

# Risultati 9M12
















**Eccellente patrimonializzazione,  
forte liquidità, elevata efficienza...  
... *performance* brillante**

**Facciamo la differenza**

13 Novembre, 2012

INTESA  SANPAOLO

# Risultati 9M12: Eccellente patrimonializzazione, forte liquidità, elevata efficienza... *performance brillante*

- Ulteriore rafforzamento dello stato patrimoniale: ISP è una delle poche banche al mondo **già compliant con Basilea 3** sia sui requisiti di liquidità che di capitale 
  - Elevata patrimonializzazione e in continuo miglioramento 
    - **11,1%** *Core Tier 1 ratio* post dividendi pro quota (vs 10,1% a fine 2011) 
    - **10,5%** pro-forma *Common Equity ratio* 
    - **10,3%** *EBA capital ratio* stimato (vs 9,2% dell'esercizio di settembre 2011) 
  - **Leverage** volutamente **basso** (18,6x) 
  - **Elevata liquidità** e forte capacità di *funding* (LCR e NSFR di gran lunga >100%) 
- **Conseguiti importanti risultati economici:** 
  - **Risultato netto a €1.688 mln** (-12,5% vs 9M11); €414 mln nel 3trim.12 
  - **Proventi operativi netti a €13.387 mln** (+6,9% vs 9M11) 
  - **Costi operativi a €6.616 mln** (-2,3% vs 9M11): **49,4% cost/income ratio** 
  - **Risultato della gestione operativa a €6.771 mln** (+17,8% vs 9M11), il più elevato dal 2009 
  - **Accantonamenti rigorosi e prudentiali** 
- **Attivate le iniziative per recuperare redditività** nell'esercizio in corso, con significativi risultati già ottenuti (**€1 mld nei 9M12**) 
- **Interamente avviato il programma strategico di cambiamento** per assicurare la competitività della Banca nel nuovo contesto economico 

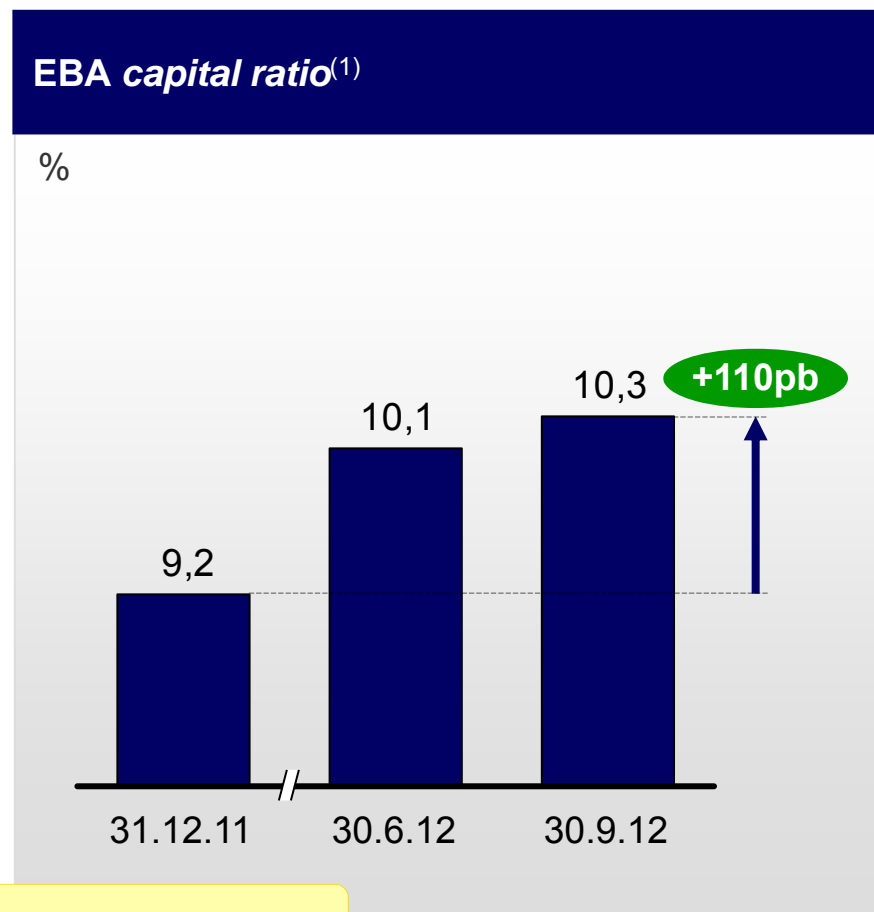
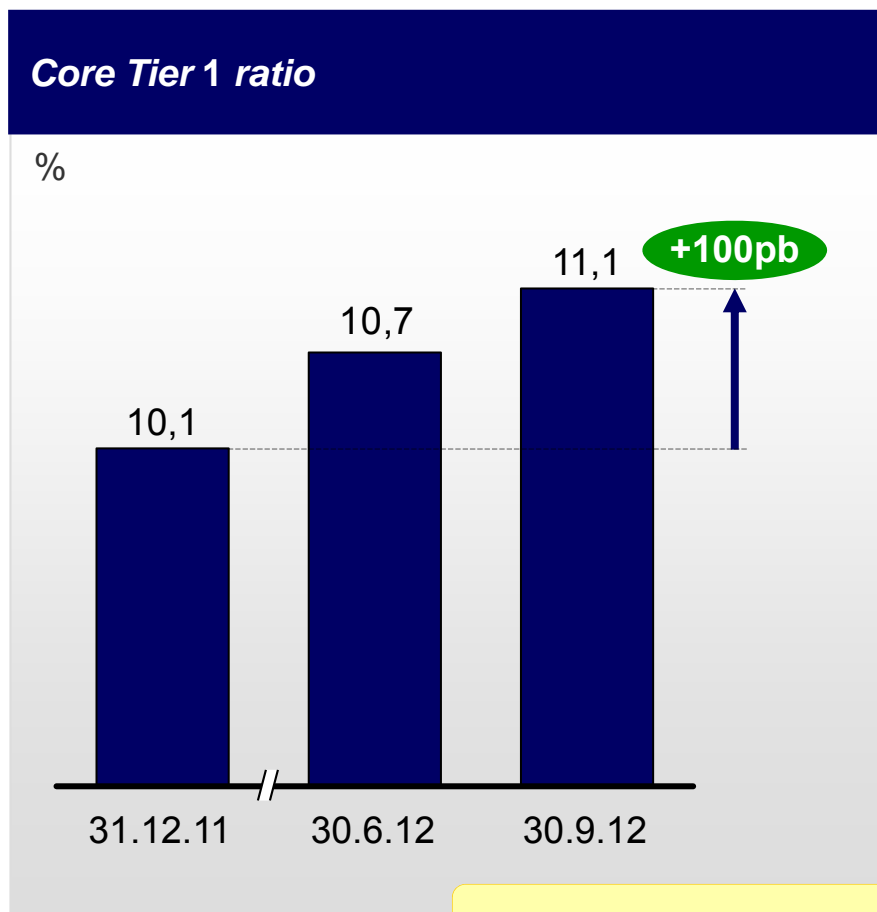
# Agenda

---

**Risultati 9M12: Eccellente patrimonializzazione, forte liquidità, elevata efficienza... *performance* brillante**

**Prospettive per il 2012**

# Patrimonializzazione assai elevata: *Core Tier 1 ratio* in aumento all'11,1%; *EBA capital ratio* al 10,3%



**10.5%<sup>(2)</sup> Common Equity ratio pro-forma...**

**...post dividendi pro quota<sup>(3)</sup>**

(1) Stimato sulla base del *Core Tier 1 ratio* al 31.12.11, 30.6.12 e al 30.9.12 e dell'impatto della valutazione al *fair value* del rischio sovrano (volumi e prezzi al 30.9.11)

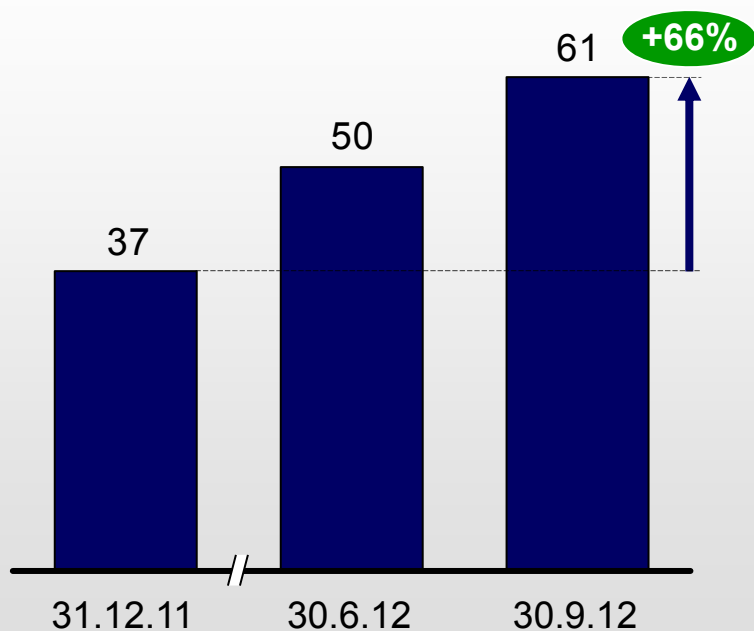
(2) Basilea 3 a regime (parametri 2019 su dati contabili al 30.9.12) stimato sulla base delle informazioni disponibili e includendo la stima dei benefici derivanti dall'ottimizzazione di fonti e fabbisogni di capitale e dall'assorbimento dello *shock* da rischio sovrano (~70pb)

(3) €617 mln al 30.9.12, pari alla quota dei nove mesi dei €822 mln di dividendi *cash* pagati nel 2012 per il 2011

## Liquidità e capacità di *funding* assai elevate; *Loan to Deposit ratio* <100%

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

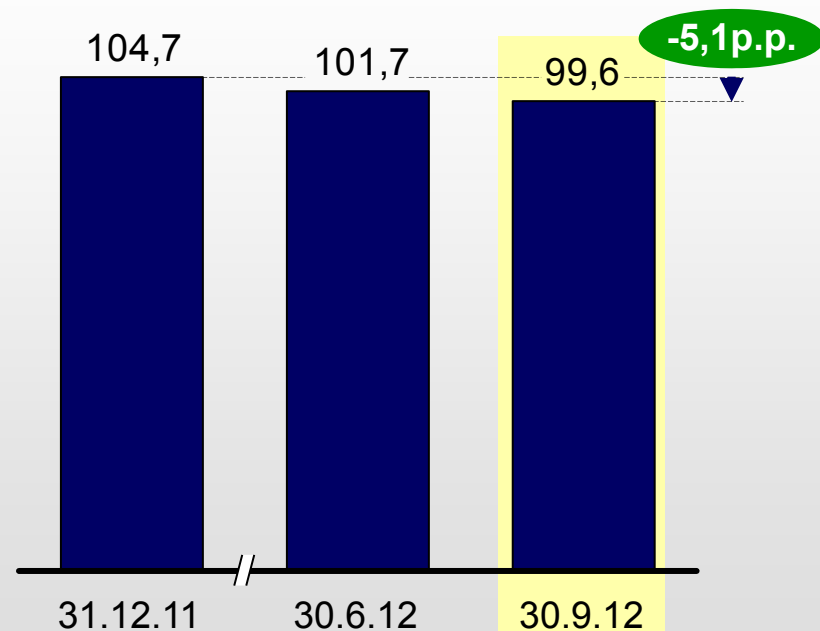
€ mld



Attivi liquidi<sup>(1)</sup> stabili a €110 mld

### *Loan to Deposit ratio*<sup>(2)</sup>

%



LCR e NSFR di gran lunga superiori al 100%

>100% delle scadenze obbligazionarie 2012 già rifinanziate

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

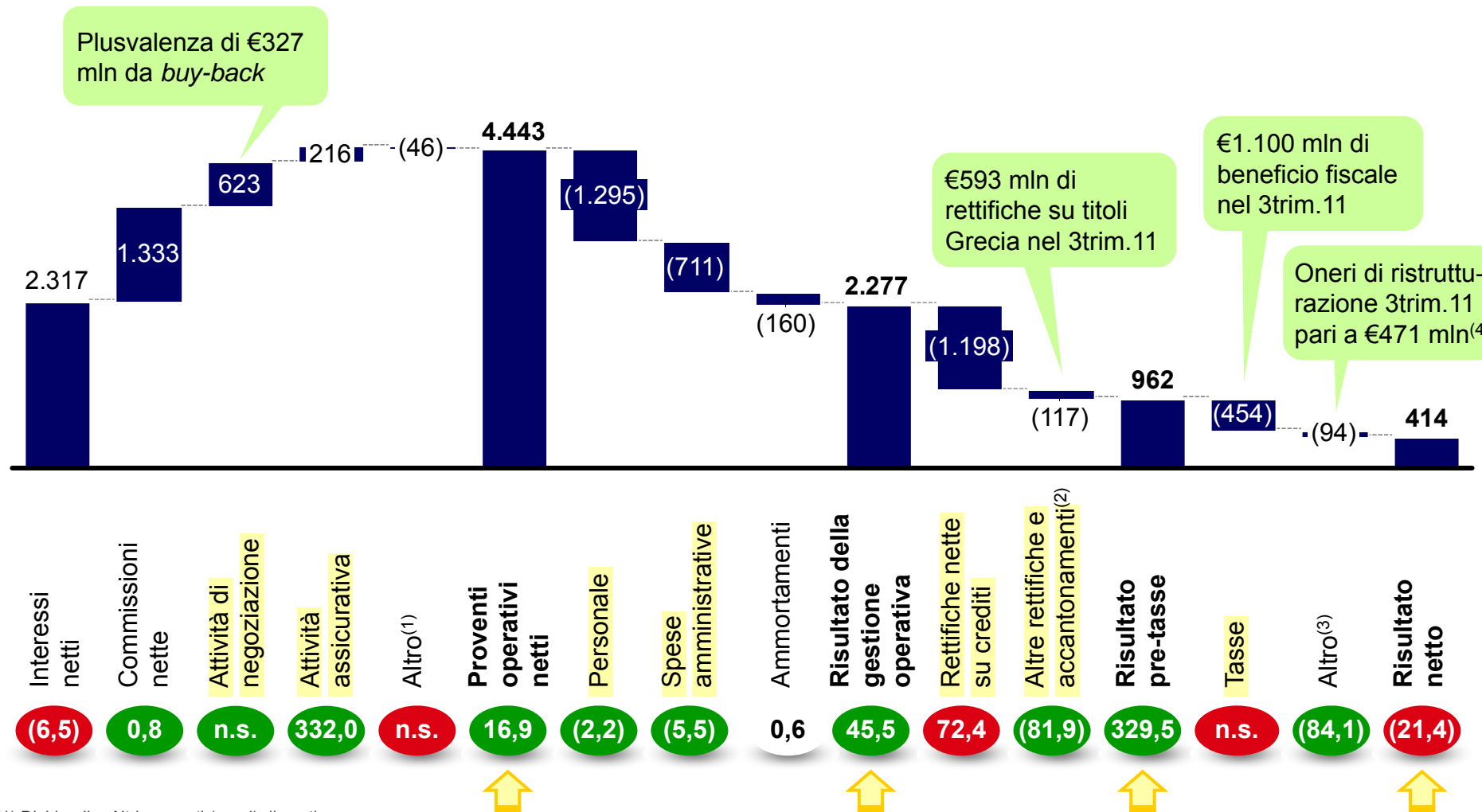
(2) Crediti verso clientela/Raccolta diretta bancaria

# Solidi risultati nel 3trim.12 in un contesto difficile...

CE 3trim.12

€ mln

⊙ Delta vs 3trim.11



(1) Dividendi e Altri proventi (oneri) di gestione

(2) Rettifiche di valore nette su altre attività, Utili (Perdite) su attività finanziarie detenute a scadenza e su altri investimenti, Accantonamenti netti a fondi rischi e oneri

(3) Utili (Perdite) attività in dismissione (post-tasse), Utili (Perdite) di pertinenza di terzi, Ammortamenti attività immateriali (post-tasse), Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (post-tasse)

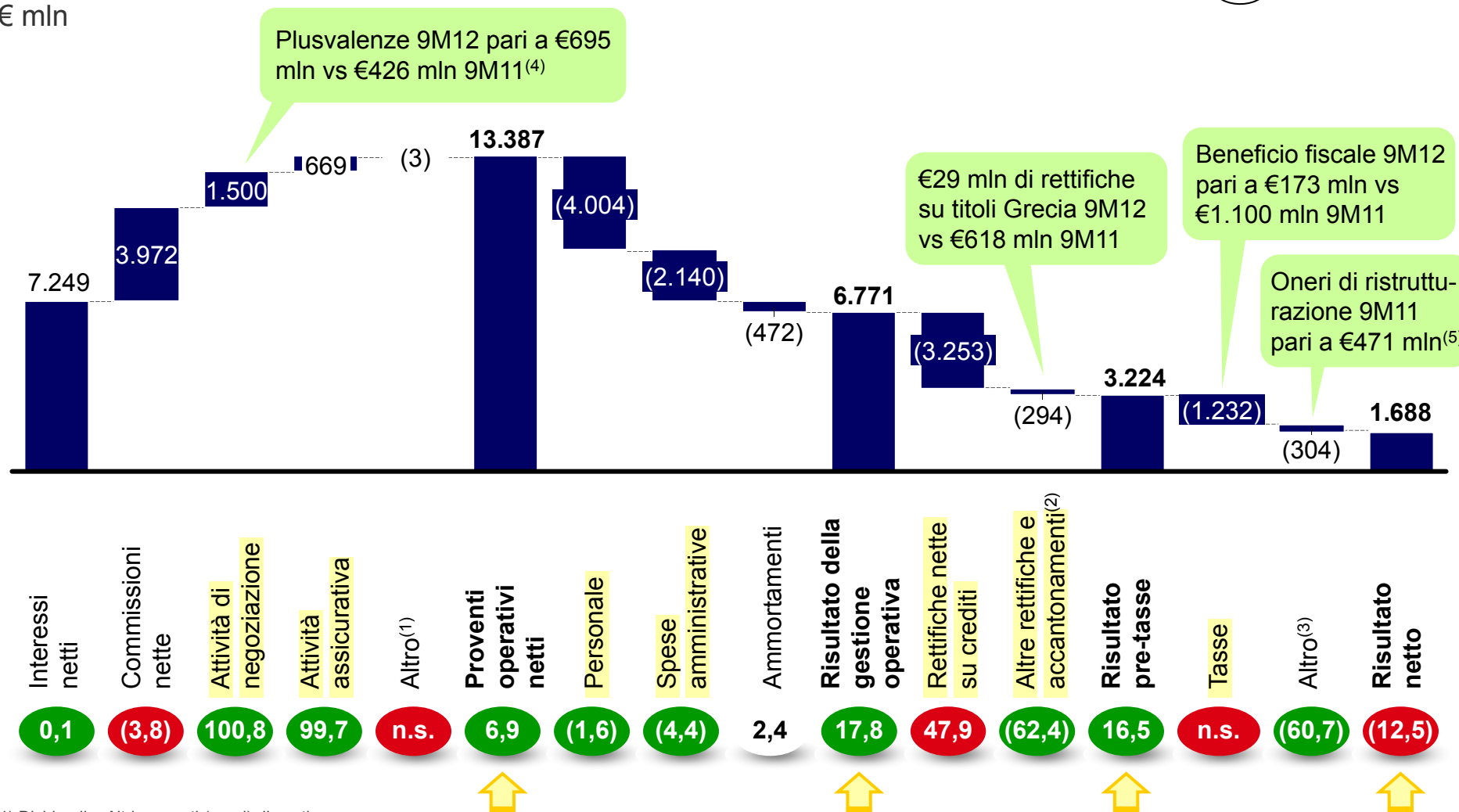
(4) €650 mln pre-tasse

# ...confermano una performance ragguardevole per i 9M12

CE 9M12

€ mln

Delta vs 9M11



(1) Dividendi e Altri proventi (oneri) di gestione

(2) Rettifiche di valore nette su altre attività, Utili (Perdite) su attività finanziarie detenute a scadenza e su altri investimenti, Accantonamenti netti a fondi rischi e oneri

(3) Utili (Perdite) attività in dismissione (post-tasse), Utili (Perdite) di pertinenza di terzi, Ammortamenti attività immateriali (post-tasse), Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (post-tasse)

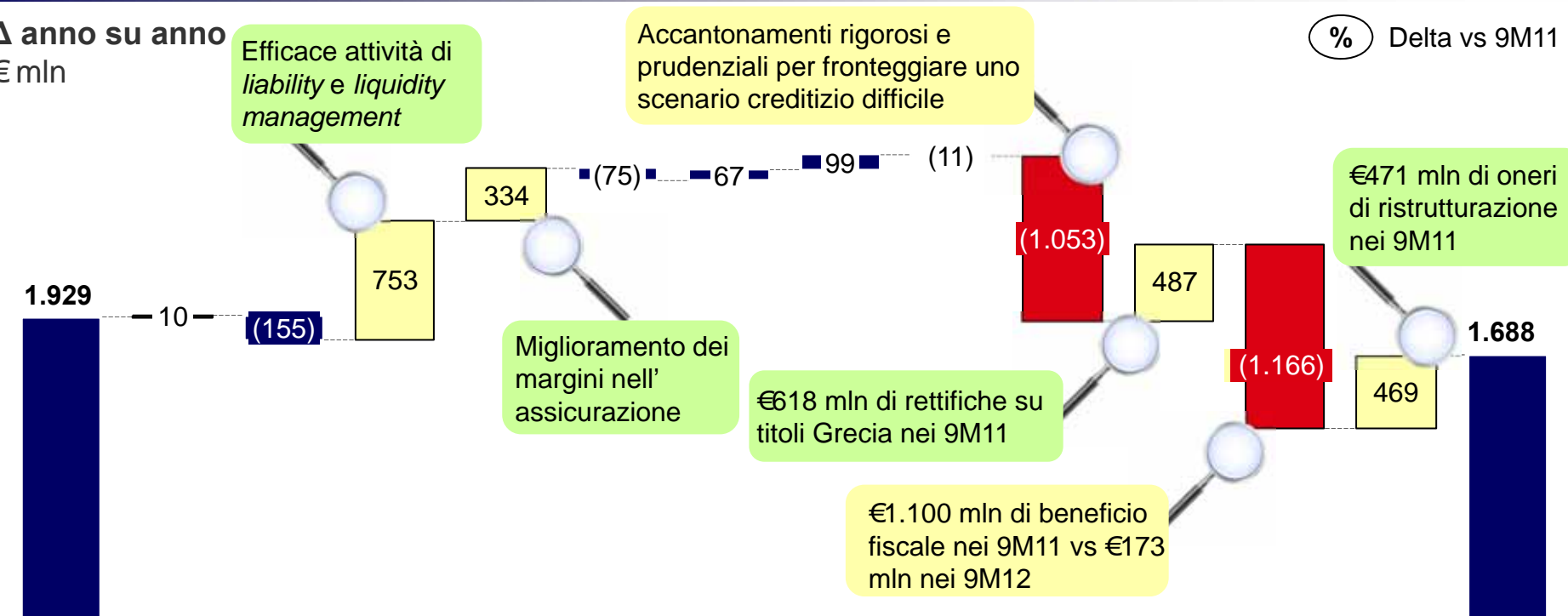
(4) €274 mm da Tier 1 buy-back nel 1trim., €94 mln dalla vendita della partecipazione in LSE nel 2trim., €327 mln da buy-back di titoli di debito senior e subordinati nel 3trim. vs €426 mln nei 9M11 (Prada e Findomestic)

(5) €650 mln pre-tasse

# Confronto 9M12 vs 9M11

Δ anno su anno  
€ mln

⊖ Delta vs 9M11

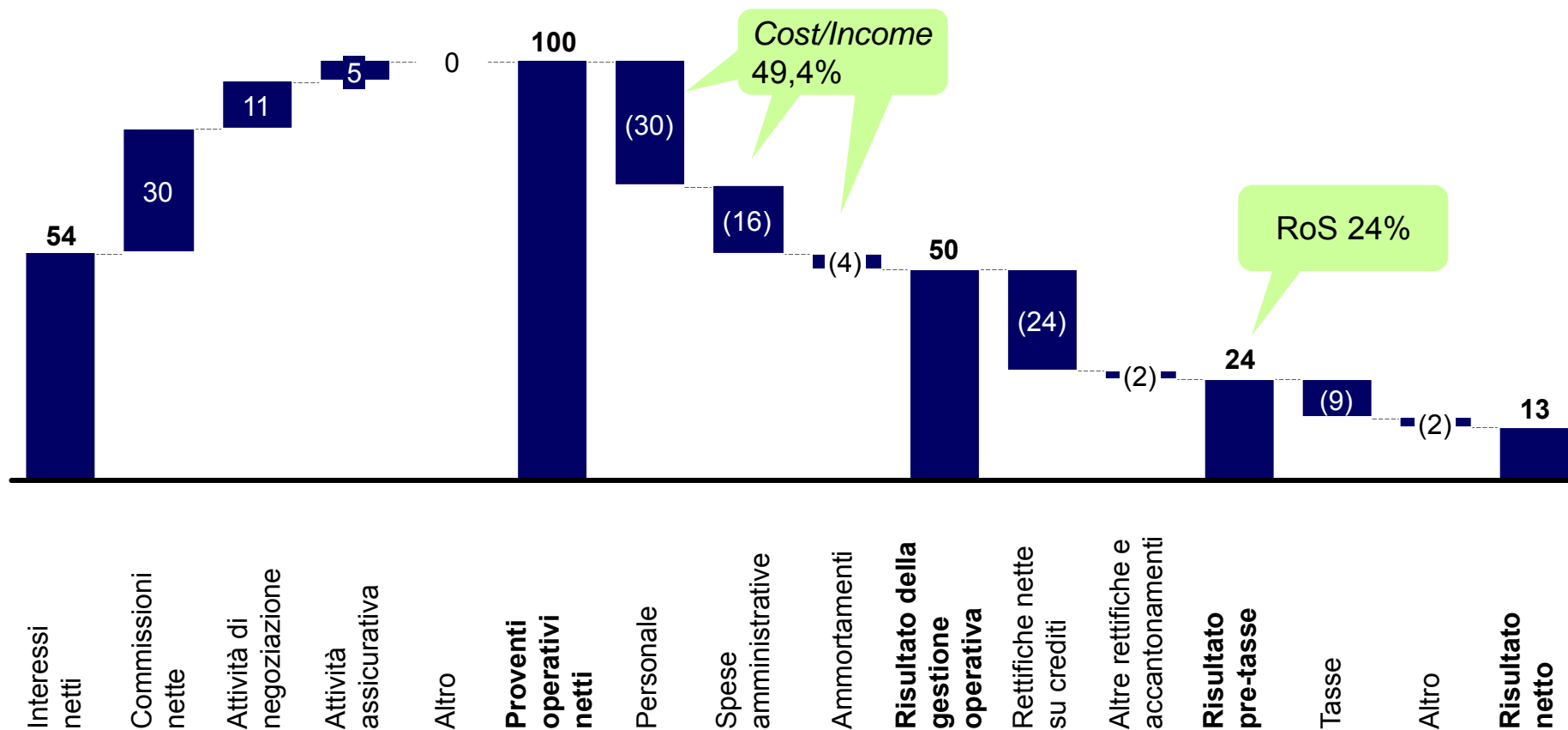


<b>Risultato netto 9M11</b>	Interessi netti	Commissioni nette	Attività di negoziazione	Attività assicurativa	Altro	Personale	Spese amministrative	Ammortamenti	Rettifiche nette su crediti	Altre rettifiche e accantonamenti	Tasse	Altro	<b>Risultato netto 9M12</b>
	0,1	(3,8)	100,8	99,7	n.s.	(1,6)	(4,4)	2,4	47,9	(62,4)	n.s.	(60,7)	(12,5)



# Robusto “Return on Sales”

CE 9M12, indicizzato rispetto ai Proventi operativi netti  
%



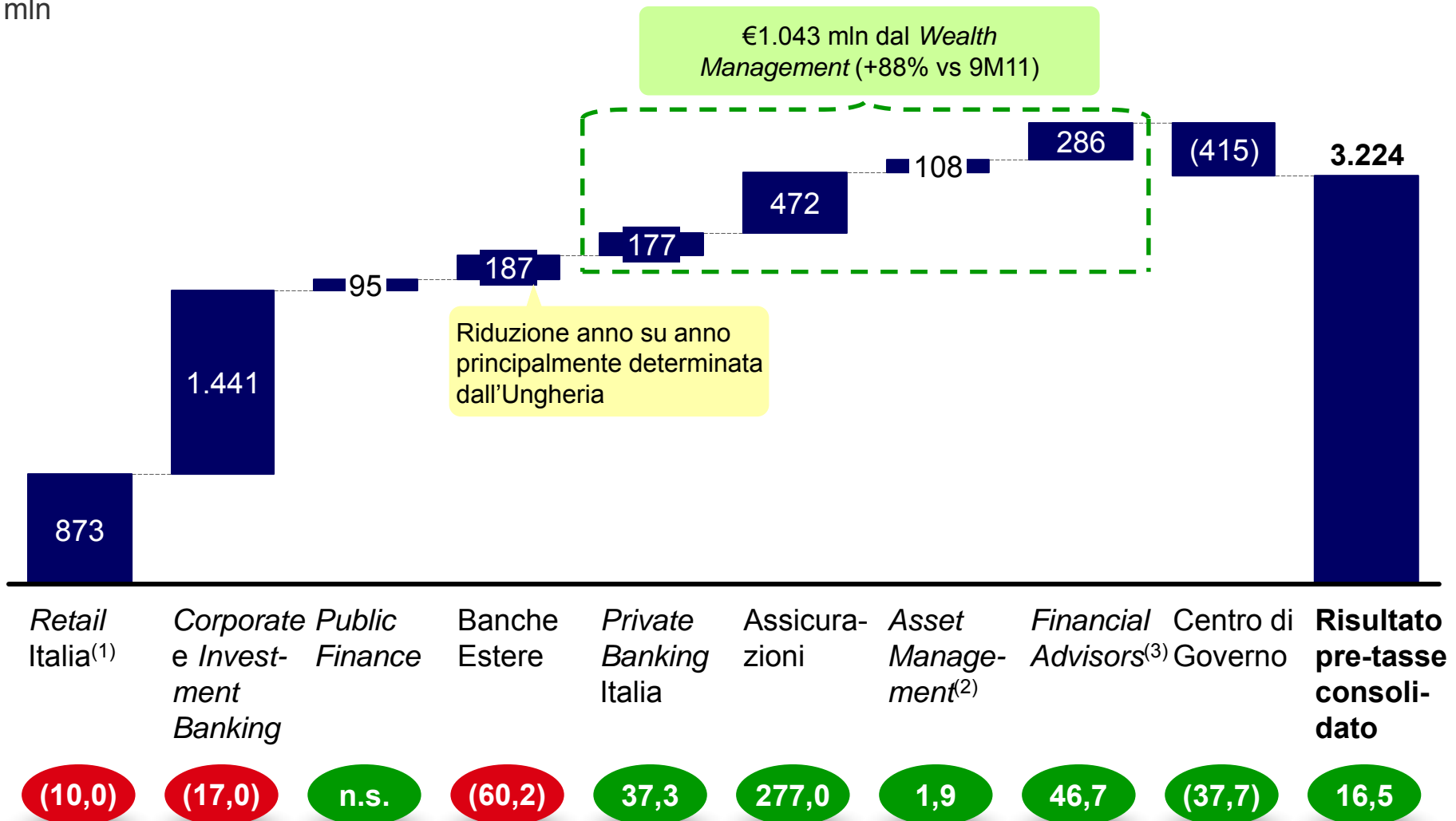
Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Risultati positivi da tutte le *Business Unit*, contributo crescente del *Wealth Management*

Contributo per *Business Unit* al Risultato pre-tasse dei 9M12

⊘ % Delta vs 9M11

€ mln



(1) Banca dei Territori escluso *Private Banking* e Assicurazioni

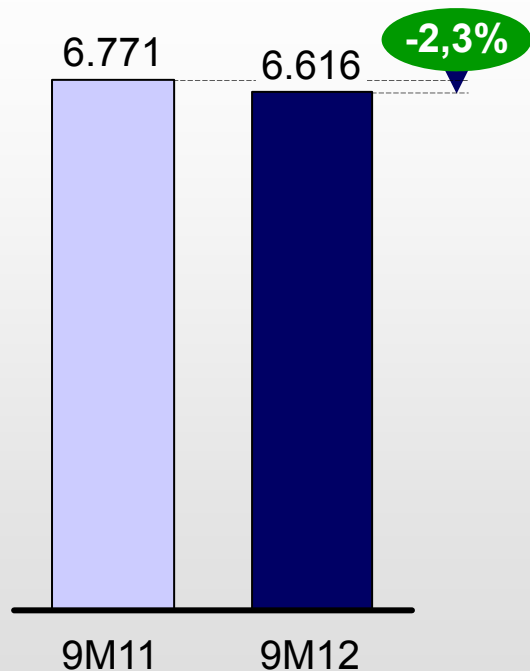
(2) Eurizon Capital

(3) Banca Fideuram e Fideuram Vita

# Attenta gestione dei costi

## Costi operativi

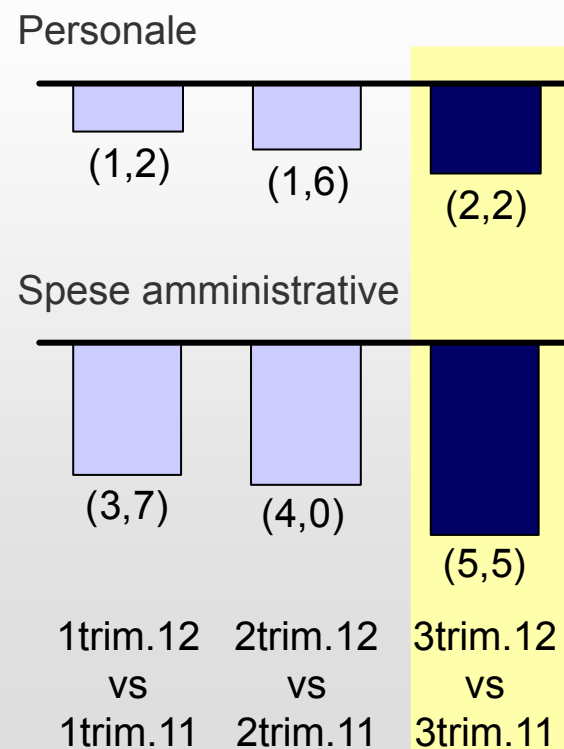
€ mln



**Riduzione dei costi operativi di €155 mln nei 9M12 vs 9M11**

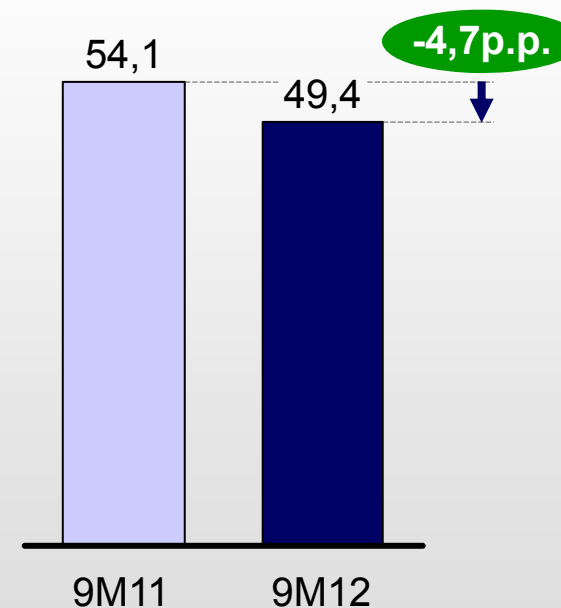
## Riduzione costi operativi

Δ anno su anno, %



## Cost/Income

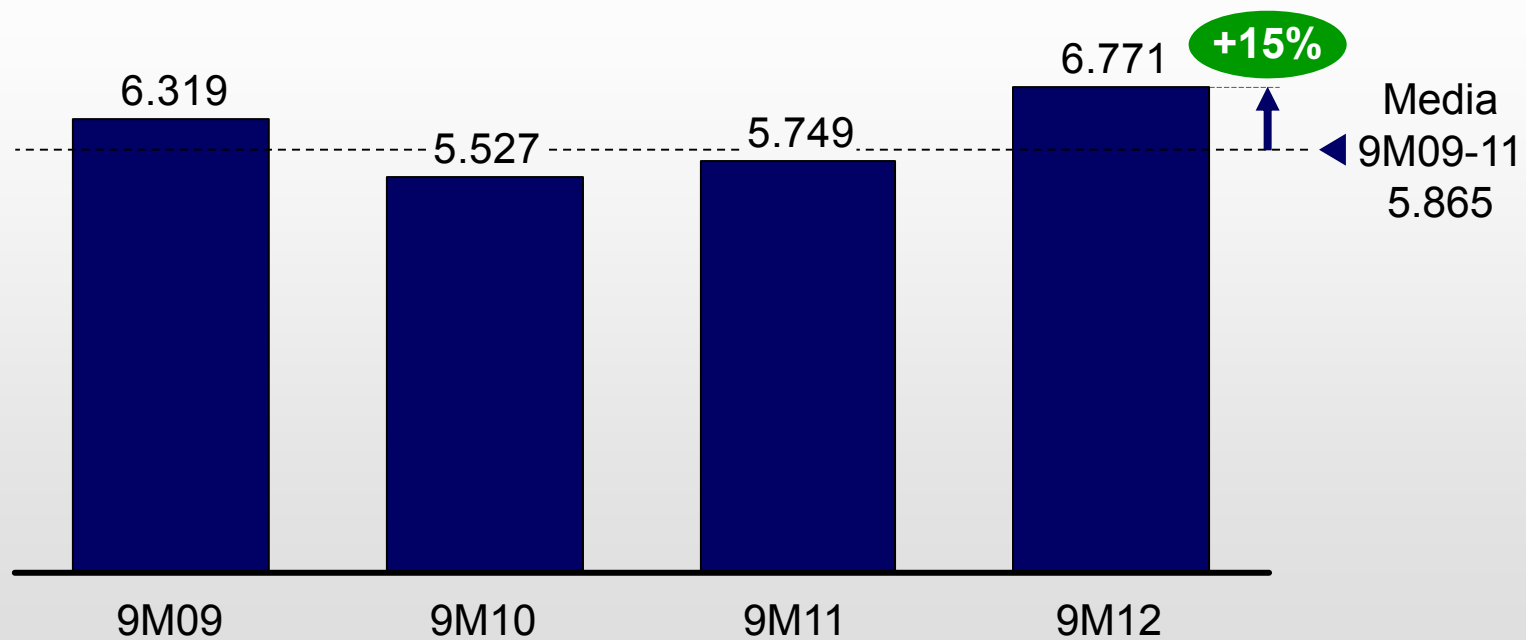
%



## Il miglior risultato della gestione operativa dal 2009

### Risultato della gestione operativa

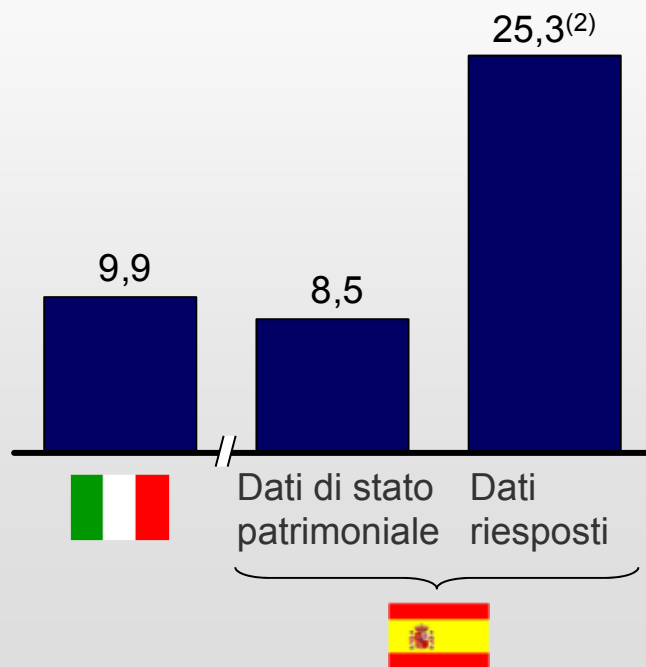
€ mln



# Qualità degli asset: criteri differenti in differenti Paesi

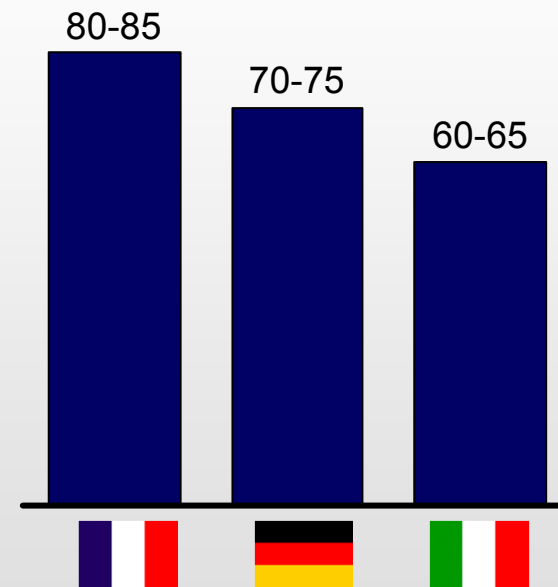
Le banche italiane devono rispettare criteri più stringenti nella classificazione del deteriorato...

Crediti deteriorati<sup>(1)</sup>/Impieghi  
2011, %



...e i *collaterals* italiani sono i più capienti

Loan/Value mutui residenziali (esempio)  
Ultimi dati disponibili, %



...qualità degli asset italiani probabilmente sottostimata

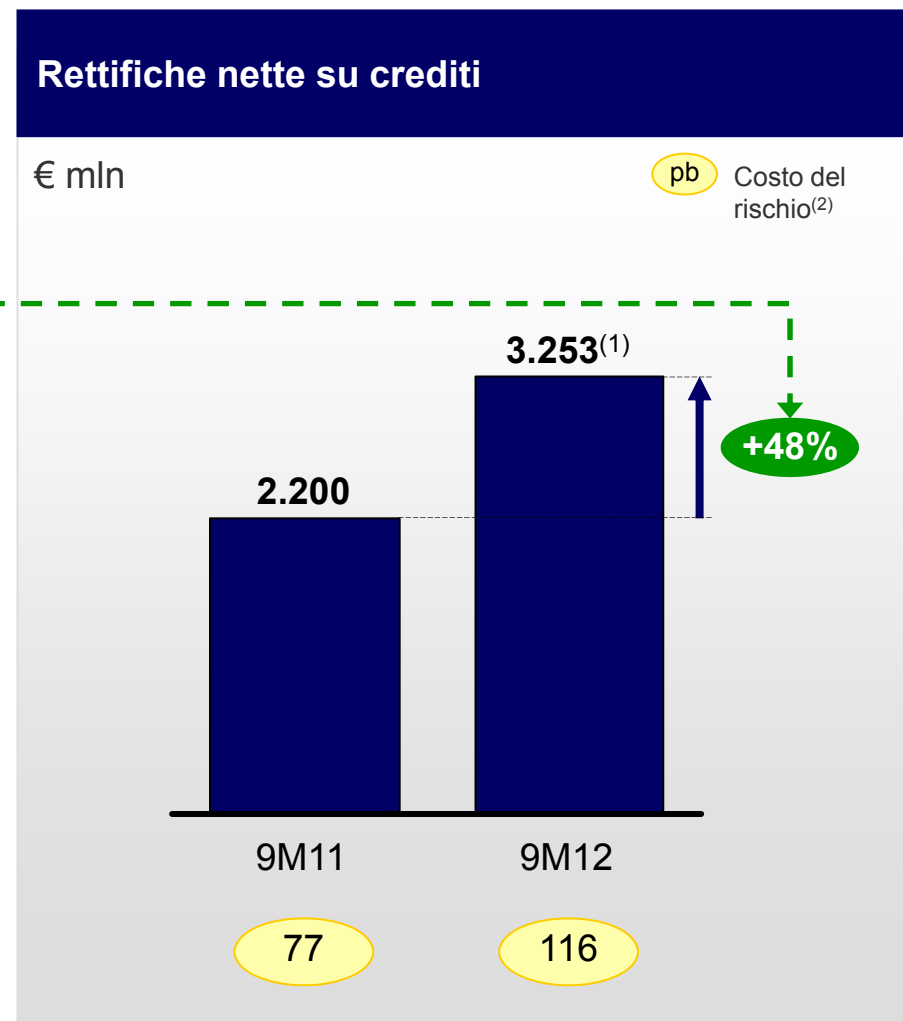
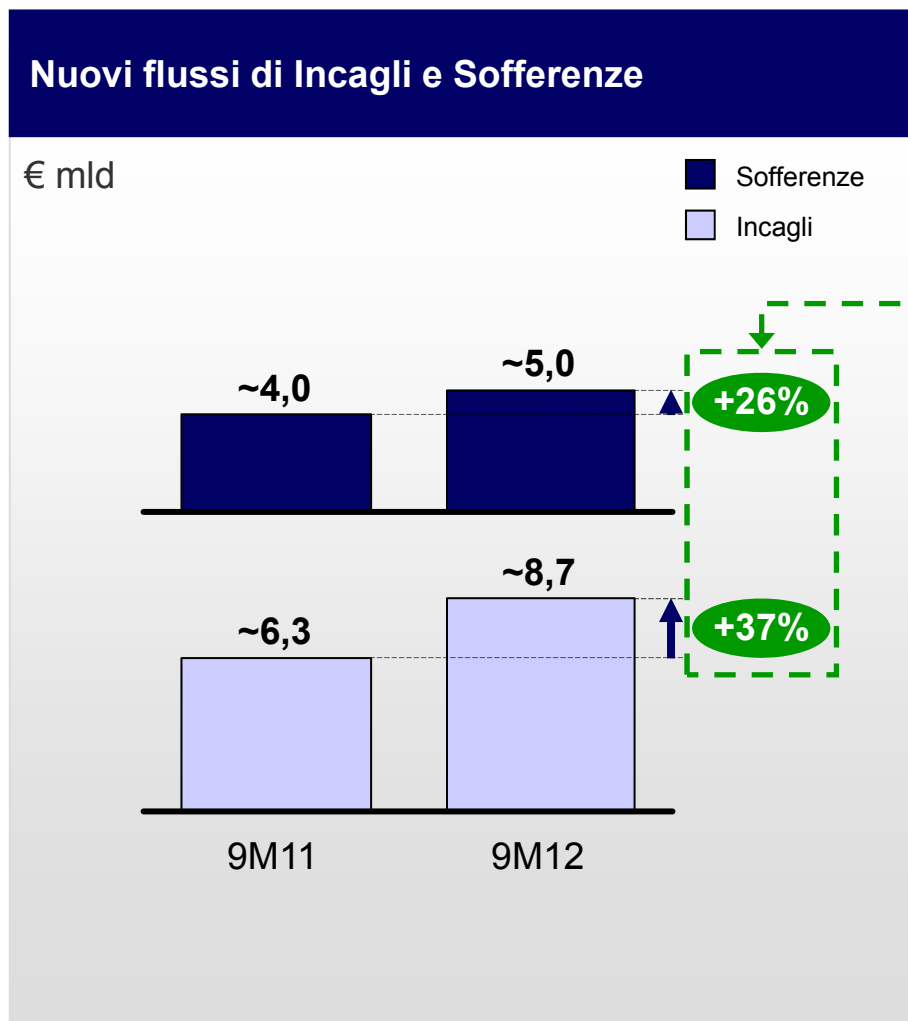
...necessaria un'armonizzazione

(1) Per l'Italia, crediti deteriorati definiti come: Sofferenze, Incagli, Ristrutturati, Scaduti e sconfinanti

(2) Includendo il portafoglio di crediti ristrutturati – asset legati a ReoCo

FONTE: ABI – Associazione Bancaria Italiana, Banca d'Italia, European Central Bank, Banque de France, European Mortgage Federation

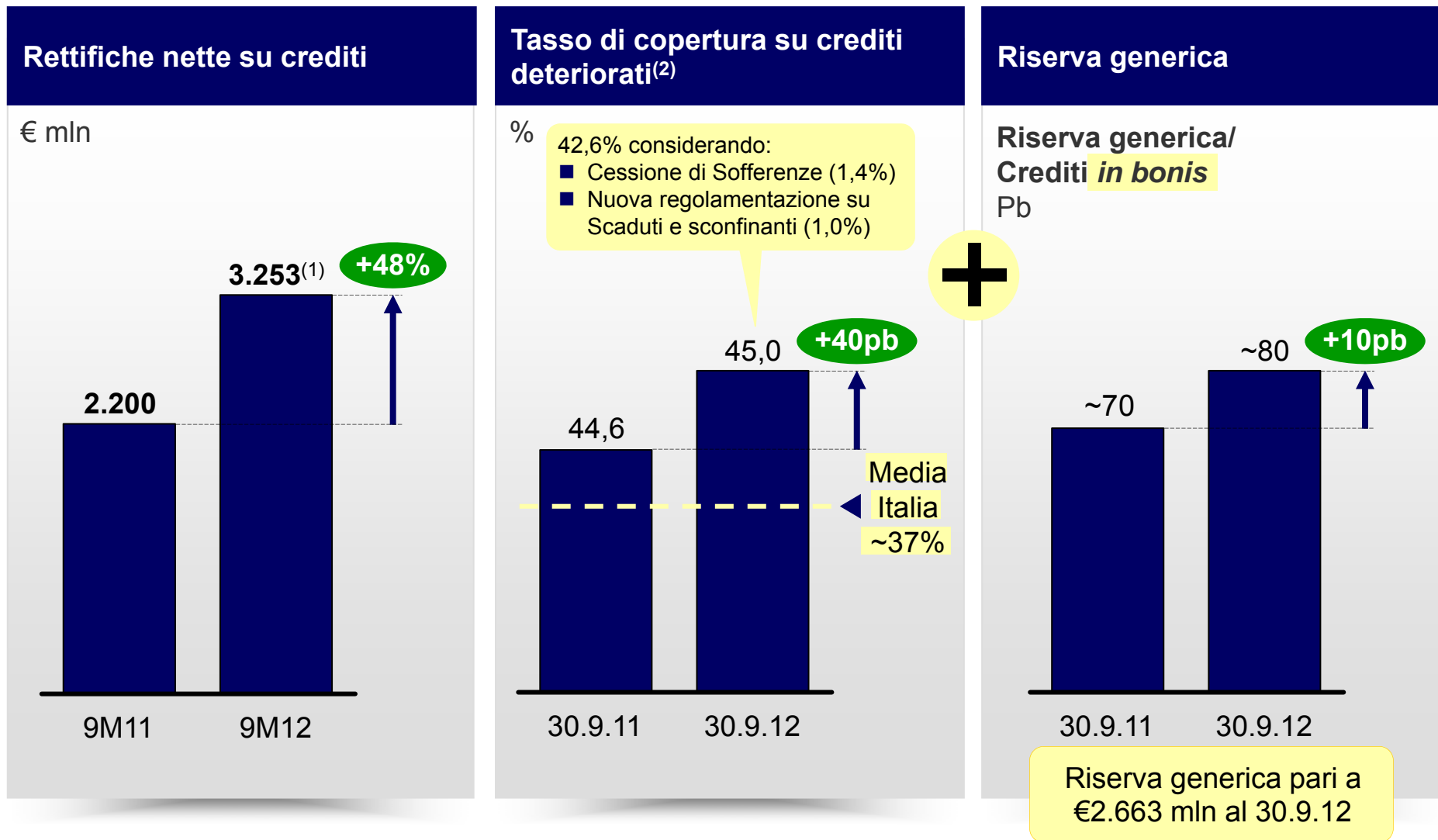
# A fronte di uno scenario creditizio peggiorato, accantonamenti assai rigorosi e prudentziali



(1) Includendo €107 mln dovuti a cambiamenti regolamentari nel criterio di classificazione dei crediti a Scaduti e sconfinanti introdotti da Banca d'Italia (90 giorni nel 2012 vs 180 fino al 31.12.11)

(2) Rettifiche nette su crediti annualizzate/Impieghi alla clientela

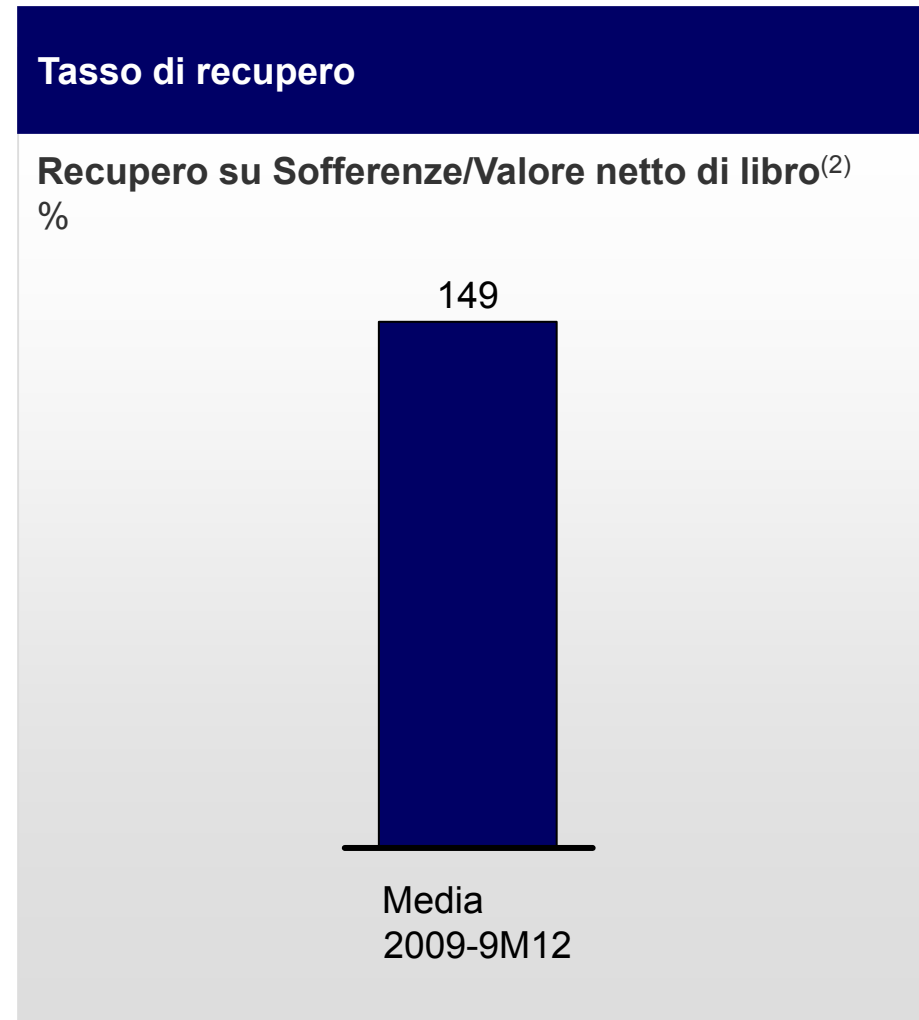
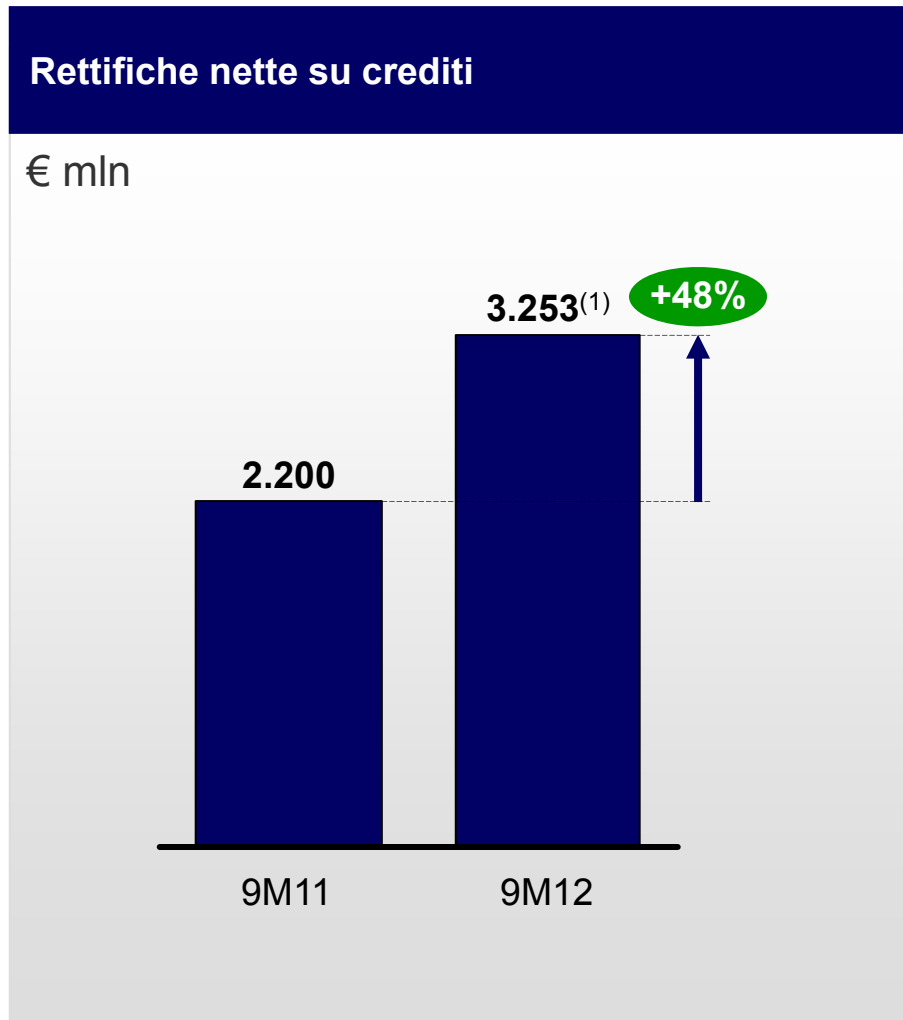
# Accantonamenti ulteriormente rafforzati



(1) Includendo €107 mln dovuti a cambiamenti regolamentari nel criterio di classificazione dei crediti a Scaduti e sconfinanti introdotti da Banca d'Italia (90 giorni nel 2012 vs 180 fino al 31.12.11)

(2) Stock accantonamenti su crediti deteriorati/Crediti deteriorati lordi; crediti deteriorati: Sofferenze, Incagli, Ristrutturati, Scaduti e sconfinanti

# Politiche di accantonamento rigorose e prudentziali confermate da un tasso di recupero elevato

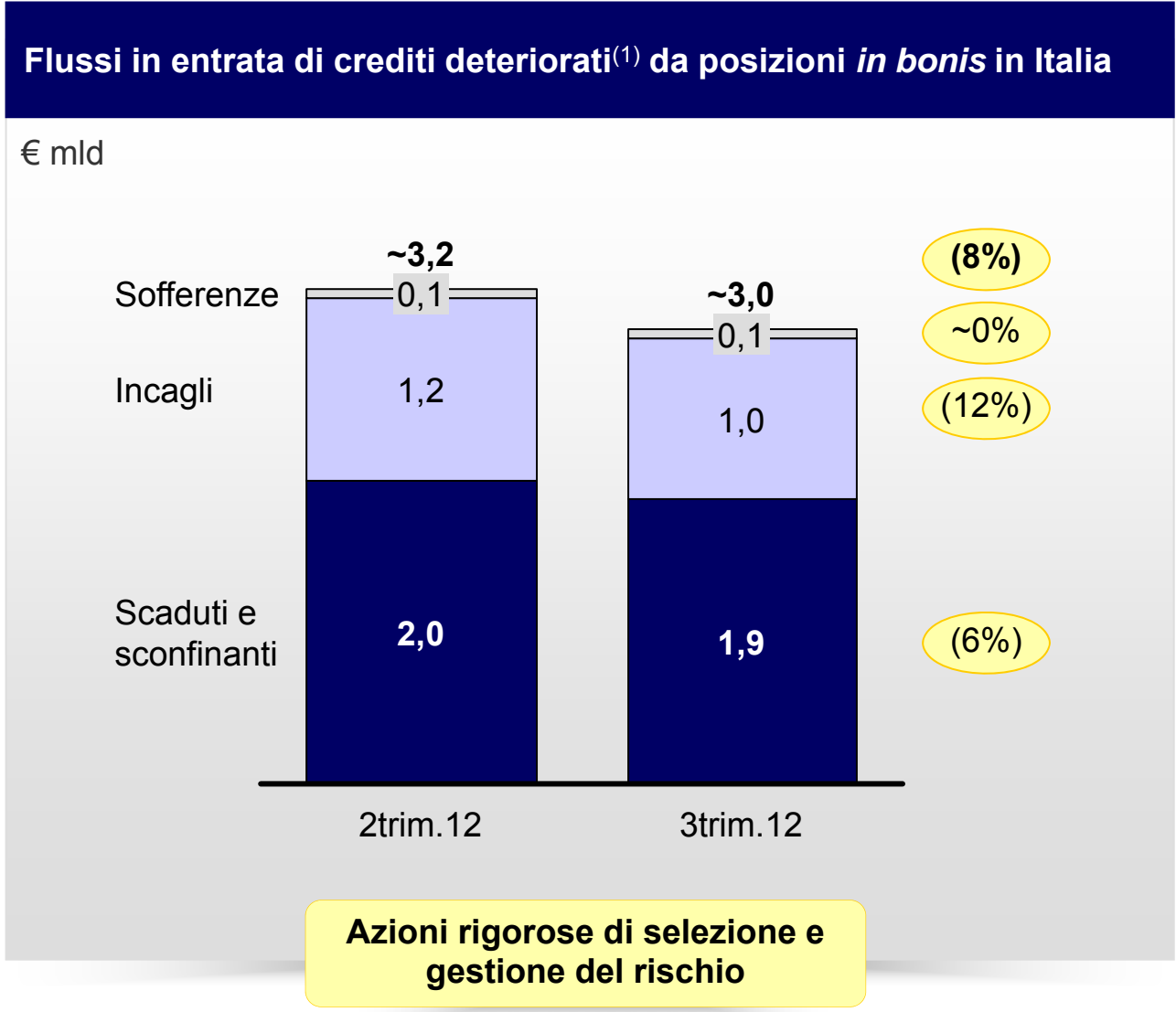


(1) Includendo €107 mln dovuti a cambiamenti regolamentari nel criterio di classificazione dei crediti a Scaduti e sconfinanti introdotti da Banca d'Italia (90 giorni nel 2012 vs 180 fino al 31.12.11)

(2) Escludendo l'effetto della cessione di Sofferenze



# Crediti deteriorati in rallentamento



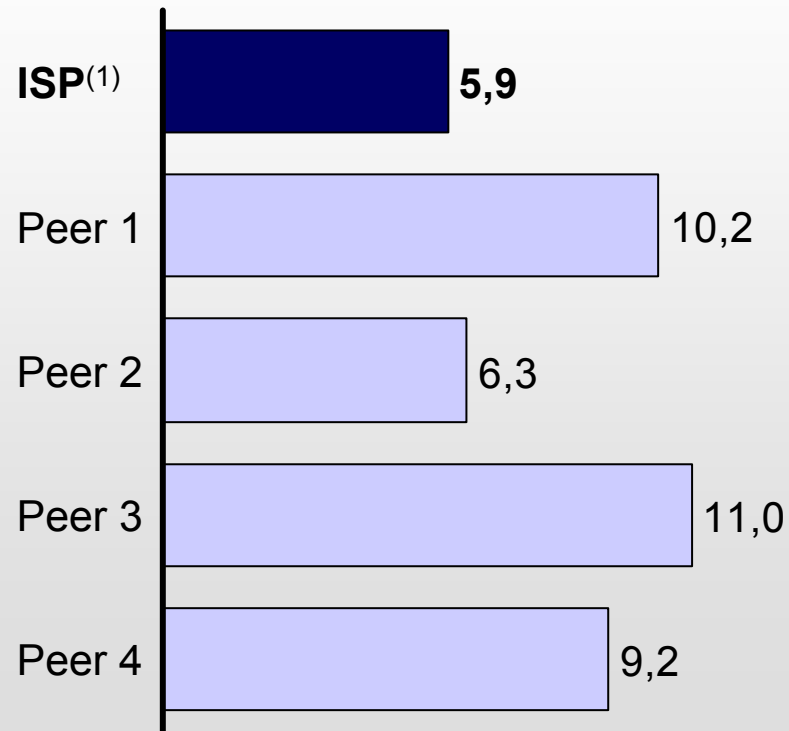
Delta 3trim.12 vs 2trim.12

(1) Includendo il flusso in crediti ristrutturati  
 Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# La rigorosa selezione dei rischi permette a ISP di registrare una performance migliore dei concorrenti italiani

## Crediti deteriorati netti/impieghi netti delle principali banche italiane

2011  
%



## Δ Crediti deteriorati netti/impieghi netti delle principali banche italiane

1sem.12 vs 2011<sup>(2)</sup>  
p.p.



(1) Perimetro Italia

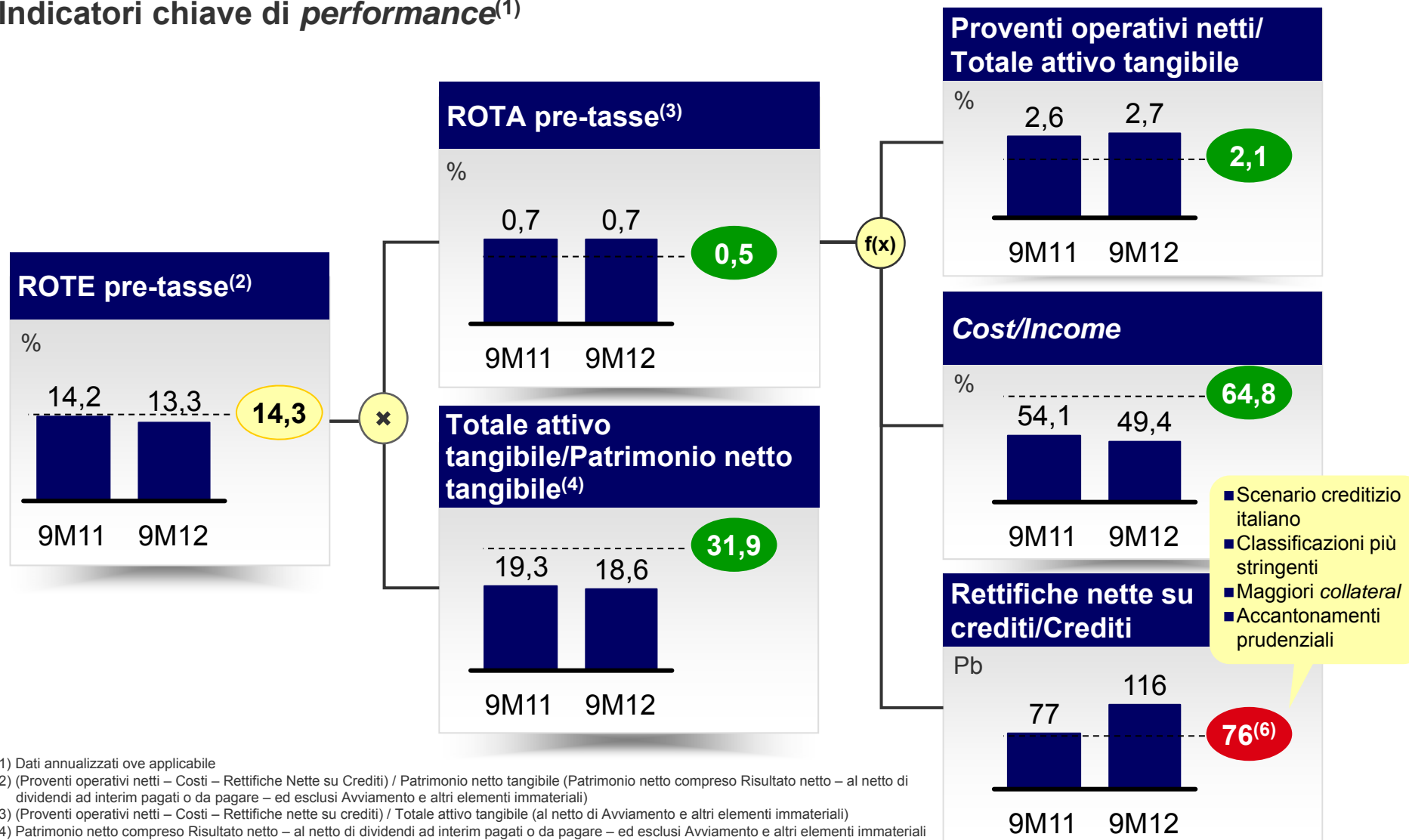
(2) I valori relativi al Δ 1sem.12 vs 2011 potrebbero essere influenzati dai cambiamenti regolamentari nel criterio di classificazione dei crediti a Scaduti e sconfinanti introdotti da Banca d'Italia (90 giorni nel 2012 vs 180 fino al 31.12.11)

FONTE: Dati di stato patrimoniale, pro-forma per eventuali cessioni/acquisizioni

# ISP in linea o migliore rispetto ai grandi concorrenti internazionali

- ISP migliore della media dei *peers* internazionali<sup>(5)</sup>
- ISP peggiore della media dei *peers* internazionali<sup>(5)</sup>

## Indicatori chiave di *performance*<sup>(1)</sup>



(1) Dati annualizzati ove applicabile

(2) (Proventi operativi netti – Costi – Rettifiche Nette su Crediti) / Patrimonio netto tangibile (Patrimonio netto compreso Risultato netto – al netto di dividendi ad interim pagati o da pagare – ed esclusi Avviamento e altri elementi immateriali)

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

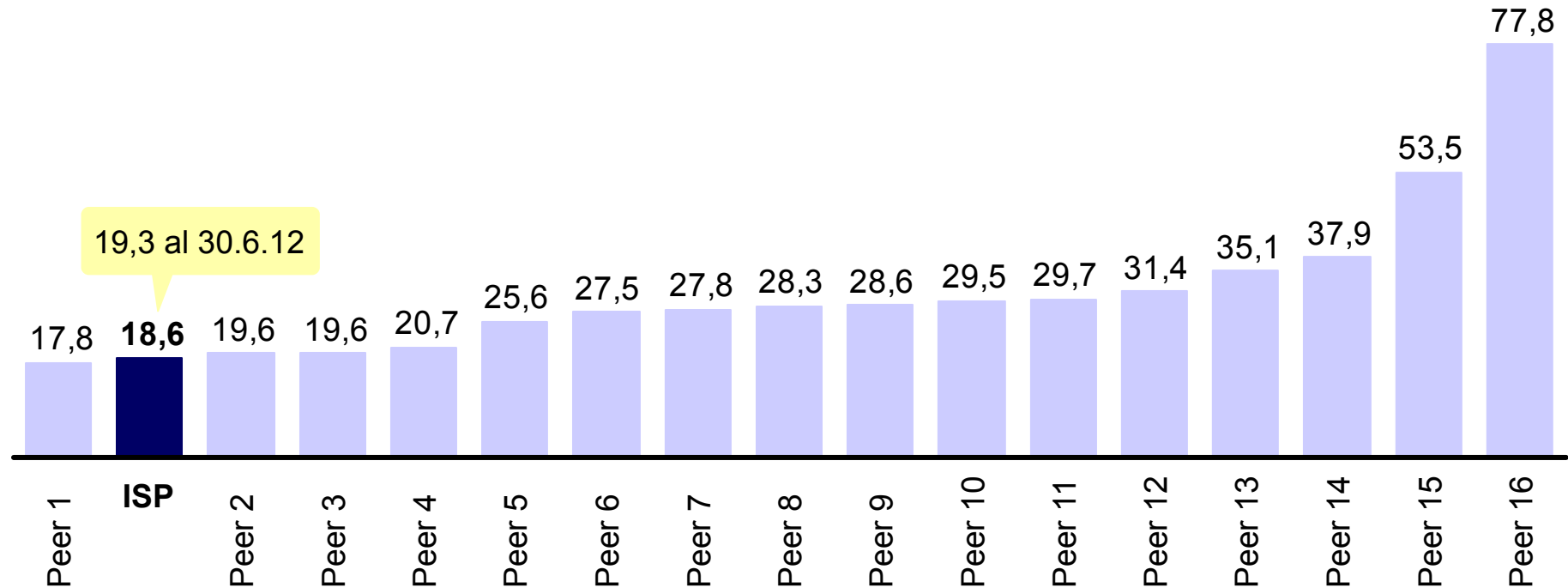
(4) Patrimonio netto compreso Risultato netto – al netto di dividendi ad interim pagati o da pagare – ed esclusi Avviamento e altri elementi immateriali

(5) Campione: Barclays (dati parziali, *Cost/Income*), BBVA, BNP Paribas (dati parziali, *Cost/Income*), Commerzbank, Crédit Agricole SA, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC (dati parziali, *Cost/Income*, Rettifiche Nette su Crediti), ING, Nordea, Santander, Société Générale e UBS (dati al 30.9.12); BPCE, Standard Chartered e UniCredit (dati al 30.6.12)

(6) Includendo accantonamenti su immobili annualizzati ove rilevante

# Leverage deliberatamente basso in un contesto ad elevata volatilità

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



- Modello di *business* rigoroso
- Crescita selettiva dell'attivo
- Leverage facilmente aumentabile se il contesto migliora ("facile incrementare, più difficile ridurre")

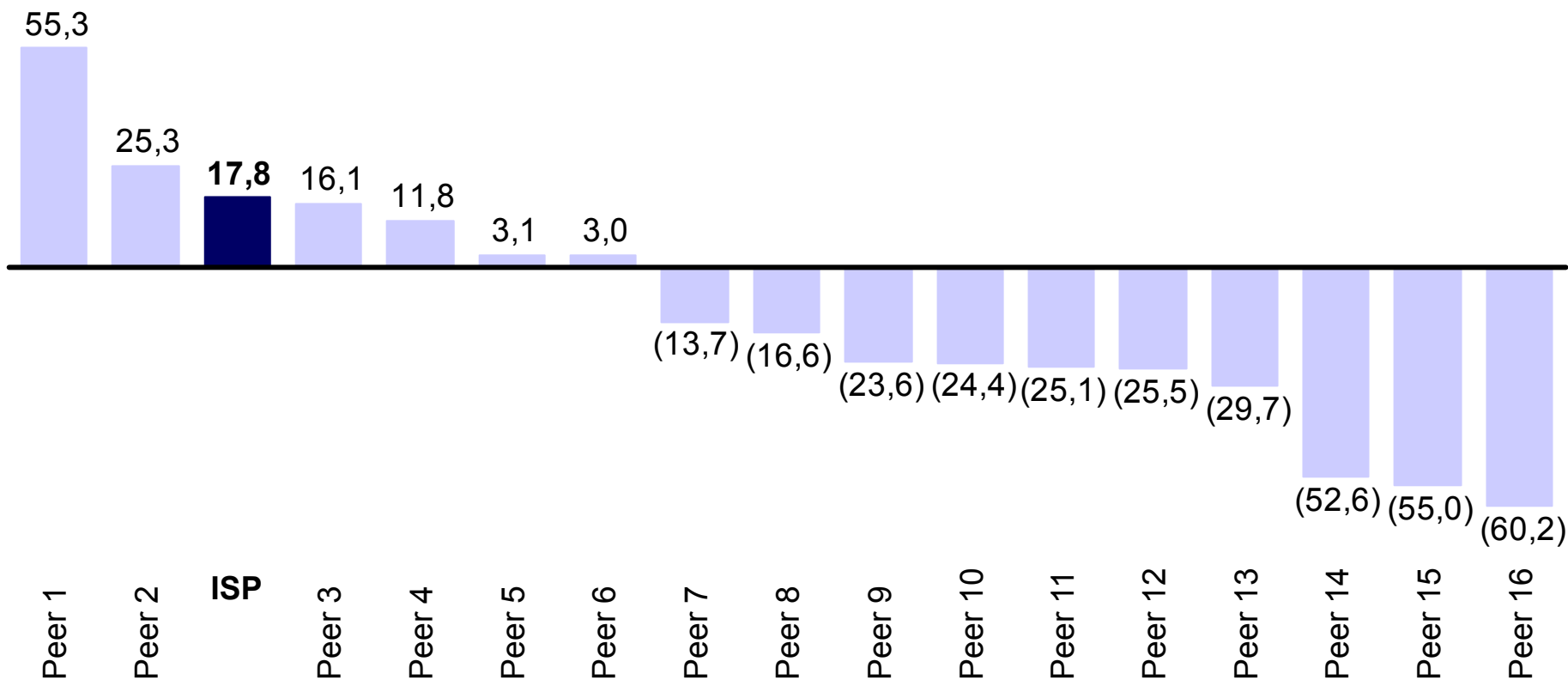
(1) Campione: BBVA, Commerzbank, Crédit Agricole SA, Credit Suisse, Deutsche Bank, ING, Nordea, Santander, Société Générale e UBS (dati al 30.9.12); Barclays, BNP Paribas, BPCE, HSBC, Standard Chartered e UniCredit (dati al 30.6.12)

(2) Patrimonio netto compreso il Risultato netto – al netto di dividendi *ad interim* pagati o da pagare – al netto di Avviamento e di altri elementi immateriali

# Forte crescita del risultato della gestione operativa

Δ Risultato della gestione operativa 9M12 vs 9M11<sup>(1)</sup>

%

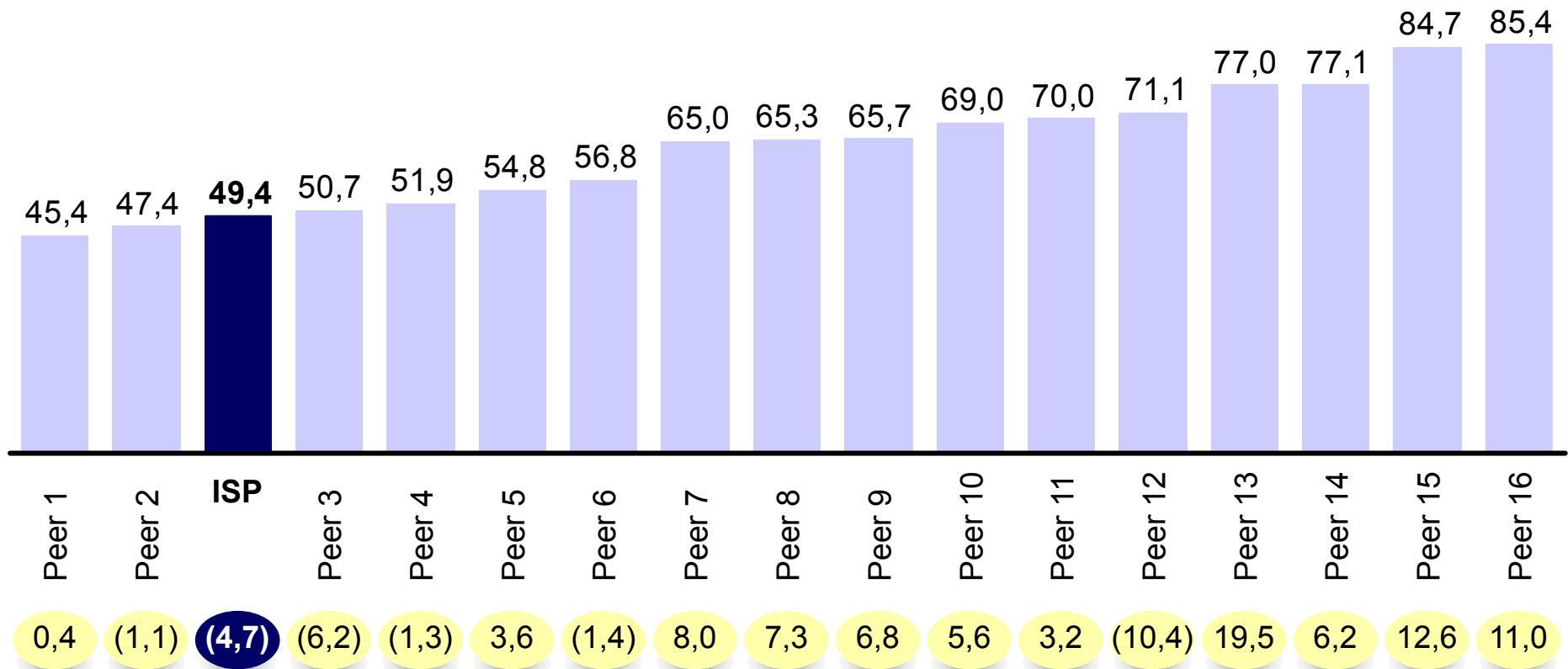


(1) Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, Commerzbank, Crédit Agricole SA, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, ING, Nordea, Santander, Société Générale e UBS (dati al 30.9.12); BPCE, Standard Chartered e UniCredit (dati al 30.6.12)

# Cost/Income tra i migliori

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

P.P. Delta Cost/Income 9M12 vs 9M11

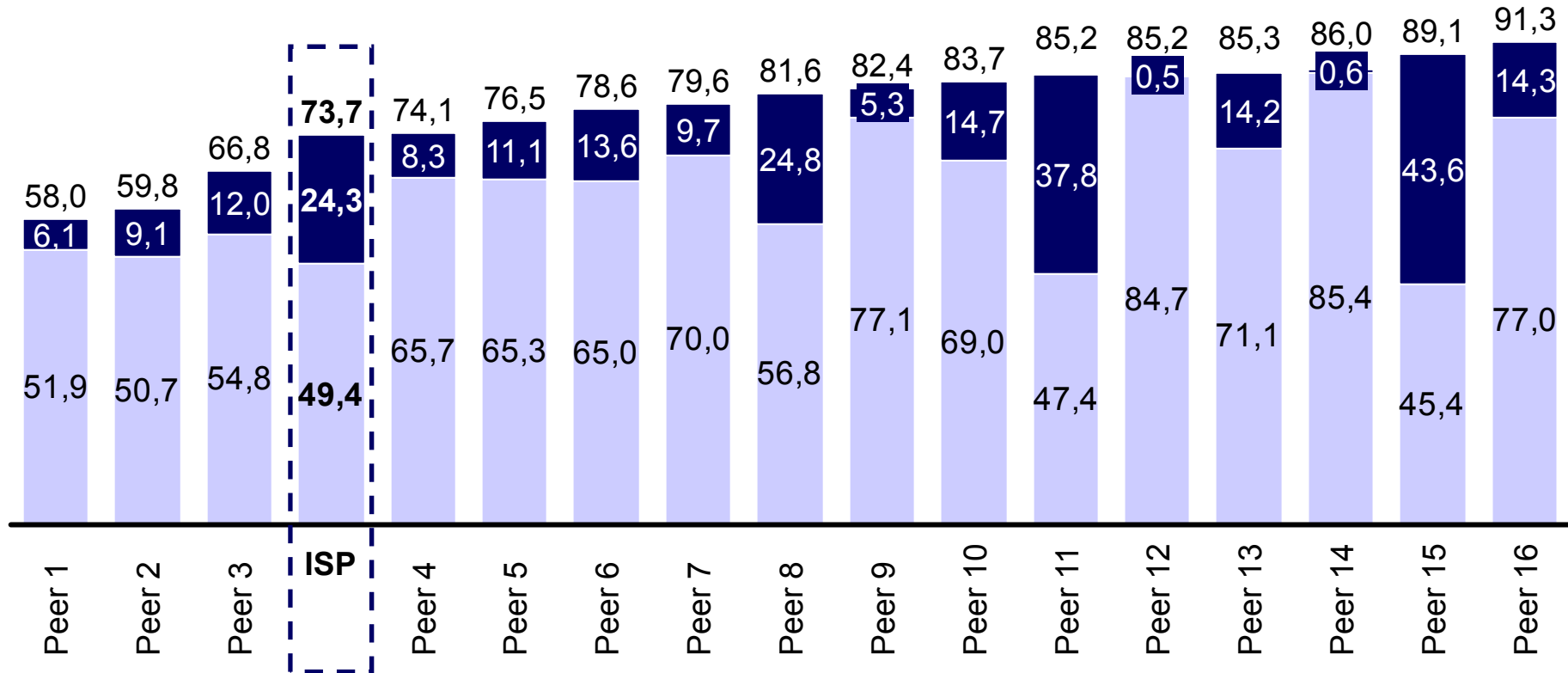


(1) Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, Commerzbank, Crédit Agricole SA, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, ING, Nordea, Santander, Société Générale e UBS (dati al 30.9.12); BPCE, Standard Chartered e UniCredit (dati al 30.6.12)

# ISP strategicamente molto competitiva

(Costi operativi+Rettifiche nette su crediti)/Proventi operativi netti<sup>(1)(2)</sup>  
%

■ Rettifiche nette/PON  
■ Cost/Income



**Guardando al futuro, ISP ha una piattaforma operativa molto competitiva se si considera l'incidenza sui ricavi dei costi operativi e del costo del rischio**

(1) Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, Commerzbank, Crédit Agricole SA, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, ING, Nordea, Santander, Société Générale e UBS (dati al 30.9.12); BPCE, Standard Chartered e UniCredit (dati al 30.6.12)

(2) Includendo accantonamenti su immobili ove rilevante

Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

## Agenda

---

Risultati 9M12: Eccellente patrimonializzazione, forte liquidità, elevata efficienza... *performance* brillante

**Prospettive per il 2012**



# Attivate le iniziative per il miglioramento della redditività nell'esercizio in corso e avviato il programma di cambiamento

**6**

Interventi per recuperare la redditività nell'esercizio in corso

Struttura semplificata e focalizzata

Squadra manageriale rafforzata

- *Re-pricing*
- Clienti a EVA® negativa
- *Task Force* credito problematico
- Riduzione costi
- *Liquidity management*
- Strumenti gestionali e cultura della *performance*

**8**

Programmi strategici per il rafforzamento competitivo di ISP

- *Retail Italia*
- *Corporate e Investment Banking*
- Banche Estere
- Credito
- Costi operativi
- *Wealth Management*
- Fabbriche prodotto
- Banca digitale

# Le iniziative avviate per migliorare la redditività nell'esercizio in corso hanno prodotto risultati eccellenti

## Iniziative...

- *Re-pricing* di impieghi e servizi
- Riallocazione del capitale da entità (clienti/prodotti, ecc.) a EVA<sup>®</sup> negativa a entità a EVA<sup>®</sup> positiva
- *Task force* dedicata al rafforzamento della gestione del credito problematico
- Aggressiva riduzione dei costi
- Utilizzo efficace della liquidità:
  - *Liability management*
  - Impiego LTRO

## ...Risultati raggiunti

- ~€500 mln di incremento degli interessi netti da iniziative di *re-pricing* ✓
  - ~€800 mln di capitale a generazione di EVA<sup>®</sup> negativa già convertiti ✓
  - *Task force* di 450 persone attivata su un portafoglio impieghi di ~€19 mld, con ~€225 mln di rettifiche rilasciate ✓
  - Riduzione dei costi di €155 mln derivante da:
    - Spese amministrative (-4,4% vs 9M11)
    - Spese del personale (-1,6%)✓
  - Valore attuale netto di ~€1,6 mld ✓
- ~€1 mld nei 9M

# ISP fissa nuovi *standard* nel livello di servizio al cliente e nella flessibilità del lavoro

## Principali iniziative

### Efficienza

- **Riduzione dello *staff*** di quasi 4.000 unità entro fine anno

### Flessibilità





- In un contesto di mercato del lavoro molto rigido, **ISP è all'avanguardia nel miglioramento del servizio ai clienti e nella flessibilità del lavoro:**
  - Prima banca a tenere aperte le filiali dalle 8 alle 20
  - Filiali aperte anche al sabato

# Grande efficacia del *liability management* e nell'utilizzo di LTRO

## Azioni...

- Emissione di €7 mld di eurobond nel 2012<sup>(1)</sup>:
  - ~77% della domanda da investitori stranieri
  - *Target* superato del ~180%
- Due programmi di *buy-back* di successo per un totale di €2,7 mld:
  - €1,2 mld di obbligazioni subordinate *Tier 1* (febbraio)
  - €1,5 mld di obbligazioni *senior* e subordinate (luglio)
- Offerta di Scambio di €1,8 mld tra debito subordinato e *senior* (novembre)
- Ricorso aggressivo al LTRO della BCE (€36 mld, incluso il 2011)

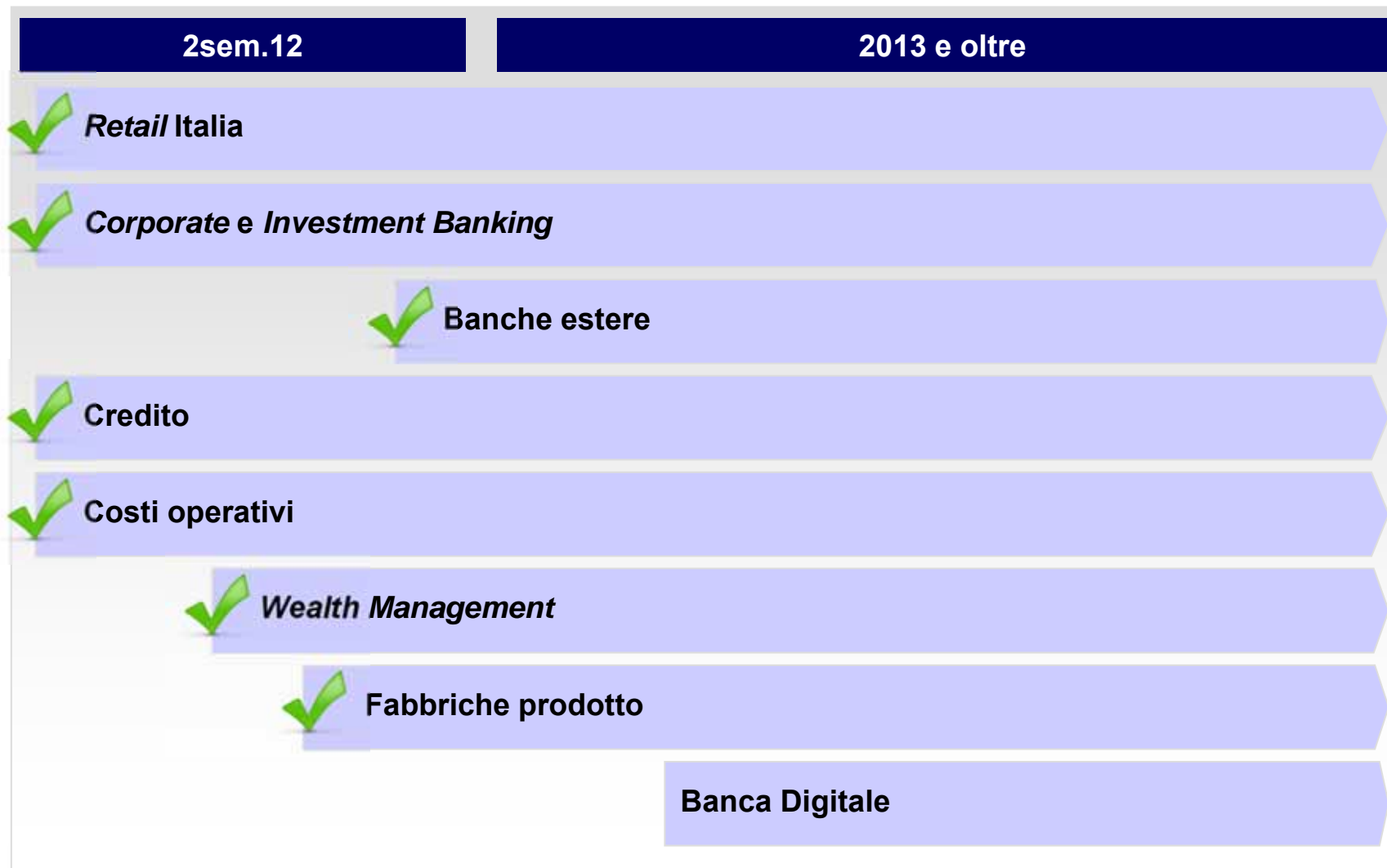
## ...Benefici

- €274 mln di plusvalenza pre-tasse dal *buy-back* di febbraio 
- ~€330 mln di plusvalenza pre-tasse dal *buy-back* di luglio 
- ~€120 mln di plusvalenza pre-tasse dall'Offerta di Scambio (benefici non inclusi nei risultati 9M12) 
- ~€900 mln legati a un minore costo del *funding* e all'acquisto di titoli governativi 

**Valore attuale netto di ~€1,6 mld**

(1) €1,5 mld (*maturity* 18 mesi) a gennaio, €1 mld (5 anni) a febbraio, €1 mld (3 anni) a luglio, €1,25 mld (4 anni) e €1 mld (*covered bond* a 7 anni) a settembre, €1,25 mld (7 anni) a ottobre

# Avviati i cantieri strategici per assicurare la competitività di ISP anche negli scenari futuri



## 2012: Determinati a raggiungere risultati eccellenti

### Le promesse

- *Core Tier 1 e Common Equity ratio*  $\geq 10\%$  e coefficienti patrimoniali superiori alla soglia EBA
- Fondamentali robusti
- Liquidità elevata
- Attenta gestione dei costi
- *Performance* brillante
  
- DPS  $\geq$  livello 2011

### I risultati (9M)

- **11,1%** *Core Tier 1*, **10,5%** *Common Equity*, **10,3%** *EBA capital ratio*
- **Leverage** volutamente **basso** a 18,6x
- **LCR e NSFR** di gran lunga **>100%**
- **Cost/income ratio** ridotto a **49,4%**
- **Risultato della gestione operativa** a **€6,8 mld (+17,8% vs 9M11)**, il più elevato dal 2009
- **Risultato netto** a **€1,7 mld** nei 9M
- **Confermato**

**VOTATI ALL'ECCELLENZA NELLA  
PERFORMANCE**

# Risultati 9M12

## Informazioni di dettaglio

13 Novembre 2012

INTESA  SANPAOLO

## Principali dati di Conto Economico 9M12

	9M12 (€ mln)	Δ vs 9M11
Proventi operativi netti	13.387	+6,9%
Costi operativi	(6.616)	(2,3%)
Cost/Income	49,4%	(4,7pp)
Risultato della gestione operativa	6.771	+17,8%
Risultato pre-tasse	3.224	+16,5%
Risultato netto	1.688	(12,5%)



## Principali dati patrimoniali 9M12

	30.9.12 (€ mln)	Δ vs 31.12.11 (%)
Impieghi a Clientela	374.807	(0,5)
Attività Finanziarie della Clientela <sup>(1)</sup>	788.860	3,0
di cui Raccolta Diretta Bancaria	376.426	4,6
di cui Raccolta Diretta Assicurativa e Riserve Tecniche	79.512	8,7
di cui Raccolta Indiretta	412.219	1,6
- <i>Risparmio Gestito</i>	227.335	2,5
- <i>Risparmio Amministrato</i>	184.884	0,6
RWA	307.215	(5,5)

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

# Contenuti

---

**Dettaglio risultati economici consolidati**

Liquidità, *funding* e patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

Risultati Divisionali

Altre Informazioni

# 9M12: Solidi risultati in un contesto difficile; il miglior Risultato operativo dal 2009

€ mln

	9M11	9M12	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	7.239	7.249	0,1
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	67	28	(58,2)
Commissioni nette	4.127	3.972	(3,8)
Risultato dell'attività di negoziazione	747	1.500	100,8
Risultato dell'attività assicurativa	335	669	99,7
Altri proventi (oneri) di gestione	5	(31)	n.s.
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>12.520</b>	<b>13.387</b>	<b>6,9</b>
Spese del personale	(4.071)	(4.004)	(1,6)
Spese amministrative	(2.239)	(2.140)	(4,4)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(461)	(472)	2,4
<b>Oneri operativi</b>	<b>(6.771)</b>	<b>(6.616)</b>	<b>(2,3)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>5.749</b>	<b>6.771</b>	<b>17,8</b>
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(112)	(140)	25,0
Rettifiche di valore nette su crediti	(2.200)	(3.253)	47,9
Rettifiche di valore nette su altre attività	(709)	(141)	(80,1)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	40	(13)	n.s.
<b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>	<b>2.768</b>	<b>3.224</b>	<b>16,5</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(66)	(1.232)	n.s.
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(499)	(35)	(93,0)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(254)	(220)	(13,4)
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	(20)	(49)	145,0
<b>Risultato netto</b>	<b>1.929</b>	<b>1.688</b>	<b>(12,5)</b>

Nota: dati 9M11 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento 9M12 - L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# 9M12: Risultato netto a €1,3mld escludendo le principali componenti non ricorrenti

€ mln

Risultato Netto 9M11 (dati post tasse)		Risultato Netto 9M12 (dati post tasse)	
<b>Risultato Netto</b>	<b>1.929</b>	<b>Risultato Netto</b>	<b>1.688</b>
Oneri di integrazione e di incentivazione all'esodo	+499	Oneri di integrazione e di incentivazione all'esodo	+35
Ammortamento costo di acquisizione	+254	Ammortamento costo di acquisizione	+220
Imposta straordinaria Ungheria	+33	Imposta straordinaria Ungheria e Slovacchia	+45
<i>Impairment</i> titoli Grecia	+444	<i>Impairment</i> titoli Grecia	+23
<i>Impairment</i> Telco	+132	Plusvalenza LSE <sup>(1)</sup>	(105)
Impatti non ricorrenti fiscalità	(1.100)	Impatti non ricorrenti fiscalità	(173)
Plusvalenza Findomestic	(128)	Plusvalenze <i>buy-back</i> titoli <i>Tier 1</i> e subordinati / <i>senior</i>	(402)
Plusvalenza Prada	(253)		
Plusvalenza CR Spezia e 96 Sportelli	(145)		
<b>Risultato Netto normalizzato</b>	<b>1.665</b>	<b>Risultato Netto normalizzato</b>	<b>1.331</b>

(1) London Stock Exchange

## 3trim.12: Utile pre-tasse in forte crescita vs 2trim.12

€ mln

	2trim.12	3trim.12	Δ%
Interessi netti	2.431	2.317	(4,7)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	29	(27)	n.s.
Commissioni nette	1.322	1.333	0,8
Risultato dell'attività di negoziazione	161	623	287,0
Risultato dell'attività assicurativa	195	216	10,8
Altri proventi (oneri) di gestione	(7)	(19)	171,4
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>4.131</b>	<b>4.443</b>	<b>7,6</b>
Spese del personale	(1.353)	(1.295)	(4,3)
Spese amministrative	(735)	(711)	(3,3)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(155)	(160)	3,2
<b>Oneri operativi</b>	<b>(2.243)</b>	<b>(2.166)</b>	<b>(3,4)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>1.888</b>	<b>2.277</b>	<b>20,6</b>
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(34)	(69)	102,9
Rettifiche di valore nette su crediti	(1.082)	(1.198)	10,7
Rettifiche di valore nette su altre attività	(39)	(43)	10,3
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	(2)	(5)	150,0
<b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>	<b>731</b>	<b>962</b>	<b>31,6</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(152)	(454)	198,7
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(10)	(11)	10,0
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(76)	(71)	(6,6)
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	(23)	(12)	(47,8)
<b>Risultato netto</b>	<b>470</b>	<b>414</b>	<b>(11,9)</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

## 3trim.12: Risultato Netto a €292mln escludendo le principali componenti non ricorrenti

€ mln

Risultato Netto 2trim.12 (dati post tasse)		Risultato Netto 3trim.12 (dati post tasse)	
<b>Risultato Netto</b>	<b>470</b>	<b>Risultato Netto</b>	<b>414</b>
Oneri di integrazione e di incentivazione all'esodo	+10	Oneri di integrazione e di incentivazione all'esodo	+11
Ammortamento costo di acquisizione	+76	Ammortamento costo di acquisizione	+71
Imposta straordinaria Ungheria e Slovacchia	+15	Imposta straordinaria Ungheria e Slovacchia	+15
<i>Impairment</i> titoli Grecia	(4)	Plusvalenza <i>buy-back</i> titoli subordinati e <i>senior</i>	(219)
Plusvalenza LSE <sup>(1)</sup>	(105)		
Impatti non ricorrenti fiscalità	(173)		
<b>Risultato Netto normalizzato</b>	<b>289</b>	<b>Risultato Netto normalizzato</b>	<b>292</b>

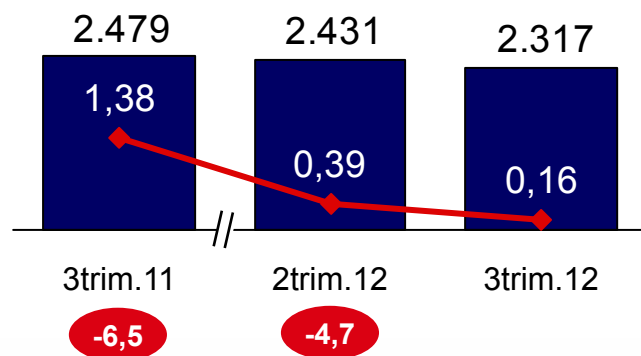
(1) London Stock Exchange

# Interessi netti: Crescita vs 9M11 nonostante i tassi di mercato in forte calo e storicamente bassi

## Analisi Trimestrale

€ mln

—◆— Euribor 1M  
 (%) Δ 3trim.12 vs 3trim.11 e 2trim.12

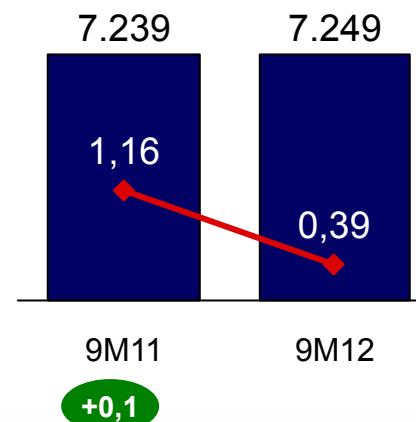


- Calo vs 3trim.11 e vs 2trim.12 dovuto in buona parte alla contrazione del *mark-down* causata dalla flessione dei tassi di mercato
- Raccolta diretta media bancaria stabile vs 2trim.12
- Impieghi medi *in bonis* a clientela in calo vs 2trim.12 (-2,3%) in buona parte a causa della clientela International Financial Institutions

## Analisi Annuale

€ mln

—◆— Euribor 1M  
 (%) Δ 9M12 vs 9M11



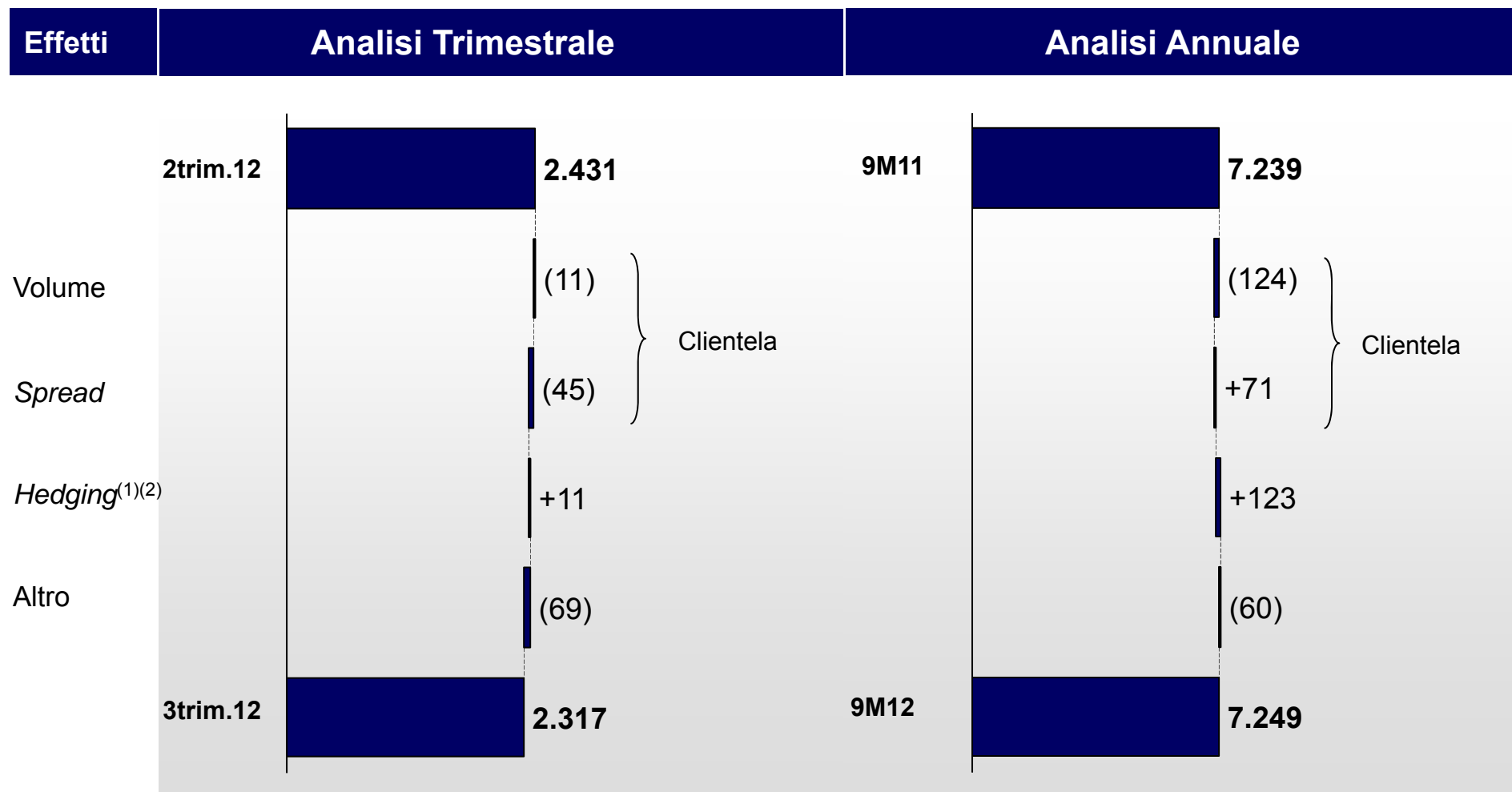
- Leggera crescita principalmente grazie al miglioramento del *mark-up* dovuto alle azioni di *re-pricing*
- Crescita del 2,0% della Raccolta diretta media bancaria
- Impieghi medi *in bonis* a clientela in calo del 3,3%<sup>(1)</sup> principalmente a causa dell'Ungheria, del Public Finance e della clientela Large Corporate e International Financial Institutions per la forte attenzione posta alla qualità del portafoglio e alla generazione di EVA<sup>®</sup>
- Impieghi in Italia a Imprese e *Mid Corporate* sostanzialmente stabili (-€0,8mld; -0,9%)

(1) Retail Italia (Δ -€1,5mld; -1,3%), Imprese Italia (Δ -€1,0mld; -1,4%), Mid Corporate Italia (Δ +€0,3mld; +1,6%), Large & International Corporate (Δ -€2,3mld; -6,5%), Public Finance - compresa la sottoscrizione titoli (Δ -€1,4mld; -3,3%), Divisione Banche Estere (Δ -€0,7mld; -2,4%)

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Interessi netti: Crescita vs 9M11 grazie al miglioramento del *mark-up*

€ mln



(1) Beneficio di ~€920mln dalle misure di copertura nei 9M12, di cui ~€330mln nel 3trim.12

(2) Poste a vista

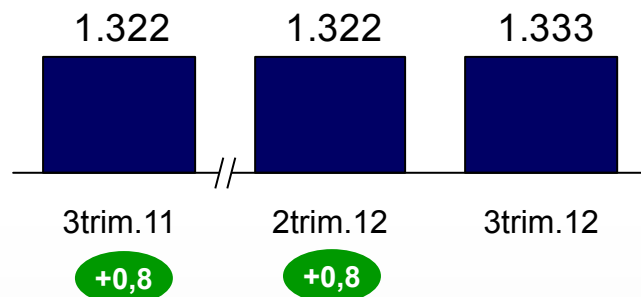


# Commissioni nette: In crescita per il secondo trimestre consecutivo

## Analisi Trimestrale

€ mln

% Δ 3trim.12 vs 3trim.11 e 2trim.12

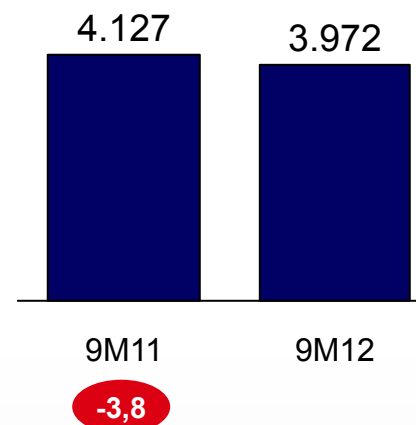


- Aumento vs 2trim.12 grazie alle commissioni da Attività bancaria commerciale (+5,6%; +€29mln) e alle commissioni da Attività di gestione, intermediazione e consulenza (+2,9%; +€16mln)
- Crescita vs 3trim.11 grazie alle commissioni da Attività di gestione, intermediazione e consulenza (+1,8%; +€10mln) e alle commissioni da Attività bancaria commerciale (+4,4%; +€23mln)

## Analisi Annuale

€ mln

% Δ 9M12 vs 9M11



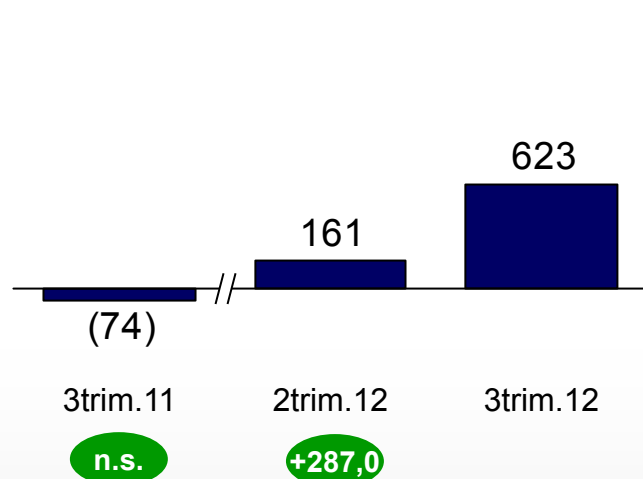
- Calo in parte dovuto all'impatto della commissione pagata per la garanzia statale a fronte dell'utilizzo della LTRO della BCE a dicembre 2011 (€63mln nei 9M12)
- Crescita delle commissioni da Attività bancaria commerciale (+2,0%; +€30mln. +6,1%; +€93mln escludendo la commissione pagata per la garanzia statale)
- Riduzione delle commissioni da Attività di gestione, intermediazione e consulenza (-7,0%; -€129mln) principalmente a causa dell'avversione al rischio della clientela, dello sfavorevole andamento dei mercati e della politica commerciale di ISP tesa a rafforzare la liquidità

# Risultato dell'attività di negoziazione: *Performance molto positiva*

## Analisi Trimestrale

€ mln

(%) Δ 3trim.12 vs 3trim.11 e 2trim.12

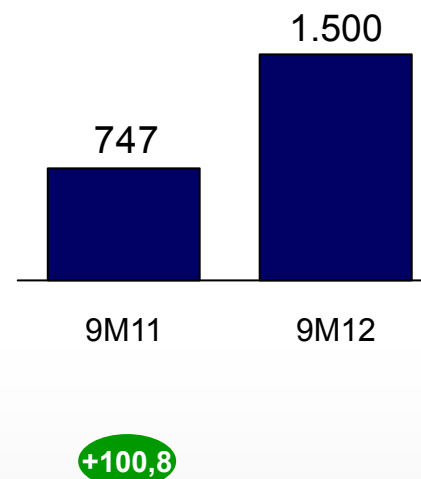


- Il risultato del 3trim.12 include €327mln di plusvalenza dal *buy-back* di obbligazioni subordinate e *senior*
- I risultati del 3trim.11 e del 2trim.12 avevano risentito dell'intensificarsi delle tensioni dei mercati indotte dal rischio sovrano

## Analisi Annuale

€ mln

(%) Δ 9M12 vs 9M11



- Crescita del 150,8% escludendo le plusvalenze sulle operazioni di *buy-back*<sup>(1)</sup> e sulle cessioni delle quote in LSE<sup>(2)</sup>, Prada<sup>(3)</sup> e Findomestic<sup>(3)</sup>

(1) €274mln derivanti dal *buy-back* di titoli *Tier 1* nel 1trim.12 e €327mln derivanti dal *buy-back* di titoli subordinati e *senior* nel 3trim.12

(2) London Stock Exchange

(3) €426mln nel 2trim.11

# Risultato dell'attività di negoziazione: *Performance* ragguardevole in tutte le attività

€ mln

	3trim.11	2trim.12	3trim.12	9M11	9M12
<b>Totale</b>	<b>(74)</b>	<b>161</b>	<b>623</b>	<b>747</b>	<b>1.500</b>
<i>di cui:</i>					
<b>Clientela</b>	<b>87</b>	<b>65</b>	<b>66</b>	<b>276</b>	<b>245</b>
<b>Capital markets e Attività finanziarie AFS</b>	<b>(22)</b>	<b>89<sup>(1)</sup></b>	<b>66</b>	<b>440<sup>(3)</sup></b>	<b>257<sup>(1)</sup></b>
<b>Proprietary Trading e Tesoreria (esclusi prodotti strutturati di credito)</b>	<b>(119)</b>	<b>2</b>	<b>441<sup>(2)</sup></b>	<b>14</b>	<b>923<sup>(4)</sup></b>
<b>Prodotti strutturati di credito</b>	<b>(20)</b>	<b>5</b>	<b>50</b>	<b>17</b>	<b>75</b>

(1) Di cui €94mln di plusvalenza dalla cessione della quota in LSE

(2) Di cui €327mln di plusvalenza dal *buy-back* di titoli subordinati e *senior*

(3) Di cui €426mln di plusvalenza dalla vendita delle quote in Prada e Findomestic

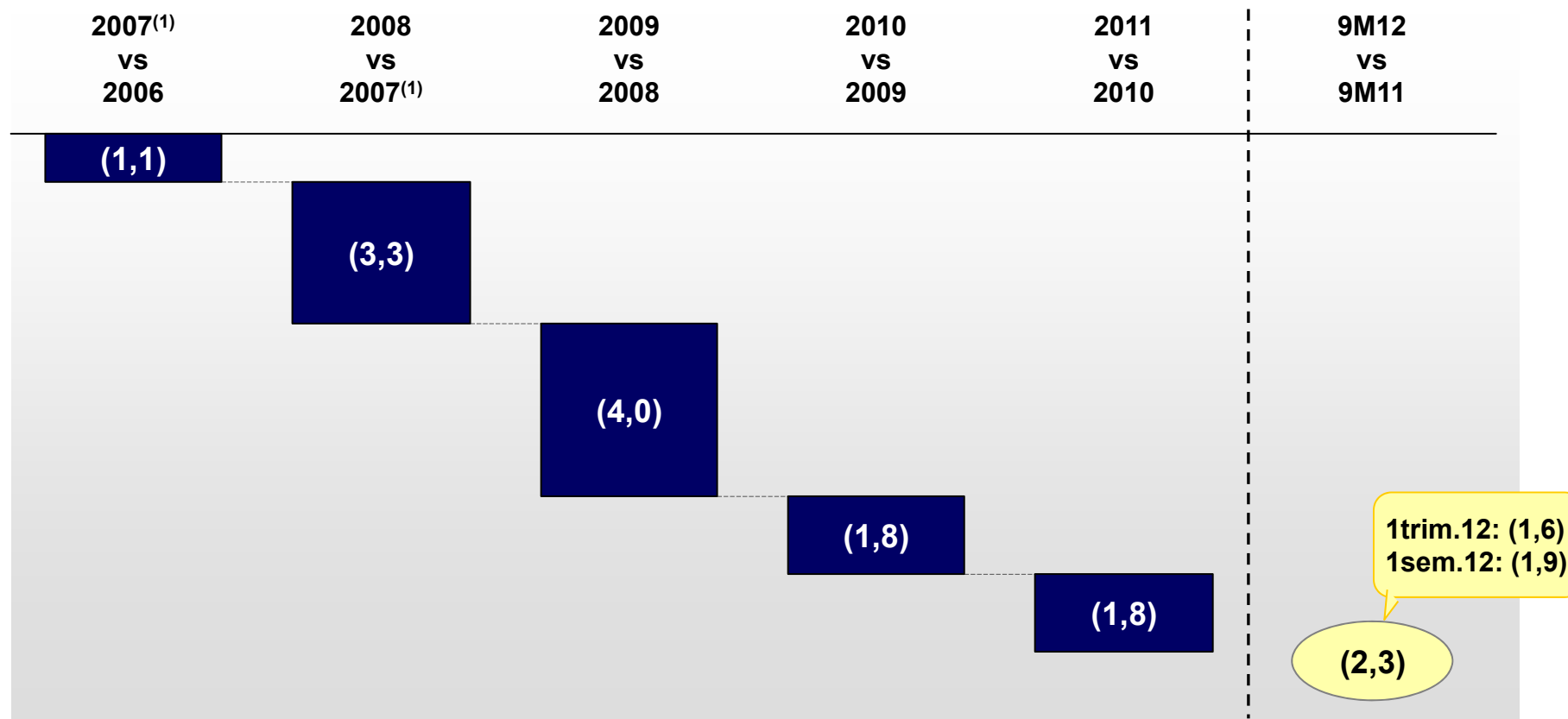
(4) Di cui €601mln di plusvalenze dai *buy-back* di titoli *Tier 1* e subordinati / *senior*

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Costi Operativi: Attenta gestione dei costi ed elevata efficienza

## Evoluzione Costi Operativi

%



**Cost/Income tra i migliori: 49,4% vs 54,1% dei 9M11**

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

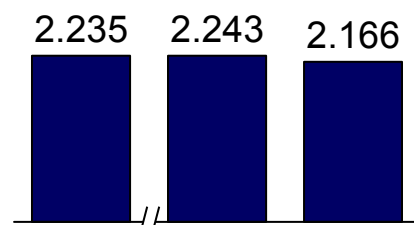
# Costi operativi: Riduzione di €155mln su base annua

## Analisi Trimestrale

(%) Δ 3trim.12 vs 3trim.11 e 2trim.12

### Totale Oneri Operativi

€ mln

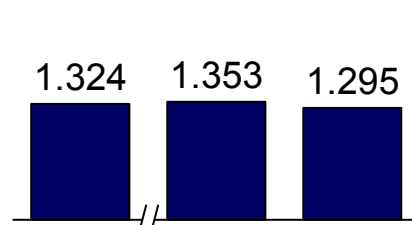


3trim.11 2trim.12 3trim.12

-3,1 -3,4

### Spese del Personale

€ mln

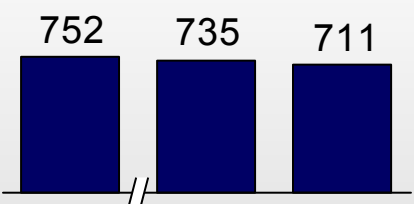


3trim.11 2trim.12 3trim.12

-2,2 -4,3

### Spese Amministrative

€ mln

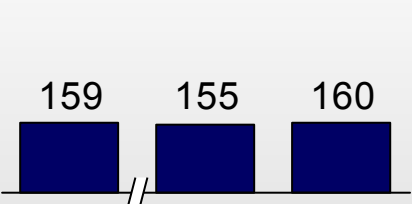


3trim.11 2trim.12 3trim.12

-5,5 -3,3

### Ammortamenti

€ mln



3trim.11 2trim.12 3trim.12

+0,6 +3,2

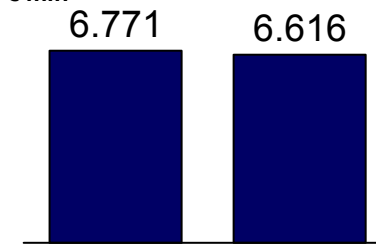
■ Spese amministrative in calo del 5,5% vs 3trim.11

## Analisi Annuale

(%) Δ 9M12 vs 9M11

### Totale Oneri Operativi

€ mln

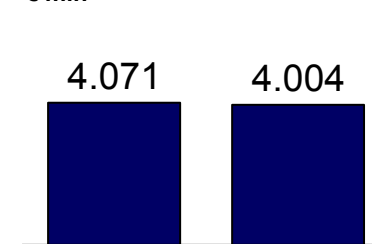


9M11 9M12

-2,3

### Spese del Personale

€ mln

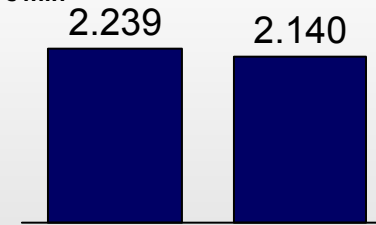


9M11 9M12

-1,6

### Spese Amministrative

€ mln

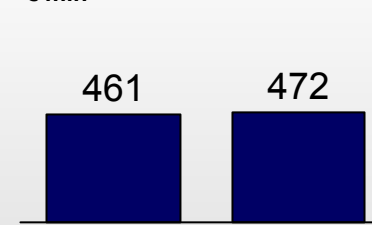


9M11 9M12

-4,4

### Ammortamenti

€ mln



9M11 9M12

+2,4

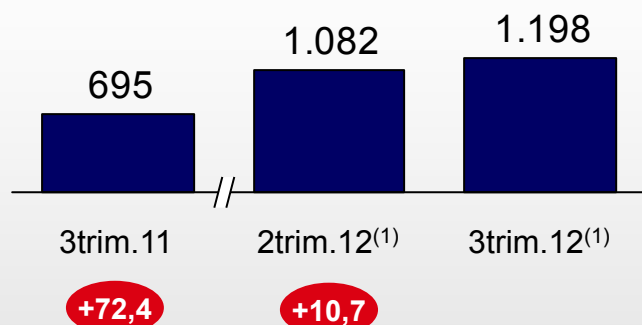
■ Spese amministrative in calo del 4,4%

# Rettifiche su crediti: Accantonamenti rigorosi e prudentziali per fronteggiare uno scenario creditizio difficile

## Analisi Trimestrale

€ mln

(%) Δ 3trim.12 vs 3trim.11 e 2trim.12

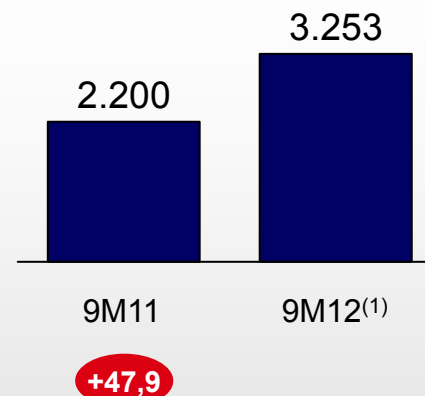


- Al 30.9.12 la Riserva a fronte dei crediti in *bonis* è pari a €2.663mln (+€16mln vs 30.6.12)

## Analisi Annuale

€ mln

(%) Δ 9M12 vs 9M11



- Costo del credito 9M12 a 112pb (annualizzato) escludendo l'effetto degli Scaduti e Sconfinanti 90-180 giorni
- Costo del credito 9M12 (annualizzato) pari a 105pb in Italia

(1) €107mln nei 9M12 - di cui €27mln nel 2trim.12 e €44mln nel 3trim.12 - dovuti alla modifica normativa dei criteri di classificazione degli Scaduti e Sconfinanti introdotta dalla Banca d'Italia (90 giorni dal 2012 vs 180 giorni fino al 31.12.11)

# Contenuti

---

Dettaglio risultati economici consolidati

**Liquidità, *funding* e patrimonializzazione**

Qualità dell'Attivo

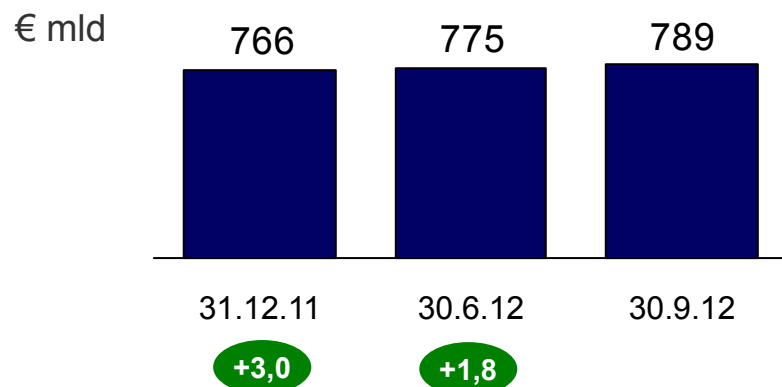
Risultati Divisionali

Altre Informazioni

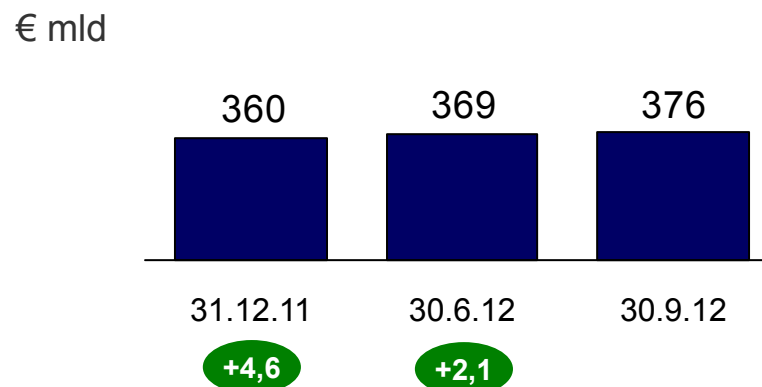
# Forte capacità di *funding*: Attività Finanziarie Totali della clientela in continua crescita

△ 30.9.12 vs 31.12.11 e 30.6.12

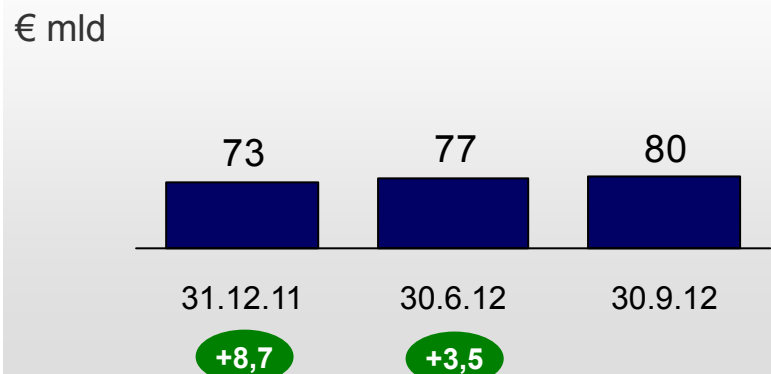
## Attività Finanziarie della clientela<sup>(1)</sup>



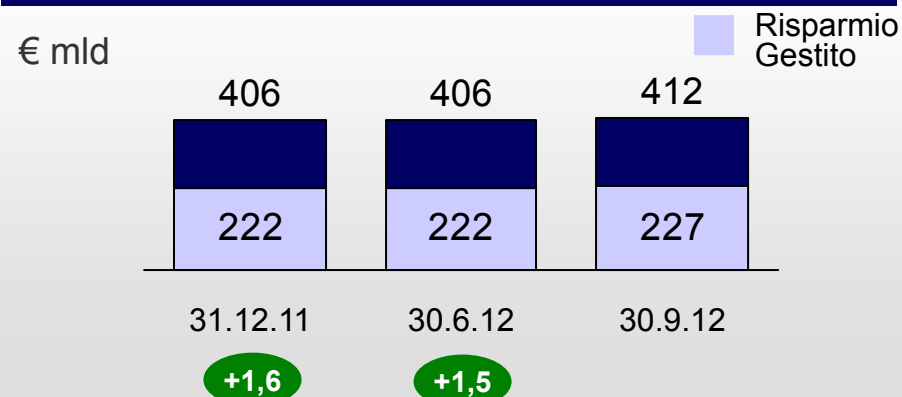
## Raccolta Diretta Bancaria



## Raccolta Diretta Assicurativa e Riserve Tecniche



## Raccolta Indiretta



**Aumento di €14mld delle Attività finanziarie della clientela nel 3trim.12**

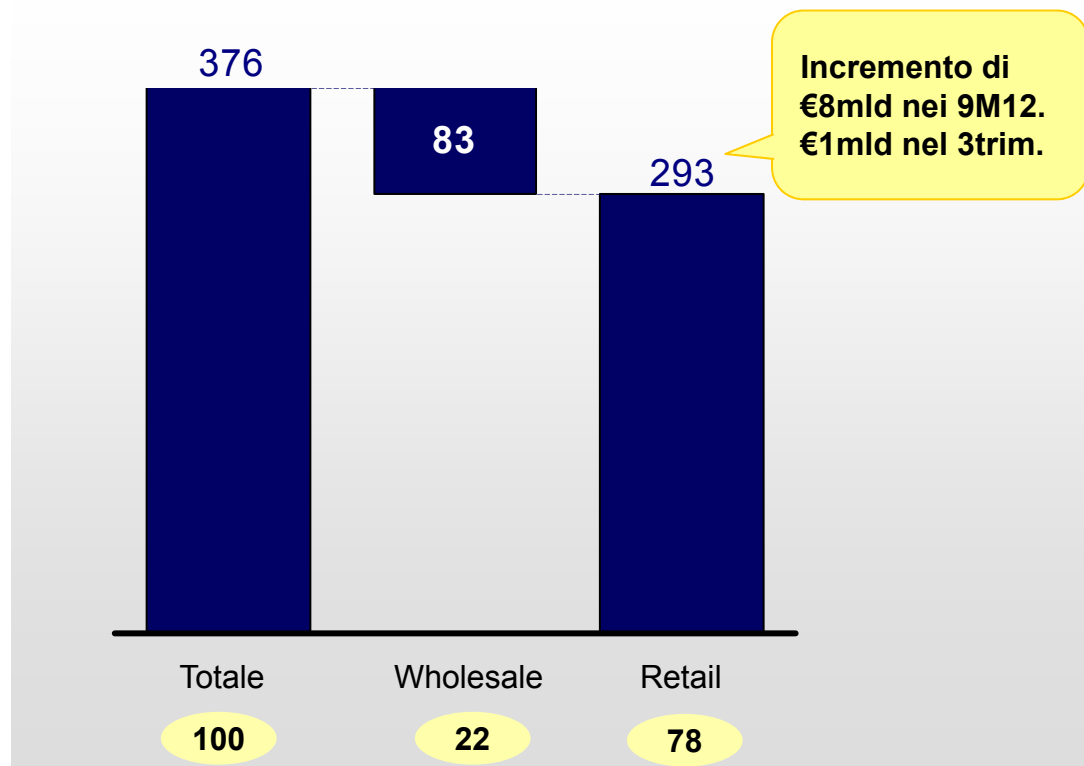
(1) Al netto delle duplicazioni tra Raccolta Diretta e Indiretta



# Forte capacità di *funding*: La rete delle filiali è una fonte stabile e affidabile di raccolta

Composizione Raccolta diretta bancaria  
 € mld al 30.9.12

% Composizione sul Totale



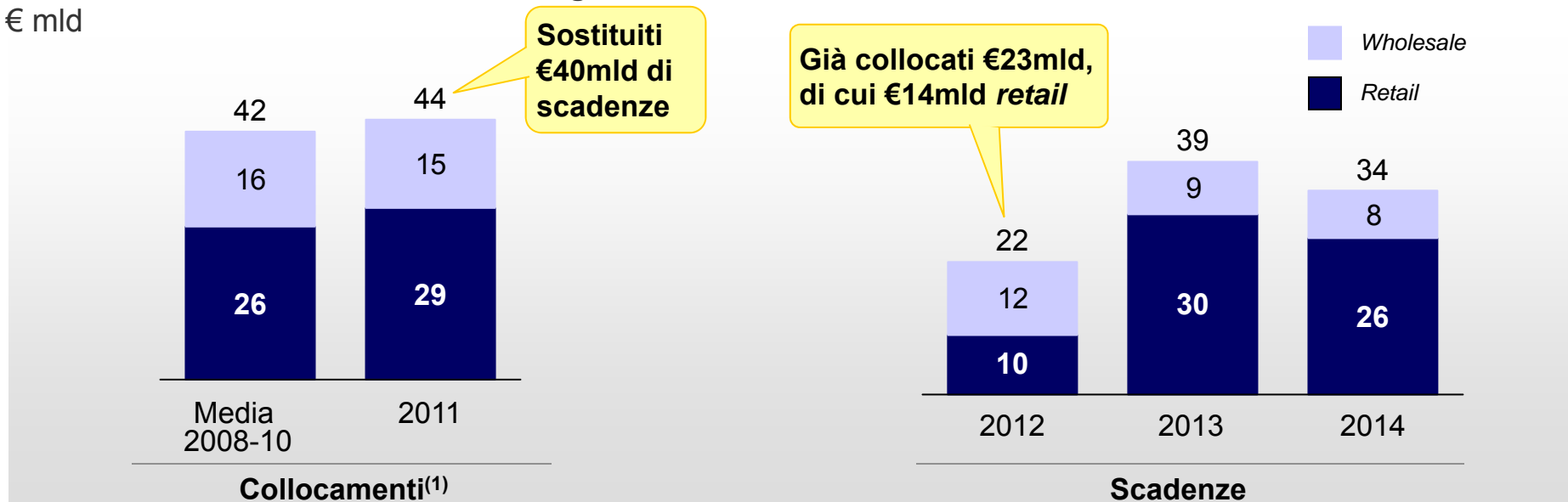
	Wholesale	Retail
■ Conti correnti e depositi	3	187
■ Pct e prestito titoli	15	-
■ Obbligazioni	45	89
■ Certificati di deposito + Commercial paper	9	2
■ Passività subordinate	11	5
■ Altra raccolta	-	10

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Forte capacità di *funding*: Già rifinanziato >100% delle scadenze 2012

## Collocamenti e scadenze a medio-lungo termine

€ mld

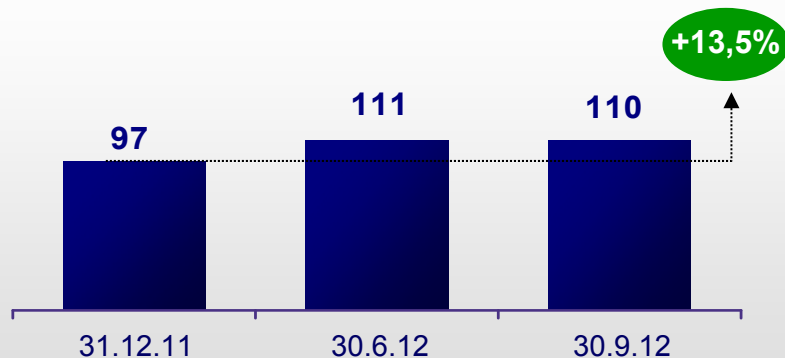


- Nel 2012 sono stati collocati sui mercati internazionali eurobond per €6mld e covered bond per €1mld (la domanda, per oltre il 75% estera, ha superato il target di ~180%):
  - Gennaio: €1,5mld di bond senior a 18 mesi non garantiti, prima emissione benchmark di una banca “euro-periferica” da tre mesi
  - Febbraio: €1mld di bond senior a 5 anni non garantito, prima emissione benchmark di una banca “euro-periferica” con scadenza superiore alla LTRO a 3 anni della BCE
  - Luglio: €1mld di bond senior a 3 anni non garantito, prima emissione benchmark di una banca “euro-periferica” dopo il vertice UE di fine giugno
  - Settembre: €1,25mld di bond senior a 4 anni non garantiti e €1mld di obbligazioni bancarie garantite benchmark a 7 anni assistite da mutui ipotecari
  - Ottobre: €1,25mld di bond senior a 7 anni non garantiti, emissione benchmark senior non garantita con la scadenza più lunga effettuata da una banca “euro-periferica” da inizio anno

# Elevata liquidità: Attivi stanziabili disponibili e non utilizzati presso le Banche Centrali in forte crescita

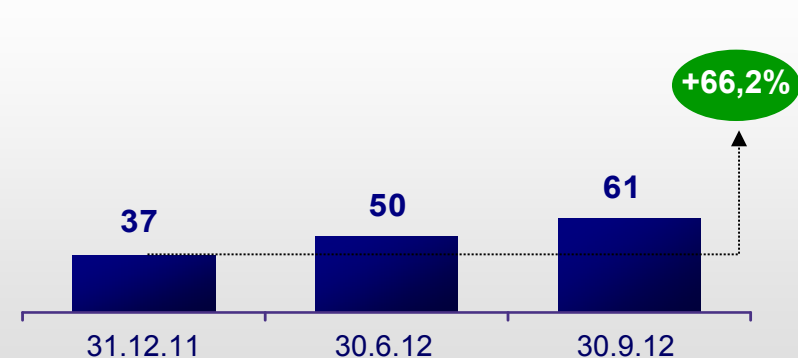
## Attivi Liquidi<sup>(1)</sup>

€ mld



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

€ mld



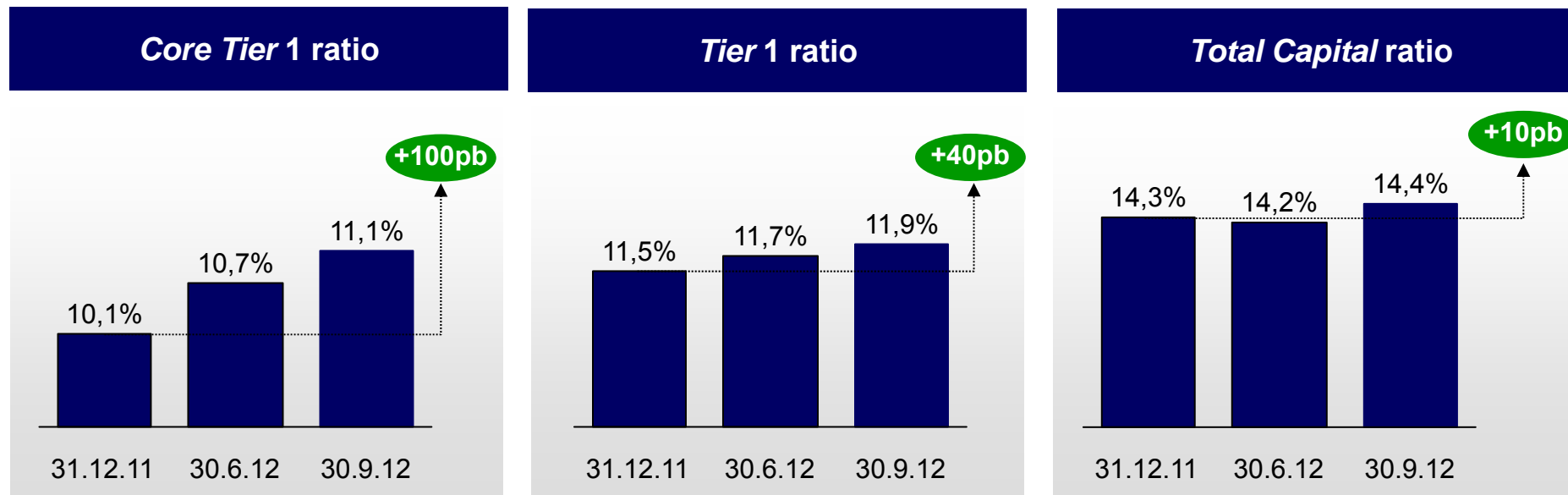
- **LCR e NSFR di gran lunga superiori al 100%**
- **Loan to Deposit ratio<sup>(2)</sup> in calo al 99,6%, -5,1pp vs 31.12.11 e -2,1pp vs 30.6.12**
- **€36mld di raccolta dalla BCE<sup>(3)</sup>, stabile vs 30.6.12 e vs 31.3.12**

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

(2) Impieghi a clientela / Raccolta diretta bancaria

(3) Interamente LTRO a tre anni

# Elevata patrimonializzazione: In continuo miglioramento; Core Tier 1 ratio in aumento all'11,1%



- **Coefficienti post dividendi pro-quota (€617mln al 30.9.12<sup>(1)</sup>)**
- **Common Equity ratio pro-forma al 10,5%<sup>(2)</sup>**
- **Coefficiente patrimoniale EBA al 10,3%<sup>(3)</sup> (vs il 9,2% dell'esercizio di settembre 2011)**

(1) Pari alla quota dei nove mesi dei €822mln di dividendi in contanti pagati nel 2012 per il 2011

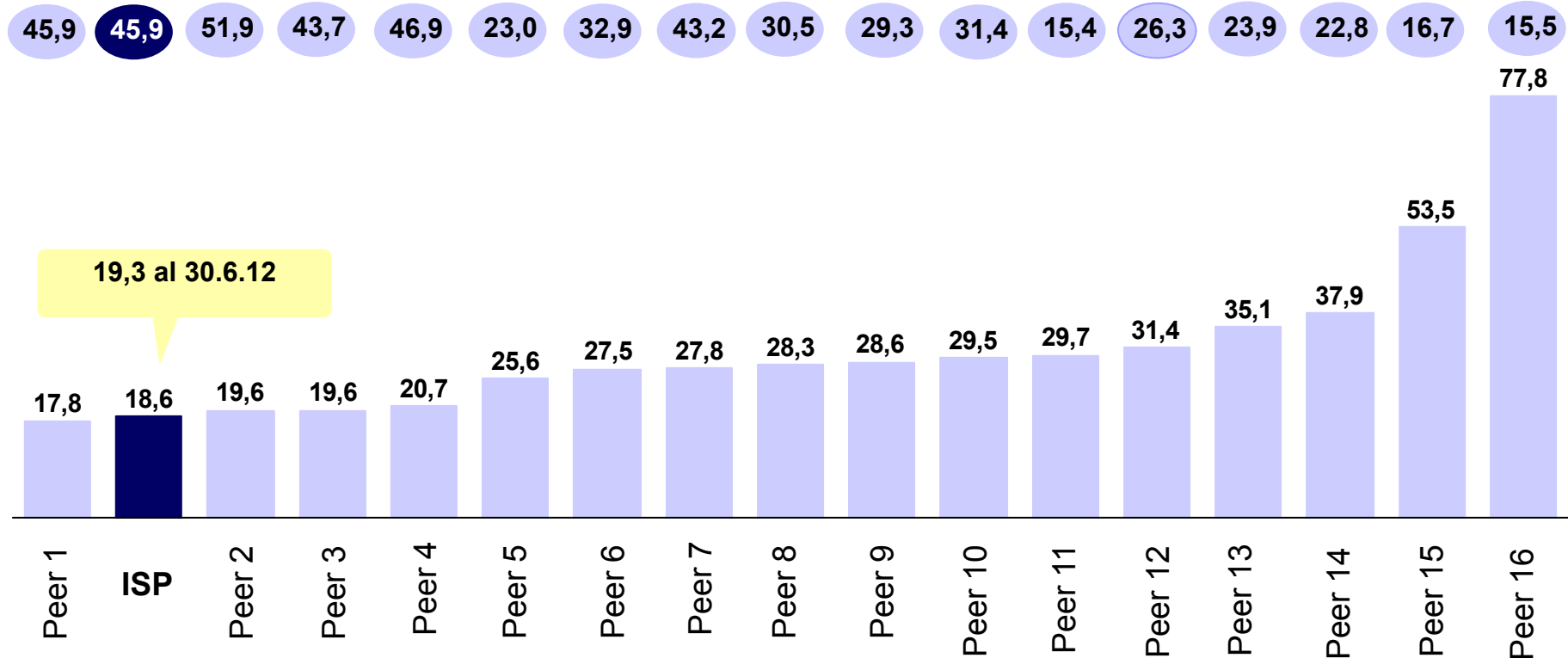
(2) Basilea 3 a regime (parametri 2019 su dati di bilancio al 30.9.12) stimato sulla base delle informazioni disponibili ed includendo la stima dei benefici derivanti dall'ottimizzazione di fonti e fabbisogni di capitale (44pb) e dall'assorbimento dello shock da rischio sovrano (25pb)

(3) Stimato sulla base del Core Tier 1 ratio al 30.9.12 e dell'impatto della valutazione al fair value del rischio sovrano (volumi e prezzi del 30.9.11)

# Leverage volutamente basso in un contesto ad elevata volatilità

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

x % RWA/Totale Attivo



- Modello di *business* rigoroso
- Crescita selettiva dell'attivo
- *Leverage* facilmente aumentabile se il contesto migliora ("facile incrementare, più difficile ridurre")

(1) Campione: BBVA, Commerzbank, Crédit Agricole SA, Credit Suisse, Deutsche Bank, ING, Nordea, Santander, Société Générale e UBS (dati al 30.9.12); Barclays, BNP Paribas, BPCE, HSBC, Standard Chartered e UniCredit (dati al 30.6.12)

(2) Patrimonio netto compreso il Risultato netto - al netto di dividendi ad interim pagati o da pagare - al netto di Avviamento e di altri elementi immateriali

# Contenuti

---

Dettaglio risultati economici consolidati

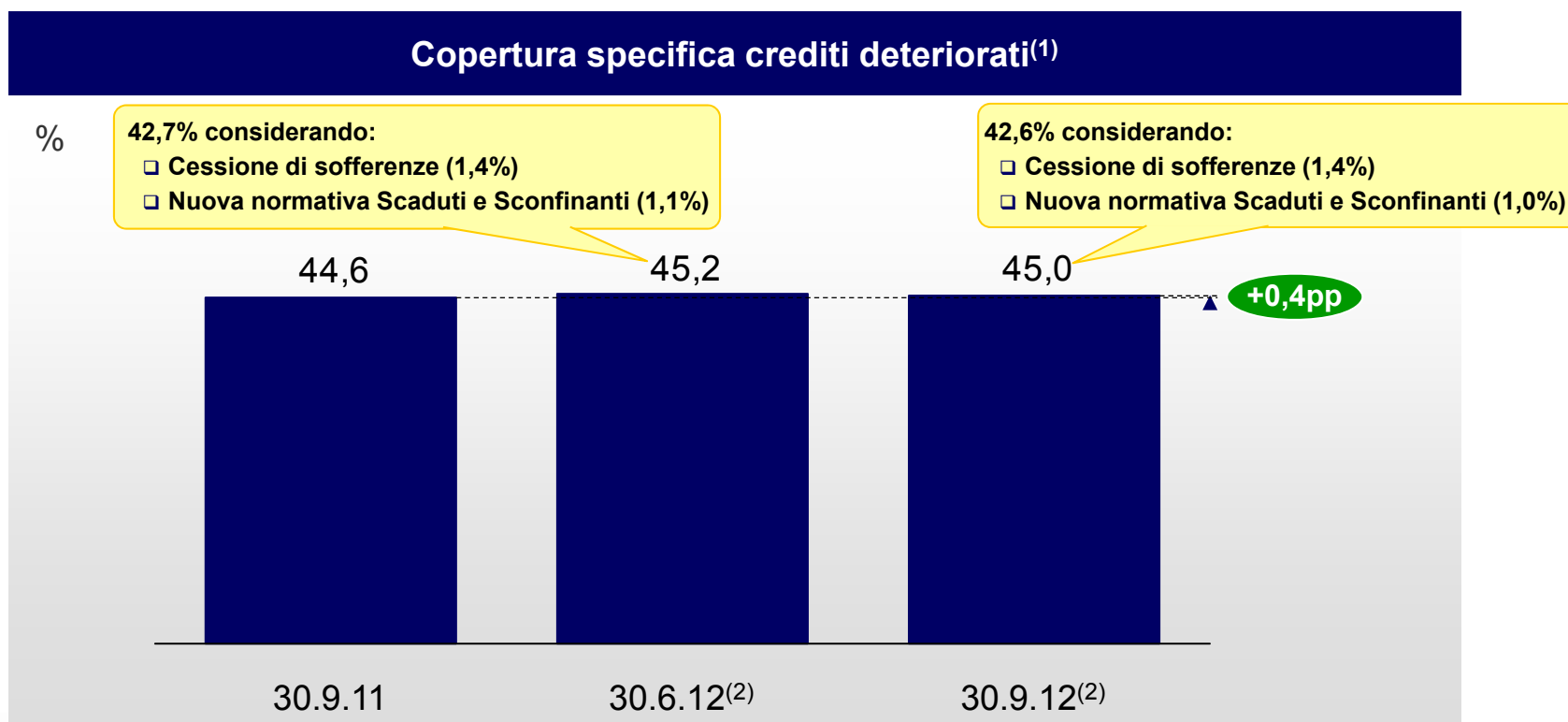
Liquidità, *funding* e patrimonializzazione

**Qualità dell'Attivo**

Risultati Divisionali

Altre Informazioni

# Cospicua e stabile copertura dei Crediti deteriorati



- **Recovery rate<sup>(3)</sup> su sofferenze pari al 149% nel periodo 2009-9M12**
- **Copertura totale Sofferenze al 124% (includendo le garanzie reali e personali)**
- **La cessione pro-soluto nel 1trim.12 di €1.640mln di Sofferenze lorde ad un prezzo pari al loro valore netto di carico (~€270mln) conferma gli accantonamenti prudenziali**

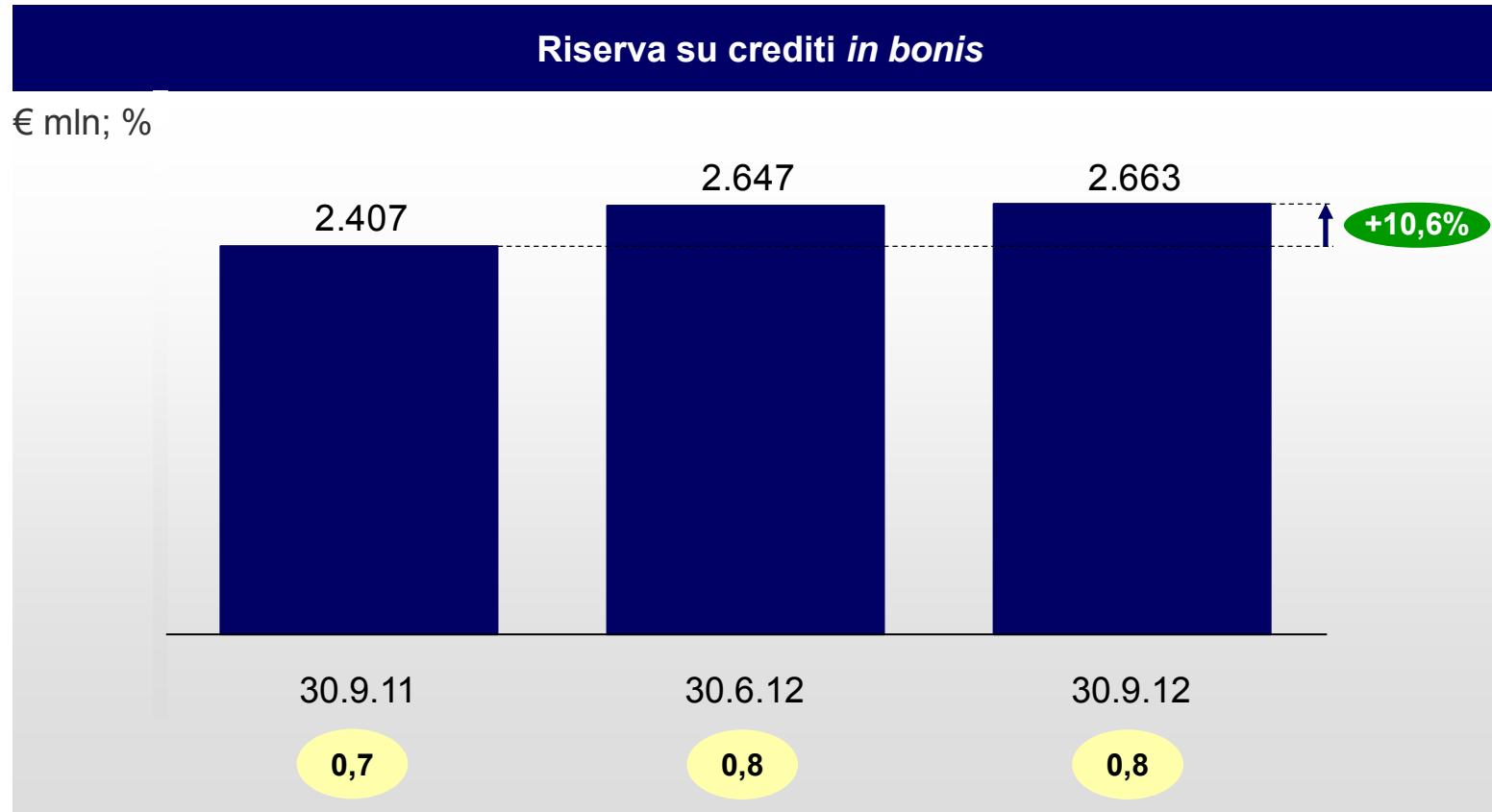
(1) Sofferenze, Incagli, Ristrutturati e Scaduti e Sconfinanti (90 giorni dal 2012 vs 180 giorni fino al 31.12.11)

(2) Pro-forma

(3) Ammontare dei recuperi sulle sofferenze rispetto al Valore netto di libro

# Robusta copertura dei crediti *in bonis*

% Riserva crediti *in bonis*/Crediti *in bonis*



**~80pb di buffer prudenziale anticiclico confermato**

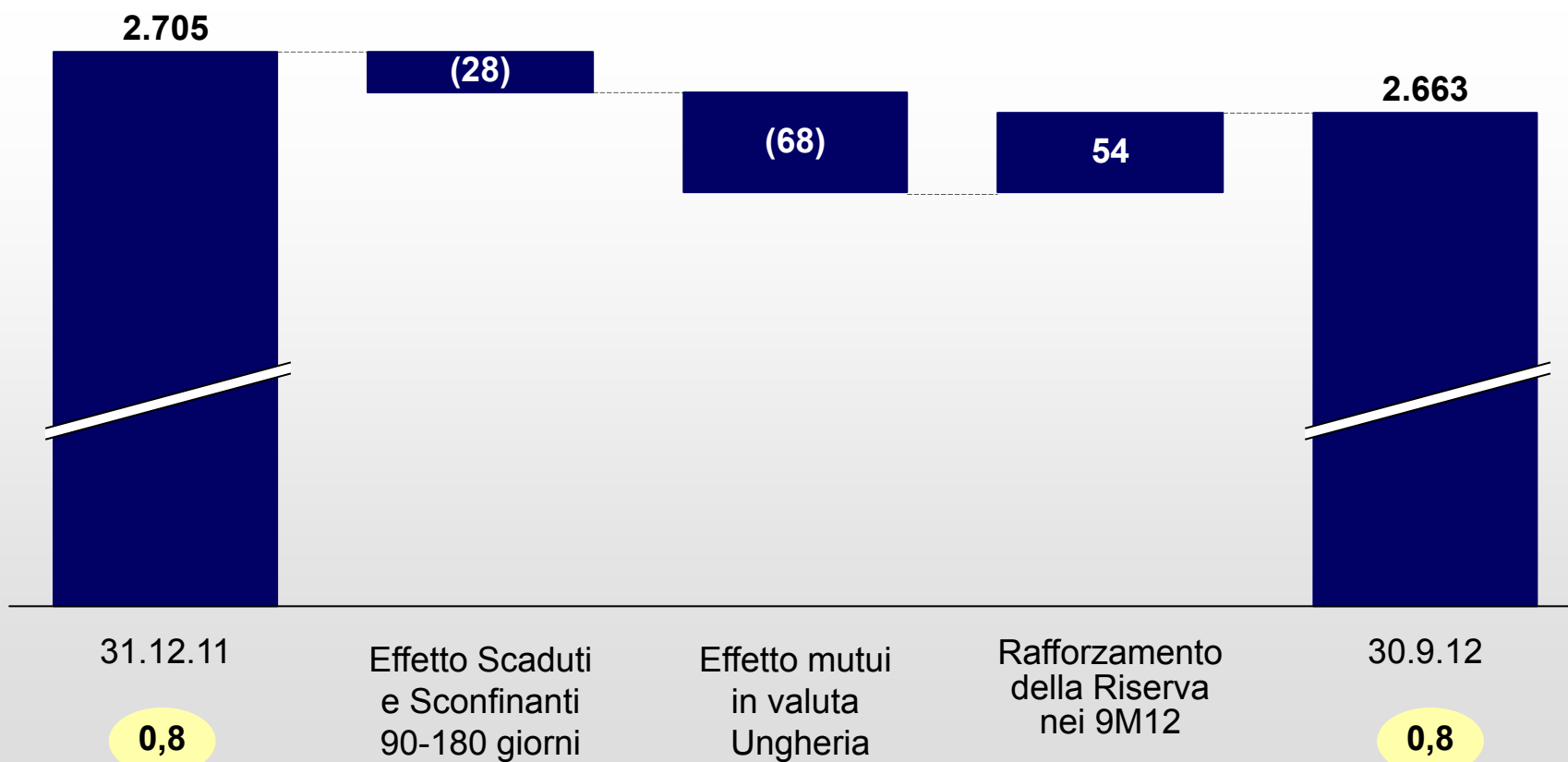


# Riserva a fronte dei crediti in *bonis* rafforzata nei 9M12

% Riserva crediti *in bonis*/Crediti *in bonis*

## Riserva su crediti *in bonis*

€ mln



## Crediti deteriorati: Incremento Scaduti e Sconfinanti vs 31.12.11 in larga parte dovuto alla modifica normativa dei criteri di classificazione

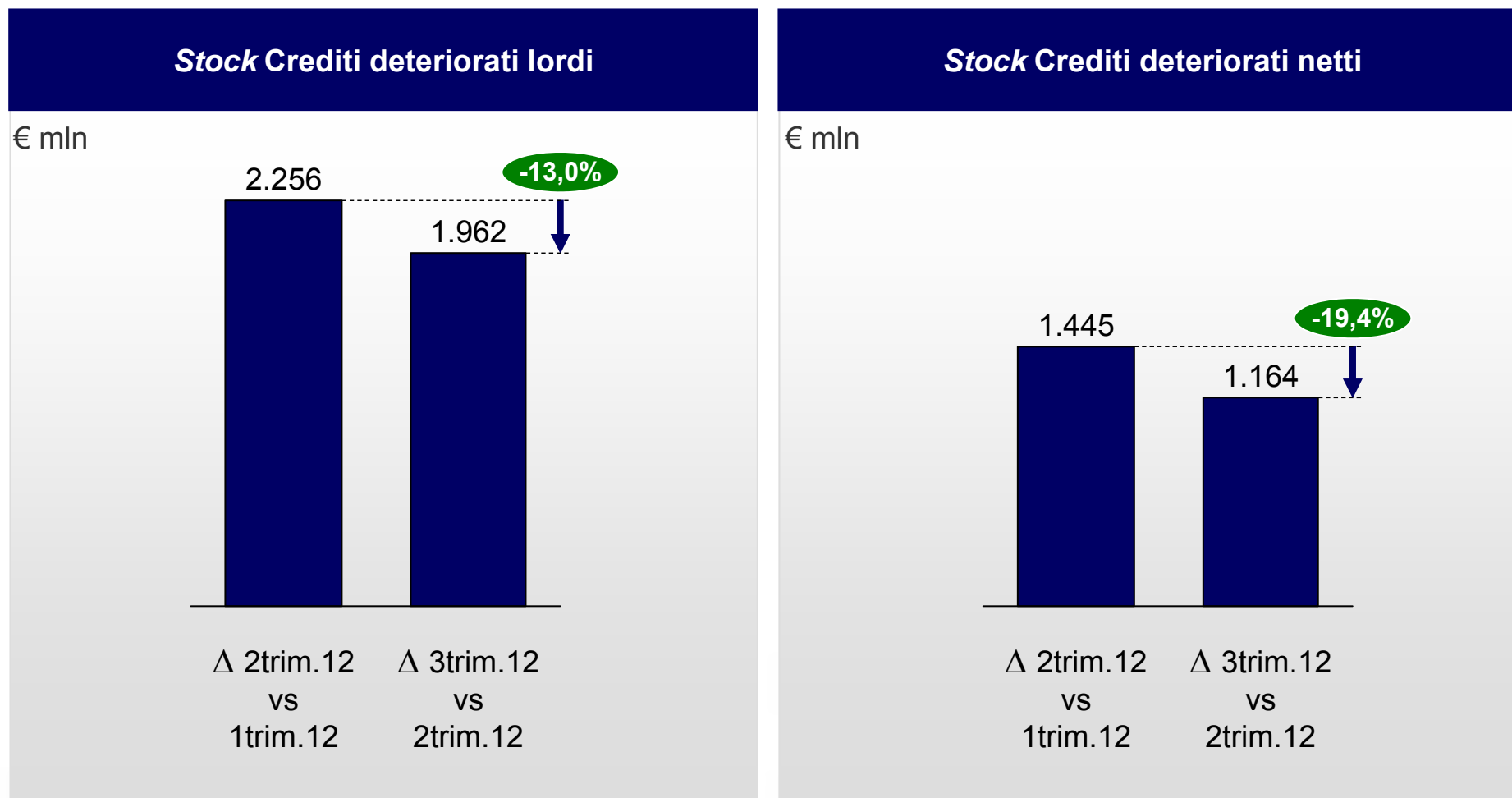
Crediti deteriorati lordi			
€ mln	31.12.11	30.6.12	30.9.12
<b>Totale</b>	<b>41.798</b>	<b>45.581</b>	<b>47.543</b>
Scaduti e Sconfinanti	1.319	3.005	3.207
-di cui 90-180 giorni <sup>(1)</sup>		1.315	1.242
Ristrutturati	4.032	3.982	3.831
Incagli	11.486	13.132	13.418
Sofferenze <sup>(2)</sup>	24.961	25.462	27.087

Crediti deteriorati netti			
€ mln	31.12.11	30.6.12	30.9.12
<b>Totale</b>	<b>22.696</b>	<b>26.102</b>	<b>27.266</b>
Scaduti e Sconfinanti	1.147	2.723	2.884
-di cui 90-180 giorni <sup>(1)</sup>		1.230	1.157
Ristrutturati	3.425	3.319	3.107
Incagli	9.126	10.460	10.586
Sofferenze <sup>(2)</sup>	8.998	9.600	10.689

(1) In conformità alla modifica normativa dei criteri di classificazione introdotta dalla Banca d'Italia (90 giorni dal 2012 vs 180 giorni fino al 31.12.11)

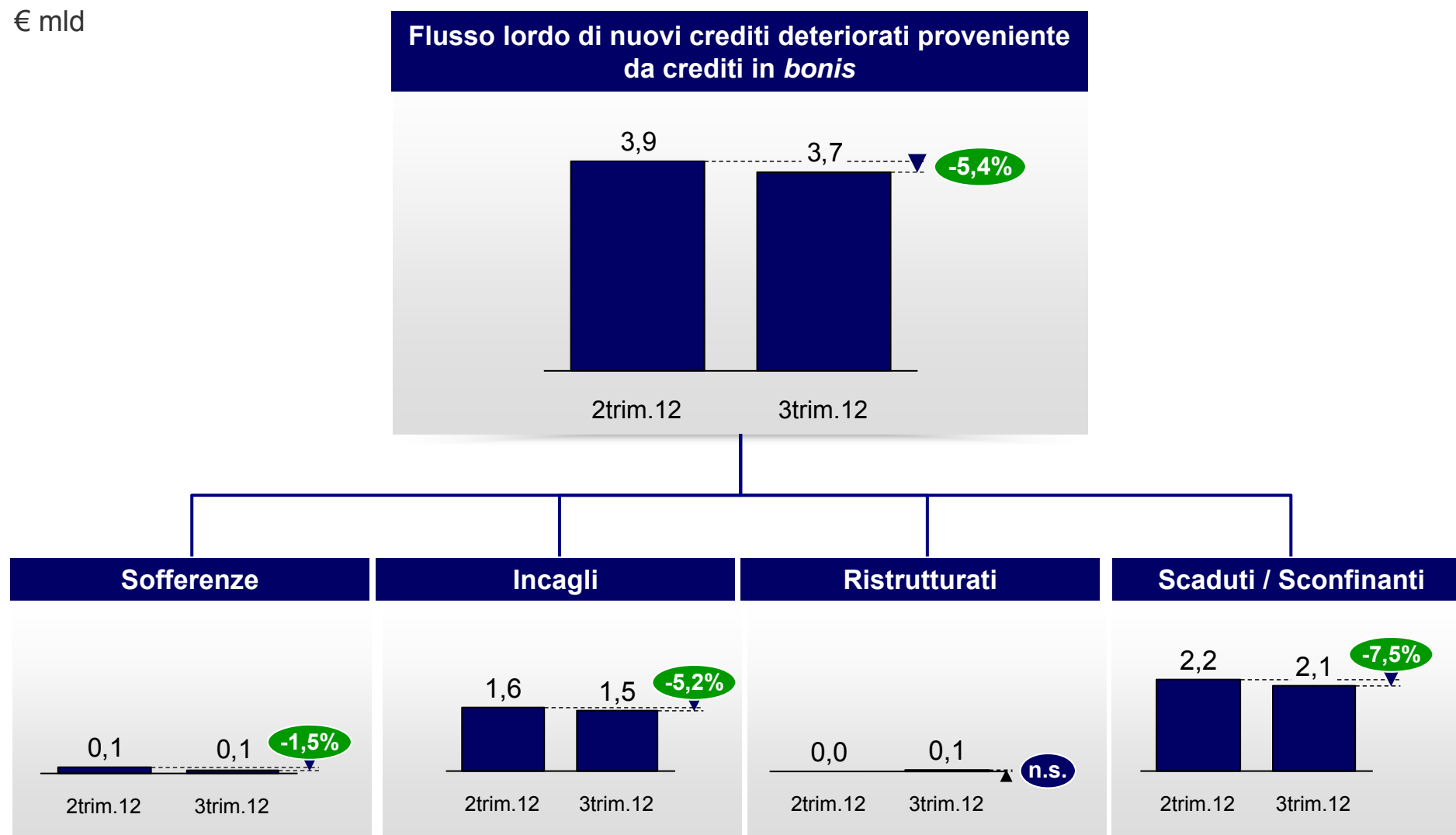
(2) Nel 1trim.12 cessione pro-soluto di €1.640mln di Sofferenze lorde ad un prezzo pari al loro valore netto di carico (~€270mln)

## Crediti deteriorati: Variazione degli *stock* in calo



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

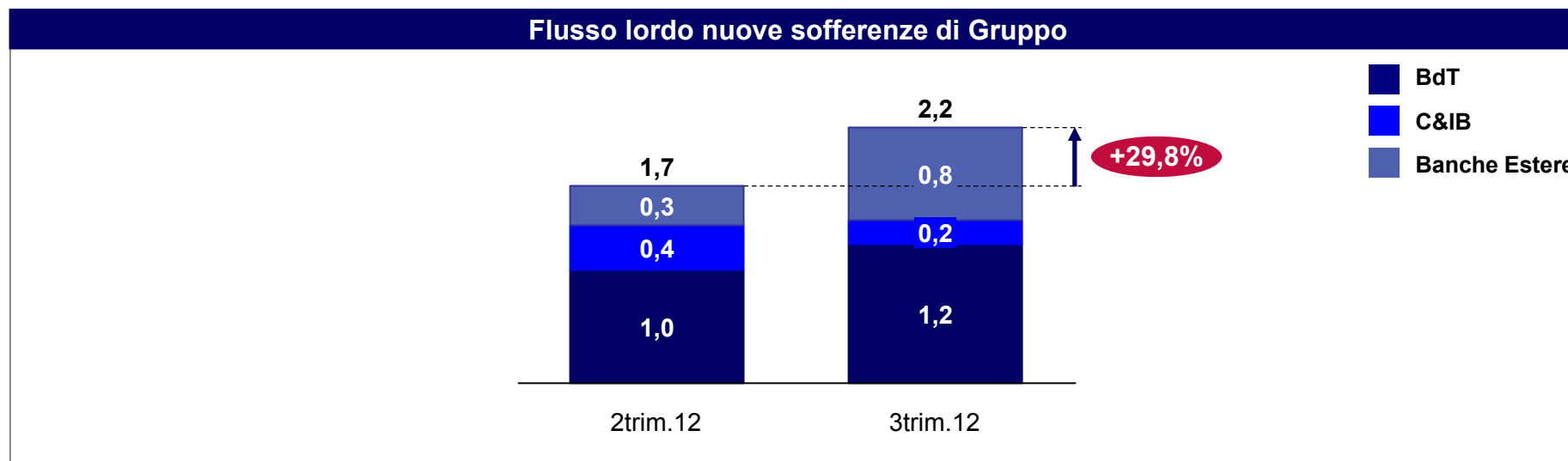
€ mld



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Nuove Sofferenze: Flusso lordo stabile in Italia

€ mld



## Flusso lordo nuove sofferenze della Banca dei Territori

	2trim.12	3trim.12
<b>Totale</b>	<b>1,0</b>	<b>1,2</b>
Società Prodotto <sup>(1)</sup>	0,1	0,1
Small Business	0,2	0,3
Privati	0,2	0,3
Imprese	0,5	0,5

## Flusso lordo nuove sofferenze di C&IB

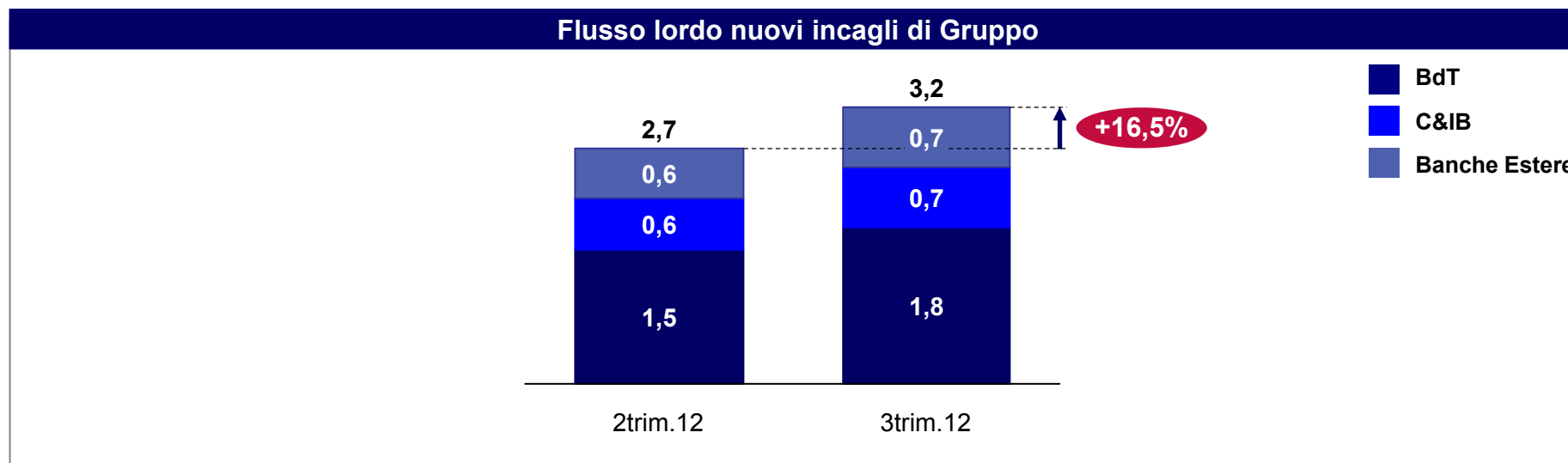
	2trim.12	3trim.12
<b>Totale</b>	<b>0,4</b>	<b>0,2</b>
Società Prodotto <sup>(2)</sup>	0,1	0,2
Mid Corporate	0,1	0,1
Large Corporate	0,1	-
Public Finance	0,1	-

(1) Credito industriale (2) Leasing e Factoring

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Nuovi Incagli: Flusso lordo in aumento

€ mld



## Flusso lordo nuovi incagli della Banca dei Territori

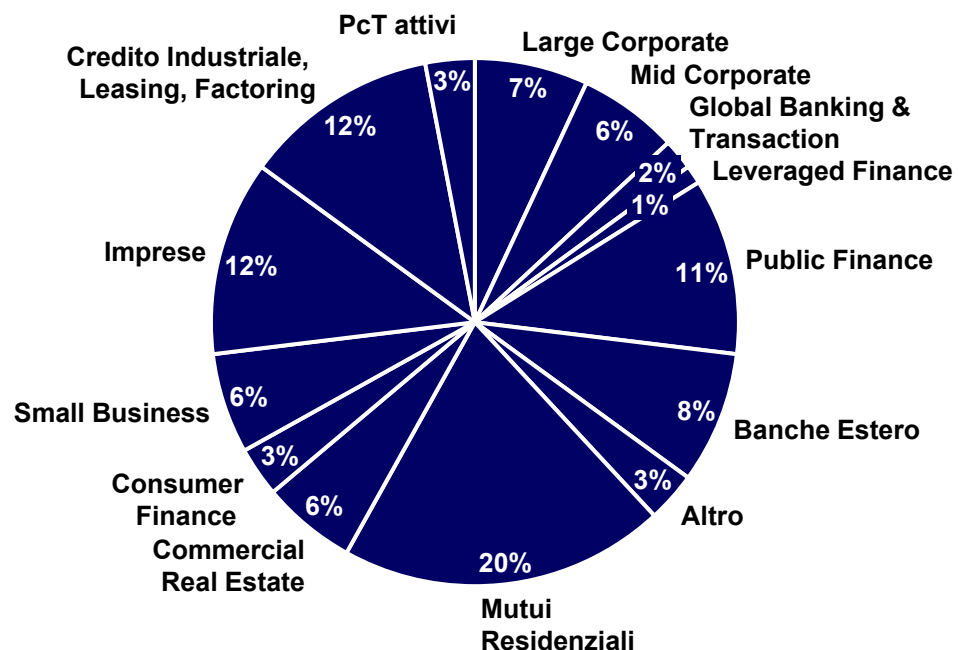
## Flusso lordo nuovi incagli di C&IB

	2trim.12	3trim.12		2trim.12	3trim.12
<b>Totale</b>	<b>1,5</b>	<b>1,8</b>	<b>Totale</b>	<b>0,6</b>	<b>0,7</b>
Società Prodotto <sup>(1)</sup>	0,2	0,2	Società Prodotto <sup>(2)</sup>	0,3	0,3
Small Business	0,3	0,3	Mid Corporate	0,2	0,2
Privati	0,4	0,4	Large Corporate	0,1	0,1
Imprese	0,7	0,9	Public Finance	-	-

(1) Credito industriale (2) Leasing e Factoring  
 Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Impieghi a clientela: Portafoglio ben diversificato

**Composizione per area di business**  
(Dati al 30.9.12)



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

- Rapporto rata/reddito disponibile al 38%
- *Loan-to-Value* medio pari al 50%
- Durata media all'accensione pari a ~20 anni
- Durata media residua pari a ~12 anni

**Composizione per settori di attività economica**

	30.6.12	30.9.12
<b>Crediti delle banche e delle società italiane del Gruppo</b>		
Famiglie	23,9%	23,7%
Amministrazioni pubbliche	4,7%	4,6%
Società finanziarie	2,5%	3,7%
Società non finanziarie	51,3%	50,7%
di cui:		
HOLDING ED ALTRO	9,8%	9,8%
COSTRUZIONI E MATERIALI PER COSTRUZIONI	7,2%	7,1%
DISTRIBUZIONE	6,7%	6,5%
SERVIZI	5,8%	5,7%
TRASPORTI	2,8%	3,2%
UTILITY	3,1%	3,1%
METALLURGIA E PRODOTTI IN METALLO	2,7%	2,5%
ALIMENTARE	1,8%	1,8%
MECCANICA	1,7%	1,7%
AGRICOLTURA	1,7%	1,7%
INTERMEDI PER L'INDUSTRIA BENI VARI	1,5%	1,4%
SISTEMA MODA	1,4%	1,3%
ELETTROTECNICA ED ELETTRONICA	1,2%	1,1%
ENERGIA ED ESTRAZIONE	1,0%	0,9%
MEZZI DI TRASPORTO	0,7%	0,7%
CHIMICA DI BASE ED INTERMEDI	0,6%	0,5%
EDITORIA E STAMPA	0,5%	0,5%
MOBILI	0,4%	0,4%
ALTRI BENI DI CONSUMO	0,3%	0,3%
FARMACEUTICA	0,3%	0,3%
LARGO CONSUMO	0,1%	0,1%
ELETTRODOMESTICI	0,1%	0,1%
<b>Resto del mondo</b>	<b>6,3%</b>	<b>5,8%</b>
<b>Crediti delle banche e società estere del Gruppo</b>	<b>8,8%</b>	<b>8,6%</b>
<b>Sofferenze</b>	<b>2,6%</b>	<b>2,9%</b>
<b>TOTALE</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Contenuti

---

Dettaglio risultati economici consolidati

Liquidità, *funding* e patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

**Risultati Divisionali**

Altre Informazioni



# Risultati per area di *business*: Risultati positivi da tutte le *Business Unit*

Dati al 30.9.12

	Banca dei Territori	Eurizon Capital	Corporate e Investment Banking (1)	Banche Estere	Banca Fideuram	Centro di Governo / Altro (2)	Totale
<b>Proventi Operativi Netti (€ mln)</b>	<b>7.551</b>	<b>193</b>	<b>3.214</b>	<b>1.633</b>	<b>641</b>	<b>155</b>	<b>13.387</b>
<b>Risultato Gestione Operativa (€ mln)</b>	<b>3.394</b>	<b>111</b>	<b>2.476</b>	<b>761</b>	<b>386</b>	<b>(357)</b>	<b>6.771</b>
<b>Risultato Netto (€ mln)</b>	<b>769</b>	<b>59</b>	<b>1.065</b>	<b>58</b>	<b>120</b>	<b>(383)</b>	<b>1.688</b>
<b>Cost/Income (%)</b>	<b>55,1</b>	<b>42,5</b>	<b>23,0</b>	<b>53,4</b>	<b>39,8</b>	<b>n.s.</b>	<b>49,4</b>
<b>RWA (€ mld)</b>	<b>109,3</b>	<b>0,6</b>	<b>131,7</b>	<b>31,6</b>	<b>4,0</b>	<b>29,9</b>	<b>307,2</b>
<b>Raccolta Diretta Bancaria (€ mld)</b>	<b>200,5</b>	<b>n.s.</b>	<b>101,1</b>	<b>31,8</b>	<b>6,9</b>	<b>36,1</b>	<b>376,4</b>
<b>Impieghi a Clientela (€ mld)</b>	<b>181,4</b>	<b>0,1</b>	<b>146,8</b>	<b>30,1</b>	<b>3,5</b>	<b>12,9</b>	<b>374,8</b>

(1) Incluso Public Finance

(2) Tesoreria, Strutture Centrali, capitale non allocato alle Business Unit e rettifiche di consolidamento

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Banca dei Territori: Redditività in crescita vs 9M11

€ mln

	9M11	9M12	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	4.301	4.448	3,4
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	0	1	n.s.
Commissioni nette	2.439	2.441	0,1
Risultato dell'attività di negoziazione	78	70	(10,3)
Risultato dell'attività assicurativa	290	568	95,9
Altri proventi (oneri) di gestione	12	23	91,7
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>7.120</b>	<b>7.551</b>	<b>6,1</b>
Spese del personale	(2.485)	(2.455)	(1,2)
Spese amministrative	(1.801)	(1.697)	(5,8)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(7)	(5)	(28,6)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(4.293)</b>	<b>(4.157)</b>	<b>(3,2)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>2.827</b>	<b>3.394</b>	<b>20,1</b>
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(59)	(48)	(18,6)
Rettifiche di valore nette su crediti	(1.481)	(1.821)	23,0
Rettifiche di valore nette su altre attività	(65)	(4)	(93,8)
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>1.222</b>	<b>1.521</b>	<b>24,5</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(626)	(596)	(4,8)
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(382)	(31)	(91,9)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(158)	(125)	(20,9)
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>56</b>	<b>769</b>	<b>n.s.</b>

Nota: dati 9M11 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento 9M12 - L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Banca dei Territori: Risultato operativo in aumento vs 2trim.12

€ mln

	2trim.12	3trim.12	Δ%
Interessi netti	1.480	1.486	0,4
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	0	0	(57,7)
Commissioni nette	825	835	1,2
Risultato dell'attività di negoziazione	24	19	(17,8)
Risultato dell'attività assicurativa	180	174	(3,6)
Altri proventi (oneri) di gestione	7	14	98,6
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>2.516</b>	<b>2.527</b>	<b>0,5</b>
Spese del personale	(835)	(790)	(5,4)
Spese amministrative	(573)	(562)	(1,9)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(2)	(2)	0,2
<b>Oneri operativi</b>	<b>(1.409)</b>	<b>(1.353)</b>	<b>(4,0)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>1.107</b>	<b>1.174</b>	<b>6,1</b>
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(5)	(37)	604,1
Rettifiche di valore nette su crediti	(574)	(664)	15,7
Rettifiche di valore nette su altre attività	(2)	(0)	(77,4)
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>525</b>	<b>472</b>	<b>(10,1)</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(113)	(230)	104,5
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(9)	(11)	25,2
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(44)	(41)	(6,6)
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>360</b>	<b>190</b>	<b>(47,3)</b>

-4,4% escludendo l'effetto fiscale non ricorrente nel 2trim.12

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Eurizon Capital: Risultato netto in crescita vs 9M11

€ mln

	9M11	9M12	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	1	1	0,0
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	10	10	0,0
Commissioni nette	186	177	(4,8)
Risultato dell'attività di negoziazione	1	2	100,0
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	1	3	200,0
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>199</b>	<b>193</b>	<b>(3,0)</b>
Spese del personale	(39)	(37)	(5,1)
Spese amministrative	(54)	(45)	(16,7)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	0	0	n.s.
<b>Oneri operativi</b>	<b>(93)</b>	<b>(82)</b>	<b>(11,8)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>106</b>	<b>111</b>	<b>4,7</b>
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	0	(3)	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>106</b>	<b>108</b>	<b>1,9</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(23)	(20)	(13,0)
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	0	0	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(28)	(28)	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	(1)	(1)	0,0
<b>Risultato netto</b>	<b>54</b>	<b>59</b>	<b>9,3</b>

Risultato netto 9M12 a €87mln escludendo gli effetti economici del costo di acquisizione

Nota: dati 9M11 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento 9M12 - L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Eurizon Capital: Risultato pre-tasse in aumento vs 2trim.12

€ mln

	2trim.12	3trim.12	Δ%
Interessi netti	0	0	(24,6)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	4	3	(4,3)
Commissioni nette	60	60	(0,1)
Risultato dell'attività di negoziazione	0	1	379,5
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	3	0	(92,2)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>67</b>	<b>64</b>	<b>(3,5)</b>
Spese del personale	(13)	(11)	(12,7)
Spese amministrative	(15)	(14)	(8,2)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(0)	(0)	4,7
<b>Oneri operativi</b>	<b>(28)</b>	<b>(25)</b>	<b>(10,2)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>39</b>	<b>39</b>	<b>1,2</b>
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(2)	(2)	(11,8)
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Rettifiche di valore nette su altre attività	(0)	(0)	(83,6)
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>37</b>	<b>38</b>	<b>1,8</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(6)	(7)	22,2
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	0	0	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(10)	(10)	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)	3,7
<b>Risultato netto</b>	<b>21</b>	<b>21</b>	<b>(3,1)</b>

Risultato netto 3trim.12 a €31mln escludendo gli effetti economici del costo di acquisizione

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Corporate e Investment Banking: Redditività in crescita vs 9M11

€ mln

	9M11	9M12	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	1.712	1.751	2,3
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	(2)	(36)	n.s.
Commissioni nette	791	732	(7,5)
Risultato dell'attività di negoziazione	618	755	22,2
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	20	12	(40,0)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>3.139</b>	<b>3.214</b>	<b>2,4</b>
Spese del personale	(309)	(316)	2,3
Spese amministrative	(401)	(418)	4,2
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(5)	(4)	(20,0)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(715)</b>	<b>(738)</b>	<b>3,2</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>2.424</b>	<b>2.476</b>	<b>2,1</b>
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(13)	(15)	15,4
Rettifiche di valore nette su crediti	(337)	(860)	155,2
Rettifiche di valore nette su altre attività	(493)	(65)	(86,8)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	(141)	0	(100,0)
<b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>	<b>1.440</b>	<b>1.536</b>	<b>6,7</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(507)	(470)	(7,3)
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(33)	(1)	(97,0)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	0	0	n.s.
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>900</b>	<b>1.065</b>	<b>18,3</b>

+8,8% escludendo le plusvalenze Prada e LSE

+10,7% escludendo le plusvalenze Prada e LSE

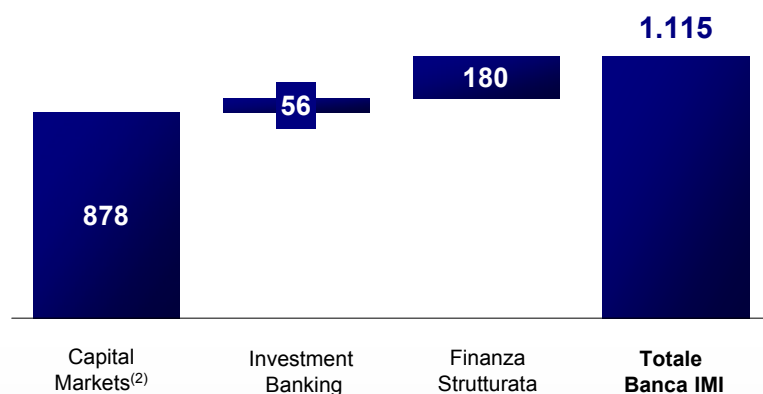
Nota: incluso Public Finance. Dati 9M11 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento 9M12  
L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Banca IMI: Significativo apporto ai risultati di Gruppo

Risultati 9M12

## Proventi operativi netti Banca IMI<sup>(1)</sup>

€ mln



Cost/Income	21,9%	58,0%	21,6%	23,6%
RWA (€ mld)	17,5	0,1	9,9	27,5

- ~74% dei Proventi operativi netti deriva da attività con clientela
- VaR medio 9M12 a €53mln
- Risultato netto 9M12 a €494mln

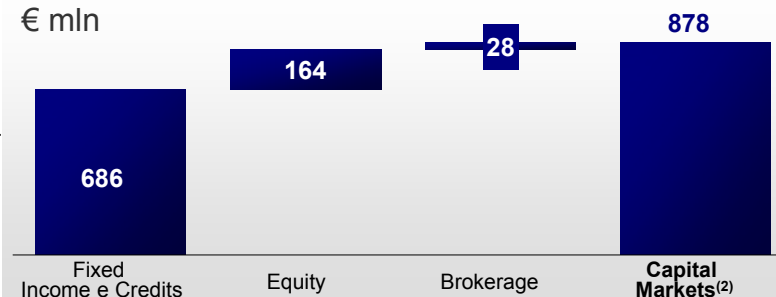
(1) Banca IMI S.p.A. e sue controllate

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

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

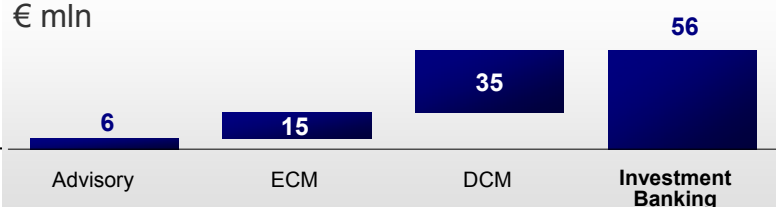
## di cui: Capital Markets<sup>(2)</sup>

€ mln



## di cui: Investment Banking

€ mln



## di cui: Finanza Strutturata

€ mln



# Corporate e Investment Banking: Risultato netto a €233mln nel 3trim.12

€ mln

	2trim.12	3trim.12	Δ%
Interessi netti	588	548	(6,9)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	(16)	(33)	(111,2)
Commissioni nette	220	240	9,1
Risultato dell'attività di negoziazione	268	200	(25,4)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	5	3	(46,5)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>1.066</b>	<b>958</b>	<b>(10,2)</b>
Spese del personale	(106)	(102)	(3,8)
Spese amministrative	(144)	(135)	(6,4)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(1)	(1)	(21,7)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(251)</b>	<b>(238)</b>	<b>(5,4)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>815</b>	<b>720</b>	<b>(11,6)</b>
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(5)	(9)	78,8
Rettifiche di valore nette su crediti	(316)	(355)	12,2
Rettifiche di valore nette su altre attività	(16)	(12)	(25,5)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	8	0	(100,0)
<b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>	<b>485</b>	<b>345</b>	<b>(29,0)</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(117)	(112)	(4,8)
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(0)	(0)	(9,1)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	0	0	n.s.
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>368</b>	<b>233</b>	<b>(36,7)</b>

Nota: incluso Public Finance. L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti



# Banche Estere: *Performance* condizionata dall'Ungheria

€ mln

	9M11	9M12	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	1.305	1.224	(6,2)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	16	22	37,5
Commissioni nette	429	407	(5,1)
Risultato dell'attività di negoziazione	67	34	(49,3)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	(33)	(54)	63,6
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>1.784</b>	<b>1.633</b>	<b>(8,5)</b>
Spese del personale	(437)	(459)	5,0
Spese amministrative	(322)	(316)	(1,9)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(101)	(97)	(4,0)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(860)</b>	<b>(872)</b>	<b>1,4</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>924</b>	<b>761</b>	<b>(17,6)</b>
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	2	(4)	n.s.
Rettifiche di valore nette su crediti	(455)	(539)	18,5
Rettifiche di valore nette su altre attività	(6)	(33)	450,0
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	5	2	(60,0)
<b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>	<b>470</b>	<b>187</b>	<b>(60,2)</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(126)	(129)	2,4
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	0	0	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	0	0	n.s.
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>344</b>	<b>58</b>	<b>(83,1)</b>

Nota: dati 9M11 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento 9M12 - L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

## Banche Estere: Ricavi stabili vs 2trim.12

€ mln

	2trim.12	3trim.12	Δ%
Interessi netti	404	407	0,7
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	8	5	(46,1)
Commissioni nette	139	138	(0,5)
Risultato dell'attività di negoziazione	11	10	(13,5)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	(17)	(19)	10,1
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>545</b>	<b>540</b>	<b>(0,9)</b>
Spese del personale	(152)	(156)	2,4
Spese amministrative	(105)	(107)	2,0
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(32)	(32)	1,3
<b>Oneri operativi</b>	<b>(289)</b>	<b>(295)</b>	<b>2,1</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>255</b>	<b>245</b>	<b>(4,3)</b>
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(8)	8	n.s.
Rettifiche di valore nette su crediti	(151)	(183)	21,2
Rettifiche di valore nette su altre attività	(9)	(20)	111,3
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	1	(0)	n.s.
<b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>	<b>88</b>	<b>50</b>	<b>(43,3)</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(59)	(45)	(23,3)
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(0)	(0)	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	0	0	n.s.
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>29</b>	<b>5</b>	<b>(83,9)</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Banca Fideuram: Redditività in forte crescita vs 9M11

€ mln

	9M11	9M12	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	100	113	13,0
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	0	0	n.s.
Commissioni nette	427	413	(3,3)
Risultato dell'attività di negoziazione	21	20	(4,8)
Risultato dell'attività assicurativa	41	96	134,1
Altri proventi (oneri) di gestione	(1)	(1)	0,0
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>588</b>	<b>641</b>	<b>9,0</b>
Spese del personale	(113)	(102)	(9,7)
Spese amministrative	(142)	(142)	0,0
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(10)	(11)	10,0
<b>Oneri operativi</b>	<b>(265)</b>	<b>(255)</b>	<b>(3,8)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>323</b>	<b>386</b>	<b>19,5</b>
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(24)	(68)	183,3
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Rettifiche di valore nette su altre attività	(111)	(22)	(80,2)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	7	(10)	n.s.
<b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>	<b>195</b>	<b>286</b>	<b>46,7</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(49)	(100)	104,1
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(8)	0	(100,0)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(70)	(66)	(5,7)
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	1	0	(100,0)
<b>Risultato netto</b>	<b>69</b>	<b>120</b>	<b>73,9</b>

Risultato netto 9M12 a €186mln escludendo gli effetti economici del costo di acquisizione

Nota: inclusa Fideuram Vita. Dati 9M11 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento 9M12  
L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Banca Fideuram: Risultato netto in forte aumento vs 2trim.12

€ mln

	2trim.12	3trim.12	Δ%
Interessi netti	34	40	18,8
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	0	0	n.s.
Commissioni nette	135	139	2,7
Risultato dell'attività di negoziazione	(5)	23	n.s.
Risultato dell'attività assicurativa	11	44	310,8
Altri proventi (oneri) di gestione	0	(1)	n.s.
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>174</b>	<b>245</b>	<b>40,5</b>
Spese del personale	(35)	(32)	(10,0)
Spese amministrative	(46)	(50)	10,5
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(4)	(4)	5,7
<b>Oneri operativi</b>	<b>(84)</b>	<b>(86)</b>	<b>1,7</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>90</b>	<b>159</b>	<b>76,9</b>
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(16)	(35)	122,5
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Rettifiche di valore nette su altre attività	(6)	(7)	33,5
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	(10)	n.s.
<b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>	<b>69</b>	<b>107</b>	<b>56,0</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(41)	(30)	(25,7)
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(0)	(0)	(36,6)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(22)	(22)	(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	(100,0)
<b>Risultato netto</b>	<b>6</b>	<b>55</b>	<b>793,3</b>

Risultato netto 3trim.12 a €77mln escludendo gli effetti economici del costo di acquisizione

Nota: incluso Fideuram Vita. L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Contenuti

---

Dettaglio risultati economici consolidati

Liquidità, *funding* e patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

Risultati Divisionali

**Altre Informazioni**

## Nota Metodologica (1/2)

Le principali componenti non ricorrenti 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 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 e 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 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 29.7.11, 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
- 1trim.12: 1) €20mln di oneri di integrazione e relativi risparmi d'imposta, che portano a oneri netti pari a €14mln, 2) €73mln di oneri, al netto delle imposte, derivanti dall'allocazione del costo di acquisizione, 3) €11mln di imposta straordinaria riguardante la controllata ungherese, 4) €5mln di imposta straordinaria riguardante la controllata slovacca inclusa negli Altri oneri di gestione, che porta a oneri netti di €4mln, 5) €38mln di oneri derivanti dalla svalutazione dei titoli Grecia inclusi per €29mln nelle Rettifiche nette su altre attività, per €2mln nel Risultato dell'Attività di negoziazione e €7mln nel Risultato dell'attività assicurativa e relative imposte, che portano a oneri netti di €27mln, 6) €274mln di plusvalenze derivanti dal *buy-back* di titoli subordinati *Tier 1* incluse nel Risultato dell'Attività di negoziazione e relative imposte, che portano ad una plusvalenza netta di €183mln

## Nota Metodologica (2/2)

- **2trim.12:** 1) €14mln di oneri di integrazione e relativi risparmi d'imposta, che portano a oneri netti pari a €10mln, 2) €76mln di oneri, al netto delle imposte, derivanti dall'allocazione del costo di acquisizione, 3) €11mln di imposta straordinaria riguardante la controllata ungherese, 4) €5mln di imposta straordinaria riguardante la controllata slovacca inclusa negli Altri oneri di gestione, che porta a oneri netti di €4mln, 5) €6mln di proventi connessi all'esposizione Grecia inclusi nel Risultato dell'attività assicurativa e relative imposte, che portano a proventi netti di €4mln, 6) €94mln di plusvalenze derivanti dalla vendita della partecipazione nella London Stock Exchange incluse nel Risultato dell'Attività di negoziazione e relative imposte, che portano ad una plusvalenza netta di €105mln, 7) €173mln di effetti fiscali positivi non ricorrenti
- **3trim.12:** 1) €17mln di oneri di integrazione e relativi risparmi d'imposta, che portano a oneri netti pari a €11mln, 2) €71mln di oneri, al netto delle imposte, derivanti dall'allocazione del costo di acquisizione, 3) €11mln di imposta straordinaria riguardante la controllata ungherese, 4) €5mln di imposta straordinaria riguardante la controllata slovacca inclusa negli Altri oneri di gestione, che porta a oneri netti di €4mln e 5) €327mln di plusvalenza dal *buy-back* di titoli subordinati e *senior* inclusa nel Risultato dell'Attività di negoziazione e relative imposte, che porta a una plusvalenza netta di €219mln

# Analisi Trimestrale del Conto Economico

€ mln

	1trim.11	2trim.11	3trim.11	4trim.11	1trim.12	2trim.12	3trim.12
	<b>Riesposto</b>						
<b>Interessi netti</b>	2.392	2.368	2.479	2.541	2.501	2.431	2.317
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	7	34	26	5	26	29	(27)
Commissioni nette	1.395	1.410	1.322	1.339	1.317	1.322	1.333
Risultato dell'attività di negoziazione	280	541	(74)	173	716	161	623
Risultato dell'attività assicurativa	120	165	50	205	258	195	216
Altri proventi (oneri) di gestione	11	(3)	(3)	2	(5)	(7)	(19)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>4.205</b>	<b>4.515</b>	<b>3.800</b>	<b>4.265</b>	<b>4.813</b>	<b>4.131</b>	<b>4.443</b>
Spese del personale	(1.372)	(1.375)	(1.324)	(1.348)	(1.356)	(1.353)	(1.295)
Spese amministrative	(721)	(766)	(752)	(841)	(694)	(735)	(711)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(149)	(153)	(159)	(177)	(157)	(155)	(160)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(2.242)</b>	<b>(2.294)</b>	<b>(2.235)</b>	<b>(2.366)</b>	<b>(2.207)</b>	<b>(2.243)</b>	<b>(2.166)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>1.963</b>	<b>2.221</b>	<b>1.565</b>	<b>1.899</b>	<b>2.606</b>	<b>1.888</b>	<b>2.277</b>
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(14)	(80)	(18)	(106)	(37)	(34)	(69)
Rettifiche di valore nette su crediti	(682)	(823)	(695)	(2.043)	(973)	(1.082)	(1.198)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(17)	(57)	(635)	(360)	(59)	(39)	(43)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	14	19	7	(139)	(6)	(2)	(5)
<b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>	<b>1.264</b>	<b>1.280</b>	<b>224</b>	<b>(749)</b>	<b>1.531</b>	<b>731</b>	<b>962</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(496)	(464)	894	976	(626)	(152)	(454)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(4)	(12)	(483)	(53)	(14)	(10)	(11)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(86)	(85)	(83)	(67)	(73)	(76)	(71)
Rettifiche di valore dell'avviamento (netto imposte)	0	0	0	(10.233)	0	0	0
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	0	0	0	0	0
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(17)	22	(25)	7	(14)	(23)	(12)
<b>Risultato netto</b>	<b>661</b>	<b>741</b>	<b>527</b>	<b>(10.119)</b>	<b>804</b>	<b>470</b>	<b>414</b>

Nota: dati riesposti ove necessario, per omogeneità con il perimetro di consolidamento del 3trim.12



# Commissioni nette: Evoluzione trimestrale

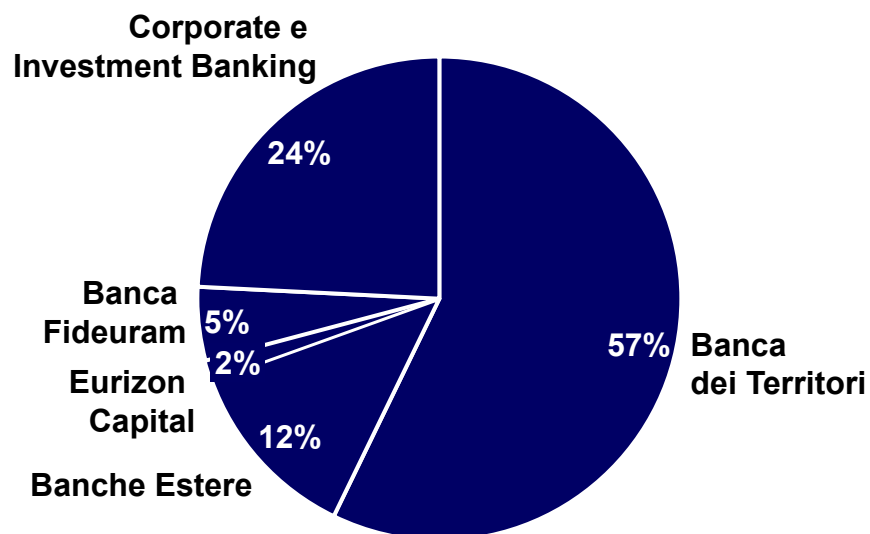
€ mln

Commissioni nette							
	1trim.11	2trim.11	3trim.11	4trim.11	1trim.12	2trim.12	3trim.12
Garanzie rilasciate / ricevute	96	88	96	98	85	73	62
Servizi di incasso e pagamento	77	90	89	89	75	91	81
Conti correnti	212	216	217	227	227	239	278
Servizio Bancomat e carte di credito	107	118	120	120	108	113	124
<b>Attività bancaria commerciale</b>	<b>492</b>	<b>512</b>	<b>522</b>	<b>534</b>	<b>495</b>	<b>516</b>	<b>545</b>
Intermediazione e collocamento titoli	106	115	82	83	140	87	98
Intermediazione valute	14	14	14	15	14	11	10
Gestioni patrimoniali	314	305	291	269	276	273	282
Distribuzione prodotti assicurativi	204	162	147	154	141	157	149
Altre commissioni intermediazione / gestione	26	34	26	24	30	26	31
<b>Attività di gestione, intermediazione e consulenza</b>	<b>664</b>	<b>630</b>	<b>560</b>	<b>545</b>	<b>601</b>	<b>554</b>	<b>570</b>
Altre commissioni nette	239	268	240	260	221	252	218
<b>Commissioni nette</b>	<b>1.395</b>	<b>1.410</b>	<b>1.322</b>	<b>1.339</b>	<b>1.317</b>	<b>1.322</b>	<b>1.333</b>

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

# Leadership di mercato in Italia

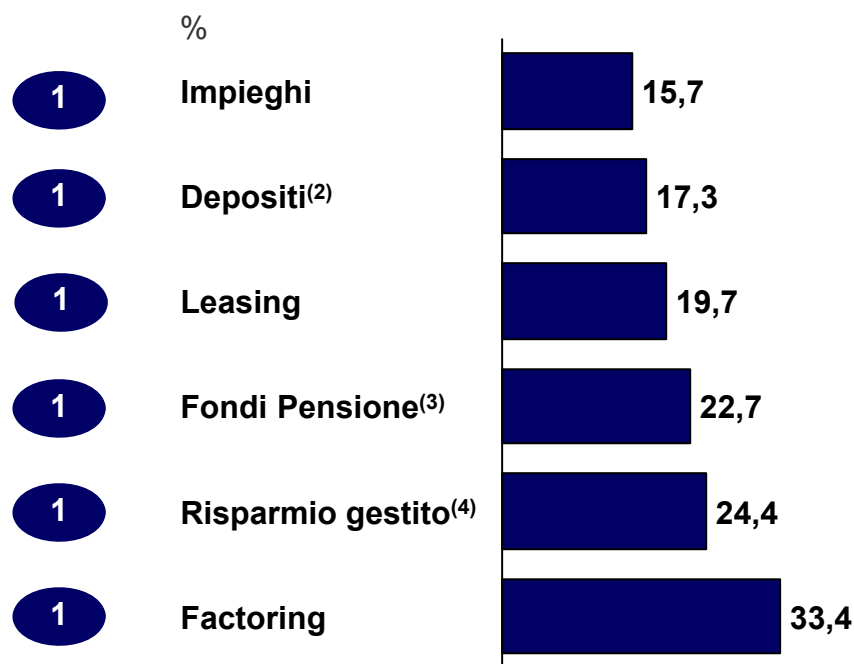
## Proventi Operativi Netti 9M12 Composizione per area di *business*<sup>(1)</sup>



## Leader in Italia (dati al 30.9.12)

Ranking

Quote di mercato



(1) Escluso il Centro di Governo

(2) Comprendono le Obbligazioni

(3) Dati al 30.6.12

(4) Fondi comuni; dati al 30.6.12

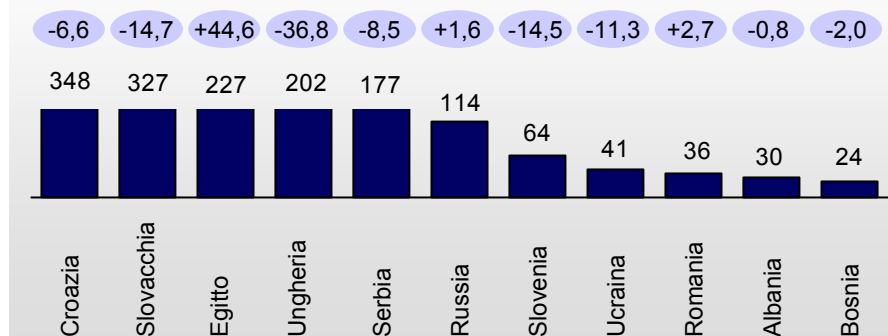
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Banche Estere: Dati per Paese

Dati al 30.9.12

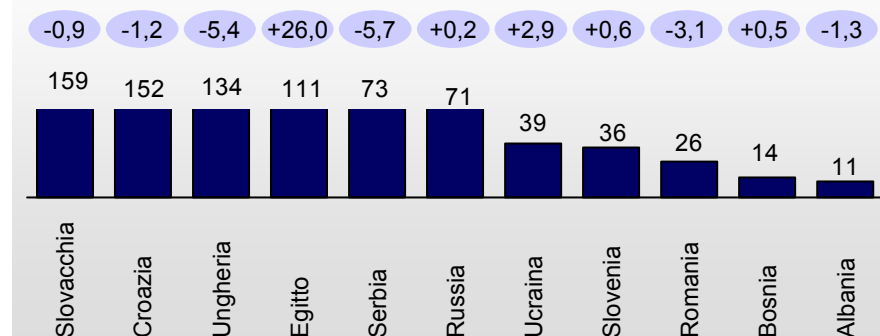
## Proventi Operativi Netti

€ mln (Δ% vs 9M11)



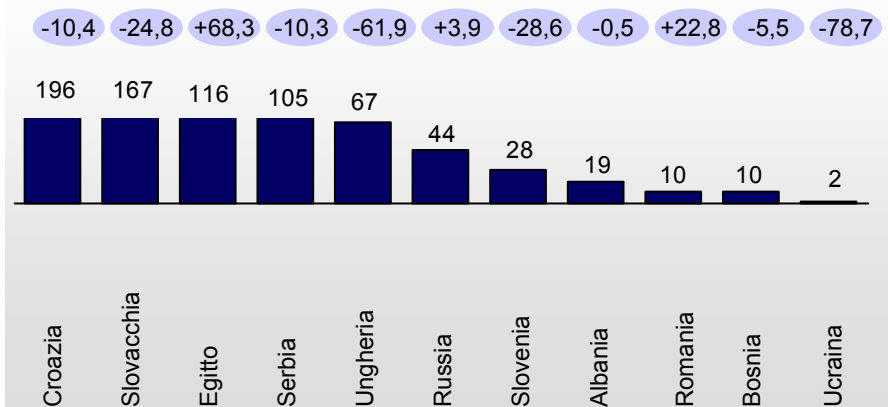
## Oneri Operativi

€ mln (Δ% vs 9M11)



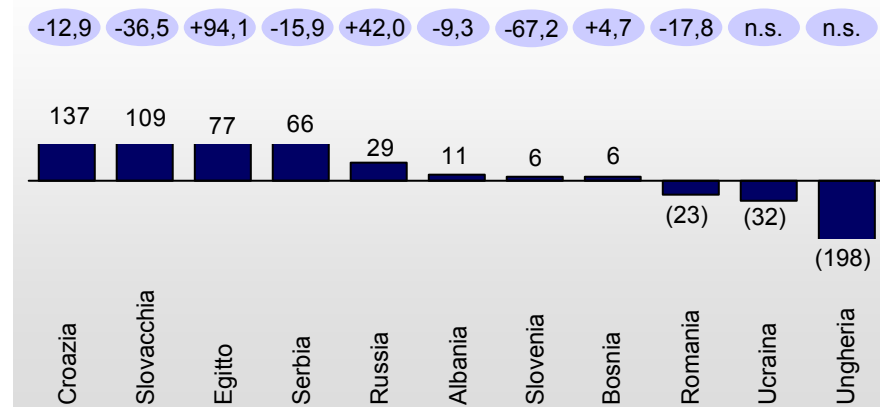
## Risultato della Gestione Operativa

€ mln (Δ% vs 9M11)



## Risultato Pre-Tasse














€ mln (Δ% vs 9M11)



## Banche Estere

# 8% del totale degli impieghi di Gruppo

Dati al 30.9.12












	 Ungheria	 Slovacchia	 Slovenia	 Croazia	 Serbia	 Bosnia	 Albania	 Romania	 Russia	 Ucraina	 Totale CEE	 Egitto	 Totale
Proventi Operativi Netti (€ mln)	202	327	64	348	177	24	30	36	114	41	1.362	227	1.589
<b>Incidenza % su Gruppo</b>	<b>1,5%</b>	<b>2,4%</b>	<b>0,5%</b>	<b>2,6%</b>	<b>1,3%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,3%</b>	<b>0,9%</b>	<b>0,3%</b>	<b>10,2%</b>	<b>1,7%</b>	<b>11,9%</b>
Risultato Netto (€ mln)	(245)	82	5	110	59	5	10	(23)	23	(31)	(4)	56	52
<b>Incidenza % su Gruppo</b>	<b>n.s.</b>	<b>4,9%</b>	<b>0,3%</b>	<b>6,5%</b>	<b>3,5%</b>	<b>0,3%</b>	<b>0,6%</b>	<b>n.s.</b>	<b>1,4%</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>	<b>3,3%</b>	<b>3,1%</b>
Raccolta Diretta da Clientela (€ mld)	5,1	9,4	1,5	6,3	2,5	0,4	0,8	0,5	0,9	0,3	27,7	4,1	31,8
<b>Incidenza % su Gruppo</b>	<b>1,4%</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)	5,5	7,5	2,0	6,7	2,5	0,6	0,3	0,8	1,4	0,4	27,7	2,5	30,1
<b>Incidenza % su Gruppo</b>	<b>1,5%</b>	<b>2,0%</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>7,4%</b>	<b>0,7%</b>	<b>8,0%</b>
Totale Attivo (€ mld)	8,1	11,4	2,4	9,8	3,8	0,7	1,0	1,2	2,1	0,5	41,0	5,1	46,1
<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>0,8%</b>	<b>6,9%</b>
Patrimonio netto (€ mln)	766	1.196	268	1.272	714	77	115	199	315	159	5.080	350	5.430
<b>Incidenza % su Gruppo</b>	<b>1,6%</b>	<b>2,4%</b>	<b>0,5%</b>	<b>2,6%</b>	<b>1,5%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,4%</b>	<b>0,6%</b>	<b>0,3%</b>	<b>10,3%</b>	<b>0,7%</b>	<b>11,0%</b>
Valore di carico (€ mln)	778	1.366	309	1.459	944	104	211	222	321	159	5.873	438	6.311
- di cui avviamento/att.immateriali	38	200	51	99	233	25	105	25	67	25	868	3	871

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

## Banche Estere

# Copertura e composizione dei Crediti

Dati al 30.9.12

	 Ungheria	 Slovacchia	 Slovenia	 Croazia	 Serbia	 Bosnia	 Albania	 Romania	 Russia	 Ucraina	<b>Totale CEE</b>	 Egitto	<b>Totale</b>
<b>Crediti in bonis (€ mld)</b>	4,3	7,2	1,8	6,3	2,3	0,5	0,2	0,6	1,3	0,2	<b>24,9</b>	2,3	<b>27,2</b>
di cui:													
Retail valuta locale	8%	54%	46%	13%	10%	5%	3%	21%	5%	75%	<b>26%</b>	48%	<b>28%</b>
Retail in valuta estera	35%	0%	1%	37%	21%	37%	17%	57%	1%	19%	<b>20%</b>	0%	<b>18%</b>
Corporate valuta locale	23%	40%	51%	17%	14%	26%	22%	10%	72%	3%	<b>30%</b>	31%	<b>30%</b>
Corporate in valuta estera	34%	6%	2%	32%	56%	32%	59%	12%	23%	3%	<b>24%</b>	21%	<b>24%</b>
<b>Sofferenze (€ mln)</b>	670	85	83	132	63	13	30	111	41	99	<b>1.327</b>	25	<b>1.352</b>
<b>Incagli e Ristrutturati<sup>(1)</sup> (€mln)</b>	524	160	55	300	130	12	46	48	30	62	<b>1.367</b>	115	<b>1.482</b>
<b>Copertura Crediti in bonis</b>	0,8%	1,2%	0,9%	1,2%	1,9%	1,1%	5,0%	2,1%	0,9%	1,3%	<b>1,2%</b>	2,4%	<b>1,3%</b>
<b>Copertura Sofferenze</b>	57%	67%	55%	69%	61%	69%	42%	49%	74%	49%	<b>59%</b>	89%	<b>61%</b>
<b>Copertura Incagli e Ristrutturati<sup>(1)</sup></b>	18%	30%	20%	25%	29%	40%	18%	25%	12%	13%	<b>23%</b>	25%	<b>23%</b>
<b>Costo del credito<sup>(2)</sup> (pb; annualizzato)</b>	599	106	110	110	210	96	299	493	103	1.164	<b>243</b>	185	<b>238</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 30.9.12)

Sulla base della situazione al 30.9.12, 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)	(9)
Raddoppio deduzione eccedenza perdite attese rispetto rettifiche da 50% a 100% <i>Azioni di risparmio</i> <sup>(3)</sup>	(0,3)	(10)
Altro <sup>(4)</sup>	(0,2)	(6)
<b>Nuove deduzioni dal common equity pro franchigia (a)</b>	<b>(0,9)</b>	<b>(28)</b>
<b>Storno delle attuali deduzioni dal Core Tier 1 pro franchigia (b)</b>	<b>1,3</b>	<b>42</b>
Altre imposte differite <sup>(5)</sup>	1,7	
Partecipazione in Banca d'Italia	0,6	
Investimenti bancari e finanziari	0,7	
Investimenti assicurativi	4,4	
<b>Ammontare eccedente la franchigia (c)</b>	<b>(2,5)</b>	<b>(82)</b>
<b>Stima impatto complessivo su Core Tier 1 (d=a+b+c)</b>	<b>(2,1)</b>	<b>(68)</b>
<b>RWA da DTA e investimenti non eccedenti la franchigia (e)</b>	<b>12,0</b>	<b>(39)</b>
<b>RWA da DTA ponderate al 100%<sup>(6)</sup> (f)</b>	<b>2,5</b>	<b>(8)</b>
RWA addizionali per rischi di mercato (Basilea 2.5)	-	
RWA addizionali per rischi di controparte (CVA)	5,9	
<b>Totale RWA addizionali (g)</b>	<b>5,9</b>	<b>(18)</b>
<b>Stima impatto complessivo su RWA (h=e+f+g)</b>	<b>20,4</b>	<b>(65)</b>
<b>Ottimizzazioni di fonti e fabbisogni di capitale (i)</b>		<b>44</b>
<b>Assorbimento <i>shock</i> rischio sovrano (l)</b>		<b>25</b>
<b>Stima impatto complessivo su Core Tier 1 ratio (d+h+i+l)</b>		<b>(63)</b>

10.5% pro-forma  
Common Equity ratio

(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 30.9.12

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

(4) Altro = -€0,5mld da eliminazione filtro su titoli governativi UE AFS e +€0,2mld 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>14.606</b>	<b>41.371</b>	<b>1.650</b>	<b>187</b>	<b>11.348</b>	<b>69.162</b>	<b>40.349</b>	<b>109.511</b>	<b>359.012</b>
Austria	95	28	14		59	195	16	212	414
Belgio		36			140	175	51	226	565
Bulgaria									49
Cipro	14					14		14	146
Repubblica Ceca	27	45				72		72	411
Danimarca	198				125	324	43	367	234
Estonia									3
Finlandia		58			4	61	7	68	37
Francia	274	590			104	968	1.130	2.097	11.136
Germania	164	120	4		1.008	1.296	1.636	2.932	2.730
Grecia	20	6				26	13	39	72
Ungheria	263	1.326	22		44	1.656		1.656	5.501
Irlanda	32	5			10	47	222	270	785
Italia	10.374	36.866	427	187	8.604	56.458	34.257	90.715	306.333
Lettonia	25					25		25	63
Lituania		22			2	24		24	5
Lussemburgo	510	136			236	882	624	1.505	3.582
Malta									209
Paesi Bassi	578	323	41		146	1.087	712	1.799	2.168
Polonia	100	21			11	132	6	138	184
Portogallo	298	10			5	313	105	418	214
Romania	10	113			3	126		126	806
Slovacchia		1.377	1.110		259	2.746		2.746	7.094
Slovenia		132				132		132	2.054
Spagna	1.153	35			74	1.261	685	1.947	2.773
Svezia		17			247	264	36	300	118
Regno Unito	471	106	32		269	878	806	1.684	11.325
<b>Paesi Nord Africani</b>		<b>114</b>	<b>20</b>		<b>1.273</b>	<b>1.407</b>		<b>1.407</b>	<b>2.668</b>
Algeria									47
Egitto		114	20		1.273	1.407		1.407	2.599
Libia									8
Marocco									1
Tunisia									14
<b>Giappone</b>					<b>50</b>	<b>50</b>	<b>8</b>	<b>59</b>	<b>375</b>
<b>Altri Paesi</b>	<b>4.089</b>	<b>2.105</b>	<b>554</b>	<b>714</b>	<b>3.937</b>	<b>11.399</b>	<b>1.610</b>	<b>13.009</b>	<b>26.637</b>
<b>Totale dati consolidati</b>	<b>18.695</b>	<b>43.590</b>	<b>2.224</b>	<b>901</b>	<b>16.609</b>	<b>82.019</b>	<b>41.968</b>	<b>123.986</b>	<b>388.693</b>

I titoli dell'Attività assicurativa sono classificati per €39.987mln ad AFS, €978mln a CFV, €883mln a HFT e €119mln 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 30.9.12

(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 rischi sovrani<sup>(1)</sup> per Paese

€ mln

	TITOLI DI DEBITO										IMPIEGHI
	Attività bancaria						Attività assicurativa	Totale	Riserva AFS <sup>(3)</sup>		
	L&R	AFS	HTM	CFV <sup>(2)</sup>	HFT	Totale					
<b>Paesi UE</b>	<b>8.201</b>	<b>38.183</b>	<b>1.377</b>	<b>152</b>	<b>8.364</b>	<b>56.280</b>	<b>33.257</b>	<b>89.534</b>	<b>-682</b>	<b>24.073</b>	
Austria		4	3		51	58	15	73			
Belgio		36			18	54	36	90	1	50	
Bulgaria											
Cipro	14					14		14			
Repubblica Ceca		30				30		30	-1	31	
Danimarca											
Estonia											
Finlandia							7	7		15	
Francia	112	13			71	196	211	407	3	19	
Germania	87	77			949	1.113	1.069	2.182	7		
Grecia							12	12			
Ungheria	220	1.326	22		23	1.592		1.591	-5	214	
Irlanda	30				10	40	92	132			
Italia	6.972	35.008	252	152	6.602	48.986	31.214	80.200	-726	22.795	
Lettonia	25					25		25		63	
Lituania		22			2	24		24	-2		
Lussemburgo		19			232	251	257	508			
Malta											
Paesi Bassi		25			6	31	113	144	2		
Polonia	49	21			10	81		80	1		
Portogallo	200	10				210	75	285	-1	10	
Romania	10	113			3	126		126	-2	18	
Slovacchia		1.372	1.100		259	2.731		2.731	49	132	
Slovenia		105				105		104	-4	174	
Spagna	482				54	536	122	658	-4	552	
Svezia		2			73	76	29	105			
Regno Unito					1	1	5	6			
<b>Paesi Nord Africani</b>		<b>100</b>	<b>13</b>		<b>1.273</b>	<b>1.386</b>		<b>1.386</b>	<b>-17</b>	<b>36</b>	
Algeria										36	
Egitto		100	13		1.273	1.386		1.386	-16		
Libia											
Marocco									-1		
Tunisia											
<b>Giappone</b>					<b>50</b>	<b>50</b>		<b>50</b>			
<b>Altri Paesi</b>	<b>598</b>	<b>898</b>	<b>368</b>	<b>432</b>	<b>2.162</b>	<b>4.459</b>	<b>105</b>	<b>4.563</b>	<b>4</b>	<b>1.273</b>	
<b>Totale dati consolidati</b>	<b>8.799</b>	<b>39.181</b>	<b>1.758</b>	<b>584</b>	<b>11.849</b>	<b>62.176</b>	<b>33.362</b>	<b>95.533</b>	<b>-695</b>	<b>25.382</b>	

**Duration titoli governativi (Attività bancaria): 1,8 anni**

I titoli dell'Attività assicurativa sono classificati per €32.841mln ad AFS, €259mln a CFV, €195mln a HFT e €67mln a L&R

(1) Esposizione verso Amministrazioni centrali e locali. Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 30.9.12

(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



# 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>1.727</b>	<b>2.404</b>	<b>264</b>		<b>2.048</b>	<b>6.443</b>	<b>4.796</b>	<b>11.239</b>	<b>26.123</b>
Austria	86	2	11		8	107	1	107	143
Belgio					115	115	11	126	356
Bulgaria									1
Cipro									21
Repubblica Ceca									161
Danimarca	198				125	323	42	366	1
Estonia									17
Finlandia		12				12		12	9.753
Francia		500				500	449	949	1.178
Germania	73	29	4		36	142	457	598	1
Grecia		6				6		6	65
Ungheria	25				20	44		44	61
Irlanda							118	118	5.544
Italia	318	1.655	175		1.222	3.370	2.064	5.434	
Lettonia									2.349
Lituania									175
Lussemburgo	375					375	303	678	318
Malta									6
Paesi Bassi	5	82	41		128	256	306	562	2
Polonia	49					49		49	3
Portogallo					2	2	63	65	1
Romania									45
Slovacchia		5	10			15		15	259
Slovenia		25				25		25	60
Spagna	457	10			19	486	300	785	5.601
Svezia					174	174		174	
Regno Unito	142	79	22		201	444	684	1.128	<b>208</b>
<b>Paesi Nord Africani</b>									2
Algeria									196
Egitto									1
Libia									10
Marocco									8
Tunisia									23
<b>Giappone</b>							8	8	
<b>Altri Paesi</b>	<b>110</b>	<b>121</b>	<b>24</b>		<b>879</b>	<b>1.134</b>	<b>1.024</b>	<b>2.158</b>	<b>4.463</b>
<b>Totale dati consolidati</b>	<b>1.837</b>	<b>2.526</b>	<b>288</b>		<b>2.927</b>	<b>7.577</b>	<b>5.829</b>	<b>13.405</b>	<b>30.817</b>

I titoli dell'Attività assicurativa sono classificati per €4.789mln ad AFS, €416mln a CFV, €577mln a HFT e €46mln a L&R

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 30.9.12

(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>4.677</b>	<b>782</b>	<b>10</b>	<b>35</b>	<b>935</b>	<b>6.439</b>	<b>2.296</b>	<b>8.734</b>	<b>308.815</b>
Austria	9	22				31	1	32	271
Belgio					7	7	3	11	158
Bulgaria									49
Cipro									146
Repubblica Ceca	27	15				42		42	359
Danimarca							1	2	73
Estonia									2
Finlandia		45			3	49		49	5
Francia	162	76			33	272	471	742	1.363
Germania	5	14			23	42	110	152	1.551
Grecia	20					20	1	21	71
Ungheria	18				1	19		19	5.222
Irlanda	2	5				7	13	20	723
Italia	3.085	203		35	780	4.102	979	5.081	277.994
Lettonia									5
Lituania									5
Lussemburgo	135	117			4	255	64	319	1.233
Malta									34
Paesi Bassi	573	216			11	800	293	1.093	1.850
Polonia	1					2	6	7	178
Portogallo	98				3	101	-33	68	203
Romania									785
Slovacchia									6.960
Slovenia		3				3		3	1.835
Spagna	214	25			1	239	264	503	1.962
Svezia		14				15	7	21	58
Regno Unito	329	28	10		67	434	117	550	5.725
<b>Paesi Nord Africani</b>		<b>14</b>	<b>7</b>			<b>21</b>		<b>21</b>	<b>2.424</b>
Algeria									9
Egitto		14	7			21		21	2.403
Libia									8
Marocco									4
Tunisia									4
<b>Giappone</b>									<b>353</b>
<b>Altri Paesi</b>	<b>3.382</b>	<b>1.085</b>	<b>161</b>	<b>282</b>	<b>896</b>	<b>5.807</b>	<b>481</b>	<b>6.288</b>	<b>20.903</b>
<b>Totale dati consolidati</b>	<b>8.059</b>	<b>1.882</b>	<b>178</b>	<b>317</b>	<b>1.831</b>	<b>12.266</b>	<b>2.777</b>	<b>15.043</b>	<b>332.494</b>

I titoli dell'Attività assicurativa sono classificati per €2.357mln ad AFS, €303mln a CFV, €111mln a HFT e €6mln a L&R

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 30.9.12

(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.