,” “anticipate,” “estimate,” “believe,” “intend,” “project,” “goal” or “target” or the negative of these words or other variations on these words or comparable terminology. These forward-looking statements include, but are not limited to, all statements other than statements of historical facts, including, without limitation, those regarding the Company’s future financial position and results of operations, strategy, plans, objectives, goals and targets and future developments in the markets where the Company participates or is seeking to participate.

Due to such uncertainties and risks, readers are cautioned not to place undue reliance on such forward-looking statements as a prediction of actual results. The Group’s ability to achieve its projected objectives or results is dependent on many factors which are outside management’s control. Actual results may differ materially from (and be more negative than) those projected or implied in the forward-looking statements. Such forward-looking information involves risks and uncertainties that could significantly affect expected results and is based on certain key assumptions.

All forward-looking statements included herein are based on information available to the Company as of the date hereof. The Company undertakes no obligation to update publicly or revise any forward-looking statement, whether as a result of new information, future events or otherwise, except as may be required by applicable law. All subsequent written and oral forward-looking statements attributable to the Company or persons acting on its behalf are expressly qualified in their entirety by these cautionary statements.

\* \* \*

Questa presentazione contiene previsioni, obiettivi e stime che riflettono le attuali opinioni del management Intesa Sanpaolo in merito ad eventi futuri. Previsioni, obiettivi 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, obiettivi 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.

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. La capacità del Gruppo Intesa Sanpaolo di raggiungere i risultati o obiettivi 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.

Le previsioni, gli obiettivi 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.