

Risultati 1trim.2013



***ISP: Solid, Capable,
Committed, Delivering***

14 maggio, 2013

INTESA  SANPAOLO

Un contesto esterno particolarmente e inaspettatamente sfavorevole ha caratterizzato il primo trimestre 2013...

- La crisi di Cipro ha riaperto i **dubbi** sulla tenuta dell'**Euro** e sulla **stabilità del sistema bancario**
- Il risultato delle **elezioni politiche in Italia** ha prodotto uno stallo istituzionale:
 - 53 giorni per nominare il Capo dello Stato
 - 65 giorni necessari per l'insediamento del nuovo Governo

... e influenzato negativamente la fiducia, i consumi, gli investimenti e il PIL

ISP ha reagito prontamente all'inaspettata situazione di incertezza politica e del sistema finanziario

Decisioni chiave

- Riserva straordinaria di liquidità (~€20 mld)⁽¹⁾ a rendimento ~0%, a **garanzia della stabilità del sistema**
- Incremento di 60pb del tasso di copertura dei crediti deteriorati

"Costo opportunità"



~€100 mln



~€150 mln



"Costo opportunità" nel trimestre di ~€250 mln di risultato pre-tasse; ~€170 mln di risultato netto



(1) In strumenti *cash*

Fortunatamente si cominciano a intravedere segnali di rasserenamento

- L'eccezionale **politica monetaria espansiva giapponese** ("QE³") contribuisce a mantenere basso lo *spread*
- La **BCE** è determinata a supportare la **ripresa economica**
- Lo **scenario politico italiano** si è stabilizzato:
 - La rielezione del Presidente Napolitano ha rassicurato i mercati
 - Il nuovo Governo sta rivedendo le priorità con maggior equilibrio tra la disciplina fiscale e le iniziative a sostegno della crescita

1° trimestre: messaggi chiave

Una delle poche banche al mondo già ben oltre i *target* di Basilea 3 per il 2018-19



- Pro-forma *Common Equity ratio* post dividendi a 10,7%, in aumento di 10pb vs 31.12.12
- LCR e NSFR ben oltre 100%

Margine di interesse in riduzione



Extra-liquidità di ~€20 mld

Commissioni nette in forte crescita



+11,3% vs 1trim.12

Forte riduzione dei costi



-5,0% vs 1trim.12

Ulteriore rafforzamento della copertura crediti deteriorati...














Tasso di copertura dei crediti deteriorati (già ai vertici di settore) in aumento di 60pb vs 31.12.12

...nonostante i segnali di miglioramento



Flussi netti credito deteriorato in calo del 32,5% vs 4trim.12

Sintesi 1° trimestre: confermata solida performance nonostante il "costo" di misure prudenziali "straordinarie" a garanzia del sistema

- Stato patrimoniale assai solido e ulteriormente rafforzato
 - Una delle poche banche al mondo già *compliant* con Basilea 3
 - Pro-forma *Common Equity ratio* post dividendi in aumento di 10pb a 10,7% 
 - *Core Tier 1 ratio* post dividendi in aumento di 10pb a 11,3% (10,7% tenendo conto delle nuove modalità di computo degli investimenti assicurativi) 
 - Eccellente posizione di liquidità
 - Attivi stanziabili disponibili e non utilizzati in aumento di €17 mld a €84 mld 
 - LCR e NSFR già ben oltre i *target* di Basilea 3 per il 2018-19 
 - *Loan to Deposit ratio* a 98% (-1.0p.p. vs fine 2012) 
 - *Leverage* volutamente basso (18,8x) 
 - Tasso di copertura dei crediti deteriorati in aumento di 60pb a 43,3%. Tasso di copertura delle sofferenze (incluso garanzie reali e personali) a 123% 
- Risultati robusti nonostante l'elevato "costo opportunità" di misure prudenziali "straordinarie" poste in essere a garanzia del sistema
 - Risultato netto pari a €306 mln vs -€83 mln nel 4trim.12 
 - Riduzione degli interessi netti (-7,3% vs 4trim.12) causata dal *buffer "straordinario"* di liquidità e dai bassi tassi di interesse 
 - Significativo incremento delle commissioni nette: +11,3% vs 1trim.12 e +4,4% vs 4trim.12⁽¹⁾ 
 - Continua attenzione alla riduzione strutturale dei costi (-5% vs 1trim.12), con C/I al 50,9% 

In linea con il nostro impegno sul dividendo

(1) Escludendo le commissioni di *performance*

Agenda

Stato patrimoniale ulteriormente rafforzato

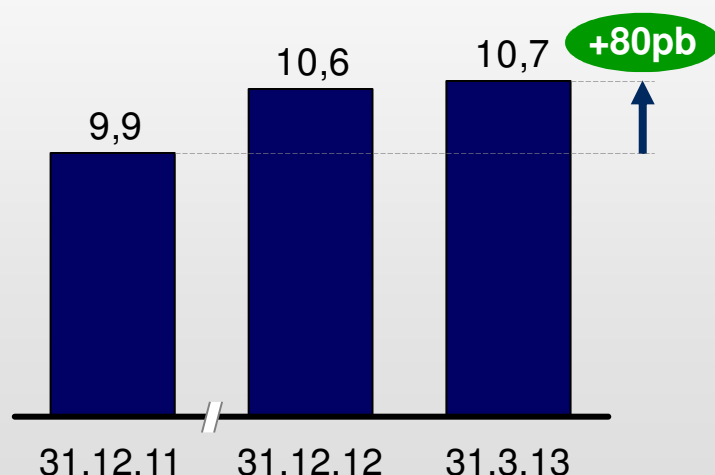
Buona *performance* economica nonostante il significativo "costo" di misure prudenziali "straordinarie"

Sintesi dei messaggi chiave e prospettive 2013

Patrimonializzazione assai solida e in ulteriore miglioramento

Common Equity ratio⁽¹⁾

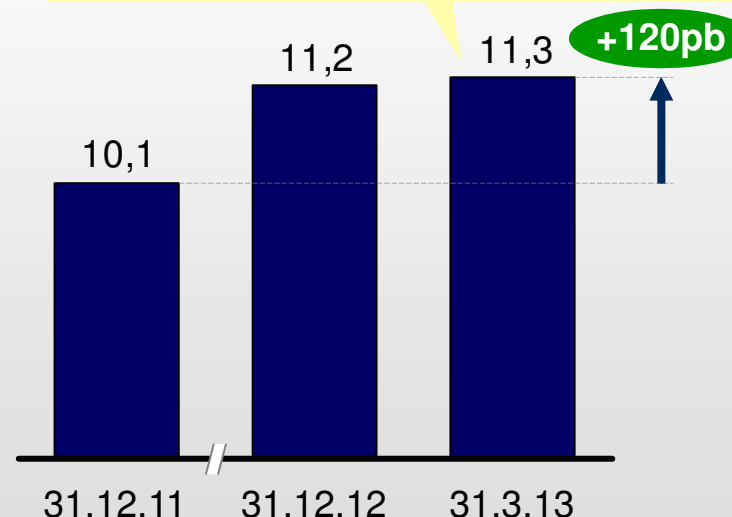
%, post dividendi pro quota⁽²⁾



Core Tier 1 ratio

%, post dividendi pro quota⁽²⁾

10,7% considerando l'impatto del nuovo computo degli investimenti assicurativi⁽³⁾



- **Leverage volutamente basso (18,8x)**
- **Leverage facilmente aumentabile se il contesto migliora ("facile incrementare, più difficile ridurre")**

(1) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.12.11, 31.12.12 e 31.3.13 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento del *goodwill* e l'atteso assorbimento prima del 2019 delle DTA relative alle perdite pregresse) stimato sulla base delle informazioni disponibili ed includendo la stima dei benefici derivanti dall'ottimizzazione di fonti e fabbisogni di capitale e dall'assorbimento dello *shock* da rischio sovrano (~89pb)

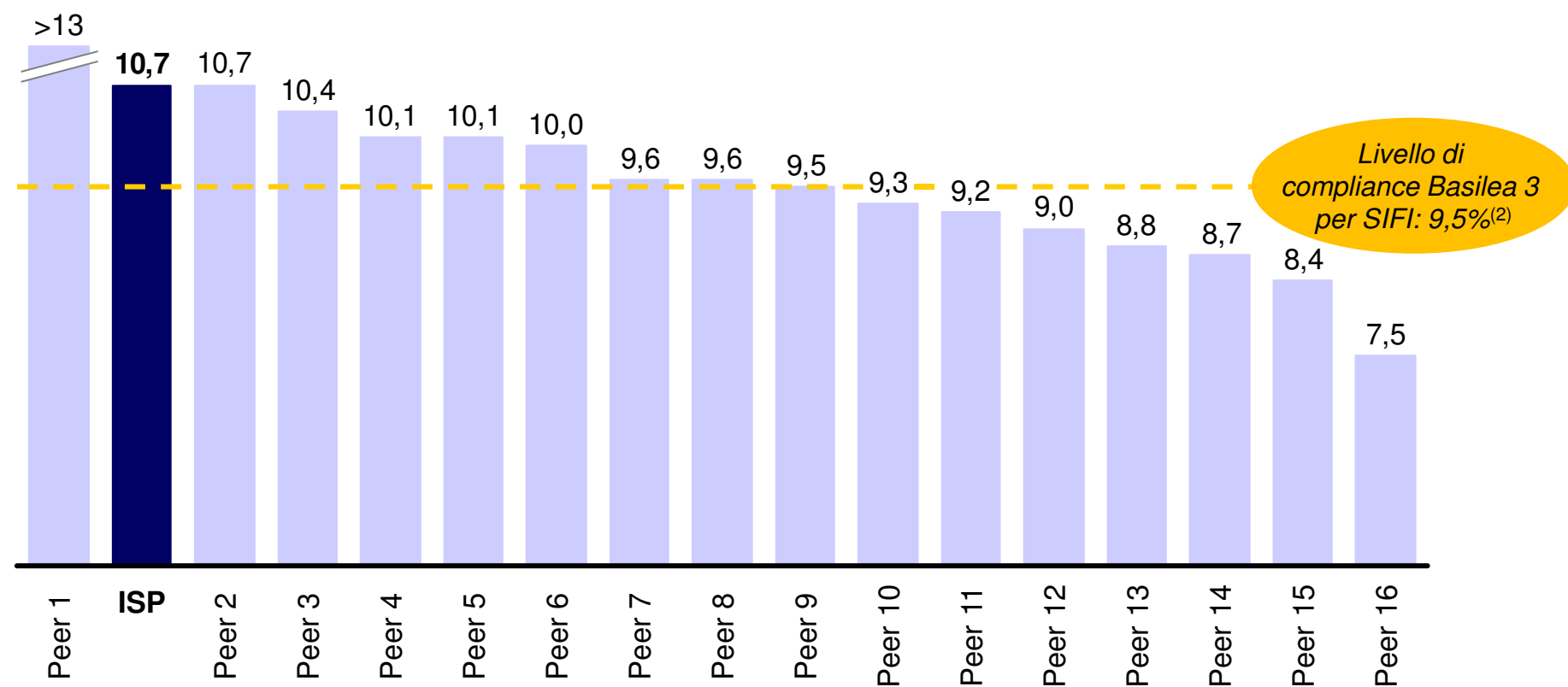
(2) **Ratio post dividendi pro quota (€208 mln nel 1trim.13 pari alla quota trimestrale dei €832 mln di dividendi *cash* da pagare nel 2013 per il 2012)**

(3) Dal 1° gennaio 2013 non sono più applicate le disposizioni transitorie previste da Banca d'Italia relative agli investimenti in società assicurative (capitale proprio e debito subordinato) acquistati ante 20 luglio 2006, che sono dedotte al 50% dal patrimonio di base e al 50% dal patrimonio supplementare

ISP: Patrimonializzazione ai vertici nel confronto europeo

Common Equity ratio pro-forma con requisiti di Basilea 3 a regime⁽¹⁾

%



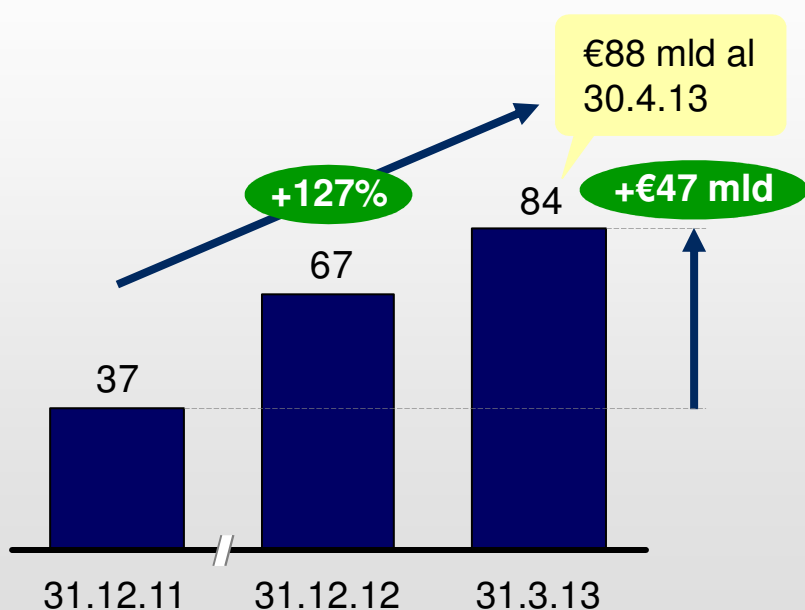
(1) Campione: Barclays, BNP Paribas, BPCE, Commerzbank, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, ING, Société Générale, UBS e UniCredit (dati 1trim.13 pro-forma); Standard Chartered (dati 2012 pro-forma); BBVA, Nordea e Santander (dati 2013E pro-forma); Crédit Agricole SA (dati di Gruppo 1trim.13). I dati potrebbero essere parzialmente non confrontabili a causa di differenti ipotesi sottostanti le stime. Fonte: presentazioni agli investitori, comunicati stampa, *conference call*

(2) Livello massimo ipotizzando un Common Equity ratio del 9,5% (4,5% Core Tier 1 + 2,5% conservation buffer + 2,5% di massimo buffer SIFI effettivo)

Posizione di liquidità eccellente, ulteriormente migliorata

Attivi stanziabili disponibili e non utilizzati presso Banche Centrali⁽¹⁾ (al netto di haircut)

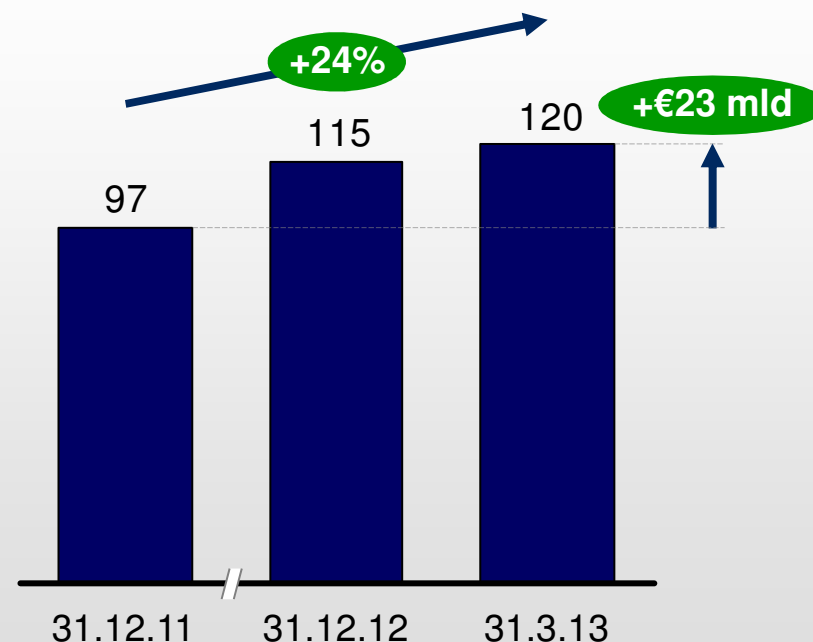
€ mld



- **Buffer straordinario di ~€20 mld in strumenti *cash***
- **Bond wholesale in scadenza nel 2013 già interamente rifinanziati**

Attivi liquidi⁽²⁾

€ mld



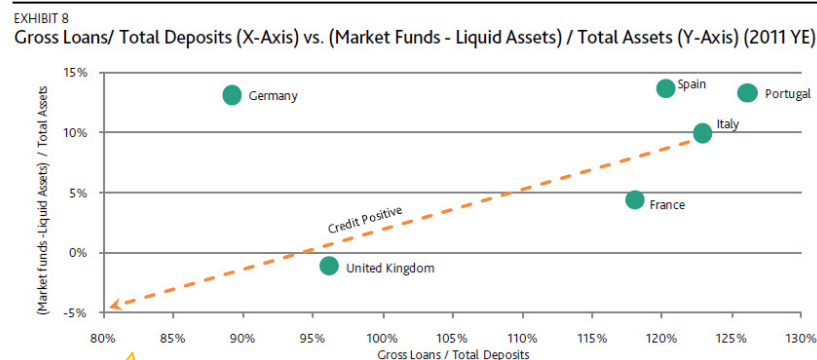
LCR e NSFR ben superiori ai requisiti di Basilea 3 per il 2018-19

(1) Attivi stanziabili disponibili, esclusi attivi dati a collaterale e inclusi attivi stanziabili ricevuti a collaterale
 (2) Attivi di proprietà stanziabili, inclusi attivi dati a collaterale e esclusi attivi stanziabili ricevuti a collaterale

ISP ha dato risposta pronta ed efficace alle preoccupazioni degli analisti sull'equilibrio impieghi-raccolta delle banche italiane

Loan to Deposit ratio⁽¹⁾: un elemento di preoccupazione sulle banche italiane...

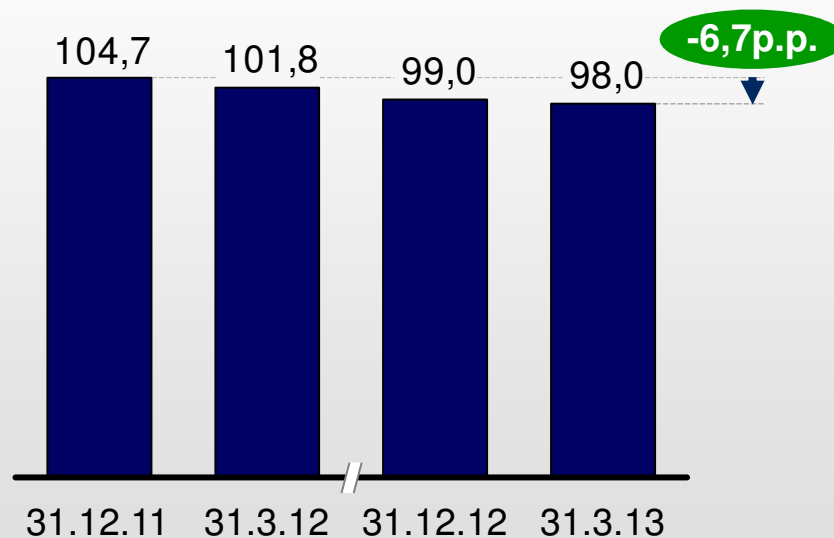
Loan to Deposit ratio italiano del 30% più elevato della media dell'Eurozona



"Le banche italiane tipicamente fanno minor affidamento al mercato come fonte di finanziamento... tuttavia ciò non garantisce una completa protezione da crisi di mercato visto l'elevato loan to deposit ratio" (123% nel 2011)
Report di Moody's

...affrontato con successo da ISP

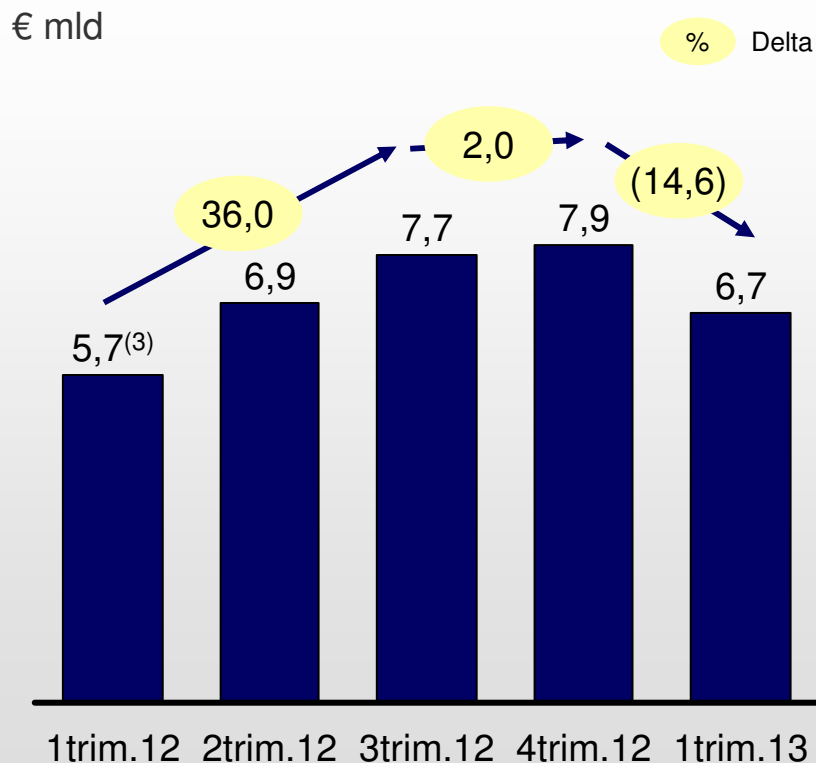
Loan to deposit ratio
%



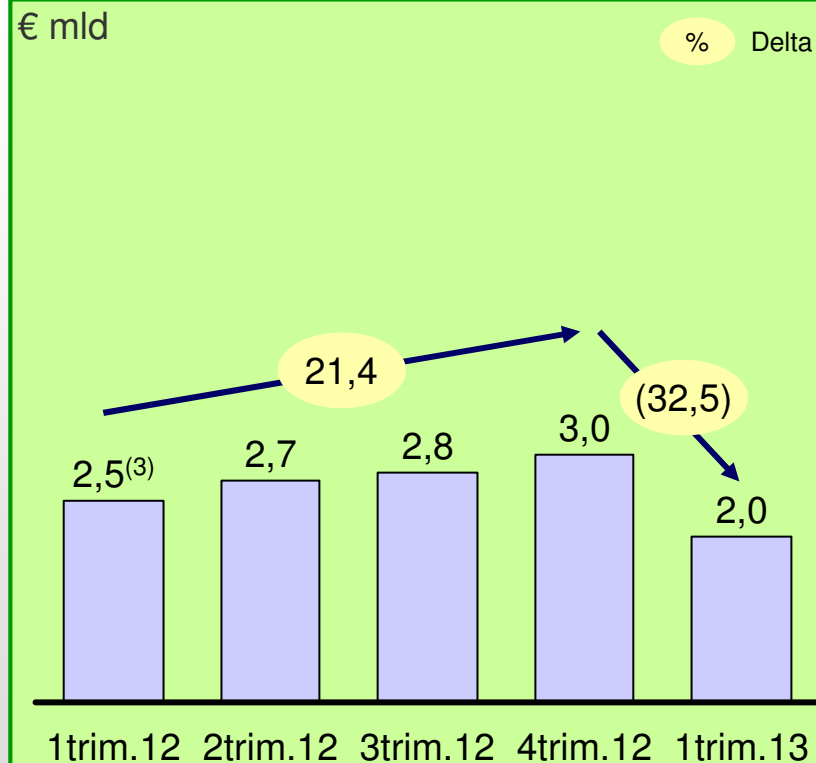
(1) Impieghi a clientela/Raccolta diretta bancaria

Si inizia a intravedere un miglioramento significativo sui flussi di credito deteriorato...

Totale flussi in ingresso a crediti deteriorati⁽¹⁾



Totale flussi netti in ingresso a crediti deteriorati⁽²⁾



...ciò riflette l'impatto positivo delle iniziative manageriali sull'intera filiera del credito

(1) Flussi trimestrali in ingresso a crediti deteriorati (Sofferenze, Incagli, Ristrutturati, Scaduti e Sconfinanti)

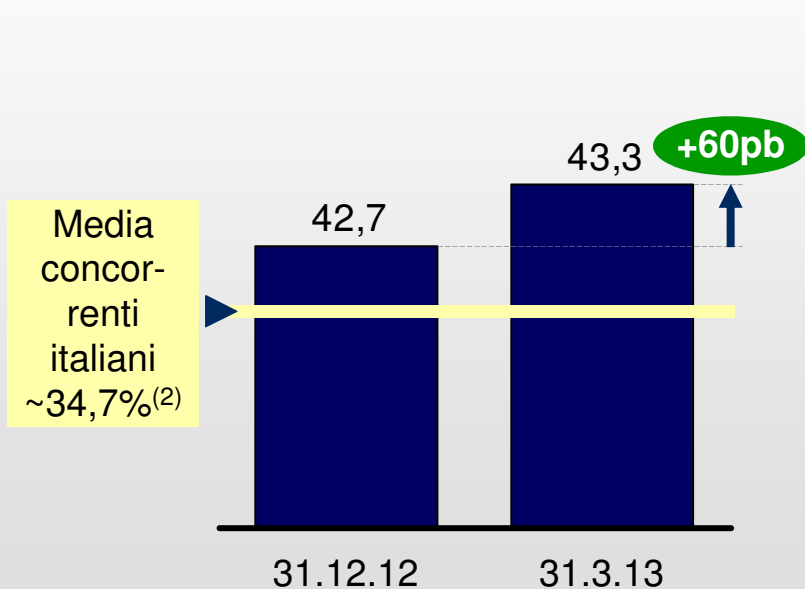
(2) Flussi trimestrali in ingresso a crediti deteriorati al netto dei flussi in uscita

(3) Esclude €1.025 mln relativi ai cambiamenti regolamentari nel criterio di classificazione dei crediti a Scaduti e Sconfinanti introdotto da Banca d'Italia (90 giorni nel 2012 vs 180 fino al 31.12.11)

Nonostante il trend del credito in miglioramento, ISP ha ulteriormente aumentato i tassi di copertura dei crediti deteriorati, già ai massimi livelli...

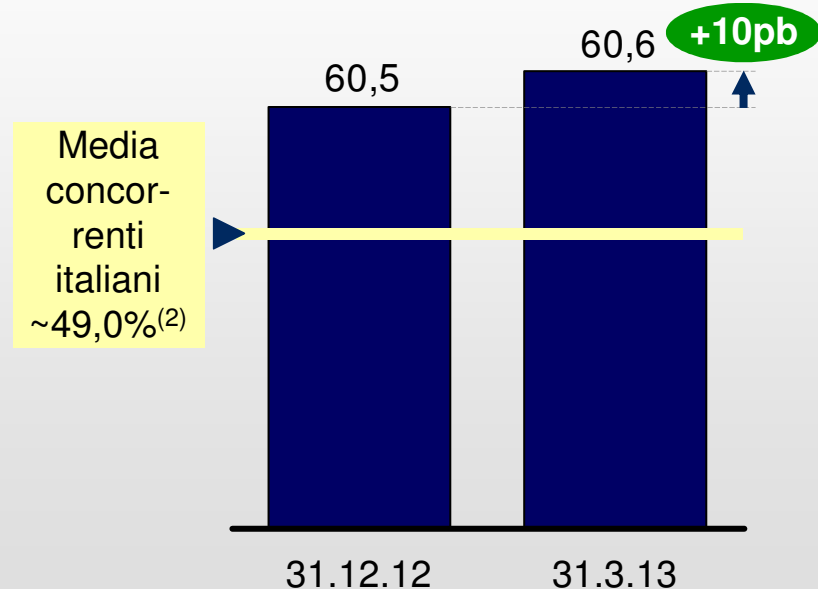
Rafforzamento del tasso di copertura dei crediti deteriorati...

Tasso di copertura crediti deteriorati⁽¹⁾
%



...con un elevato livello di copertura delle sofferenze

Tasso di copertura sofferenze⁽³⁾
%

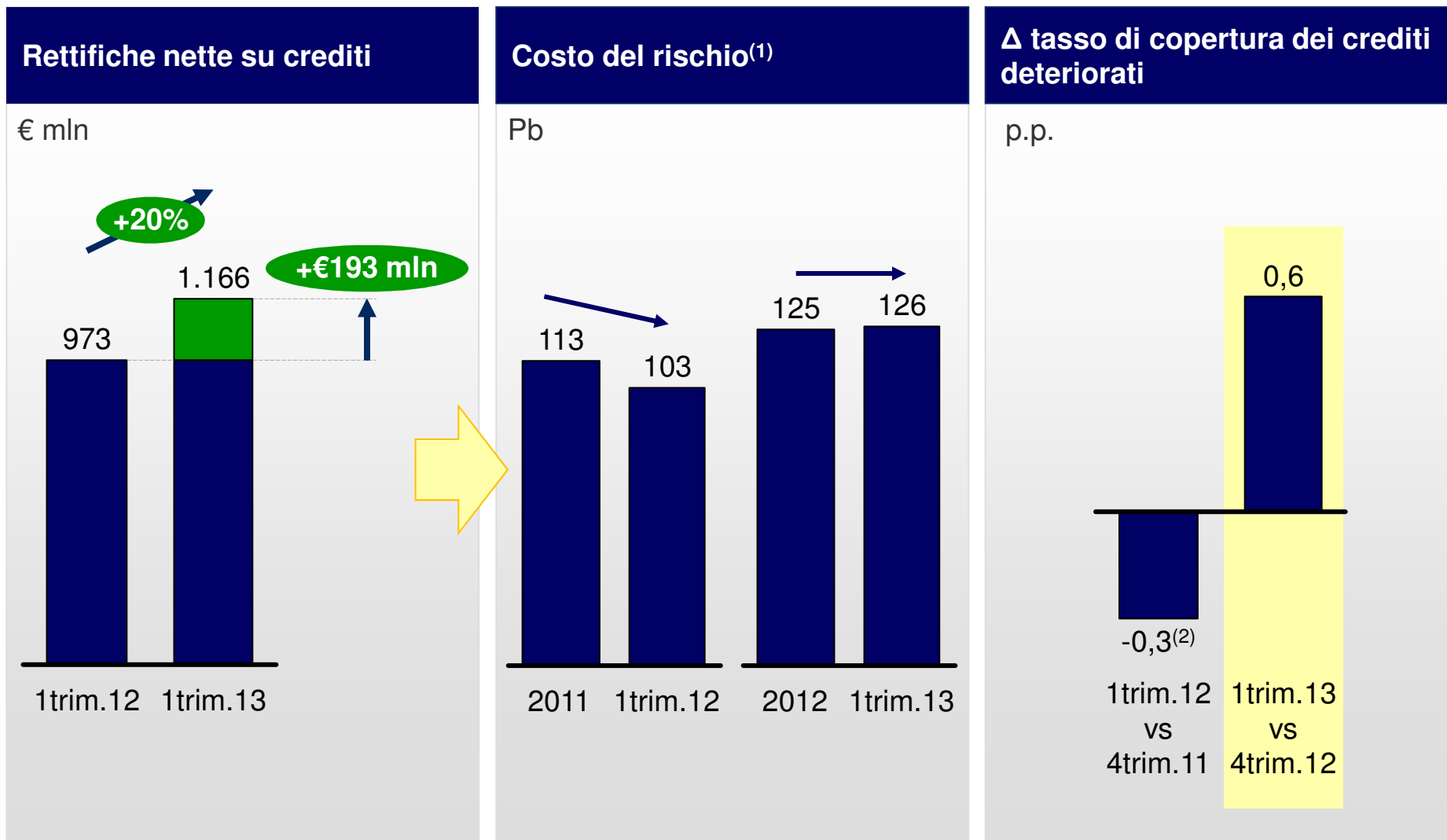


(1) Stock accantonamenti su crediti deteriorati/Crediti deteriorati lordi; crediti deteriorati: Sofferenze, Incagli, Ristrutturati, Scaduti e Sconfinanti

(2) Campione: BPOP, MPS, UBI e UniCredit (dati al 31.12.12)

(3) Stock accantonamenti su Sofferenze/Sofferenze lorde

...in contrasto con la prassi di mercato



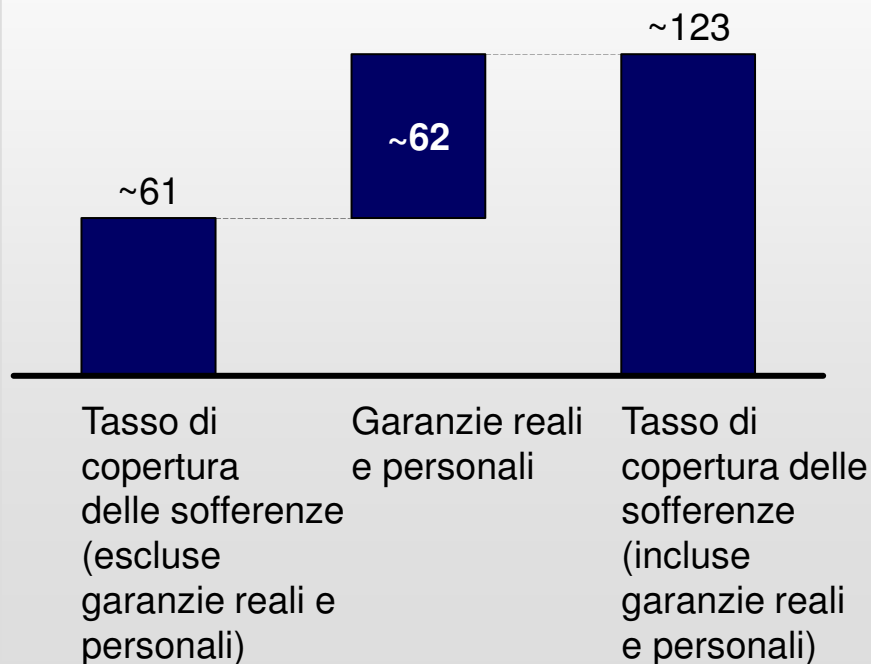
(1) Rettifiche nette su crediti/Impieghi a clientela

(2) Dato pro-forma, calcolato includendo (i) cessione Sofferenze e (ii) nuova regolamentazione su Scaduti e Sconfinanti

Il valore delle garanzie reali e personali porta il tasso di copertura delle sofferenze ad un ragguardevole 123%, confermato da tassi di recupero elevati

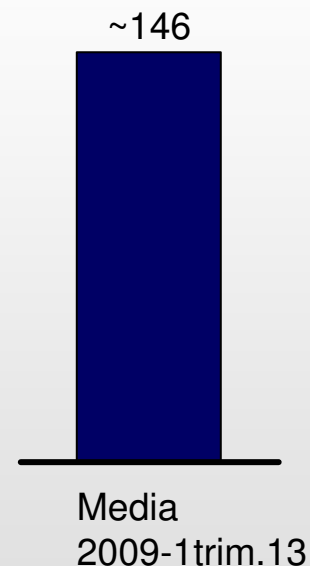
Tasso di copertura delle sofferenze (inclusando garanzie reali e personali)

31.3.13, %



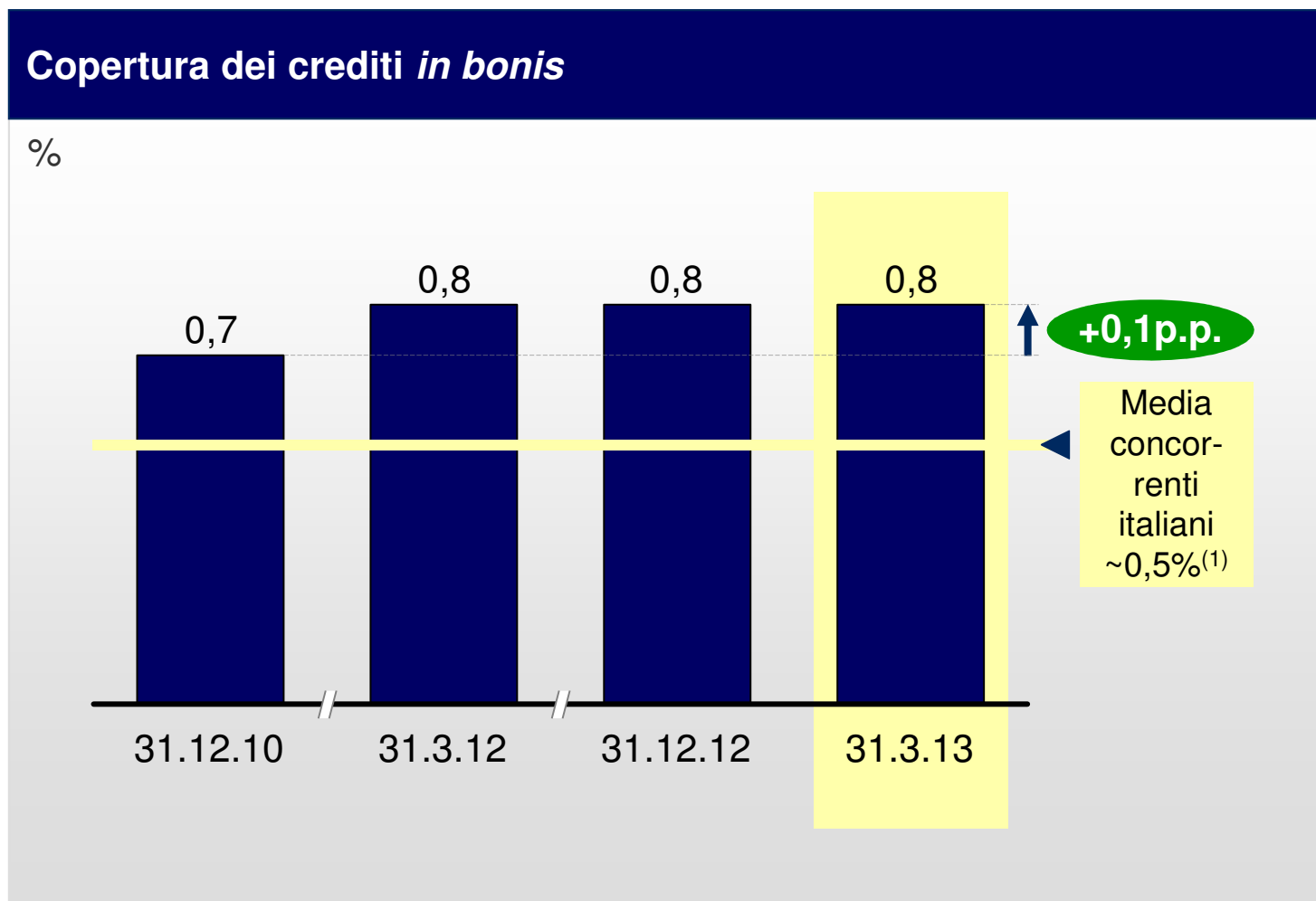
Tasso di recupero

Recupero su sofferenze/
Valore netto di libro⁽¹⁾
%



(1) Escludendo l'effetto della cessione di Sofferenze

In aggiunta, la copertura dei crediti *in bonis* è la più alta del mercato



(1) Campione: BPOP, MPS, UBI e UniCredit (dati al 31.12.12)

Agenda

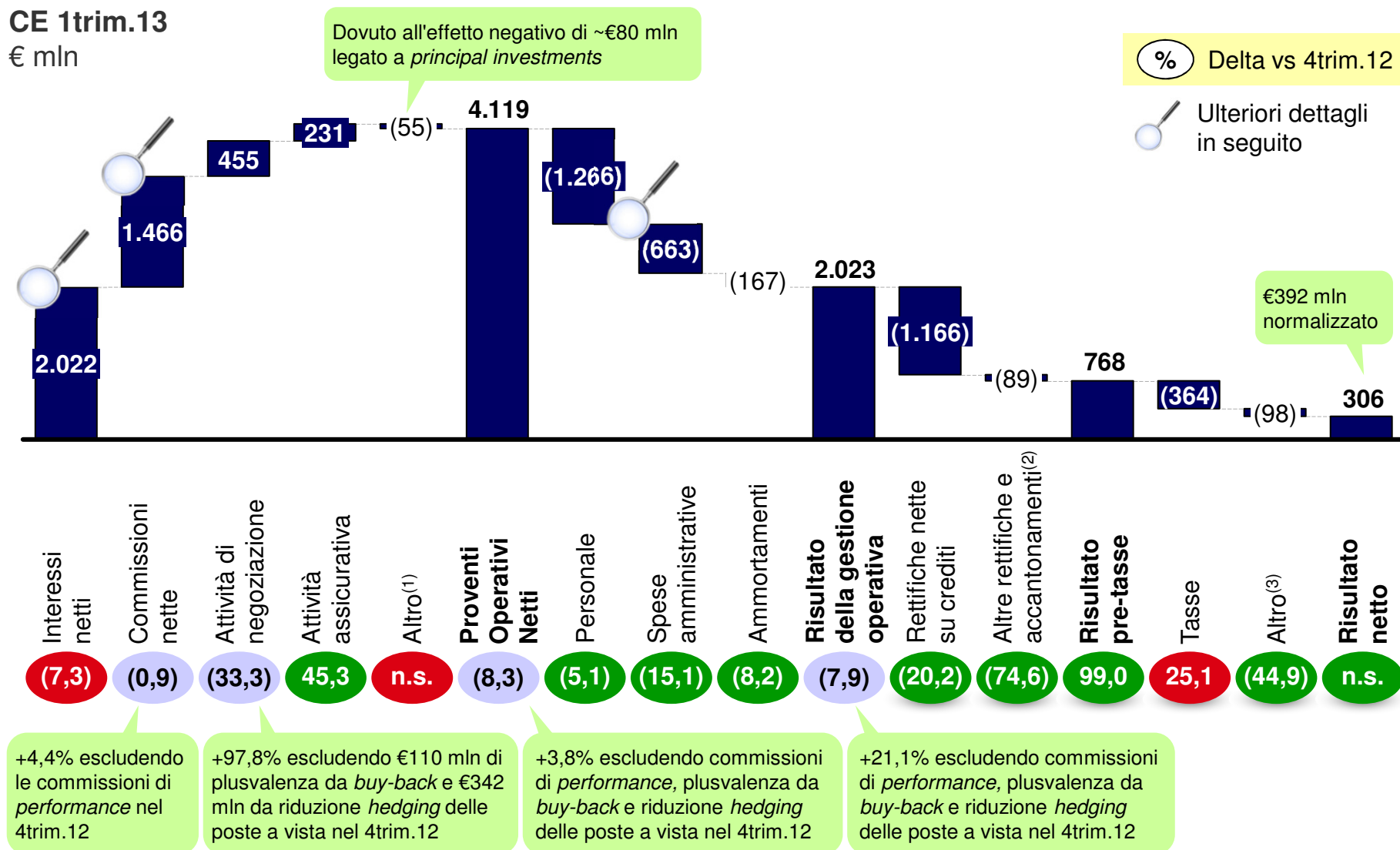
Stato patrimoniale ulteriormente rafforzato

Buona *performance* economica nonostante il significativo "costo" di misure prudenziali "straordinarie"

Sintesi dei messaggi chiave e prospettive 2013

Risultati robusti nel 1° trimestre nonostante il significativo "costo" delle misure prudenziali "straordinarie"

CE 1trim.13
€ mln

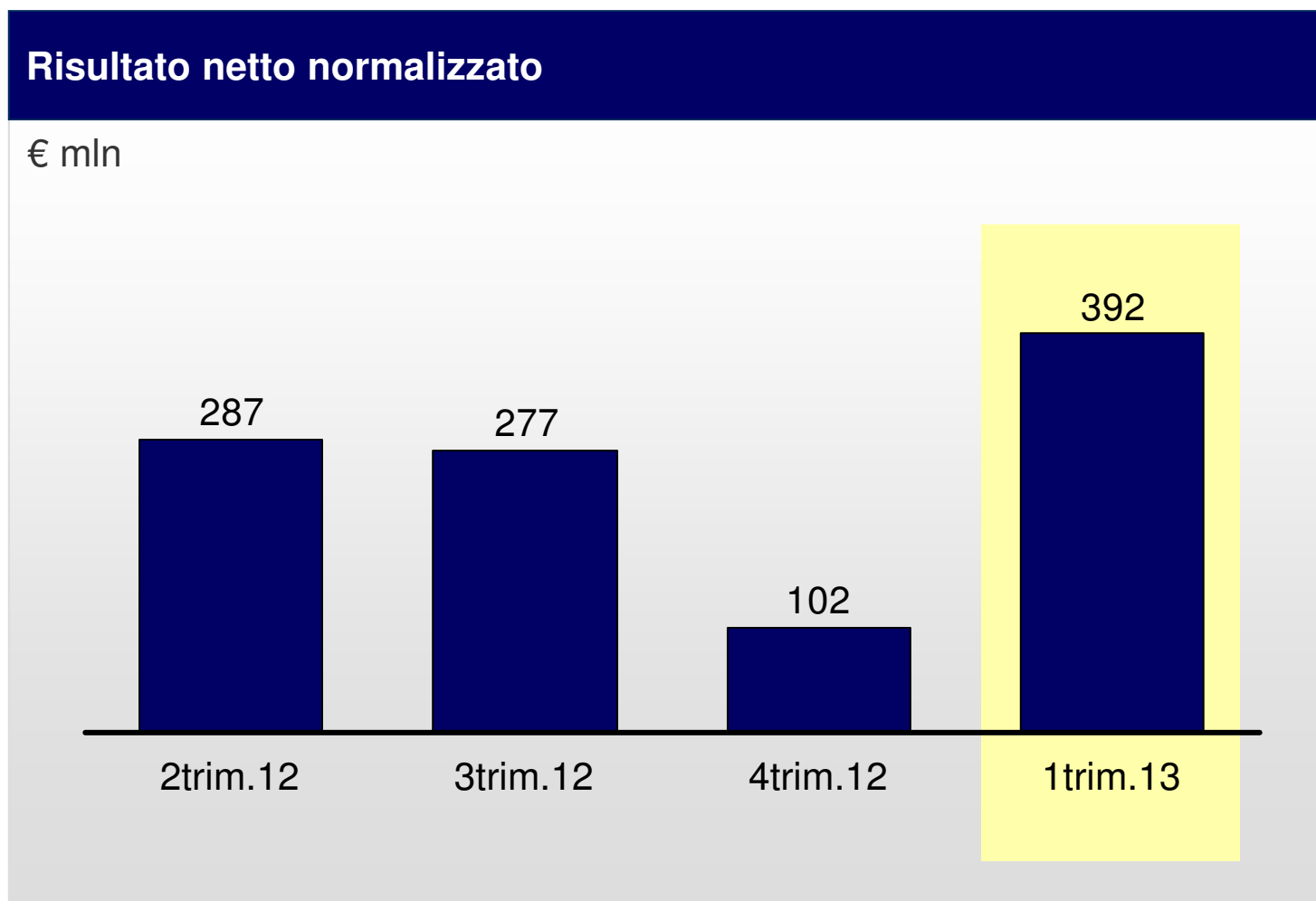


(1) Dividendi e Altri proventi (oneri) di gestione

(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

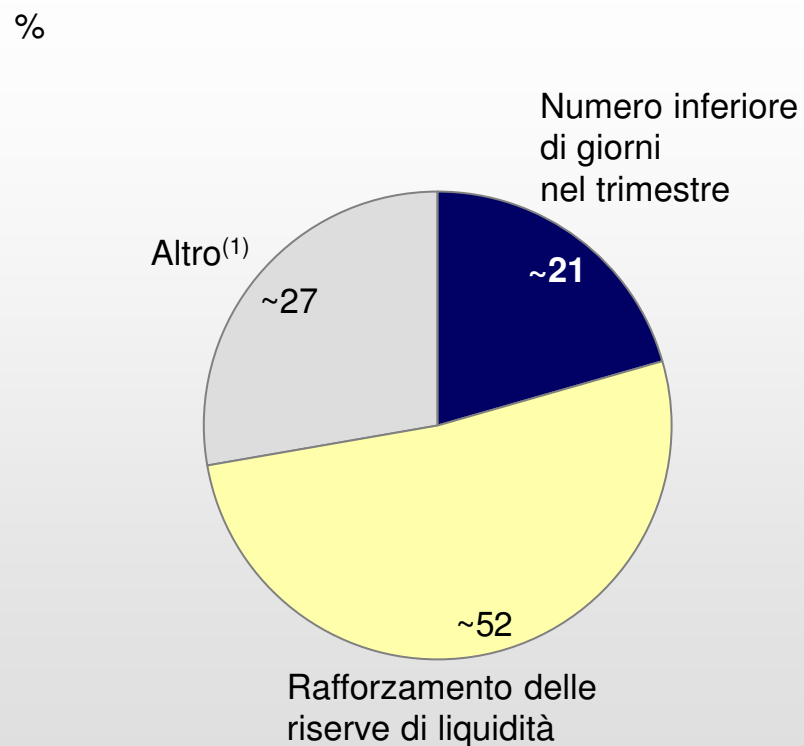
(3) Utili (Perdite) attività in dismissione (post-tasse), Utili (Perdite) di pertinenza di terzi, Ammortamenti attività immateriali (post-tasse), Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (post-tasse)

Risultato netto normalizzato: il migliore degli ultimi 4 trimestri

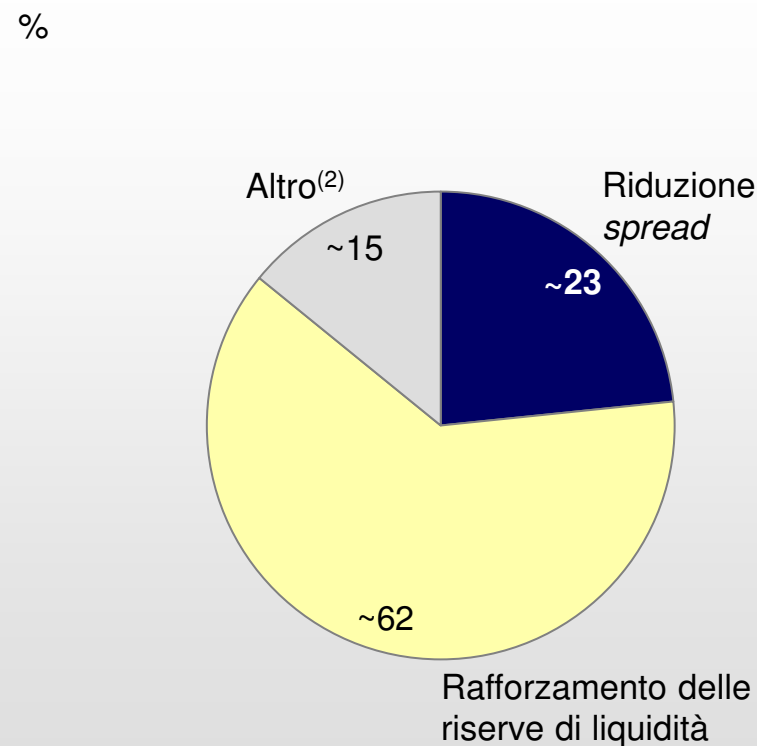


Interessi netti fortemente impattati dal *buffer* straordinario di liquidità (€20 mld a rendimento ~0%)...

Scomposizione del Δ Interessi netti 1trim.13 vs 4trim.12



Scomposizione del Δ Interessi netti 1trim.13 vs 1trim.12

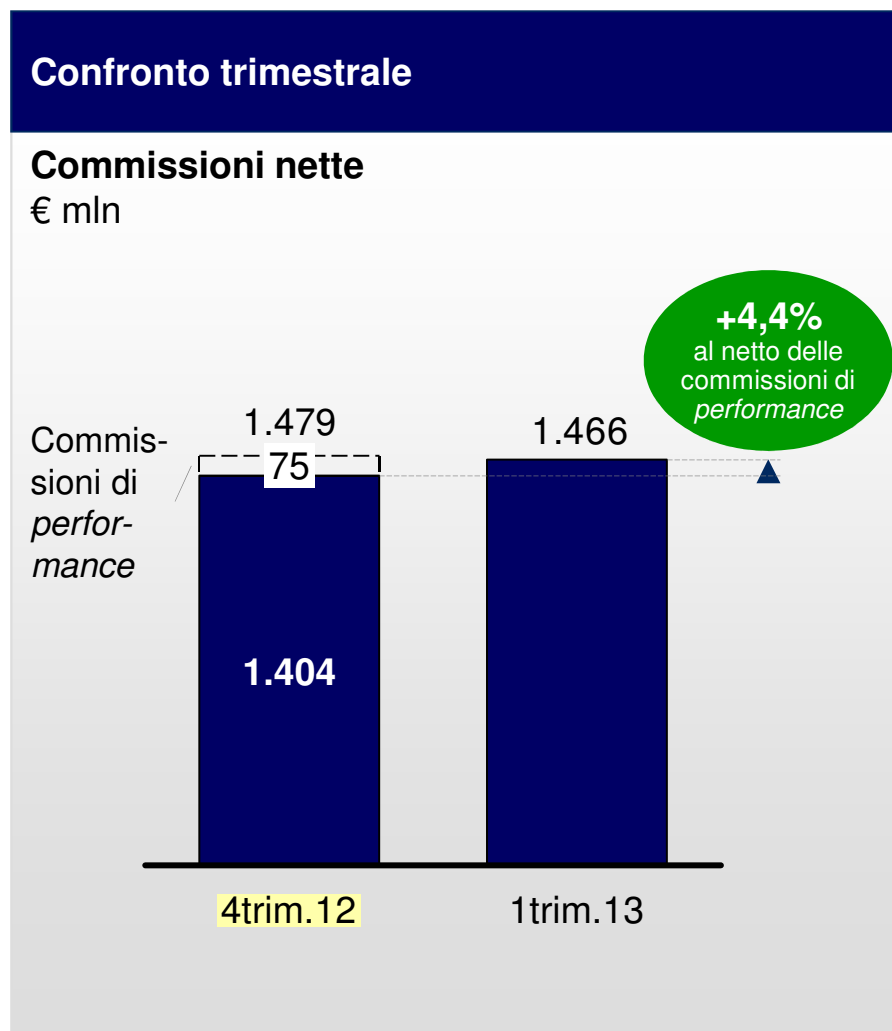


...inoltre, la *duration* volutamente breve (21 mesi) del portafoglio titoli limita i rendimenti

(1) Include impatto *spread*, volumi e *hedging*

(2) Include impatto volumi, *hedging* e numero inferiore di giorni

Significativo incremento delle commissioni

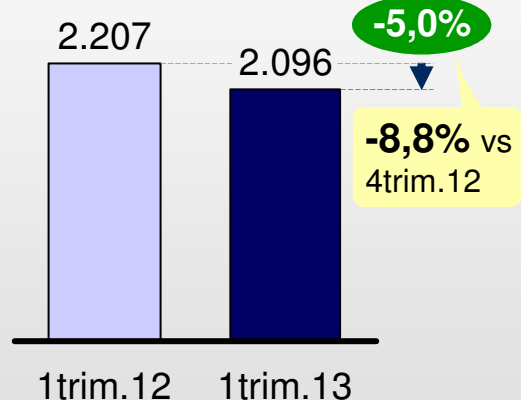


Forte focalizzazione sul controllo dei costi

Oneri operativi

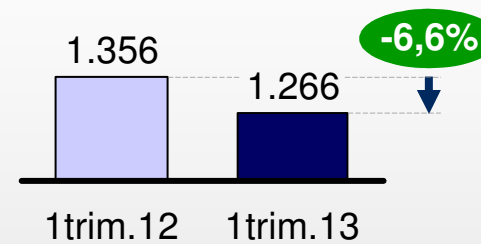
€ mln

Totale oneri operativi

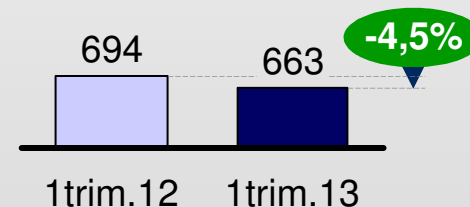


f(x)

Spese del personale



Spese amministrative

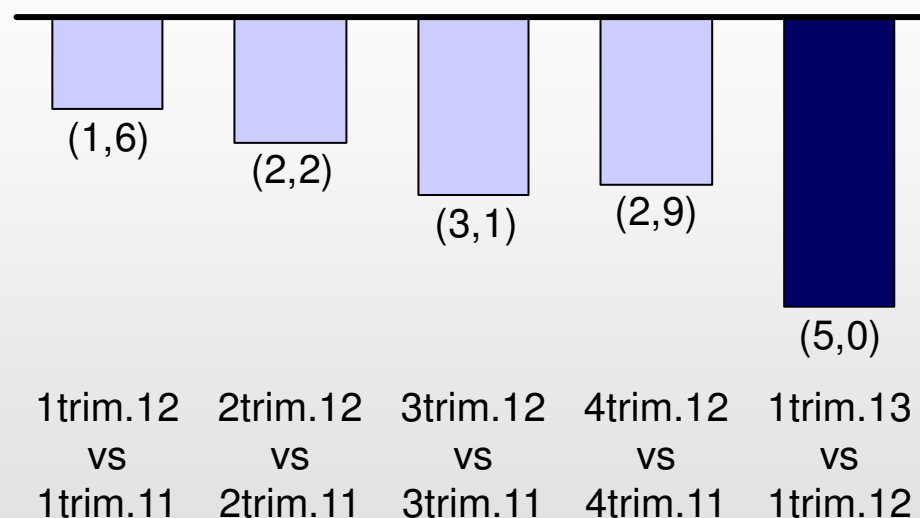


- Diminuzione costi operativi di ~€110 mln vs 1trim.12 (~€160 mln considerando l'inflazione)
- *Cost/Income* pari al 50,9%

Trend di riduzione dei costi in accelerazione progressiva

Totale oneri operativi

%

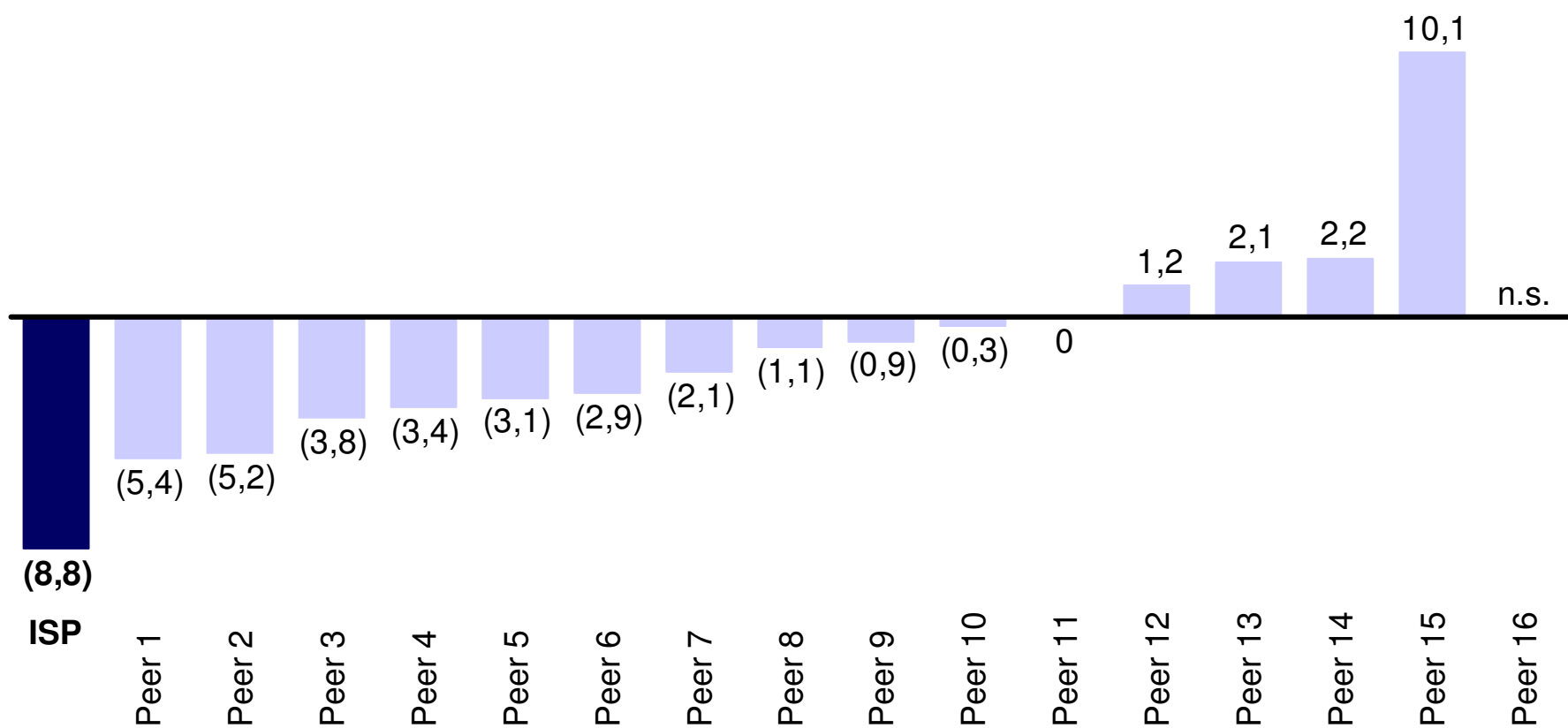


- Riduzione del personale di ~1.200 unità nel 1trim.13, in aggiunta alle ~5.000 nel 2012
- Accordo già raggiunto con i sindacati per un'ulteriore riduzione di 1.000-1.300 unità in Italia

ISP la più efficace nella riduzione dei costi

1trim.13 vs 4trim.12 delta Oneri operativi⁽¹⁾

%

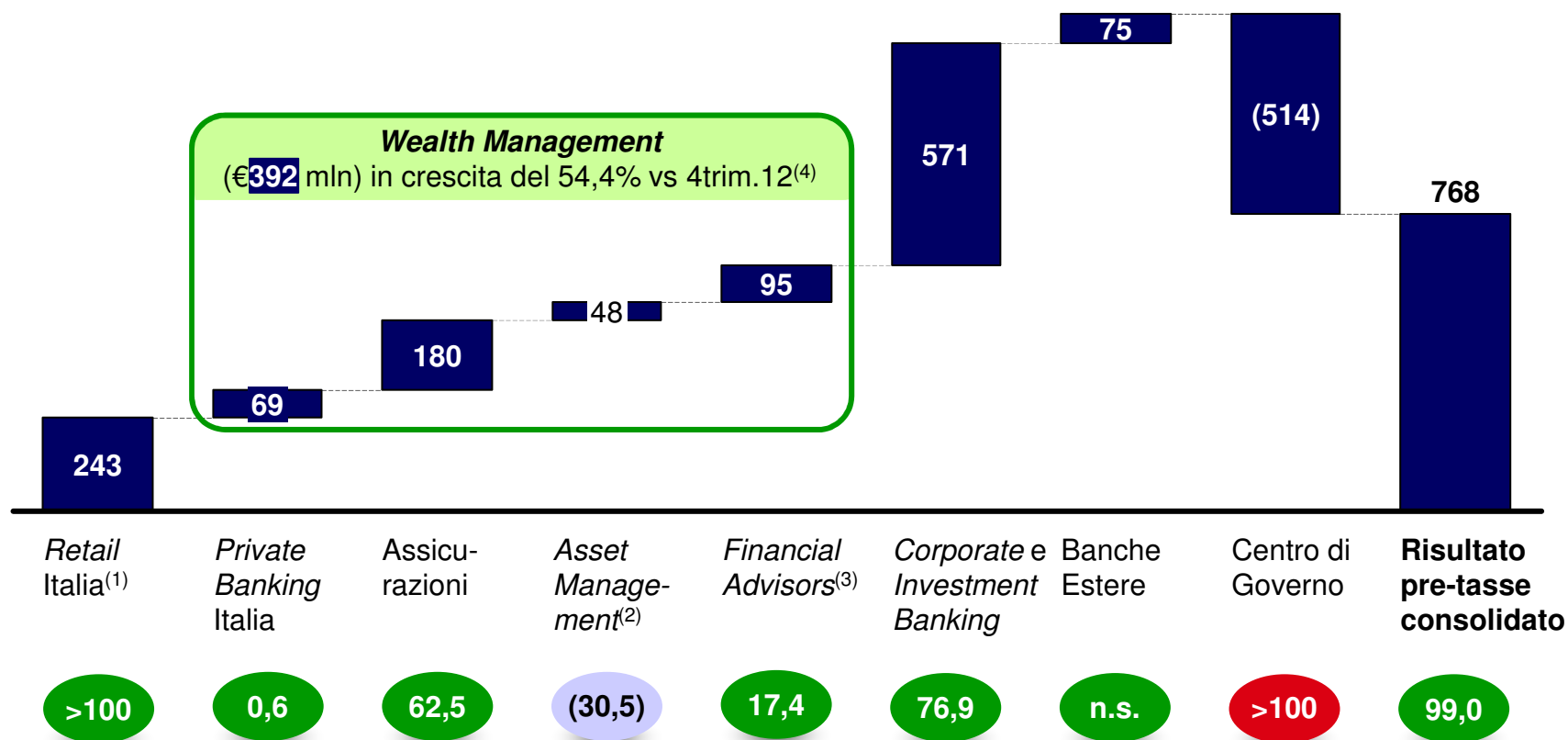


(1) Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole SA, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, ING, Nordea, Santander, Société Générale, UBS e UniCredit (dati al 31.3.13); Standard Chartered (dati al 31.12.12)

1° trimestre: contribuzione positiva di tutte le *Business Unit*

Contributo per *Business Unit* al Risultato pre-tasse del 1trim.13
€ mln

⊘ Delta vs 4trim.12



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

(2) Eurizon Capital

(3) Banca Fideuram e Fideuram Vita

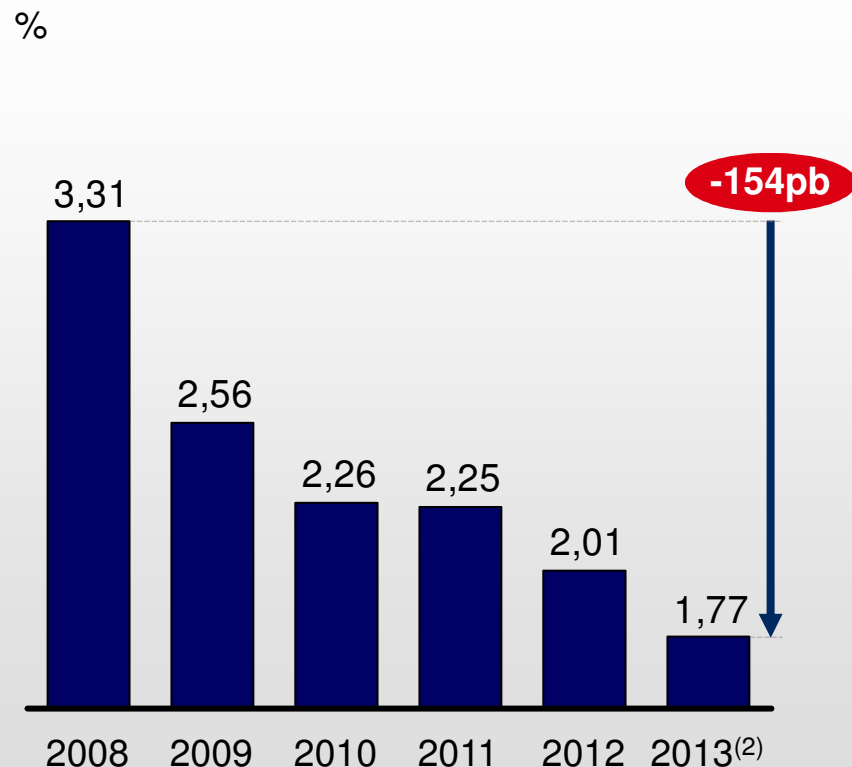
(4) Esclude le commissioni di *performance* nel 4trim.12 (€75 mln); +19,2% includendo le commissioni di *performance*

(5) €37 mln nel 4trim.12

Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

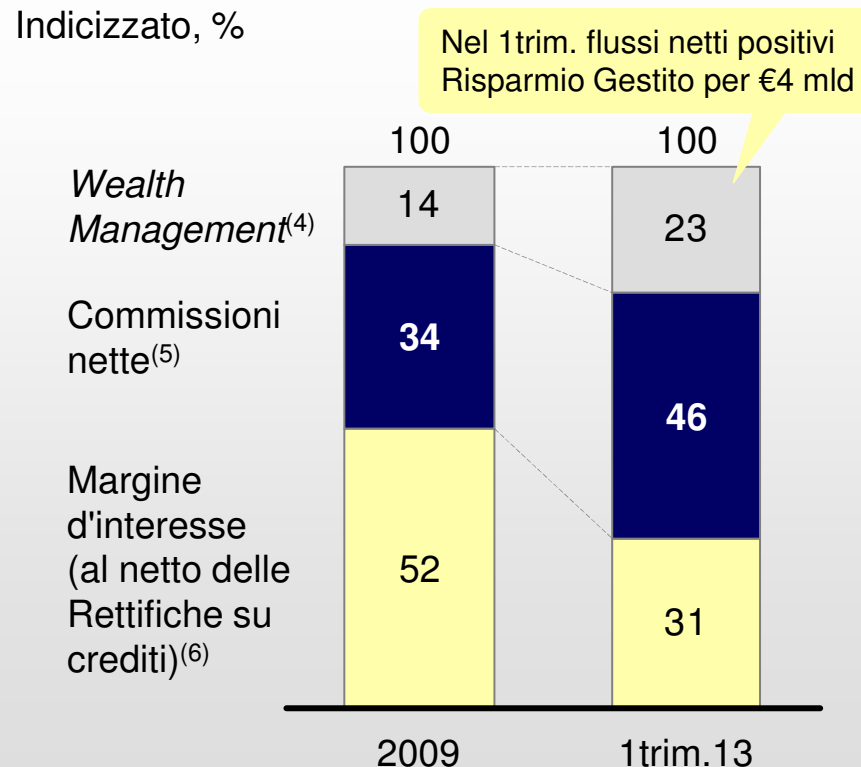
Il modello di *business* di ISP si sta spostando verso una maggiore incidenza della componente commissionale e del *Wealth Management*

Forbice dei tassi⁽¹⁾ complessivi del sistema Italia in riduzione...



...mentre il costo del rischio è in aumento

Scomposizione del Totale ricavi operativi⁽³⁾ ISP al netto delle Rettifiche su crediti



(1) Tassi attivi – tassi passivi

(2) Stima

(3) Escludendo Attività di negoziazione e altri proventi

(4) Proventi operativi netti del *Wealth Management* (*Private Banking Italia*, *Assicurazioni*, *Asset Management* e *Financial Advisors*)

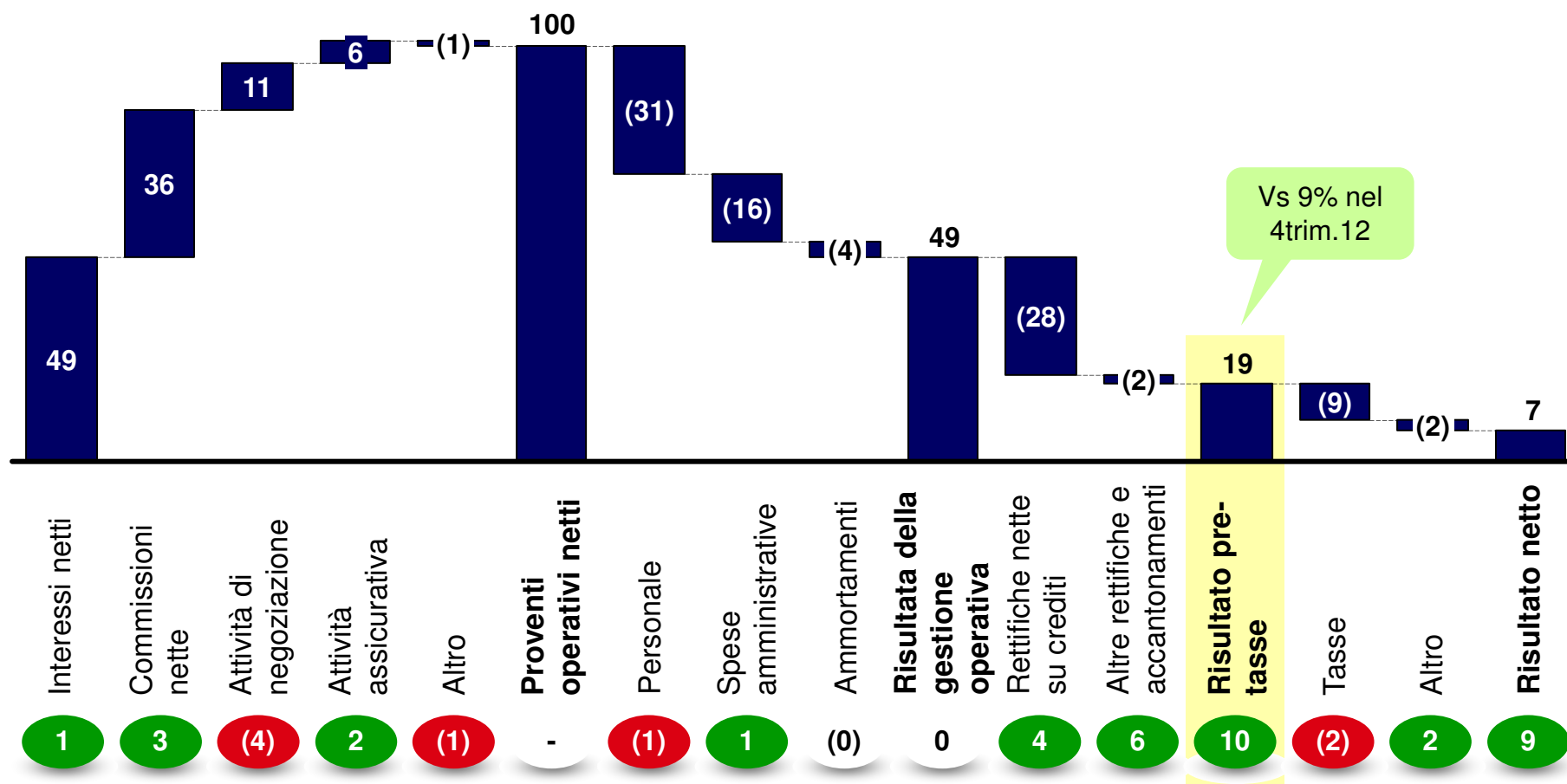
(5) Escludendo Commissioni nette del *Wealth Management*

(6) Escludendo Interessi netti (al netto delle rettifiche nette su crediti) del *Wealth Management*

“Return on Sales” notevole

CE 1trim.13, indicizzato rispetto ai Proventi operativi netti
%

(p.p.) Delta vs 4trim.12

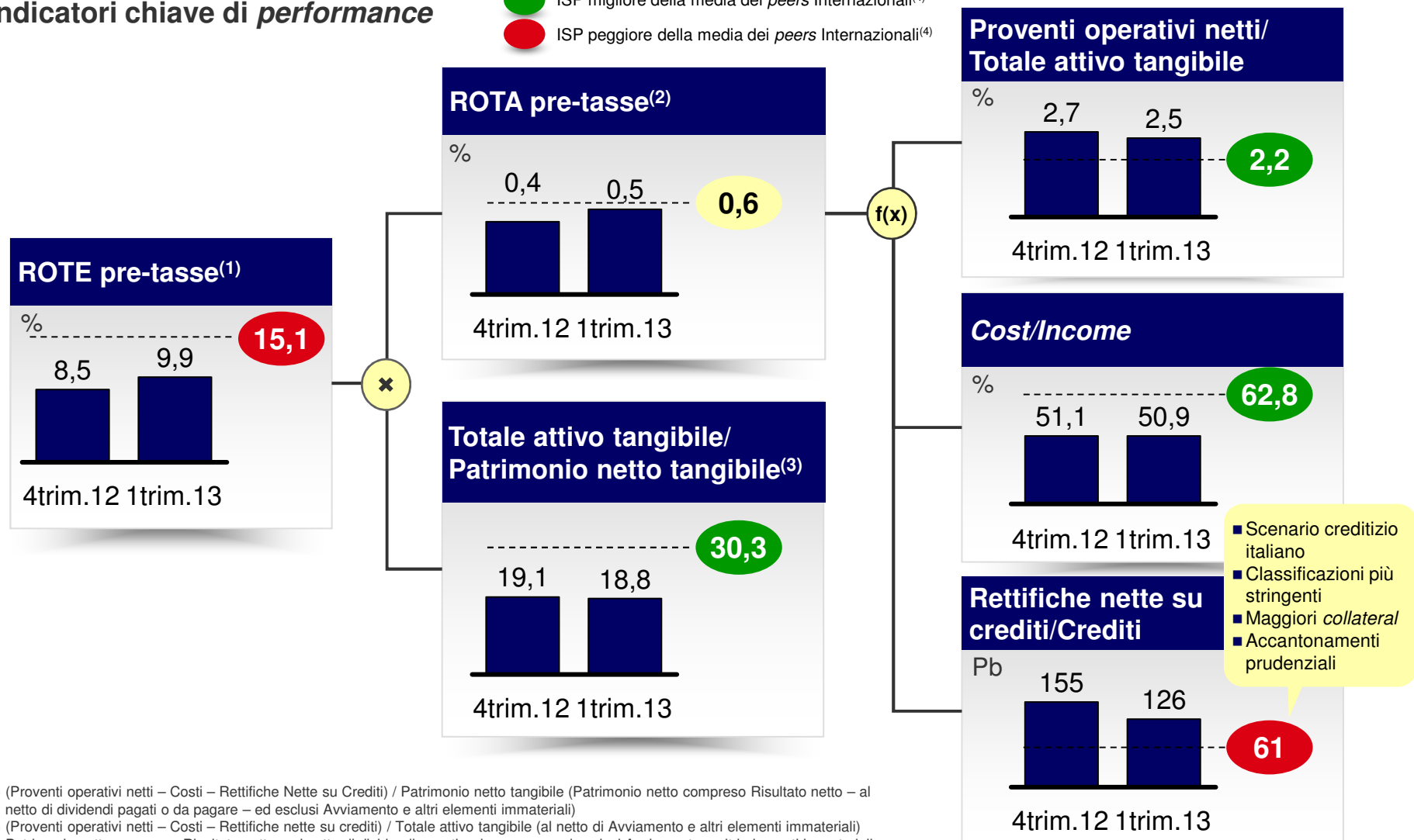


Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

ISP evidenzia una *performance* in linea o migliore rispetto ai *competitor* internazionali sui principali indicatori operativi

Indicatori chiave di *performance*

- ISP migliore della media dei *peers* Internazionali⁽⁴⁾
- ISP peggiore della media dei *peers* Internazionali⁽⁴⁾



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

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

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

(4) Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole SA, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC (dati parziali, *Cost/Income* e Rettifiche nette su crediti/Crediti), ING, Nordea, Santander, Société Générale, UBS e UniCredit (dati al 31.3.13); Standard Chartered (dati al 31.12.12)

Note: dati annualizzati dove applicabile; dati ISP al 4trim.12 riesposti in base al principio contabile IAS19

Agenda

Stato patrimoniale ulteriormente rafforzato

Buona *performance* economica nonostante il significativo "costo" di misure prudenziali "straordinarie"

Sintesi dei messaggi chiave e prospettive 2013

1° trimestre: messaggi chiave – Riepilogo

Una delle poche banche al mondo già ben oltre i *target* di Basilea 3 per il 2018-19



- Pro-forma *Common Equity ratio* post dividendi a 10,7%, in aumento di 10pb vs 31.12.12
- LCR e NSFR ben oltre 100%

Margine di interesse in riduzione



Extra-liquidità di ~€20 mld

Commissioni nette in forte crescita



+11,3% vs 1trim.12

Forte riduzione dei costi



-5,0% vs 1trim.12

Ulteriore rafforzamento della copertura crediti deteriorati...



Tasso di copertura dei crediti deteriorati (già ai vertici di settore) in aumento di 60pb vs 31.12.12

...nonostante i segnali di miglioramento



Flussi netti credito deteriorato in calo del 32,5% vs 4trim.12

Prospettive 2013 per ISP (1/2)

- **Il contesto di mercato continuerà a essere sfidante. ISP si impegna a conseguire:**
 - ❑ ***Core Tier 1 e Common Equity ratio* al di sopra del 10%**
 - ❑ ***Basso leverage***
 - ❑ **Gestione prudente della liquidità**
 - ❑ **Accantonamenti rigorosi e prudenziali**
 - ❑ **Solida *performance* operativa, con attenzione continua ai costi**
 - ❑ **DPS \geq livello 2012**

Prospettive 2013 per ISP (2/2)

- Se le condizioni di mercato confermeranno i recenti miglioramenti, la Banca è pronta ad adottare una strategia meno conservativa facendo leva su un bilancio estremamente solido, su risorse altamente qualificate e sull'impatto del *transformation program* attualmente in corso
- Le ragioni per mantenere un *buffer* straordinario di liquidità (~€20 mld) con rendimento pari ~0% **non sussistono più**; tale liquidità sarà pertanto **investita** con conseguenti benefici sul margine di interesse dei prossimi trimestri

ISP: SOLID, CAPABLE, COMMITTED, DELIVERING

Risultati 1trim.2013



Informazioni di dettaglio

14 maggio 2013

INTESA  SANPAOLO

Principali dati di Conto Economico

	1trim.13 (€ mln)	Δ vs 4trim.12
Proventi operativi netti	4.119	(8,3%)
Costi operativi	(2.096)	(8,8%)
Cost/Income	50,9%	(0,2pp)
Risultato della gestione operativa	2.023	(7,9%)
Risultato pre-tasse	768	+99,0%
Risultato netto	306	n.s.

Principali dati patrimoniali

	31.3.13 (€ mln)	Δ vs 31.12.12 (%)
Impieghi a Clientela	371.561	(1,3)
Attività Finanziarie della Clientela ⁽¹⁾	792.997	(0,2)
di cui Raccolta Diretta Bancaria	379.263	(0,3)
di cui Raccolta Diretta Assicurativa e Riserve Tecniche	83.804	2,5
di cui Raccolta Indiretta	413.162	(0,2)
- <i>Risparmio Gestito</i>	239.478	3,5
- <i>Risparmio Amministrato</i>	173.684	(4,7)
RWA	297.658	(0,3)

Calo dovuto a minori Pct con clientela Istituzionale

(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

1trim. vs 1trim.: risultati positivi nonostante un contesto difficile

€ mln

	1trim.12	1trim.13	Δ%
Interessi netti	2.501	2.022	(19,2)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	26	(43)	n.s.
Commissioni nette	1.317	1.466	11,3
Risultato dell'attività di negoziazione	716	455	(36,5)
Risultato dell'attività assicurativa	258	231	(10,5)
Altri proventi (oneri) di gestione	(5)	(12)	140,0
Proventi operativi netti	4.813	4.119	(14,4)
Spese del personale	(1.356)	(1.266)	(6,6)
Spese amministrative	(694)	(663)	(4,5)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(157)	(167)	6,4
Oneri operativi	(2.207)	(2.096)	(5,0)
Risultato della gestione operativa	2.606	2.023	(22,4)
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(37)	(26)	(29,7)
Rettifiche di valore nette su crediti	(973)	(1.166)	19,8
Rettifiche di valore nette su altre attività	(59)	(68)	15,3
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	(6)	5	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	1.531	768	(49,8)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(626)	(364)	(41,9)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(14)	(12)	(14,3)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(73)	(74)	1,4
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	(14)	(12)	(14,3)
Risultato netto	804	306	(61,9)

Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

1trim. vs 1trim.: Risultato netto a €392mln escludendo le principali componenti non ricorrenti

€ mln

Risultato Netto 1trim.12 (dati post tasse)		Risultato Netto 1trim.13 (dati post tasse)	
Risultato netto	804	Risultato netto	306
Oneri di integrazione e di incentivazione all'esodo	+14	Oneri di integrazione e di incentivazione all'esodo	+12
Ammortamento costo di acquisizione	+73	Ammortamento costo di acquisizione	+74
Plusvalenze <i>buy-back</i>	(183)		
Risultato netto normalizzato	708	Risultato netto normalizzato	392

1trim. vs 4trim.: forte crescita del Risultato pre-tasse

€ mln

	4trim.12	1trim.13	Δ%
Interessi netti	2.181	2.022	(7,3)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	11	(43)	n.s.
Commissioni nette	1.479	1.466	(0,9)
Risultato dell'attività di negoziazione	682	455	(33,3)
Risultato dell'attività assicurativa	159	231	45,3
Altri proventi (oneri) di gestione	(18)	(12)	(33,3)
Proventi operativi netti	4.494	4.119	(8,3)
Spese del personale	(1.334)	(1.266)	(5,1)
Spese amministrative	(781)	(663)	(15,1)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(182)	(167)	(8,2)
Oneri operativi	(2.297)	(2.096)	(8,8)
Risultato della gestione operativa	2.197	2.023	(7,9)
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(105)	(26)	(75,2)
Rettifiche di valore nette su crediti	(1.461)	(1.166)	(20,2)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(141)	(68)	(51,8)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	(104)	5	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	386	768	99,0
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(291)	(364)	25,1
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(99)	(12)	(87,9)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(79)	(74)	(6,3)
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	(12)	n.s.
Risultato netto	(83)	306	n.s.

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

1trim. vs 4trim.: significativo aumento del Risultato netto normalizzato

€ mln

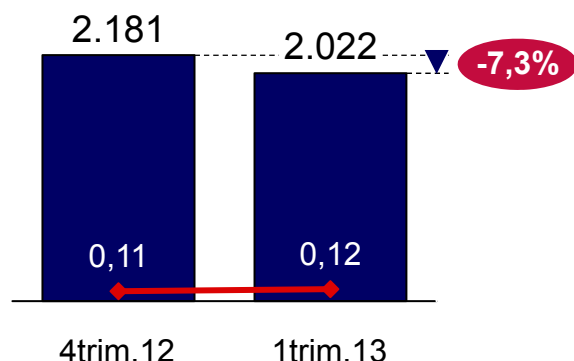
Risultato Netto 4trim.12 (dati post tasse)		Risultato Netto 1trim.13 (dati post tasse)	
Risultato netto	(83)	Risultato netto	306
Oneri di integrazione e di incentivazione all'esodo	+99	Oneri di integrazione e di incentivazione all'esodo	+12
Ammortamento costo di acquisizione	+79	Ammortamento costo di acquisizione	+74
Plusvalenza <i>buy-back</i> titoli subordinati	(74)		
<i>Impairment</i> Telco	+107		
Impatti non ricorrenti fiscalità	(26)		
Risultato netto normalizzato	102	Risultato netto normalizzato	392

Interessi netti: tassi di mercato ai minimi storici

Analisi Trimestrale

€ mln

→ Euribor 1M; %

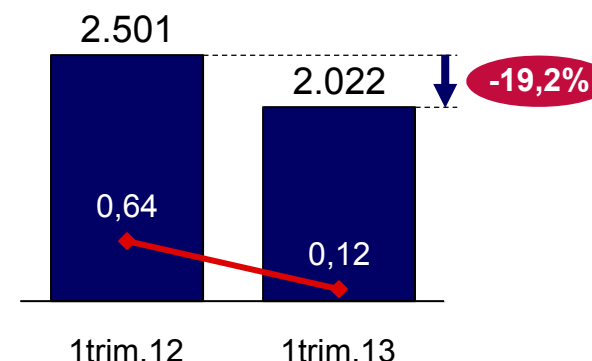


- Il 1trim.13 ha risentito di due giorni in meno nel trimestre, della minor contribuzione dell'*hedging*⁽¹⁾, del rafforzamento delle riserve di liquidità e della gestione attiva del portafoglio titoli
- Raccolta diretta media bancaria in buona crescita (+2,2%)
- Impieghi *retail* Italia in aumento dello 0,9% e Impieghi alla clientela Imprese stabili
- Impieghi medi *in bonis* a clientela in calo (-0,9%) principalmente a causa delle Banche Estere, del Public Finance e della clientela Large e International Corporate

Analisi Annuale

€ mln

→ Euribor 1M; %



- Calo dovuto alla contrazione del *mark-down* (causata dalla flessione dei tassi di mercato), al *deleveraging* selettivo e al rafforzamento delle riserve di liquidità
- Crescita del 6,0% della Raccolta diretta bancaria media
- Impieghi medi *in bonis* a clientela in calo del 4,1%⁽²⁾ a causa della clientela Imprese, dell'Ungheria, del Public Finance e della clientela Large e International Corporate e International Financial Institutions per la forte attenzione posta alla qualità del portafoglio e alla generazione di EVA[®]

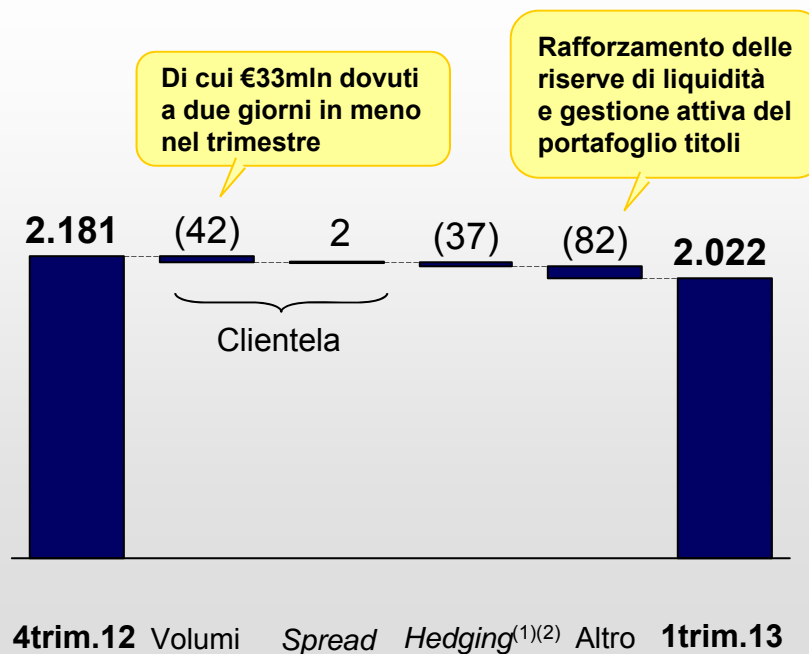
(1) Poste a vista

(2) Retail Italia (Δ -€1,1mld; -1,0%), Imprese Italia (Δ -€3,2mld; -4,4%), Mid Corporate Italia (Δ -€0,7mld; -3,2%), Large & International Corporate (Δ -€5,3mld; -15,9%), Public Finance - compresa la sottoscrizione titoli (Δ -€2,4mld; -7,7%), Divisione Banche Estere (Δ -€1,8mld; -6,1%)

Interessi netti: influenzati dal rafforzamento delle riserve di liquidità

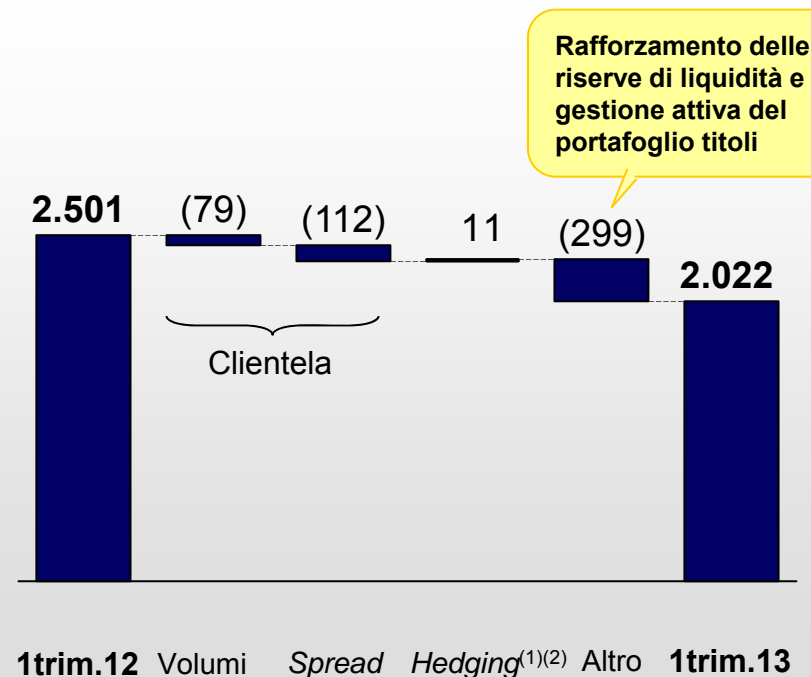
Analisi Trimestrale

€ mln



Analisi Annuale

€ mln



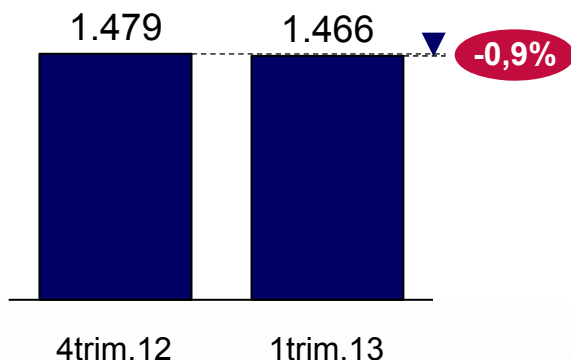
(1) Beneficio di ~€290mln dalle misure di copertura nel 1trim.13

(2) Poste a vista

Commissioni nette: aumento a doppia cifra su base annuale

Analisi Trimestrale

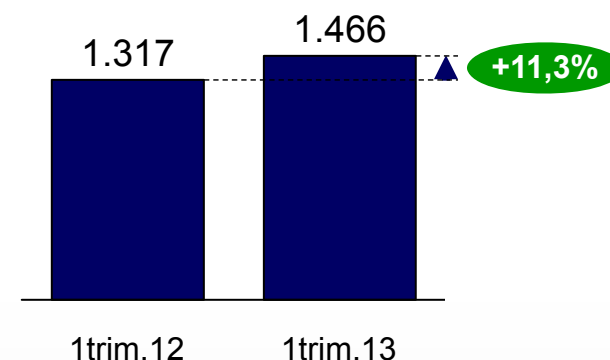
€ mln



- Aumento del 4,4% escludendo le commissioni di **performance** (€75mln nel 4trim.12)
- Leggera crescita delle commissioni da Attività bancaria commerciale (+0,4%; +€2mln)
- Calo delle commissioni da Attività di gestione, intermediazione e consulenza (-3,7%; -€26mln) dovuto al venir meno delle commissioni di **performance** contabilizzate nel 4trim.12
- Forte crescita delle commissioni da prodotti assicurativi (+15,0%; +€24mln)

Analisi Annuale

€ mln

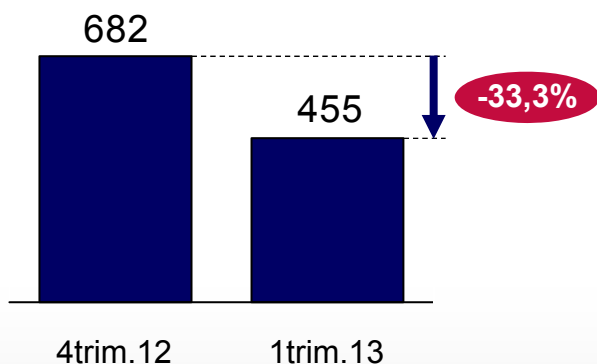


- Crescita a doppia cifra delle commissioni da Attività bancaria commerciale (+10,9%; +€54mln) quasi interamente dovuta ai conti correnti
- Aumento delle commissioni da Attività di gestione, intermediazione e consulenza (+11,1%; +€67mln) grazie alle commissioni da **Asset management** e da prodotti assicurativi

Risultato dell'attività di negoziazione: un buon trimestre

Analisi Trimestrale

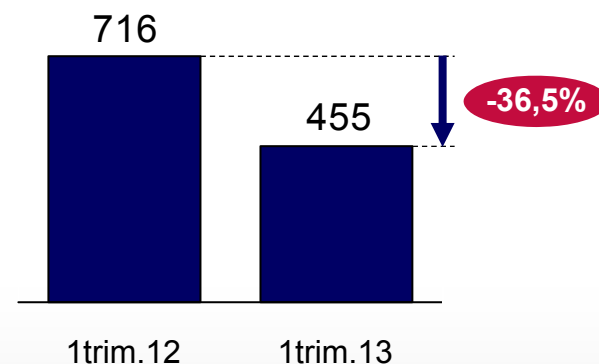
€ mln



- **Crescita di €225mln** escludendo €110mln di plusvalenza dal *buy-back* di titoli subordinati e €342mln dalla riduzione delle coperture delle poste a vista dal risultato del 4trim.12

Analisi Annuale

€ mln



- **Crescita di €13mln** escludendo €274mln derivanti dal *buy-back* di titoli Tier 1 nel 1trim.12

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

€ mln

	1trim.12	4trim.12	1trim.13
Totale	716	682	455
<i>di cui:</i>			
Clientela	113	88	84
Capital markets e Attività finanziarie AFS	102	95	142
Proprietary Trading e Tesoreria (esclusi prodotti strutturati di credito)	481⁽¹⁾	478⁽²⁾	199
Prodotti strutturati di credito	20	21	30

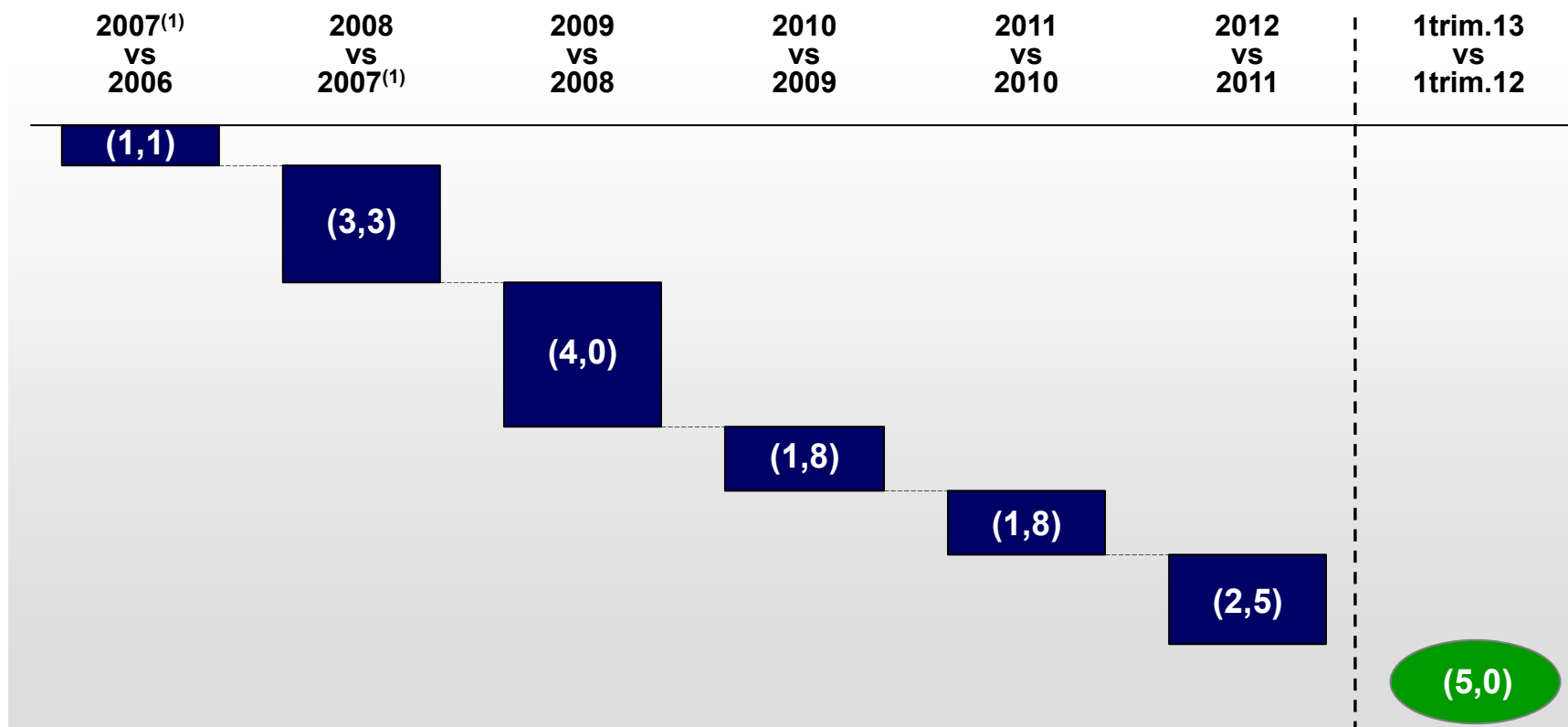
(1) Di cui €274mln di plusvalenza dal *buy-back* di €1,2mld di titoli *Tier 1*

(2) Di cui €110mln di plusvalenza dal *buy-back* di titoli subordinati

Costi Operativi: *trend* di riduzione in accelerazione ed elevata efficienza

Evoluzione Costi Operativi

%



■ **Cost/Income: 50,9%**

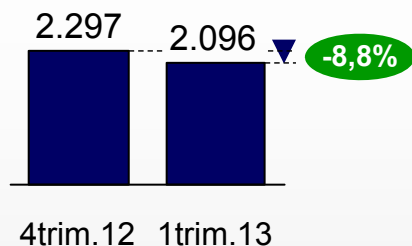
(1) Escludendo le riprese non ricorrenti dal fondo TFR (€277mln nel 2trim.07)

Costi Operativi: riduzione di €111mln su base annuale

Analisi Trimestrale

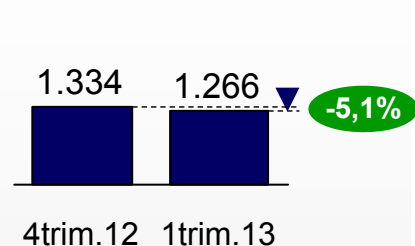
Totale Oneri Operativi

€ mln



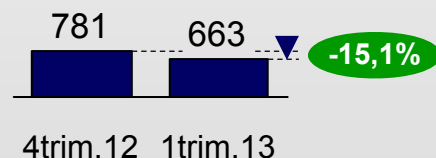
Spese del Personale

€ mln



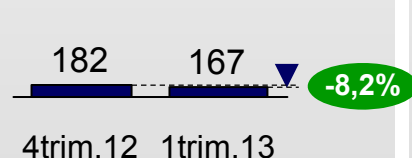
Spese Amministrative

€ mln



Ammortamenti

€ mln

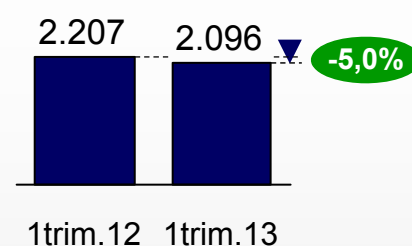


- Spese amministrative in calo del 15,1% vs 4trim.12 che risentiva della stagionalità di fine anno
- Riduzione dell'organico di ~1.200 unità nel 1trim.13

Analisi Annuale

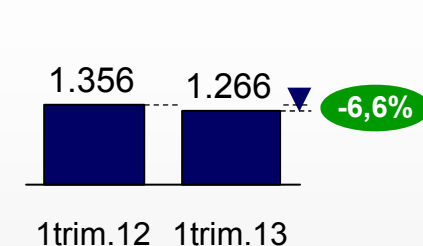
Totale Oneri Operativi

€ mln



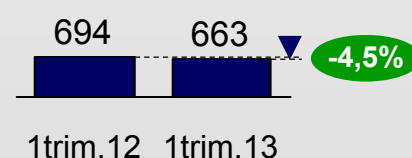
Spese del Personale

€ mln



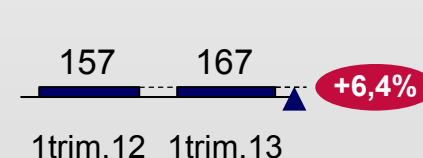
Spese Amministrative

€ mln



Ammortamenti

€ mln

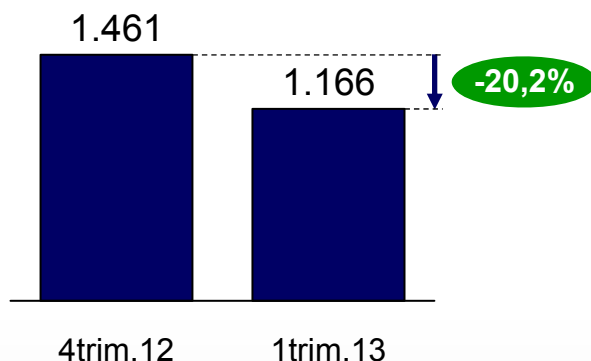


- Riduzione dell'organico di ~4.600 unità su base annuale

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

Analisi Trimestrale

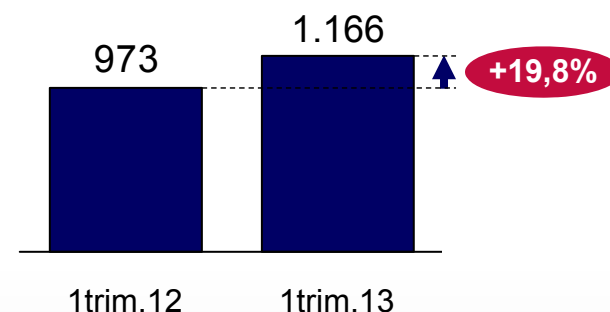
€ mln



- **Aumento della copertura dei Crediti deteriorati (43,3% vs 42,7% nel 4trim.12)**
- **Costo del credito annualizzato in calo a 126pb vs 155pb nel 4trim.12**

Analisi Annuale

€ mln



- **Aumento della copertura dei Crediti deteriorati (43,3% vs 43,1% nel 1trim.12)**
- **Costo del credito annualizzato a 126pb vs 103pb nel 1trim.12**

Contenuti

Dettaglio risultati economici consolidati

Liquidità, *funding* e patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

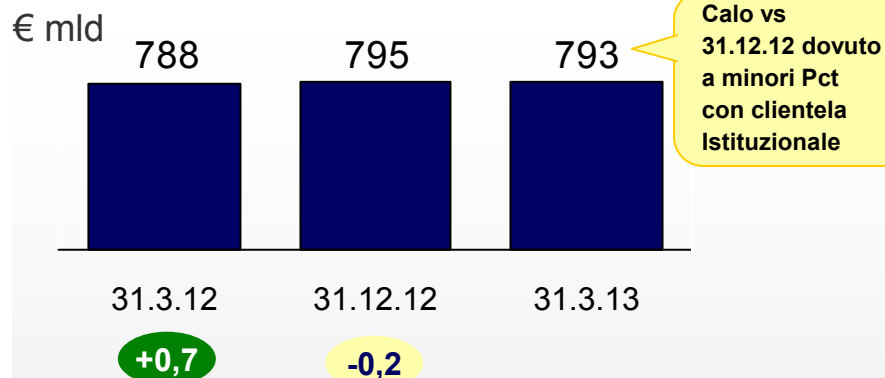
Risultati Divisionali

Altre Informazioni

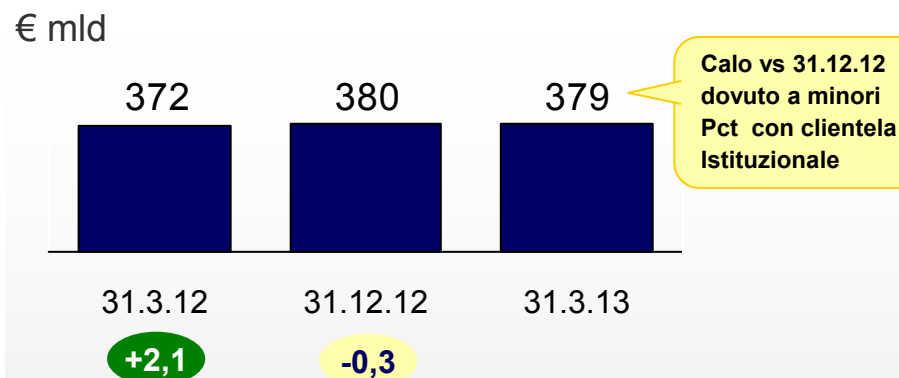
Solida crescita del Risparmio gestito e dell'Attività assicurativa

△ 31.3.13 vs 31.12.12 e 31.3.12

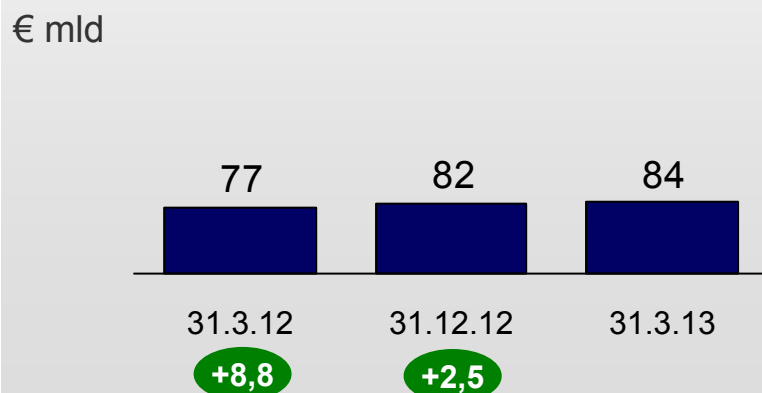
Attività Finanziarie della clientela⁽¹⁾



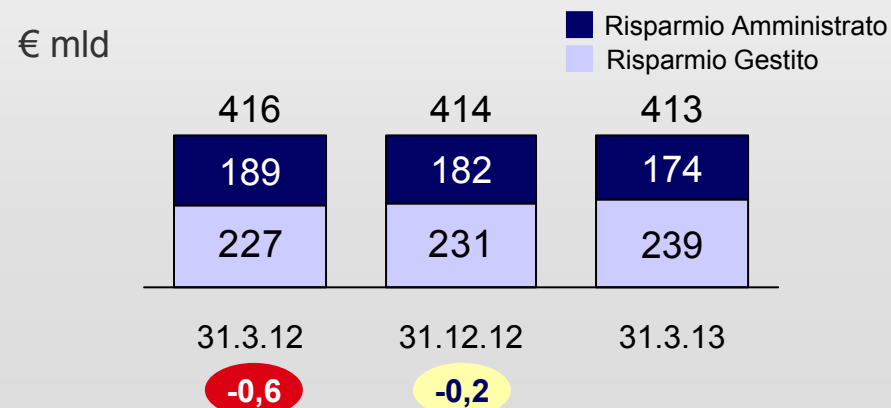
Raccolta Diretta Bancaria



Raccolta Diretta Assicurativa e Riserve Tecniche



Raccolta Indiretta



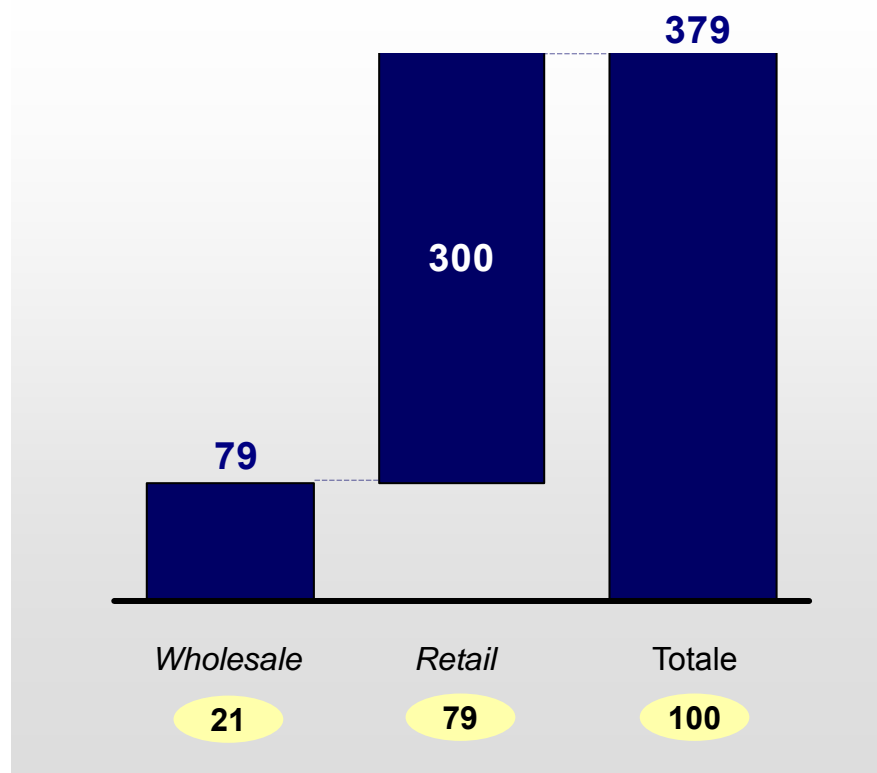
Aumento di €8mld del Risparmio gestito nel 1trim.13 (+€12mld su base annuale)

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti
 (1) Al netto delle duplicazioni tra Raccolta Diretta e Indiretta

La rete delle filiali è una fonte stabile e affidabile di raccolta

Composizione Raccolta diretta bancaria
 € mld al 31.3.13

% Composizione sul totale



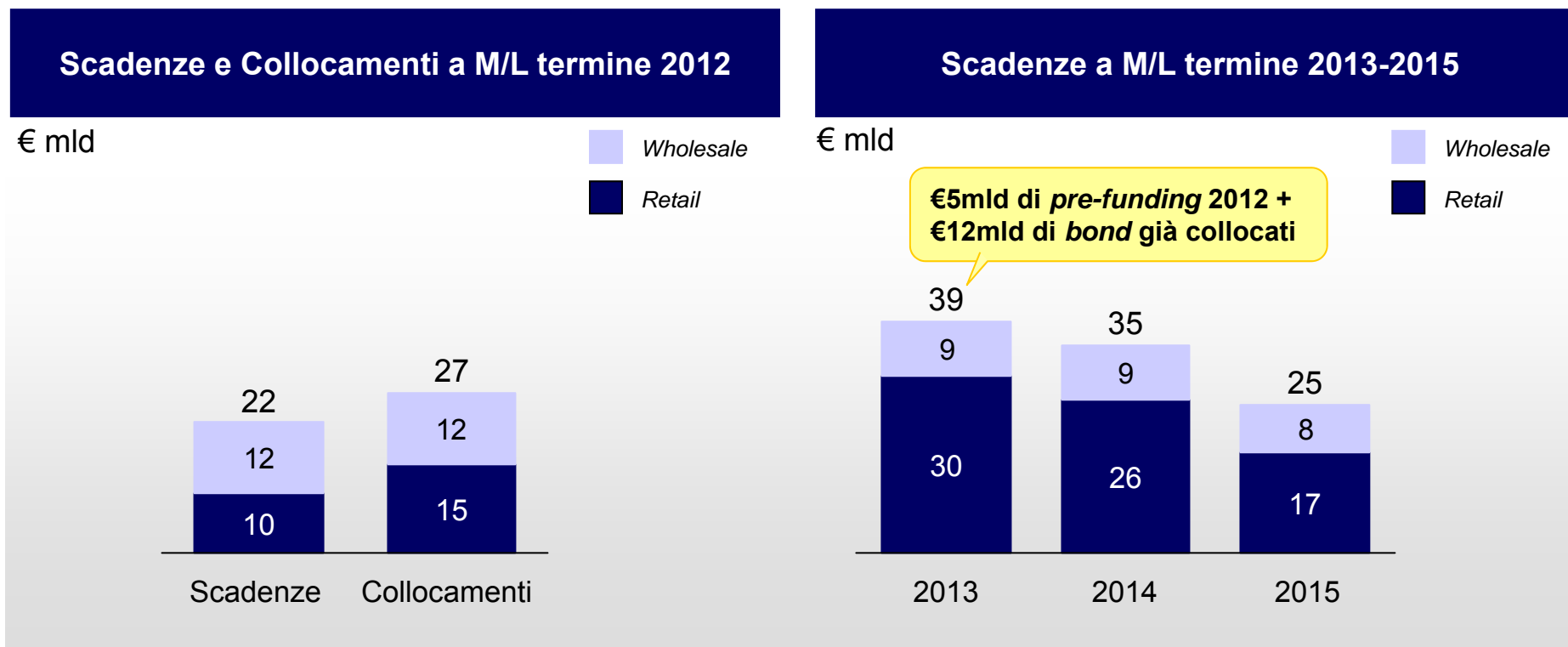
	Wholesale	Retail
■ Conti correnti e depositi	4	199
■ Pct e prestito titoli	9	-
■ Obbligazioni	50 ⁽¹⁾	84
■ Certificati di deposito + Commercial paper	8	2
■ Passività subordinate	8	5
■ Altra raccolta	1	10

+€8mld vs 31.12.12

Incremento di €1mld nella Raccolta diretta Retail nel 1trim.13 (+€7mld su base annuale)

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti
 (1) Inclusi ~€6mld di EMTN puttable e ~€11mld di covered bonds

Forte capacità di *funding*: *bond wholesale* in scadenza nel 2013 già interamente rifinanziati



- ***Bond wholesale* in scadenza nel 2013 già interamente rifinanziati⁽¹⁾**
- **Oltre €7mld di Buoni di Risparmio a 18 mesi collocati nei primi quattro mesi del 2013**
- **L'ammontare delle scadenze 2013 è in linea con i collocamenti medi annui del periodo 2008 - 2012 (€40mld)**

(1) Includendo il *pre-funding* 2012

Forte capacità di *funding*: ampio e continuo accesso ai mercati internazionali

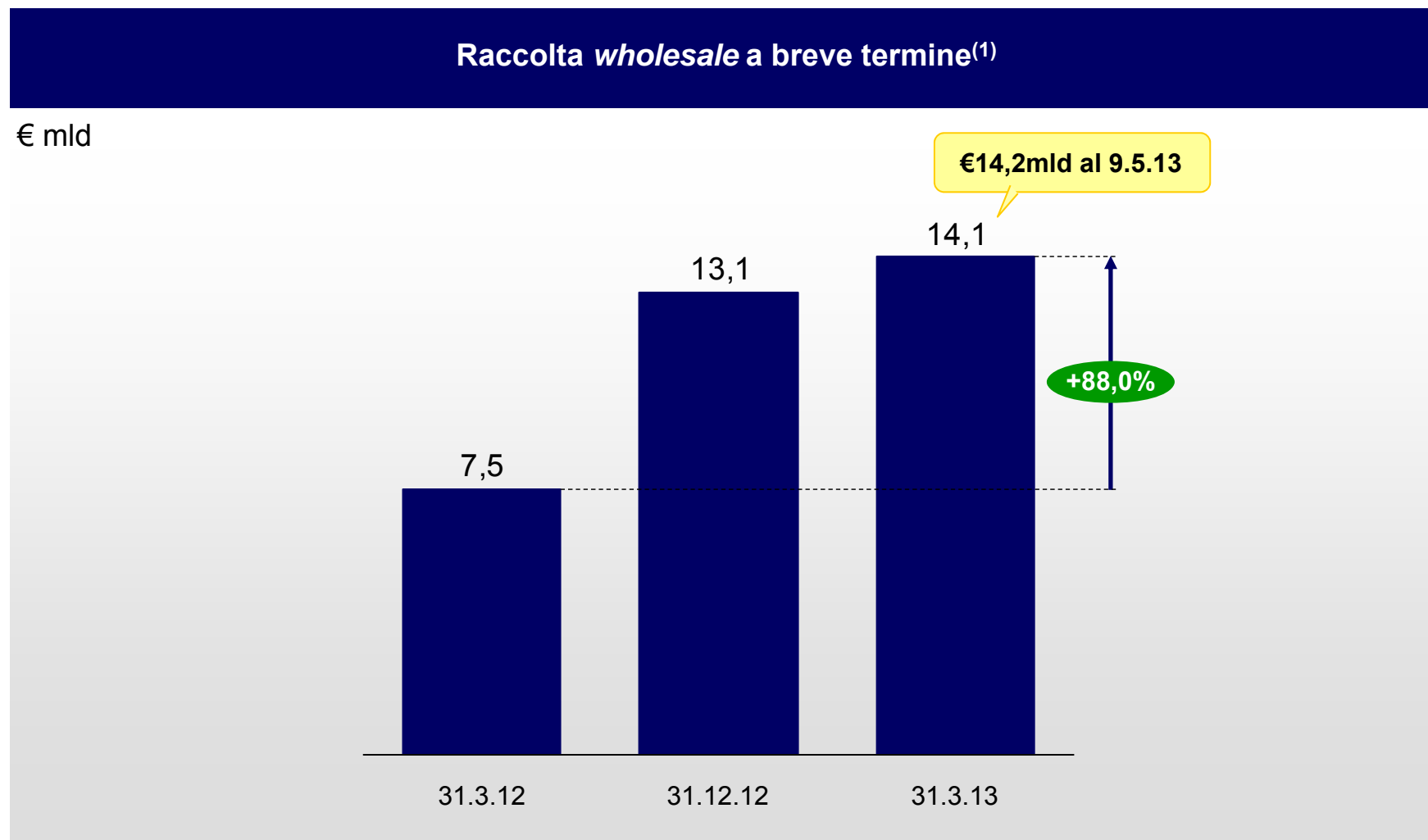
2012

- Collocati sui mercati internazionali eurobond per €6mld e covered bond per €2,25mld (la domanda, per ~l'80% estera, ha superato il target di ~200%):
 - Gennaio: €1,5mld di bond *senior* a 18 mesi non garantiti, prima emissione *benchmark* di una banca "euro-periferica" dopo tre mesi
 - Febbraio: €1mld di bond *senior* a 5 anni non garantiti, 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 garantiti, prima emissione *benchmark* di una banca "euro-periferica" dopo il vertice UE di fine giugno
 - Settembre: €1,25mld di bond *benchmark senior* a 4 anni non garantiti e €1mld di obbligazioni bancarie garantite *benchmark* a 7 anni assistite da mutui ipotecari residenziali e commerciali
 - Ottobre: €1,25mld di bond *senior* a 7 anni non garantiti, emissione *benchmark senior* non garantita con la scadenza più lunga effettuata nei primi dieci mesi del 2012 da una banca "euro-periferica"
 - Novembre: €1,25mld di obbligazioni bancarie garantite *benchmark* a 10 anni assistite in gran parte da mutui ipotecari residenziali e commerciali

2013

- Collocati sui mercati internazionali €1mld di eurobond, €1mld di covered bond e \$3,5mld di US bond (la domanda, per oltre il 95% estera, ha superato il target di circa il 200%):
 - Gennaio:
 - \$3,5mld di bond *senior* sul mercato americano con l'emissione di una doppia tranche a 3 e 5 anni, la più grande operazione pubblica da parte di un emittente bancario europeo sul mercato US\$ da gennaio 2011
 - €1mld di obbligazioni bancarie garantite *benchmark* a 12 anni assistite da mutui ipotecari residenziali e commerciali, l'emissione con la scadenza più lunga effettuata da una banca del Sud Europa da febbraio 2011
 - €750mln di bond *senior* a 2,5 anni non garantiti
 - Aprile: €250mln di bond *senior* a 2,5 anni non garantiti (seconda *tranche* dell'emissione di €750mln di gennaio)

Forte capacità di *funding*: significativo incremento della Raccolta *wholesale* a breve termine

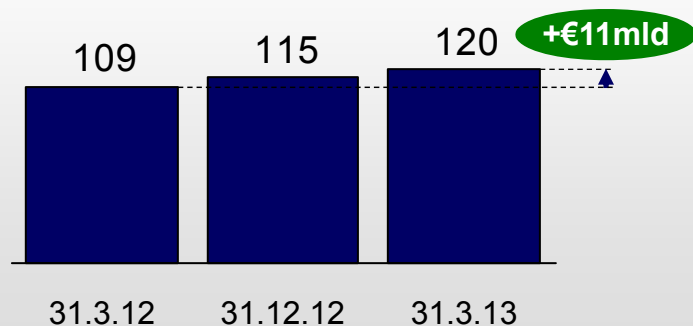


(1) Certificati di deposito, *Commercial papers* e titoli *EMTN puttable*

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

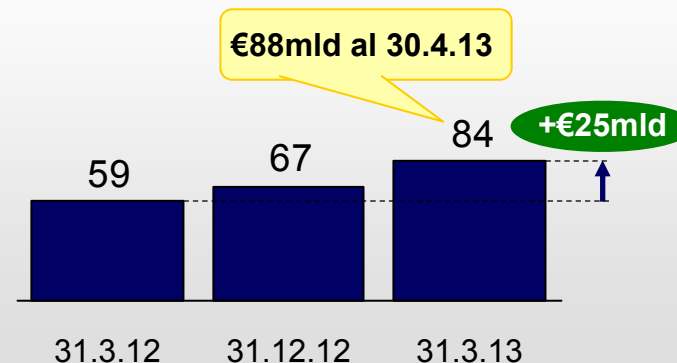
Attivi Liquidi⁽¹⁾

€ mld



Attivi stanziabili disponibili e non utilizzati presso le Banche Centrali⁽²⁾ (al netto di haircut)

€ mld



- ~€20mld investiti in strumenti *cash*
- *LCR* e *NSFR* di gran lunga superiori ai requisiti richiesti da Basilea 3 per il 2018-2019
- *Loan to Deposit ratio*⁽³⁾ in calo al 98,0%, -1,0pp vs 31.12.12 e -3,8pp vs 31.3.12
- €36mld di raccolta dalla BCE⁽⁴⁾, stabile nel 1trim.13

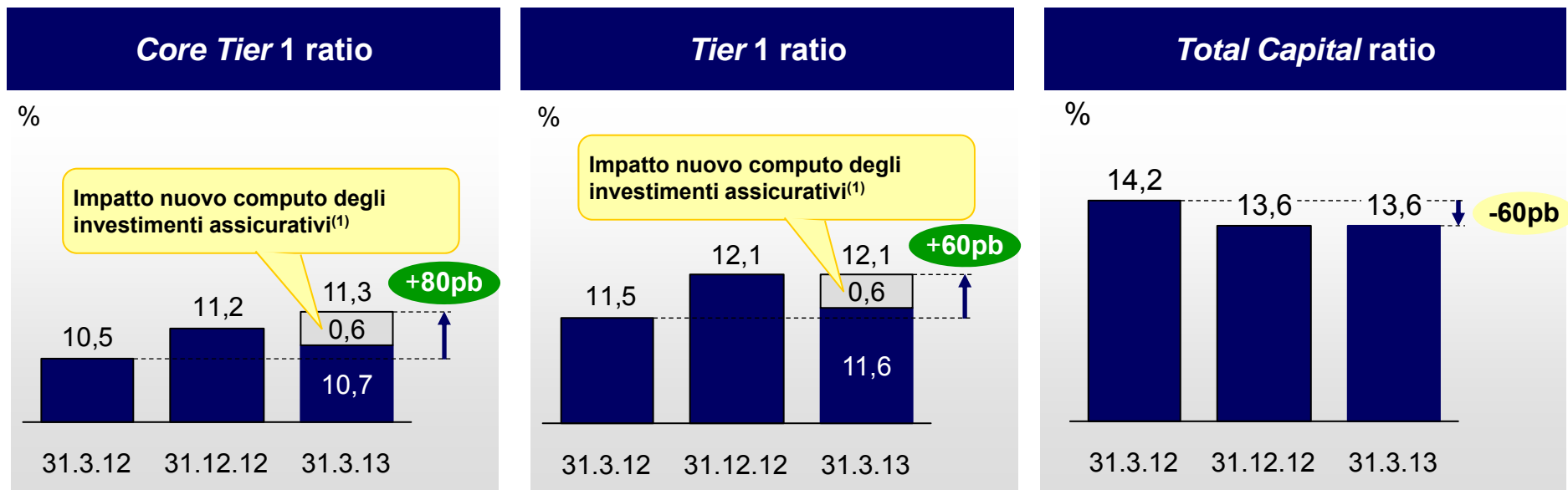
(1) Attivi di proprietà stanziabili, inclusi attivi dati a collaterale e esclusi attivi stanziabili ricevuti a collaterale

(2) Attivi stanziabili disponibili, esclusi attivi dati a collaterale e inclusi attivi stanziabili ricevuti a collaterale

(3) Impieghi a clientela / Raccolta diretta bancaria

(4) Interamente LTRO a tre anni

Elevata patrimonializzazione: *Core Tier 1* ratio in ulteriore miglioramento



- Coefficienti post dividendi pro-quota⁽²⁾
- *Common Equity* ratio pro-forma al 10,7%⁽³⁾

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Dal 1° gennaio 2013 non vale più il regime transitorio di Basilea 2 applicato da Banca d'Italia agli investimenti assicurativi effettuati ante 20 luglio 2006, che prevedeva la loro deduzione dal patrimonio di vigilanza totale anziché al 50% dal *Tier 1* e al 50% dal *Tier 2*.

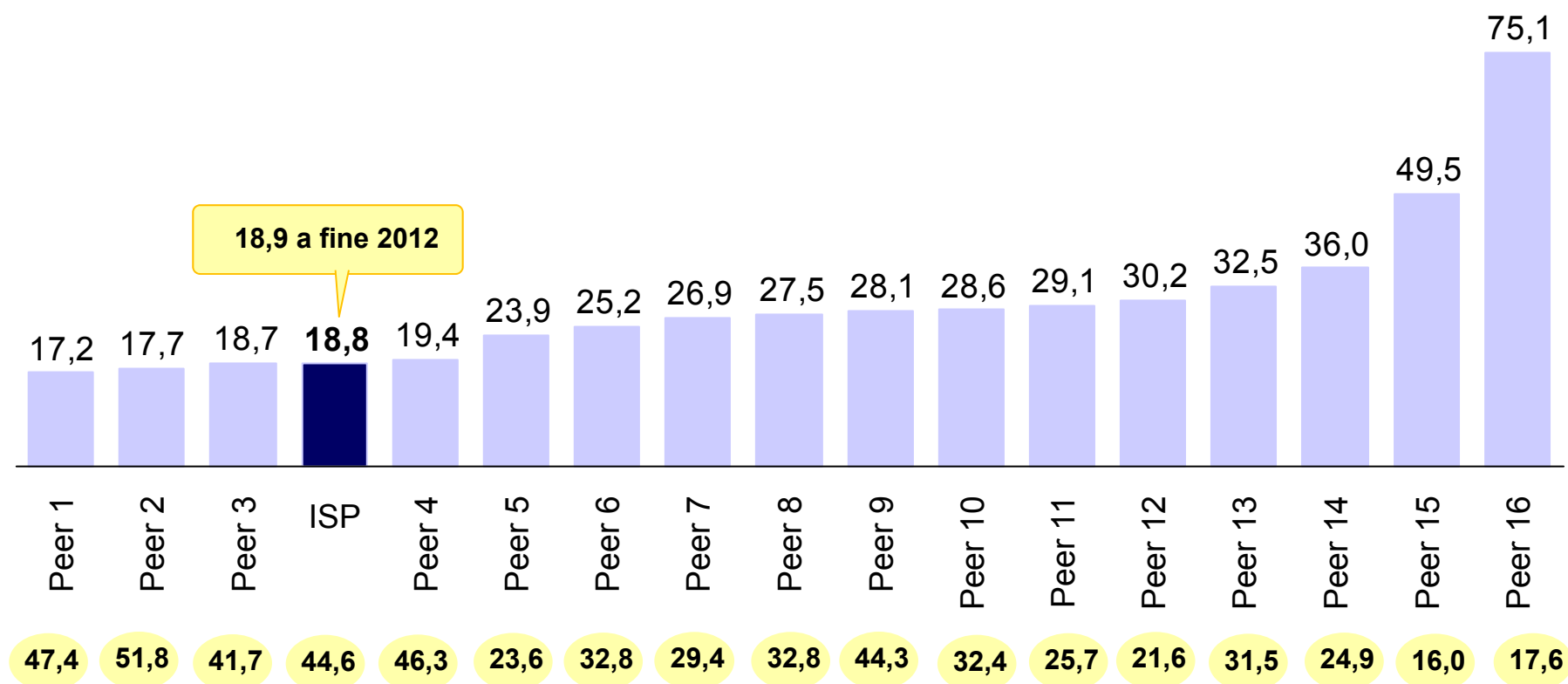
(2) €208mln, pari alla quota trimestrale del monte dividendi *cash* (€832mln) da pagare nel 2013 per il 2012

(3) Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.3.13 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (*DTA*) relative all'affrancamento del *goodwill* e l'atteso assorbimento prima del 2019 delle *DTA* relative alle perdite pregresse) stimato sulla base delle informazioni disponibili ed includendo la stima dei benefici derivanti dall'ottimizzazione di fonti e fabbisogni di capitale e dall'assorbimento dello *shock* da rischio sovrano (~89pb)

Leverage volutamente basso in un contesto ad elevata volatilità

Totale attivo tangibile/Patrimonio netto tangibile⁽¹⁾⁽²⁾

X % RWA/Totale Attivo



- Modello di *business* assai prudente
- Crescita selettiva degli attivi
- *Leverage* facilmente aumentabile se il contesto migliora (“facile incrementare, più difficile ridurre”)

(1) Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole SA, Credit Suisse, Deutsche Bank, ING, Nordea, Santander, Société Générale, UBS e UniCredit (dati al 31.3.13); HSBC e Standard Chartered (dati al 31.12.12)

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

Contenuti

Dettaglio risultati economici consolidati

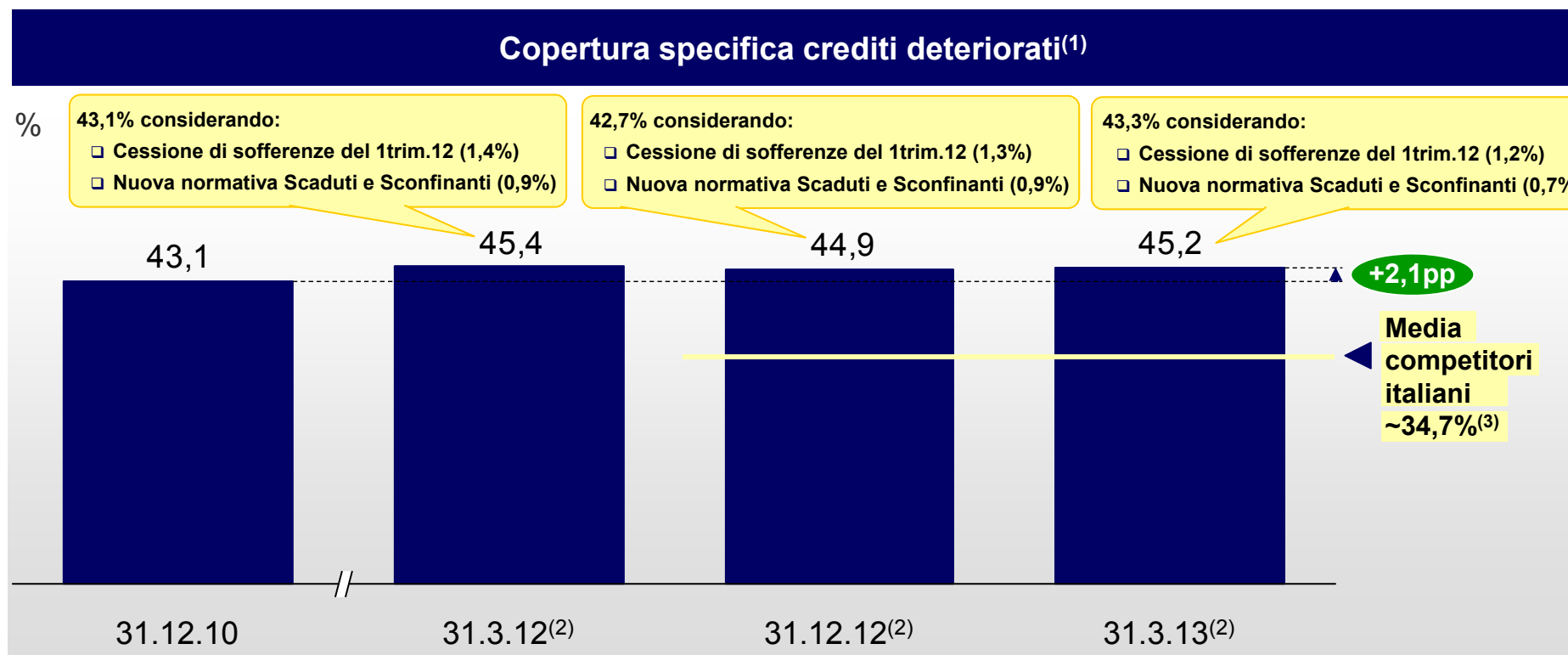
Liquidità, *funding* e patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

Risultati Divisionali

Altre Informazioni

Cospicua e aumentata copertura dei Crediti deteriorati



- **Recovery rate⁽⁴⁾ su sofferenze pari al 146% nel periodo 2009-1trim.13**
- **Copertura totale Sofferenze al 123% (inclusando 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)

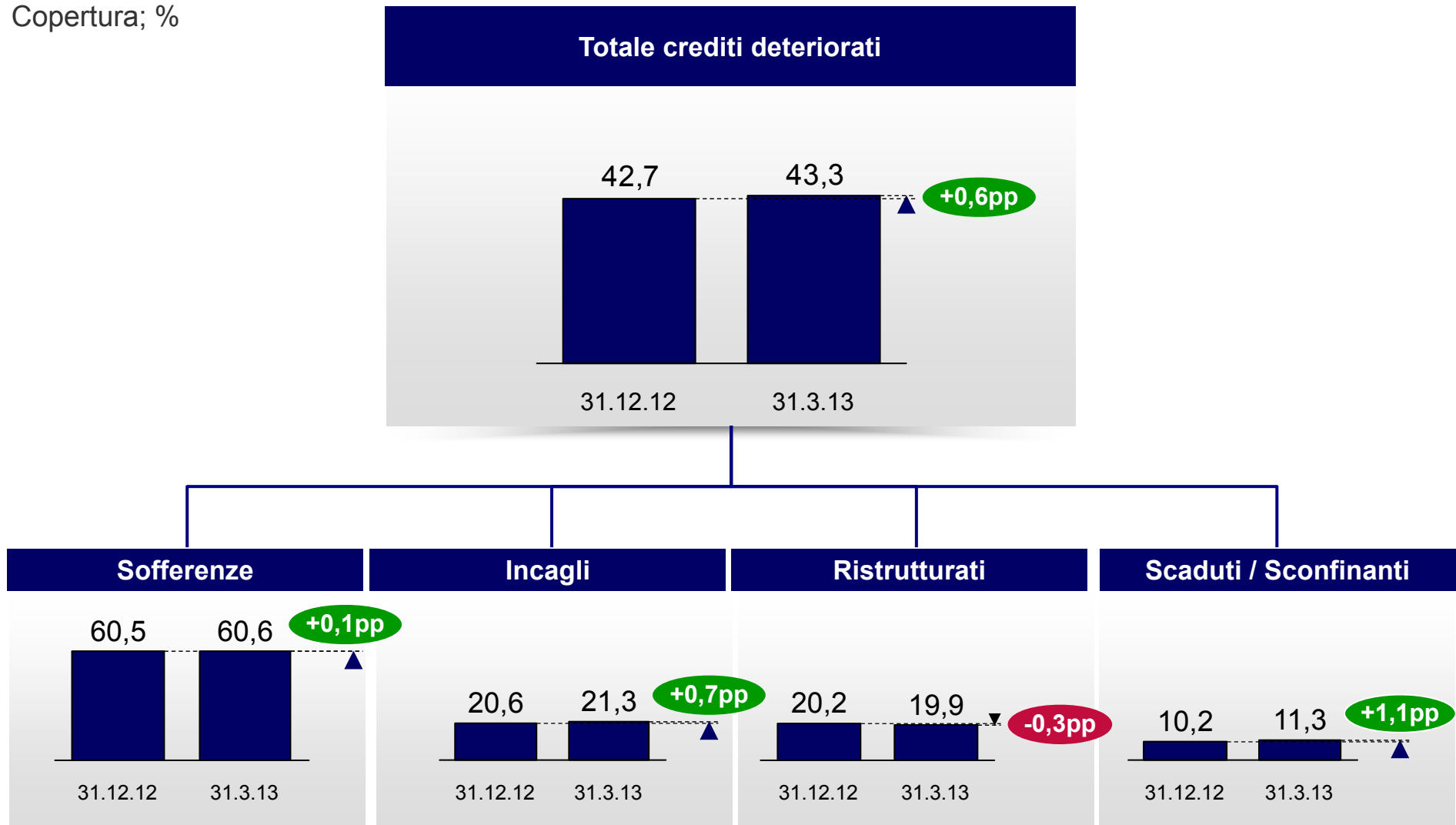
(2) Pro-forma

(3) Campione: BPOP, MPS, UBI e UniCredit (dati al 31.12.12)

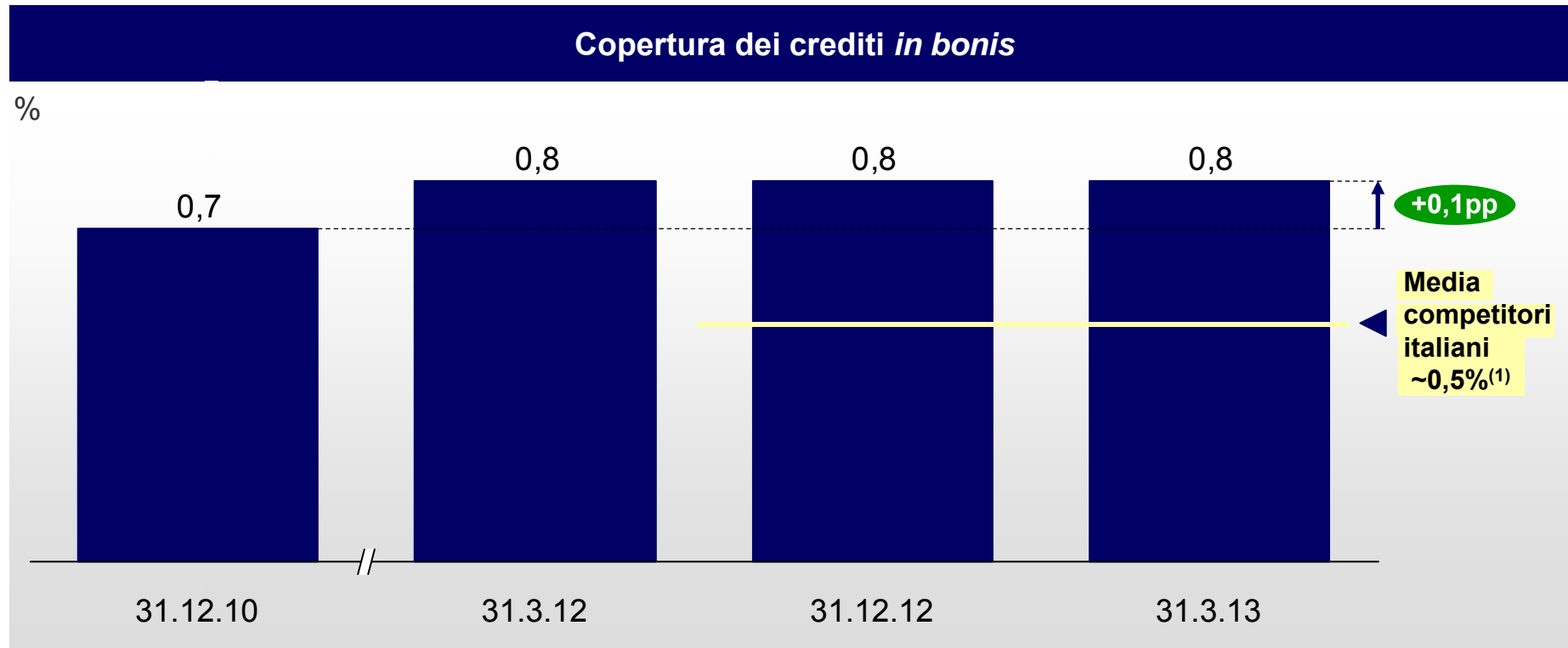
(4) Ammontare dei recuperi sulle sofferenze / Valore netto di libro

Incremento copertura crediti deteriorati nel 1trim.

Copertura; %



Robusta e stabile copertura dei crediti *in bonis*



~80pb di buffer prudenziale anticiclico confermato

(1) Campione: BPOP, MPS, UBI e UniCredit (dati al 31.12.12)

Crediti deteriorati: calo dello *stock* di Scaduti e Sconfinanti nel 1trim.

Crediti deteriorati lordi

€ mln

	31.3.12	31.12.12	31.3.13
Totale	43.557	49.673	51.064
Scaduti e Sconfinanti	2.366	3.244	2.684
- di cui 90-180 giorni	1.025	1.281	1.049
Ristrutturati	4.081	3.587	3.605
Incagli	12.709	14.480	15.420
Sofferenze	24.401	28.362	29.355

Crediti deteriorati netti

€ mln

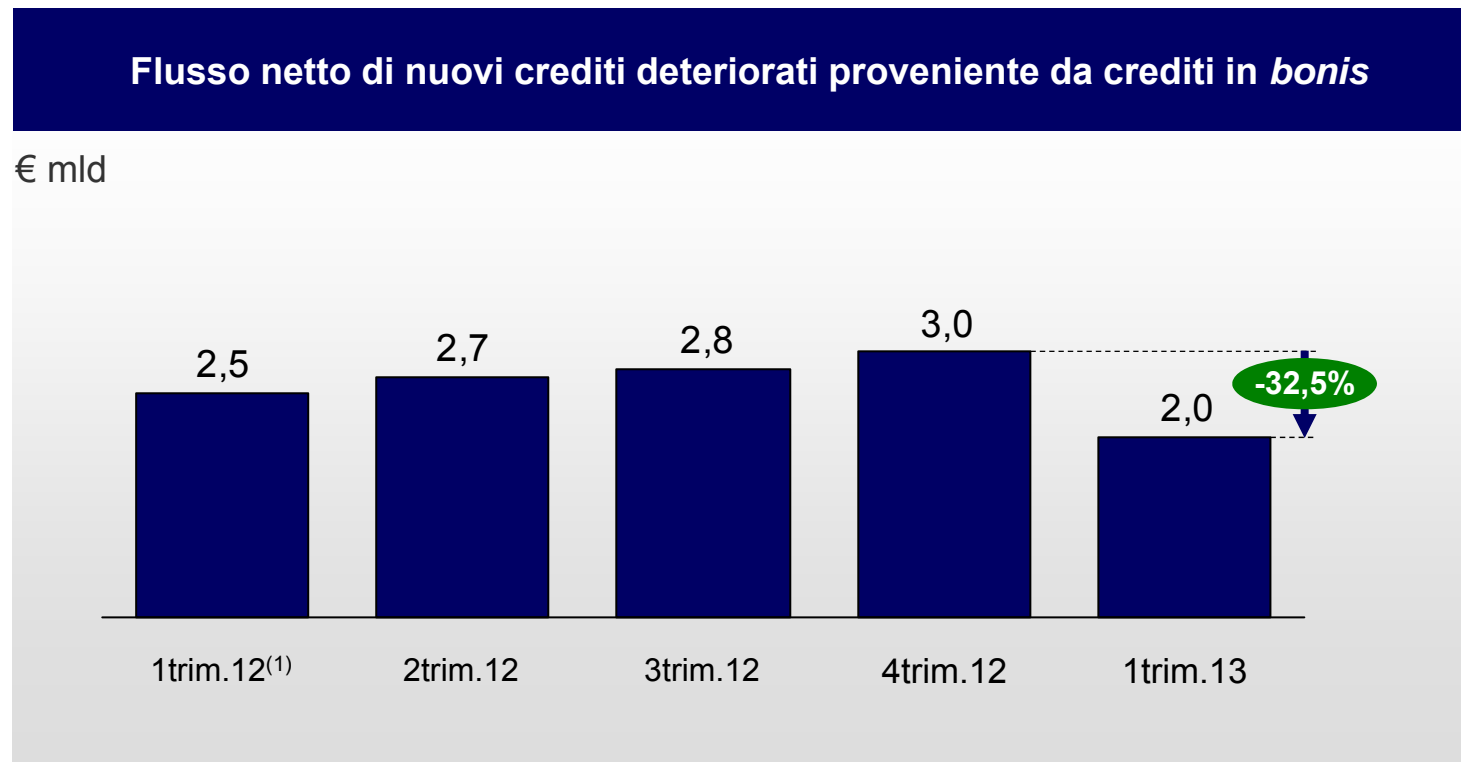
	31.3.12	31.12.12	31.3.13
Totale	24.802	28.472	28.972
Scaduti e Sconfinanti	2.142	2.912	2.382
- di cui 90-180 giorni	967	1.193	958
Ristrutturati	3.466	2.863	2.889
Incagli	10.101	11.495	12.143
Sofferenze	9.093	11.202	11.558

Crediti deteriorati: ulteriore calo della variazione degli stock



Il più contenuto aumento dello stock dal 4trim.11

Crediti deteriorati: il più contenuto flusso netto dal 4trim.11

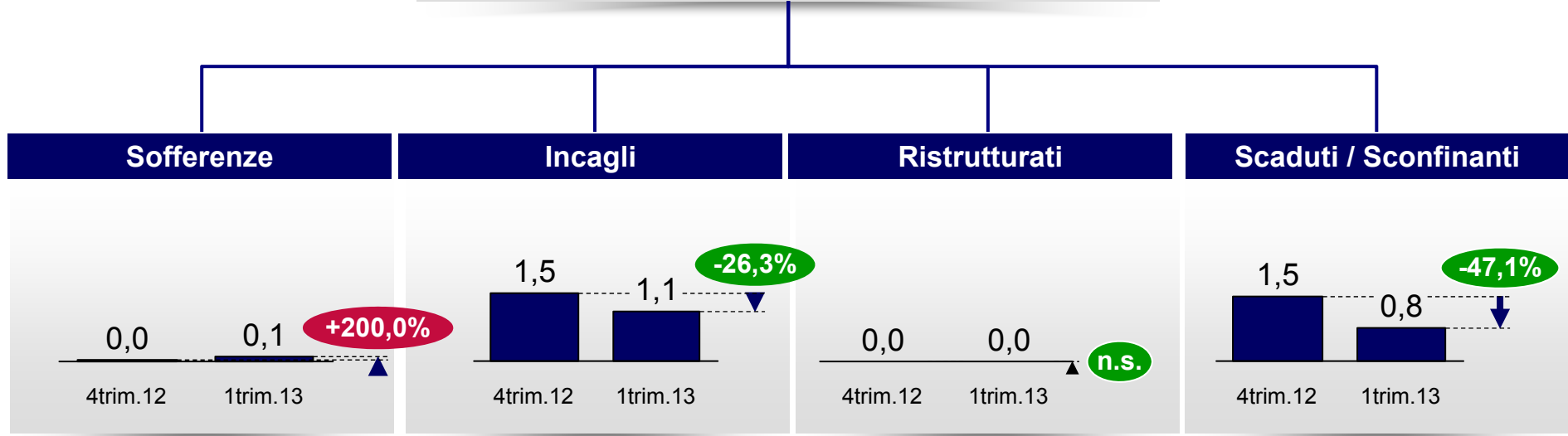
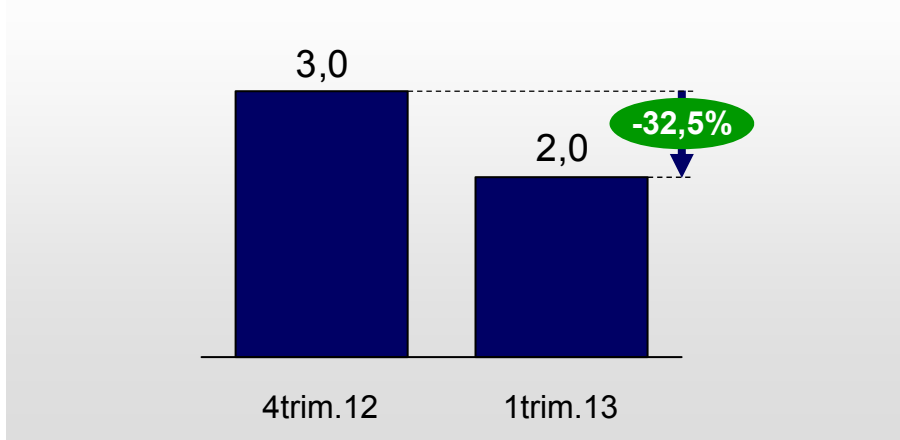


(1) 1trim.12 ricalcolato per considerare i cambiamenti regolamentari nel criterio di classificazione dei crediti a scaduti e sconfinanti introdotto da Banca d'Italia (90 giorni dal 2012 vs 180 fino al 31.12.11)

Crediti deteriorati: calo del flusso netto vs 4trim.12

€ mld

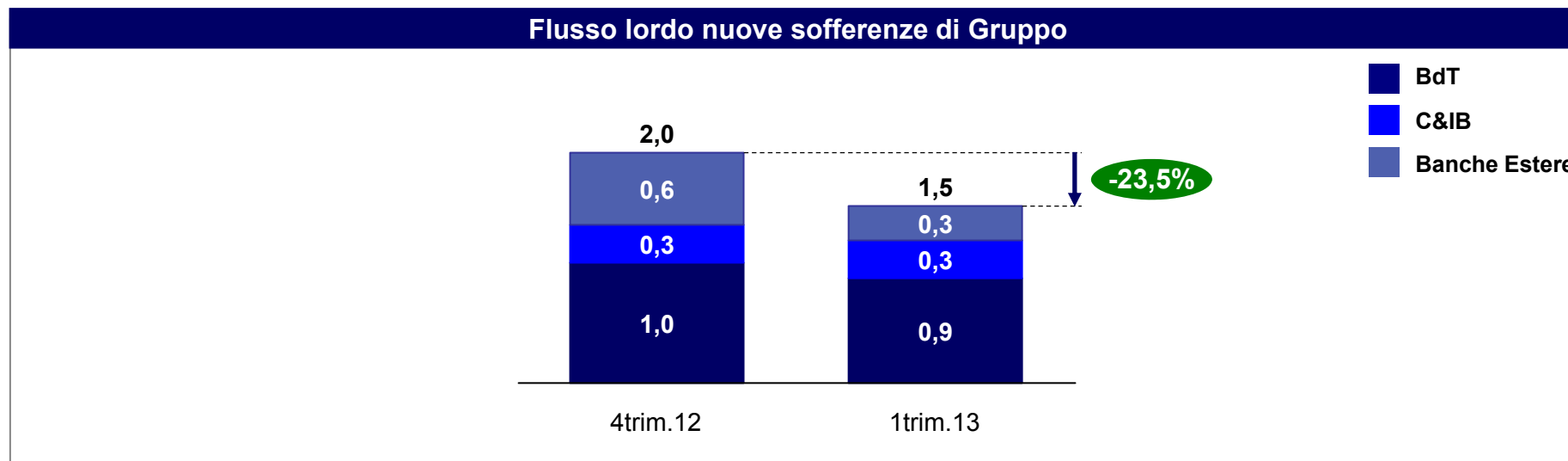
Flusso netto di nuovi crediti deteriorati proveniente da crediti in *bonis*



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Nuove Sofferenze: flusso lordo in calo vs 4trim.12

€ mld



Flusso lordo nuove sofferenze della Banca dei Territori

	4trim.12	1trim.13
Totale	1,0	0,9
Società Prodotto ⁽¹⁾	0,1	0,1
Small Business	0,2	0,2
Privati	0,2	0,2
Imprese	0,5	0,4

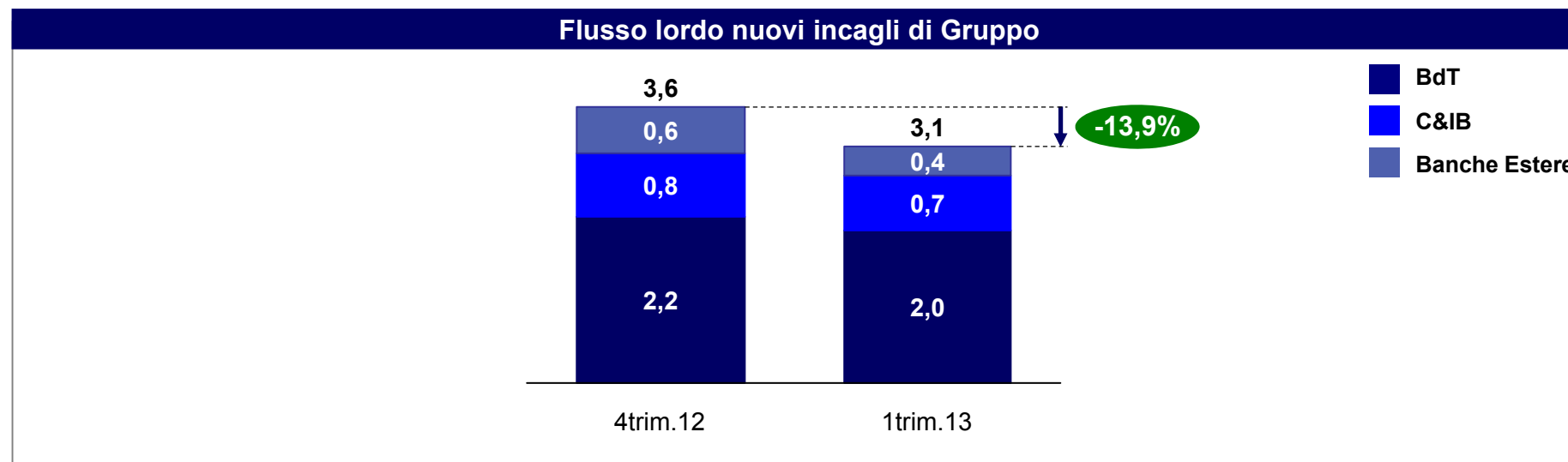
Flusso lordo nuove sofferenze di C&IB

	4trim.12	1trim.13
Totale	0,3	0,3
Società Prodotto ⁽²⁾	0,2	0,1
Mid Corporate	0,1	0,1
Large Corporate	-	-
Public Finance	-	-

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

Nuovi Incagli: flusso lordo in calo vs 4trim.12

€ mld



Flusso lordo nuovi incagli della Banca dei Territori

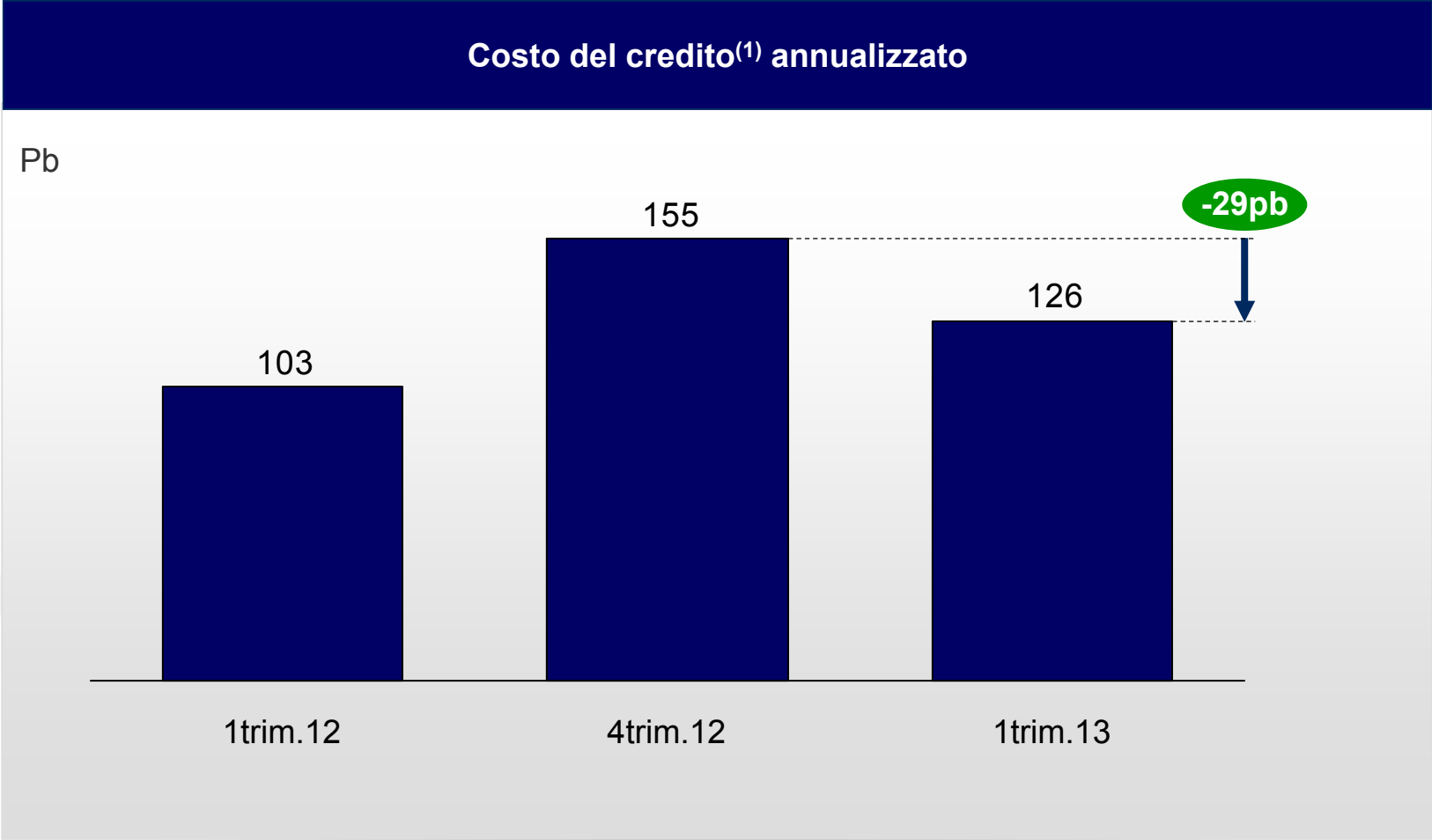
Flusso lordo nuovi incagli di C&IB

	4trim.12	1trim.13		4trim.12	1trim.13
Totale	2,2	2,0	Totale	0,8	0,7
Società Prodotto ⁽¹⁾	0,2	0,2	Società Prodotto ⁽²⁾	0,3	0,3
Small Business	0,4	0,3	Mid Corporate	0,4	0,3
Privati	0,4	0,3	Large Corporate	0,2	0,1
Imprese	1,2	1,2	Public Finance	-	-

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Credito industriale (2) Leasing e Factoring

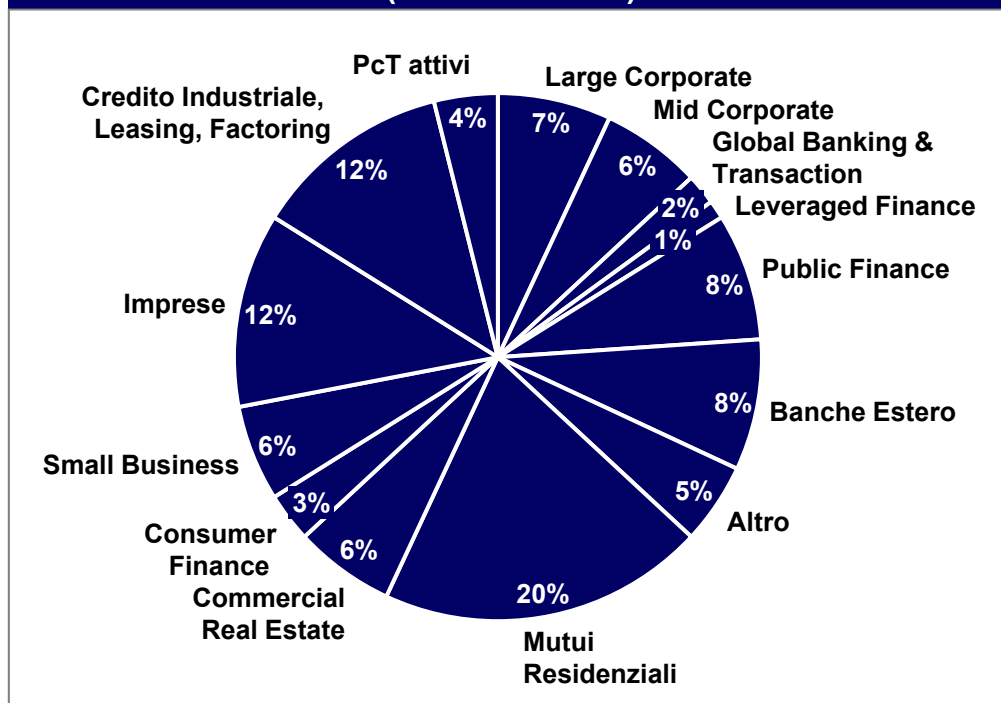
Costo del credito: significativa riduzione vs 4trim.12



(1) Rettifiche di valore nette su crediti / Crediti

Impieghi a clientela: portafoglio ben diversificato

Composizione per area di business
(Dati al 31.3.13)



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

- Rapporto rata/reddito disponibile al 38%
- *Loan-to-Value* medio pari al 52%
- Durata media all'accensione pari a ~20 anni
- Durata media residua pari a ~12 anni

Composizione per settori di attività economica

	31.12.12	31.3.13
Crediti delle banche e delle società italiane del Gruppo		
Famiglie	23,7%	23,6%
Amministrazioni pubbliche	4,6%	4,4%
Società finanziarie	4,6%	4,9%
Società non finanziarie	50,3%	50,0%
di cui:		
HOLDING ED ALTRO	9,5%	9,6%
COSTRUZIONI E MATERIALI PER COSTRUZIONI	6,9%	7,1%
DISTRIBUZIONE	6,5%	6,4%
SERVIZI	5,8%	6,0%
TRASPORTI	3,1%	3,0%
UTILITY	3,2%	3,0%
METALLURGIA E PRODOTTI IN METALLO	2,5%	2,5%
ALIMENTARE	1,8%	1,8%
AGRICOLTURA	1,8%	1,8%
MECCANICA	1,6%	1,7%
INTERMEDI PER L'INDUSTRIA BENI VARI	1,4%	1,4%
SISTEMA MODA	1,3%	1,3%
ELETTROTECNICA ED ELETTRONICA	1,1%	1,0%
ENERGIA ED ESTRAZIONE	0,8%	0,6%
MEZZI DI TRASPORTO	0,6%	0,6%
CHIMICA DI BASE ED INTERMEDI	0,6%	0,6%
EDITORIA E STAMPA	0,5%	0,5%
MOBILI	0,3%	0,4%
ALTRI BENI DI CONSUMO	0,3%	0,3%
FARMACEUTICA	0,3%	0,3%
LARGO CONSUMO	0,1%	0,1%
ELETTRODOMESTICI	0,1%	0,1%
Resto del mondo	5,4%	5,6%
Crediti delle banche e società estere del Gruppo	8,4%	8,4%
Sofferenze	3,0%	3,1%
TOTALE	100,0%	100,0%

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*: contributo positivo da tutte le *Business Unit*

Dati al 31.3.13

	Banca dei Territori	Eurizon Capital	Corporate e Investment Banking	Banche Estere	Banca Fideuram	Centro di Governo / Altro ⁽¹⁾	Totale
Proventi Operativi Netti (€ mln)	2.592	74	1.092	518	195	(352)	4.119
Risultato Gestione Operativa (€ mln)	1.271	48	853	231	114	(494)	2.023
Risultato Netto (€ mln)	224	28	384	37	57	(424)	306
Cost/Income (%)	51,0	35,1	21,9	55,4	41,5	n.s.	50,9
RWA (€ mld)	99,8	0,5	128,0	30,9	4,4	34,0	297,7
Raccolta Diretta Bancaria (€ mld)	201,5	n.s.	115,1	30,7	7,4	24,6	379,3
Impieghi a Clientela (€ mld)	180,2	0,1	141,0	28,9	4,3	17,1	371,6

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

Banca dei Territori 1trim. vs 1trim.: crescita a doppia cifra del Risultato operativo

€ mln

	1trim.12	1trim.13	Δ%
Interessi netti	1.482	1.412	(4,7)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	0	0	n.s.
Commissioni nette	782	947	21,1
Risultato dell'attività di negoziazione	27	18	(33,3)
Risultato dell'attività assicurativa	214	212	(0,9)
Altri proventi (oneri) di gestione	2	3	50,0
Proventi operativi netti	2.507	2.592	3,4
Spese del personale	(830)	(769)	(7,3)
Spese amministrative	(563)	(550)	(2,3)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(2)	(2)	0,0
Oneri operativi	(1.395)	(1.321)	(5,3)
Risultato della gestione operativa	1.112	1.271	14,3
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(5)	(8)	60,0
Rettifiche di valore nette su crediti	(583)	(770)	32,1
Rettifiche di valore nette su altre attività	(1)	0	(100,0)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	0	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	523	493	(5,7)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(252)	(217)	(13,9)
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(12)	(9)	(25,0)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(40)	(43)	7,5
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.
Risultato netto	219	224	2,3

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Banca dei Territori 1trim. vs 4trim.: Risultato operativo, Risultato pre-tasse e Risultato netto in forte aumento

€ mln

	4trim.12	1trim.13	Δ%
Interessi netti	1.415	1.412	(0,2)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	1	0	(45,0)
Commissioni nette	934	947	1,4
Risultato dell'attività di negoziazione	20	18	(7,9)
Risultato dell'attività assicurativa	145	212	46,4
Altri proventi (oneri) di gestione	4	3	(4,1)
Proventi operativi netti	2.518	2.592	2,9
Spese del personale	(822)	(769)	(6,5)
Spese amministrative	(633)	(550)	(13,1)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(3)	(2)	(27,1)
Oneri operativi	(1.457)	(1.321)	(9,4)
Risultato della gestione operativa	1.061	1.271	19,8
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(10)	(8)	(19,0)
Rettifiche di valore nette su crediti	(839)	(770)	(8,2)
Rettifiche di valore nette su altre attività	1	0	(100,0)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	(0)	0	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	212	493	132,1
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(29)	(217)	651,5
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(73)	(9)	(88,1)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(48)	(43)	(10,4)
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	0	0	n.s.
Risultato netto	63	224	255,3

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Eurizon Capital 1trim. vs 1trim.: forte crescita della redditività

€ mln

	1trim.12	1trim.13	Δ%
Interessi netti	0	0	n.s.
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	3	4	33,3
Commissioni nette	60	69	15,0
Risultato dell'attività di negoziazione	1	1	0,0
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	0	0	n.s.
Proventi operativi netti	64	74	15,6
Spese del personale	(13)	(13)	0,0
Spese amministrative	(17)	(13)	(23,5)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	0	0	n.s.
Oneri operativi	(30)	(26)	(13,3)
Risultato della gestione operativa	34	48	41,2
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	0	0	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.
Risultato corrente al lordo delle imposte	34	48	41,2
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(7)	(10)	42,9
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	0	0	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(9)	(9)	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
Risultato netto	17	28	64,7

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Eurizon Capital 1trim. vs 4trim.: calo della redditività dovuta alla stagionalità delle commissioni di performance

€ mln

	4trim.12	1trim.13	Δ%
Interessi netti	0	0	(35,5)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	2	4	77,0
Commissioni nette	102	69	(32,4)
Risultato dell'attività di negoziazione	1	1	(24,4)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	(2)	0	n.s.
Proventi operativi netti	103	74	(28,6)
Spese del personale	(17)	(13)	(24,1)
Spese amministrative	(16)	(13)	(19,9)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(0)	(0)	8,9
Oneri operativi	(33)	(26)	(21,9)
Risultato della gestione operativa	70	48	(31,8)
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(1)	0	(100,0)
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Rettifiche di valore nette su altre attività	0	0	n.s.
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	0	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	68	48	(30,5)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(16)	(10)	(40,2)
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	0	0	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(10)	(9)	(5,3)
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	(3)	(1)	(63,1)
Risultato netto	40	28	(30,3)

+45,3% escludendo le commissioni di performance contabilizzate nel 4trim.

+51,5% escludendo le commissioni di performance contabilizzate nel 4trim.

Risultato netto 1trim.13 a €37mln escludendo gli Effetti economici del costo di acquisizione

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Corporate e Investment Banking 1trim. vs 1trim.: solido Risultato netto a €384mln

€ mln

	1trim.12	1trim.13	Δ%
Interessi netti	593	577	(2,7)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	12	(67)	n.s.
Commissioni nette	273	264	(3,3)
Risultato dell'attività di negoziazione	280	314	12,1
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	5	4	(20,0)
Proventi operativi netti	1.163	1.092	(6,1)
Spese del personale	(107)	(99)	(7,5)
Spese amministrative	(140)	(139)	(0,7)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(1)	(1)	0,0
Oneri operativi	(248)	(239)	(3,6)
Risultato della gestione operativa	915	853	(6,8)
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(2)	(4)	100,0
Rettifiche di valore nette su crediti	(190)	(256)	34,7
Rettifiche di valore nette su altre attività	(36)	(22)	(38,9)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	(17)	0	(100,0)
Risultato corrente al lordo delle imposte	670	571	(14,8)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(223)	(186)	(16,6)
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	0	(1)	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore dell'avviamento (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	447	384	(14,1)

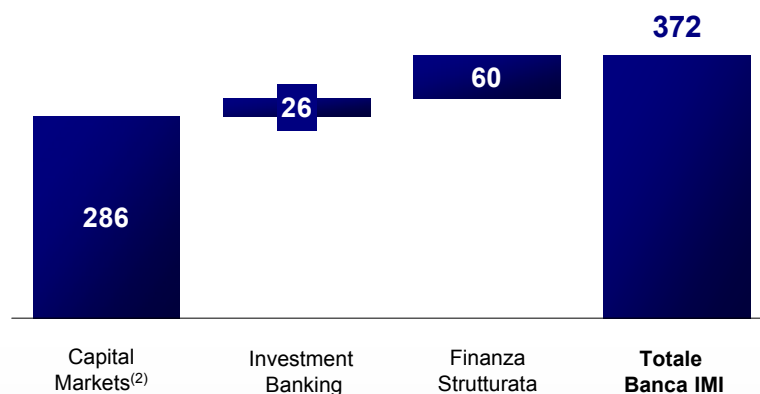
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Banca IMI: significativo apporto ai risultati 1trim. di Gruppo

Risultati 1trim.13

Proventi operativi netti Banca IMI⁽¹⁾

€ mln



Cost/Income	23,6%	44,7%	22,8%	24,9%
RWA (€ mld)	19,7	0,1	9,2	29,0

- ~77% dei Proventi operativi netti deriva da attività con clientela
- VaR medio 1trim. a €59mln
- Risultato netto 1trim. a €145mln

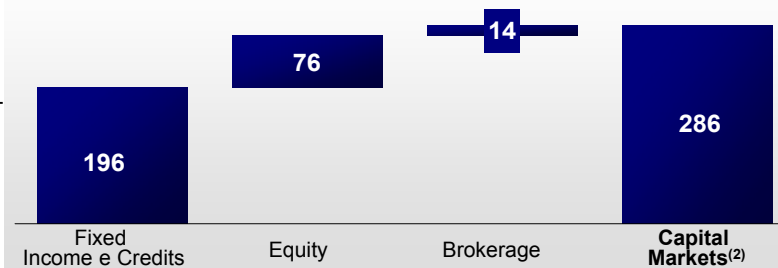
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

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

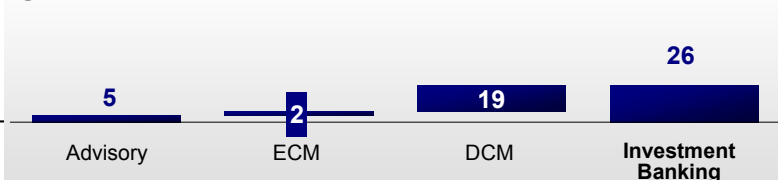
di cui: Capital Markets⁽²⁾

€ mln



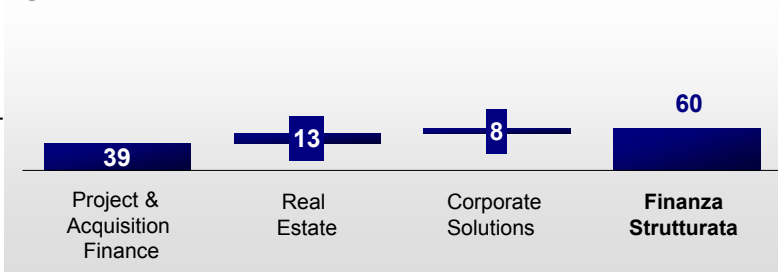
di cui: Investment Banking

€ mln



di cui: Finanza Strutturata

€ mln



Corporate e Investment Banking 1trim. vs 4trim.: forte crescita del Risultato operativo, del Risultato pre-tasse e del Risultato netto

€ mln

	4trim.12	1trim.13	Δ%
Interessi netti	591	577	(2,3)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	2	(67)	n.s.
Commissioni nette	258	264	2,3
Risultato dell'attività di negoziazione	201	314	55,9
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	(2)	4	n.s.
Proventi operativi netti	1.051	1.092	4,0
Spese del personale	(97)	(99)	2,5
Spese amministrative	(155)	(139)	(10,5)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(1)	(1)	(25,1)
Oneri operativi	(253)	(239)	(5,6)
Risultato della gestione operativa	797	853	7,0
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(17)	(4)	(77,4)
Rettifiche di valore nette su crediti	(322)	(256)	(20,8)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(22)	(22)	(1,3)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	(113)	0	(100,0)
Risultato corrente al lordo delle imposte	323	571	76,9
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(140)	(186)	32,9
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(4)	(1)	(73,1)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	0	0	0,0
Rettifiche di valore dell'avviamento (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	178	384	115,1

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Banche Estere 1trim. vs 1trim.: significativo aumento del Risultato pre-tasse e del Risultato netto

€ mln

	1trim.12	1trim.13	Δ%
Interessi netti	412	383	(7,0)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	9	8	(11,1)
Commissioni nette	129	131	1,6
Risultato dell'attività di negoziazione	14	18	28,6
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	(17)	(22)	29,4
Proventi operativi netti	547	518	(5,3)
Spese del personale	(151)	(149)	(1,3)
Spese amministrative	(103)	(107)	3,9
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(33)	(31)	(6,1)
Oneri operativi	(287)	(287)	0,0
Risultato della gestione operativa	260	231	(11,2)
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(4)	(1)	(75,0)
Rettifiche di valore nette su crediti	(205)	(137)	(33,2)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(4)	(18)	350,0
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	1	0	(100,0)
Risultato corrente al lordo delle imposte	48	75	56,3
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(24)	(38)	58,3
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.
Risultato netto	24	37	54,2

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Banche Estere 1trim. vs 4trim.: Risultato netto positivo nel 1trim.

€ mln

	4trim.12	1trim.13	Δ%
Interessi netti	418	383	(8,4)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	4	8	92,2
Commissioni nette	137	131	(4,5)
Risultato dell'attività di negoziazione	26	18	(31,5)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	(33)	(22)	(32,0)
Proventi operativi netti	553	518	(6,4)
Spese del personale	(132)	(149)	12,6
Spese amministrative	(117)	(107)	(8,6)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(34)	(31)	(9,2)
Oneri operativi	(283)	(287)	1,2
Risultato della gestione operativa	270	231	(14,4)
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	0	(1)	n.s.
Rettifiche di valore nette su crediti	(370)	(137)	(62,9)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(84)	(18)	(79,0)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	(0)	0	(100,0)
Risultato corrente al lordo delle imposte	(183)	75	n.s.
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(63)	(38)	(40,3)
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(2)	0	(100,0)
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.
Risultato netto	(248)	37	n.s.

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Banca Fideuram 1trim. vs 1trim.: Risultato netto a €57mln

€ mln

	1trim.12	1trim.13	Δ%
Interessi netti	41	28	(31,7)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	0	0	n.s.
Commissioni nette	138	144	4,3
Risultato dell'attività di negoziazione	11	5	(54,5)
Risultato dell'attività assicurativa	41	18	(56,1)
Altri proventi (oneri) di gestione	0	0	n.s.
Proventi operativi netti	231	195	(15,6)
Spese del personale	(35)	(34)	(2,9)
Spese amministrative	(46)	(44)	(4,3)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(3)	(3)	0,0
Oneri operativi	(84)	(81)	(3,6)
Risultato della gestione operativa	147	114	(22,4)
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(27)	(16)	(40,7)
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Rettifiche di valore nette su altre attività	(10)	(3)	(70,0)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	0	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	110	95	(13,6)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(29)	(16)	(44,8)
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	0	0	n.s.
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	n.s.
Risultato netto	59	57	(3,4)

Risultato netto 1trim.13 a €79mln escludendo gli Effetti economici del costo di acquisizione

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

Banca Fideuram 1trim. vs 4trim.: forte crescita del Risultato operativo, del Risultato pre-tasse e del Risultato netto

€ mln

	4trim.12	1trim.13	Δ%
Interessi netti	26	28	5,7
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	0	0	n.s.
Commissioni nette	161	144	(10,7)
Risultato dell'attività di negoziazione	(6)	5	n.s.
Risultato dell'attività assicurativa	14	18	27,1
Altri proventi (oneri) di gestione	(1)	0	(100,0)
Proventi operativi netti	195	195	0,4
Spese del personale	(39)	(34)	(13,4)
Spese amministrative	(50)	(44)	(13,2)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(4)	(3)	(24,7)
Oneri operativi	(93)	(81)	(12,6)
Risultato della gestione operativa	101	114	12,5
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(22)	(16)	(30,0)
Rettifiche di valore nette su crediti	(1)	0	n.s.
Rettifiche di valore nette su altre attività	9	(3)	n.s.
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	(6)	0	(100,0)
Risultato corrente al lordo delle imposte	81	95	17,4
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(18)	(16)	(15,1)
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(1)	0	(100,0)
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)
Risultato netto	40	57	42,7

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

Le principali componenti non ricorrenti ricomprendono:

- **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 e 3) €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
- **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) €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, 4) €173mln di effetti fiscali positivi non ricorrenti e 5) €9mln di oneri derivanti dall'*impairment* della partecipazione in Telco inclusi nell'Utile delle Attività finanziarie detenute sino a scadenza e su altri investimenti
- **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 e 3) €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
- **4trim.12:** 1) €13mln di oneri di integrazione e relativi risparmi d'imposta, che portano a oneri netti pari a €10mln, 2) €123mln di oneri di incentivazione all'esodo e relativi risparmi d'imposta per l'accordo sindacale del 19.10.12, che portano a oneri netti pari a €89mln, 3) €79mln di oneri, al netto delle imposte, derivanti dall'allocazione del costo di acquisizione, 4) €26mln di effetti fiscali positivi non ricorrenti, 5) €110mln di plusvalenza dal *buy-back* di titoli subordinati inclusa nel Risultato dell'Attività di negoziazione e relative imposte, che porta a una plusvalenza netta di €74mln e 6) €107mln di oneri derivanti dall'*impairment* della partecipazione in Telco inclusi nell'Utile delle Attività finanziarie detenute sino a scadenza e su altri investimenti
- **1trim.13:** 1) €17mln di oneri di integrazione e relativi risparmi d'imposta, che portano a oneri netti pari a €12mln e 2) €74mln di oneri, al netto delle imposte, derivanti dall'allocazione del costo di acquisizione

Analisi Trimestrale del Conto Economico

€ mln

	1trim.12	2trim.12	3trim.12	4trim.12	1trim.13
Interessi netti	2.501	2.431	2.317	2.181	2.022
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	26	29	(27)	11	(43)
Commissioni nette	1.317	1.322	1.333	1.479	1.466
Risultato dell'attività di negoziazione	716	161	623	682	455
Risultato dell'attività assicurativa	258	195	216	159	231
Altri proventi (oneri) di gestione	(5)	(7)	(19)	(18)	(12)
Proventi operativi netti	4.813	4.131	4.443	4.494	4.119
Spese del personale	(1.356)	(1.353)	(1.295)	(1.334)	(1.266)
Spese amministrative	(694)	(735)	(711)	(781)	(663)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(157)	(155)	(160)	(182)	(167)
Oneri operativi	(2.207)	(2.243)	(2.166)	(2.297)	(2.096)
Risultato della gestione operativa	2.606	1.888	2.277	2.197	2.023
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(37)	(34)	(69)	(105)	(26)
Rettifiche di valore nette su crediti	(973)	(1.082)	(1.198)	(1.461)	(1.166)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(59)	(39)	(43)	(141)	(68)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	(6)	(2)	(5)	(104)	5
Risultato corrente al lordo delle imposte	1.531	731	962	386	768
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(626)	(152)	(454)	(291)	(364)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(14)	(10)	(11)	(99)	(12)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(73)	(76)	(71)	(79)	(74)
Rettifiche di valore dell'avviamento (netto imposte)	0	0	0	0	0
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	0	0	0
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(14)	(23)	(12)	0	(12)
Risultato netto	804	470	414	(83)	306

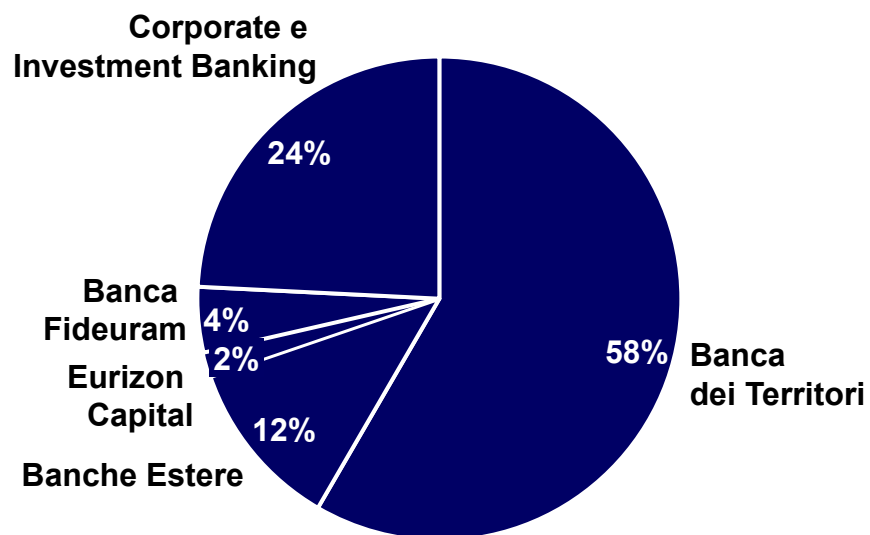
Commissioni nette: evoluzione trimestrale

€ mln

Commissioni nette					
	1trim.12	2trim.12	3trim.12	4trim.12	1trim.13
Garanzie rilasciate / ricevute	85	73	62	51	88
Servizi di incasso e pagamento	75	91	81	87	70
Conti correnti	227	239	278	291	280
Servizio Bancomat e carte di credito	108	113	124	118	111
Attività bancaria commerciale	495	516	545	547	549
Intermediazione e collocamento titoli	140	87	98	128	137
Intermediazione valute	14	11	10	10	10
Gestioni patrimoniali	276	273	282	363	301
Distribuzione prodotti assicurativi	141	157	149	160	184
Altre commissioni intermediazione / gestione	30	26	31	33	36
Attività di gestione, intermediazione e consulenza	601	554	570	694	668
Altre commissioni nette	221	252	218	238	249
Commissioni nette	1.317	1.322	1.333	1.479	1.466

Leadership di mercato in Italia

Proventi Operativi Netti 1trim.13 Composizione per area di *business*⁽¹⁾

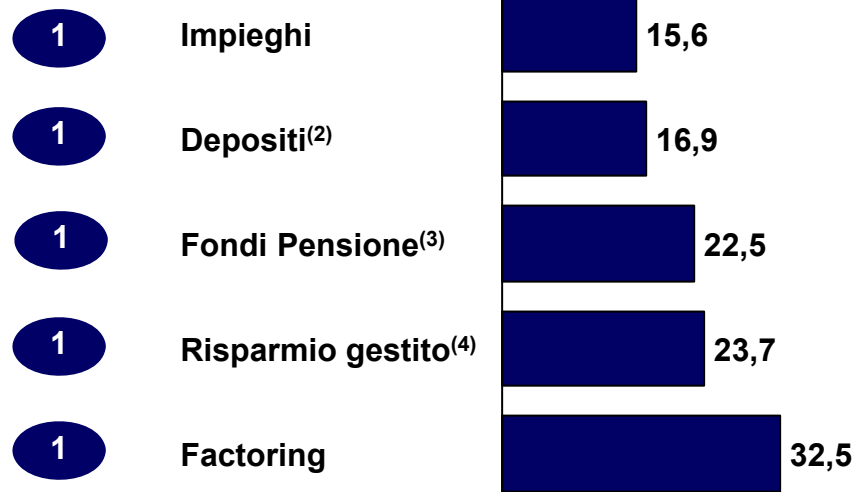


Leader in Italia (dati al 31.3.13)

Ranking

Quote di mercato

%



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Escluso il Centro di Governo

(2) Comprendono le Obbligazioni

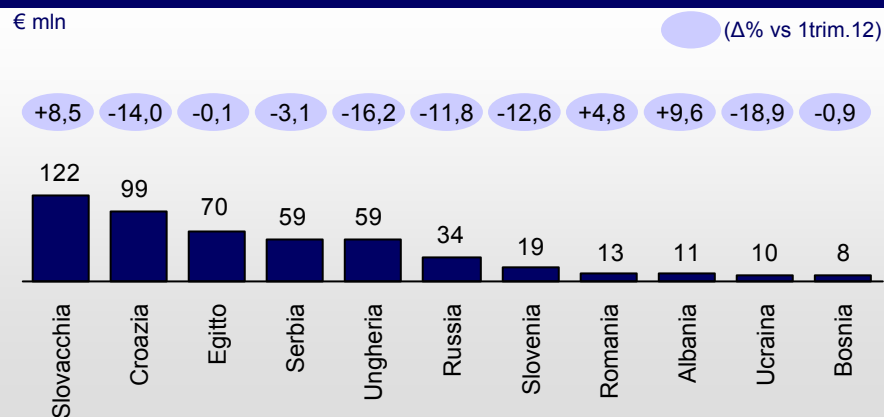
(3) Dati al 31.12.12

(4) Fondi comuni; dati al 31.12.12

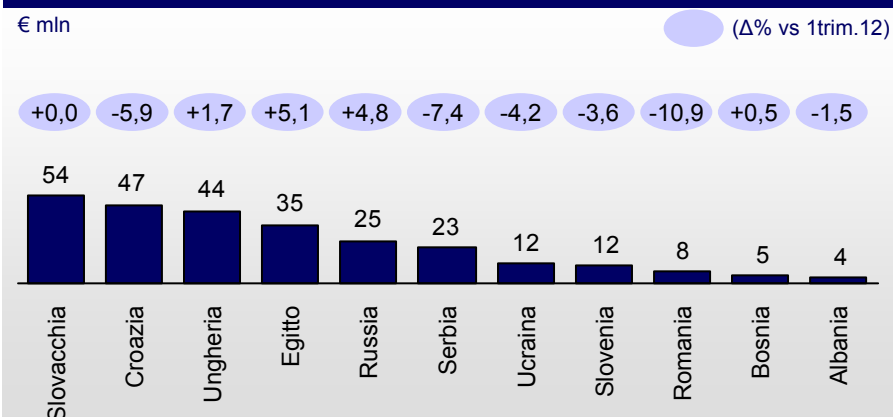
Banche Estere: dati per Paese

Dati al 31.3.13

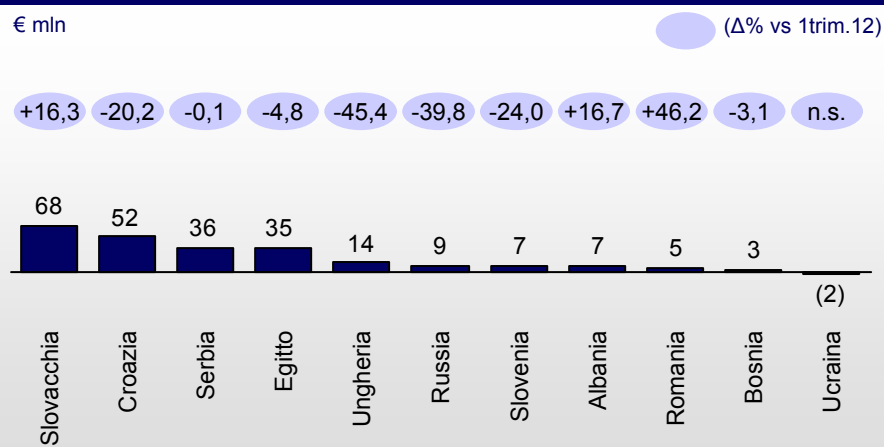
Proventi Operativi Netti



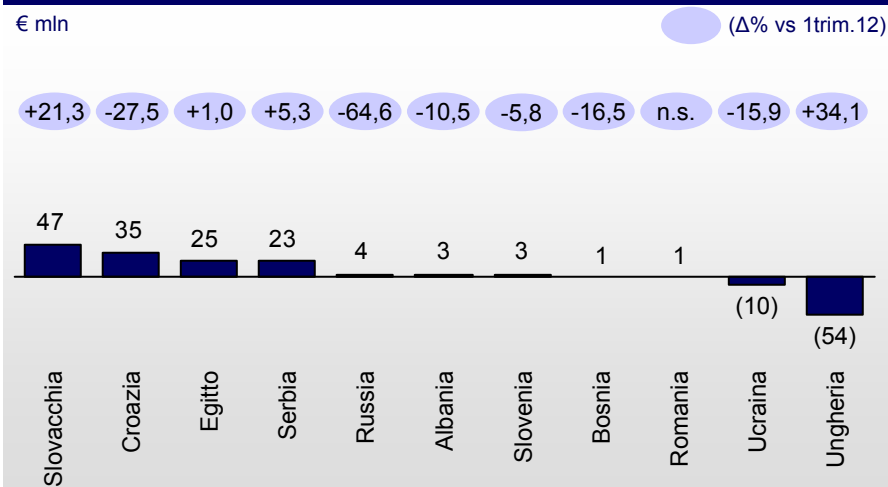
Oneri Operativi



Risultato della Gestione Operativa
















Risultato Pre-Tasse



Banche Estere: ~8% del totale degli impieghi di Gruppo












Dati al 31.3.13

	 Ungheria	 Slovacchia	 Slovenia	 Croazia	 Serbia	 Bosnia	 Albania	 Romania	 Russia	 Ucraina	 Totale CEE	 Egitto	 Totale
Proventi Operativi Netti (€ mln)	59	122	19	99	59	8	11	13	34	10	432	70	503
Incidenza % su Gruppo	1,4%	3,0%	0,5%	2,4%	1,4%	0,2%	0,3%	0,3%	0,8%	0,2%	10,5%	1,7%	12,2%
Risultato Netto (€ mln)	(65)	35	2	28	20	1	3	1	3	(10)	18	18	37
Incidenza % su Gruppo	n.s.	11,4%	0,7%	9,1%	6,6%	0,4%	1,0%	0,3%	0,9%	n.s.	6,0%	6,0%	11,9%
Raccolta Diretta da Clientela (€ mld)	4,6	9,0	1,5	6,3	2,5	0,5	0,8	0,6	0,8	0,3	26,9	3,8	30,7
Incidenza % su Gruppo	1,2%	2,4%	0,4%	1,7%	0,7%	0,1%	0,2%	0,2%	0,2%	0,1%	7,1%	1,0%	8,1%
Impieghi a Clientela (€ mld)	4,9	7,4	1,9	6,6	2,5	0,5	0,3	0,8	1,4	0,3	26,7	2,2	28,9
Incidenza % su Gruppo	1,3%	2,0%	0,5%	1,8%	0,7%	0,1%	0,1%	0,2%	0,4%	0,1%	7,2%	0,6%	7,8%
Totale Attivo (€ mld)	7,0	11,1	2,4	9,5	3,8	0,7	1,0	1,1	1,9	0,5	39,0	4,7	43,7
Incidenza % su Gruppo	1,1%	1,7%	0,4%	1,4%	0,6%	0,1%	0,1%	0,2%	0,3%	0,1%	5,8%	0,7%	6,5%
Patrimonio netto (€ mln)	589	1.307	273	1.321	780	85	122	203	327	73	5.079	372	5.451
Incidenza % su Gruppo	1,2%	2,6%	0,6%	2,7%	1,6%	0,2%	0,2%	0,4%	0,7%	0,1%	10,3%	0,8%	11,0%
Valore di carico (€ mln)	608	1.431	313	1.478	1.021	108	219	226	334	73	5.811	416	6.227
- di cui avviamento/att.immateriali	37	205	51	100	239	25	106	26	66	23	878	2	880

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Banche Estere: copertura e composizione dei crediti

Dati al 31.3.13

	 Ungheria	 Slovacchia	 Slovenia	 Croazia	 Serbia	 Bosnia	 Albania	 Romania	 Russia	 Ucraina	Totale CEE	 Egitto	Totale
Crediti in bonis (€ mld)	3,7	7,2	1,8	6,1	2,3	0,5	0,2	0,6	1,3	0,2	23,9	2,1	26,1
di cui:													
Retail valuta locale	8%	55%	48%	13%	9%	6%	2%	27%	5%	73%	27%	51%	29%
Retail in valuta estera	38%	0%	1%	38%	20%	39%	17%	66%	1%	27%	20%	0%	19%
Corporate valuta locale	22%	39%	50%	18%	10%	25%	24%	2%	79%	0%	29%	30%	29%
Corporate in valuta estera	32%	6%	2%	32%	61%	31%	57%	5%	16%	0%	23%	18%	23%
Sofferenze (€ mln)	703	117	68	146	123	18	59	115	42	73	1.464	16	1.480
Incagli e Ristrutturati⁽¹⁾ (€mln)	493	107	57	309	84	6	27	50	21	51	1.205	109	1.314
Copertura Crediti in bonis	1,4%	1,2%	1,0%	1,2%	2,0%	1,0%	5,2%	2,5%	1,1%	1,7%	1,4%	2,5%	1,5%
Copertura Sofferenze	58%	60%	60%	65%	47%	65%	34%	52%	68%	64%	58%	91%	60%
Copertura Incagli e Ristrutturati⁽¹⁾	15%	35%	22%	27%	31%	45%	13%	25%	32%	37%	24%	31%	25%
Costo del credito⁽²⁾ (pb; annualizzato)	433	114	94	95	205	117	416	167	135	1.043	192	165	190

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Comprensivi dei crediti Scaduti e Sconfinanti

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

Stima impatto sul *Core Tier 1* ratio derivante da Basilea 3 a regime⁽¹⁾

	~€ mld	~pb
Imposte differite sulle perdite pregresse ⁽²⁾	(0,1)	(3)
Eccedenza patrimonio di terzi rispetto a requisiti	(0,2)	(7)
Raddoppio deduzione eccedenza perdite attese rispetto rettifiche da 50% a 100%	(0,6)	(21)
Altro ⁽³⁾	(0,3)	(10)
Nuove deduzioni dal common equity pro franchigia (a)	(1,2)	(42)
Storno delle attuali deduzioni dal Core Tier 1 pro franchigia (b)	3,0	101
Altre imposte differite ⁽⁴⁾	1,6	
Partecipazione in Banca d'Italia	0,6	
Investimenti bancari e finanziari	0,7	
Investimenti assicurativi	4,6	
Ammontare eccedente la franchigia (c)	(2,9)	(96)
Stima impatto complessivo su Core Tier 1 (d=a+b+c)	(1,1)	(37)
RWA da DTA e investimenti non eccedenti la franchigia (e)	11,6	(39)
RWA da DTA ponderate al 100%⁽⁵⁾ (f)	1,9	(6)
RWA addizionali per rischi di mercato (Basilea 2.5)	-	
RWA addizionali per impatto regolamentare sui rischi	2,7	
Totale RWA addizionali (g)	2,7	(9)
Stima impatto complessivo su RWA (h=e+f+g)	16,2	(53)
Ottimizzazioni di fonti e fabbisogni di capitale (i)		45
Assorbimento <i>shock</i> rischio sovrano (l)		44
Stima impatto complessivo su Core Tier 1 ratio (d+h+i+l)		(1)

10,7% pro-forma
Common Equity ratio

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Impatto stimato sulla base delle informazioni attualmente disponibili; l'impatto effettivo è soggetto all'implementazione della regolamentazione in materia. Impatto stimato applicando ai dati di bilancio del 31.3.13 i parametri indicati a regime, considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento del *goodwill* e l'atteso assorbimento prima del 2019 delle DTA relative alle perdite pregresse e includendo i previsti benefici derivanti dalle azioni di ottimizzazione di fonti e fabbisogni di capitale e dall'assorbimento dello *shock* sul rischio sovrano. Non sono prese in considerazione azioni di *capital management*

(2) €0,5mld al 31.3.13

(3) Altro = -€0,3mld da eliminazione filtro su titoli governativi UE AFS

(4) Altre DTA: relative principalmente all'IRAP sull'affrancamento del *goodwill* (€1mld al 31.3.13, considerato assorbito totalmente) e ad accantonamenti per rischi e oneri. Le DTA relative all'IRES sull'affrancamento del *goodwill* e alle rettifiche di valore su crediti sono escluse perché trattate come crediti d'imposta

(5) DTA relative all'IRES sull'affrancamento del *goodwill* (€4,1mld al 31.3.13, considerati assorbiti totalmente) e alle rettifiche di valore su crediti (€1,9mld al 31.3.13)

Esposizione totale⁽¹⁾ per Paese

€ mln

	TITOLI DI DEBITO								IMPIEGHI
	Attività bancaria					Totale	Attività assicurativa	Totale	
	L&R	AFS	HTM	CFV ⁽²⁾	HFT				
Paesi UE	12.481	50.058	1.790	286	10.907	75.522	40.536	116.058	350.967
Austria	133	83	14		59	289	15	304	430
Belgio		5			45	50	34	84	645
Bulgaria					3	3		3	46
Cipro	15					15		15	144
Repubblica Ceca	28	30			1	59	6	65	341
Danimarca	202				75	277	43	320	294
Estonia									2
Finlandia		59			3	62	13	75	97
Francia	296	294		192	650	1.432	873	2.305	7.415
Germania	186	173	4	33	1.153	1.549	1.459	3.008	2.493
Grecia	20	16			2	38		38	26
Ungheria	238	685	18		143	1.084		1.084	4.811
Irlanda	31	5			41	77	115	192	736
Italia	8.453	46.692	538	56	7.465	63.204	35.617	98.821	304.569
Lettonia					1	1		1	62
Lituania		22			1	23		23	8
Lussemburgo	410	18		5	328	761	486	1.247	2.539
Malta									232
Paesi Bassi	642	247	41		198	1.128	530	1.658	1.447
Polonia	92				6	98	5	103	173
Portogallo	270	10			38	318	90	408	209
Romania	11	130			3	144		144	900
Slovacchia		1.301	1.115		30	2.446		2.446	7.188
Slovenia		152				152		152	1.985
Spagna	998	32	50		186	1.266	496	1.762	2.435
Svezia		18			236	254	36	290	79
Regno Unito	456	86	10		240	792	718	1.510	11.661
Paesi Nord Africani		110	5		842	957		957	2.364
Algeria									42
Egitto		110	5		842	957		957	2.298
Libia									8
Marocco									6
Tunisia									10
Giappone					50	50	4	54	313
Altri Paesi	5.242	1.502	355	602	4.275	11.976	2.044	14.020	29.716
Totale dati consolidati	17.723	51.670	2.150	888	16.074	88.505	42.584	131.089	383.360

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

I titoli dell'Attività assicurativa sono classificati per €40.713mln ad AFS, €1.068mln a CFV, €750mln a HFT e €53mln a L&R

(1) Esposizione verso rischi sovrani (amministrazioni centrali e locali), banche e altra clientela. Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 31.3.13

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

Esposizione verso rischi sovrani⁽¹⁾ per Paese

€ mln

	TITOLI DI DEBITO										IMPIEGHI
	Attività bancaria					Totale	Attività assicurativa	Totale	Riserva AFS ⁽³⁾		
	L&R	AFS	HTM	CFV ⁽²⁾	HFT						
Paesi UE	7.647	47.445	1.453	89	7.777	64.413	33.917	98.330	-405	23.539	
Austria		3	3		34	40	14	54			
Belgio		5			10	15	25	40	1		
Bulgaria											
Cipro	15					15		15			
Repubblica Ceca		30			1	31		31		33	
Danimarca											
Estonia											
Finlandia							8	8		14	
Francia	126	3			239	368	111	479	2	19	
Germania	83	158		33	981	1.255	974	2.229	26		
Grecia					2	2		2			
Ungheria	230	685	18		139	1.072		1.072	-3	184	
Irlanda					1	1	71	72	1		
Italia	6.676	44.942	327	56	5.666	57.667	32.331	89.998	-464	22.314	
Lettonia					1	1		1		62	
Lituania		22			1	23		23	-1		
Lussemburgo		9			321	330	90	420			
Malta											
Paesi Bassi		35			113	148	114	262	2		
Polonia	44				6	50		50	-1		
Portogallo					6	6	23	29	-1	10	
Romania	11	130			3	144		144	-1	14	
Slovacchia		1.296	1.105		29	2.430		2.430	46	129	
Slovenia		125				125		125	-4	186	
Spagna	462				59	521	127	648	-8	574	
Svezia		3			157	160	29	189			
Regno Unito					9	9		9			
Paesi Nord Africani		97			842	939		939	-12	36	
Algeria										36	
Egitto		97			842	939		939	-12		
Libia											
Marocco											
Tunisia											
Giappone					50	50		50			
Altri Paesi	598	897	332	596	2.753	5.176	315	5.491	8	1.271	
Totale dati consolidati	8.245	48.439	1.785	685	11.422	70.578	34.232	104.810	-409	24.846	

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

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

I titoli dell'Attività assicurativa sono classificati per €33.759mln ad AFS, €265mln a CFV e €208mln a HFT

(1) Esposizione verso Amministrazioni centrali e locali. Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 31.3.13

(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

Esposizione verso banche per Paese⁽¹⁾

€ mln

	TITOLI DI DEBITO								IMPIEGHI
	Attività bancaria					Totale	Attività assicurativa	Totale	
	L&R	AFS	HTM	CFV ⁽²⁾	HFT				
Paesi UE	1.295	1.689	327	192	1.900	5.403	4.194	9.597	21.050
Austria	121	2	11		25	159		159	164
Belgio					20	20	6	26	379
Bulgaria					3	3		3	1
Cipro									6
Repubblica Ceca									21
Danimarca	202				74	276	38	314	236
Estonia									
Finlandia		13				13		13	9
Francia		213		192	315	720	320	1.040	6.049
Germania	103		4		87	194	279	473	1.139
Grecia		15				15		15	1
Ungheria									142
Irlanda					30	30	33	63	42
Italia	83	1.303	211		953	2.550	2.092	4.642	4.893
Lettonia									
Lituania									3
Lussemburgo	250					250	370	620	1.350
Malta									202
Paesi Bassi	22	50	41		65	178	260	438	207
Polonia	48					48		48	3
Portogallo					5	5	48	53	1
Romania									21
Slovacchia		5	10		1	16		16	75
Slovenia		24				24		24	31
Spagna	327	7	50		87	471	217	688	256
Svezia					79	79		79	51
Regno Unito	139	57			156	352	531	883	5.768
Paesi Nord Africani		4				4		4	118
Algeria									
Egitto		4				4		4	108
Libia									
Marocco									5
Tunisia									5
Giappone							4	4	24
Altri Paesi	240	59	23	3	558	883	967	1.850	6.798
Totale dati consolidati	1.535	1.752	350	195	2.458	6.290	5.165	11.455	27.990

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

I titoli dell'Attività assicurativa sono classificati per €4.226mln ad AFS, €399mln a CFV, €490mln a HFT e €50mln a L&R

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 31.3.13

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

Esposizione verso altra clientela per Paese⁽¹⁾

€ mln

	TITOLI DI DEBITO								IMPIEGHI
	Attività bancaria					Totale	Attività assicurativa	Totale	
	L&R	AFS	HTM	CFV ⁽²⁾	HFT				
Paesi UE	3.539	923	10	5	1.229	5.706	2.425	8.131	306.378
Austria	12	78				90	1	91	266
Belgio					15	15	3	18	266
Bulgaria									45
Cipro									138
Repubblica Ceca	28					28	6	34	287
Danimarca					1	1	5	6	58
Estonia									2
Finlandia		46			3	49	5	54	74
Francia	170	78			96	344	442	786	1.347
Germania		15			85	100	206	306	1.354
Grecia	20	1				21		21	25
Ungheria	8				4	12		12	4.485
Irlanda	31	5			10	46	11	57	694
Italia	1.694	447			846	2.987	1.194	4.181	277.362
Lettonia									5
Lituania									5
Lussemburgo	160	9		5	7	181	26	207	1.189
Malta									30
Paesi Bassi	620	162			20	802	156	958	1.240
Polonia							5	5	170
Portogallo	270	10			27	307	19	326	198
Romania									865
Slovacchia									6.984
Slovenia		3				3		3	1.768
Spagna	209	25			40	274	152	426	1.605
Svezia		15				15	7	22	28
Regno Unito	317	29	10		75	431	187	618	5.893
Paesi Nord Africani	9	5				14		14	2.210
Algeria									6
Egitto		9	5			14		14	2.190
Libia									8
Marocco									1
Tunisia									5
Giappone									289
Altri Paesi	4.404	546		3	964	5.917	762	6.679	21.647
Totale dati consolidati	7.943	1.478	15	8	2.193	11.637	3.187	14.824	330.524

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

I titoli dell'Attività assicurativa sono classificati per €2.728mln ad AFS, €404mln a CFV, €52mln a HFT e €3mln a L&R

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 31.3.13

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

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.