



# Risultati Primo Semestre 2004

6 Settembre 2004

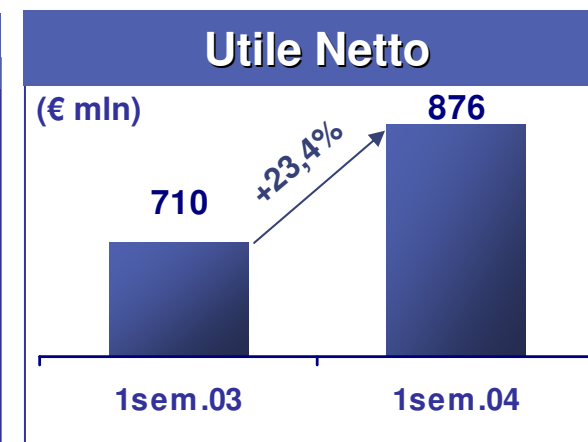
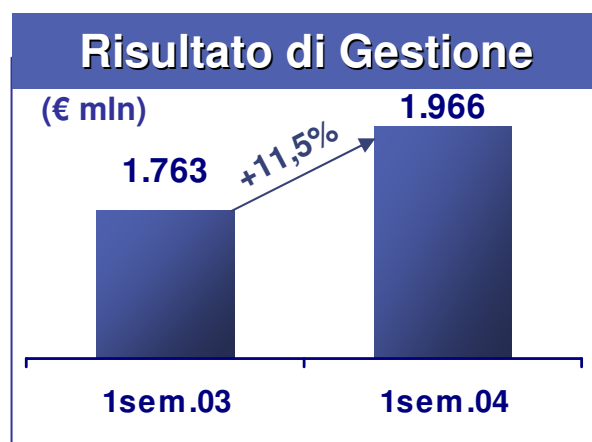
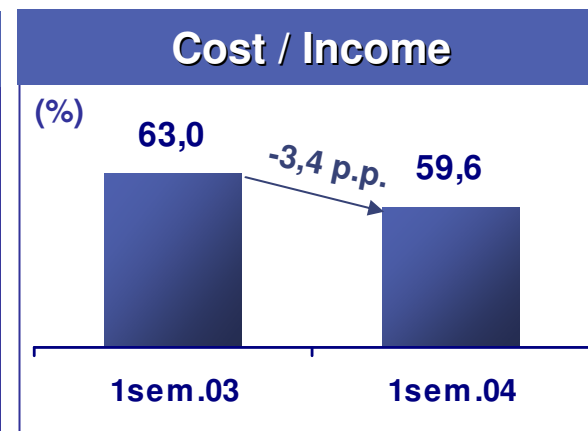
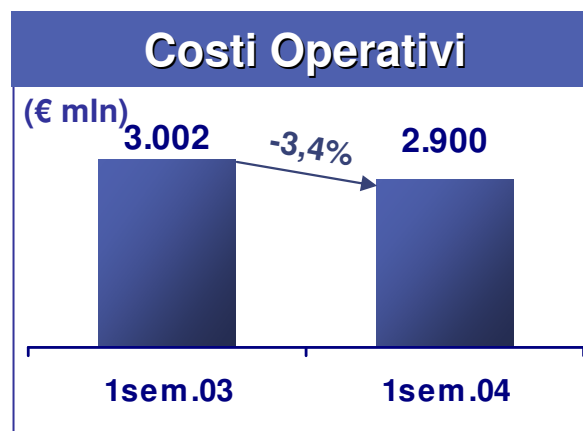
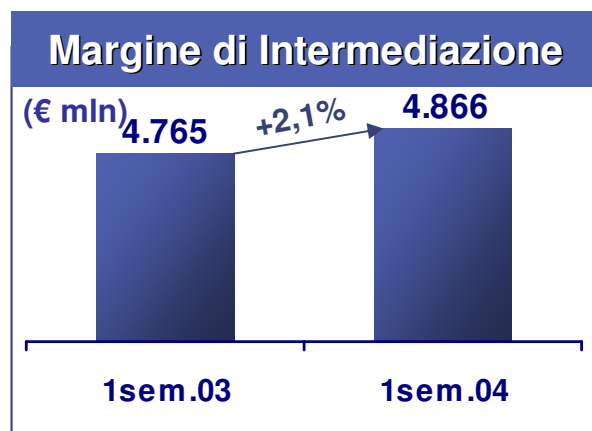
# Il 2trim.04 e il 1sem.04 Confermano i Trend di Crescita

---

- L'Utile Netto del 2trim.04 (€458mln) ed il Risultato di Gestione (€986mln) sono i più elevati degli ultimi nove trimestri
- Risultato di Gestione 1sem.04, il più elevato negli ultimi quattro semestri, in aumento dell'11,5% vs 1sem.03 grazie alla crescita dei ricavi e alla riduzione dei costi
- Utile delle Attività Ordinarie 1sem.04 +30% vs 1sem.03
- Utile Netto 1sem.04 a €876mln (+23% vs 1sem.03); EPS 1sem.04 (non annualizzato) a 13 centesimi in linea con l'obiettivo di fine anno
- EVA<sup>®</sup> 1sem.04 in crescita a €165mln (-€0,7mln nel 1sem.03)
- Cost / Income 1sem.04 in calo al 59,6% (63,9% nell'esercizio 2003)
- Ulteriore rafforzamento del livello di Patrimonializzazione: Tier1 ratio salito all'8,3%
- Copertura delle sofferenze salita al 67% (raggiunto il Target 2005 del Piano)
- Confermati i positivi segnali commerciali (bancassicurazione, credito al consumo, ...)
- Obiettivi reddituali perseguiti mantenendo un basso profilo di rischio

# Primo Semestre 2004 in Sintesi

## Forte Crescita dell'Utile delle Attività Ordinarie e dell'Utile Netto



Note: Dati 2003 pro-forma per omogeneità con il perimetro di consolidamento del 1sem.04 (esclusa Bankhaus Loebbecke, Sudameris Colombia, Sudameris Brasil, Sudameris Paraguay, Carinord 1&2 e Intesa Bank Canada) e la nuova normativa sul credito d'imposta sui dividendi

# Analisi Semestrale

## Forte Crescita dell'Utile delle Attività Ordinarie e dell'Utile Netto

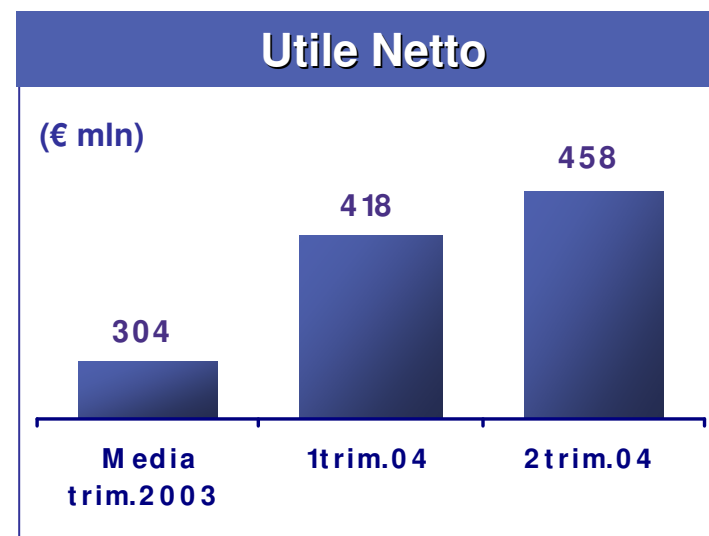
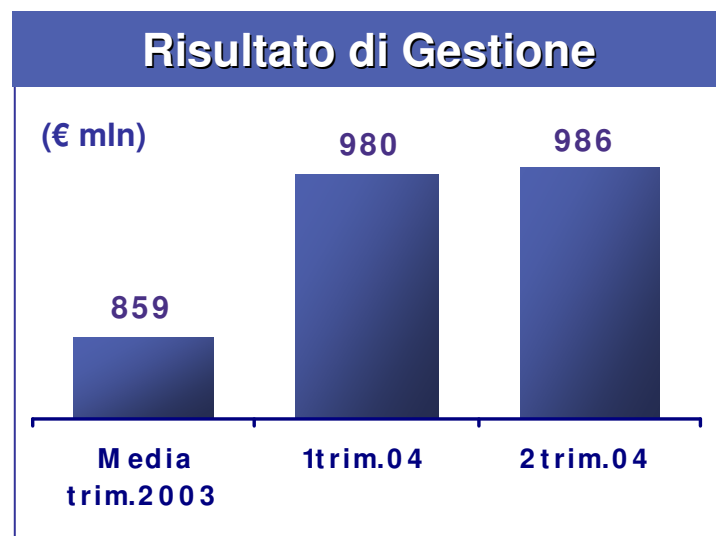
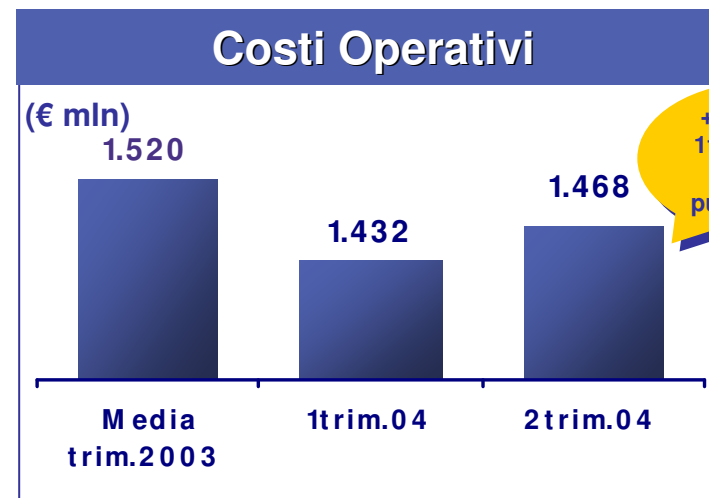
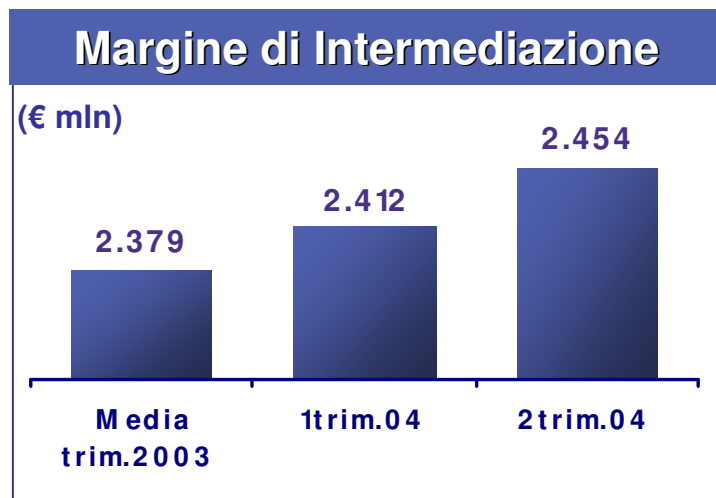
(€ mln)	1sem.03	1sem.04	Δ%
	Pro-forma		
<b>Interessi Netti</b>	<b>2.491</b>	<b>2.450</b>	<b>(1,6)</b>
<b>Dividendi e Utili P.P.N.</b>	<b>136</b>	<b>120</b>	<b>(11,8)</b>
<b>Commissioni Nette</b>	<b>1.603</b>	<b>1.676</b>	<b>4,6</b>
<b>Altri Ricavi</b>	<b>535</b>	<b>620</b>	<b>15,9</b>
<b>Margine di Intermediazione</b>	<b>4.765</b>	<b>4.866</b>	<b>2,1</b> ←
<b>Costi Operativi</b>	<b>(3.002)</b>	<b>(2.900)</b>	<b>(3,4)</b> ←
<b>Risultato di Gestione</b>	<b>1.763</b>	<b>1.966</b>	<b>11,5</b> ←
<b>Ammortamento Goodwill</b>	<b>(64)</b>	<b>(64)</b>	<b>0,0</b>
<b>Acc. e Rettifiche Nette</b>	<b>(669)</b>	<b>(561)</b>	<b>(16,1)</b>
<b>Utile Attività Ordinarie</b>	<b>1.030</b>	<b>1.341</b>	<b>30,2</b> ←
<b>Utile/Perdita Straordinario</b>	<b>97</b>	<b>(9)</b>	<b>n.s.</b>
<b>Tasse, Utili di Terzi e ΔFRBG<sup>(1)</sup></b>	<b>(417)</b>	<b>(456)</b>	<b>9,4</b>
<b>Utile Netto</b>	<b>710</b>	<b>876</b>	<b>23,4</b> ←

Note: Dati 2003 pro-forma per omogeneità con il perimetro di consolidamento del 1sem.04 (esclusa Bankhaus Loebbecke, Sudameris Colombia, Sudameris Brasil, Sudameris Paraguay, Carinord 1&2 e Intesa Bank Canada) e la nuova normativa sul credito d'imposta sui dividendi

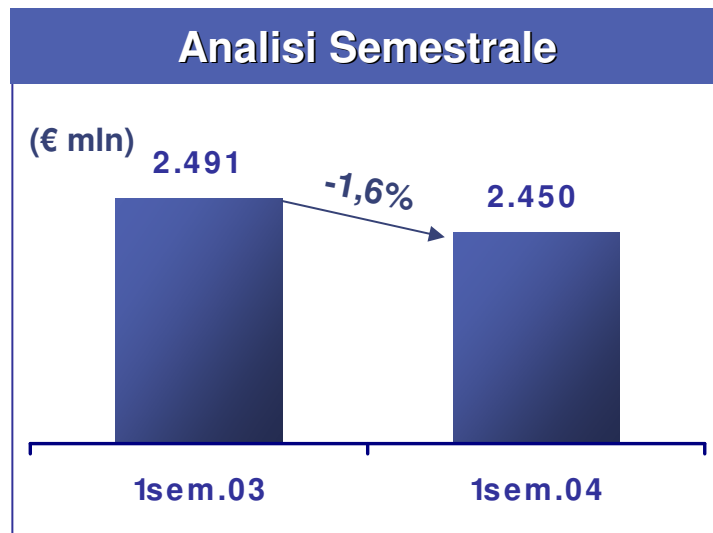
(1) Δ FRBG = Variazione Fondo Rischi Bancari Generali

# Analisi Trimestrale

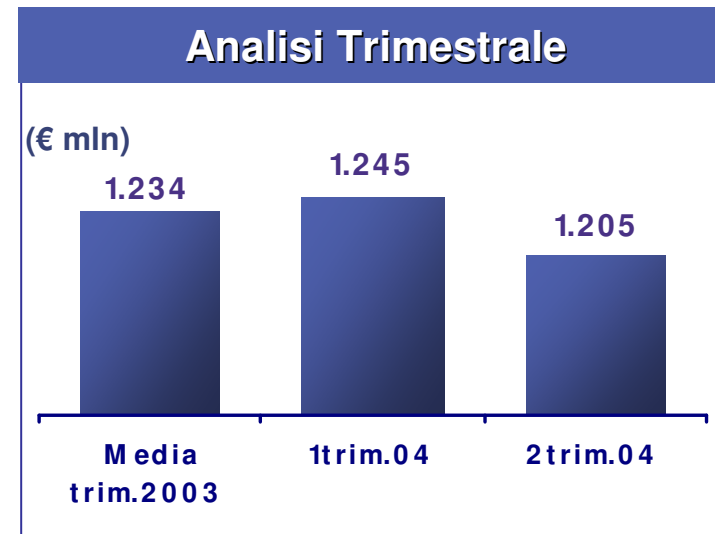
## Utile Netto in Costante Crescita



# Interessi Netti



- Il trend è ancora influenzato dalla discesa dei tassi di mercato e dalla riduzione dell'esposizione verso i Large Corporate (-€7mld RWA)

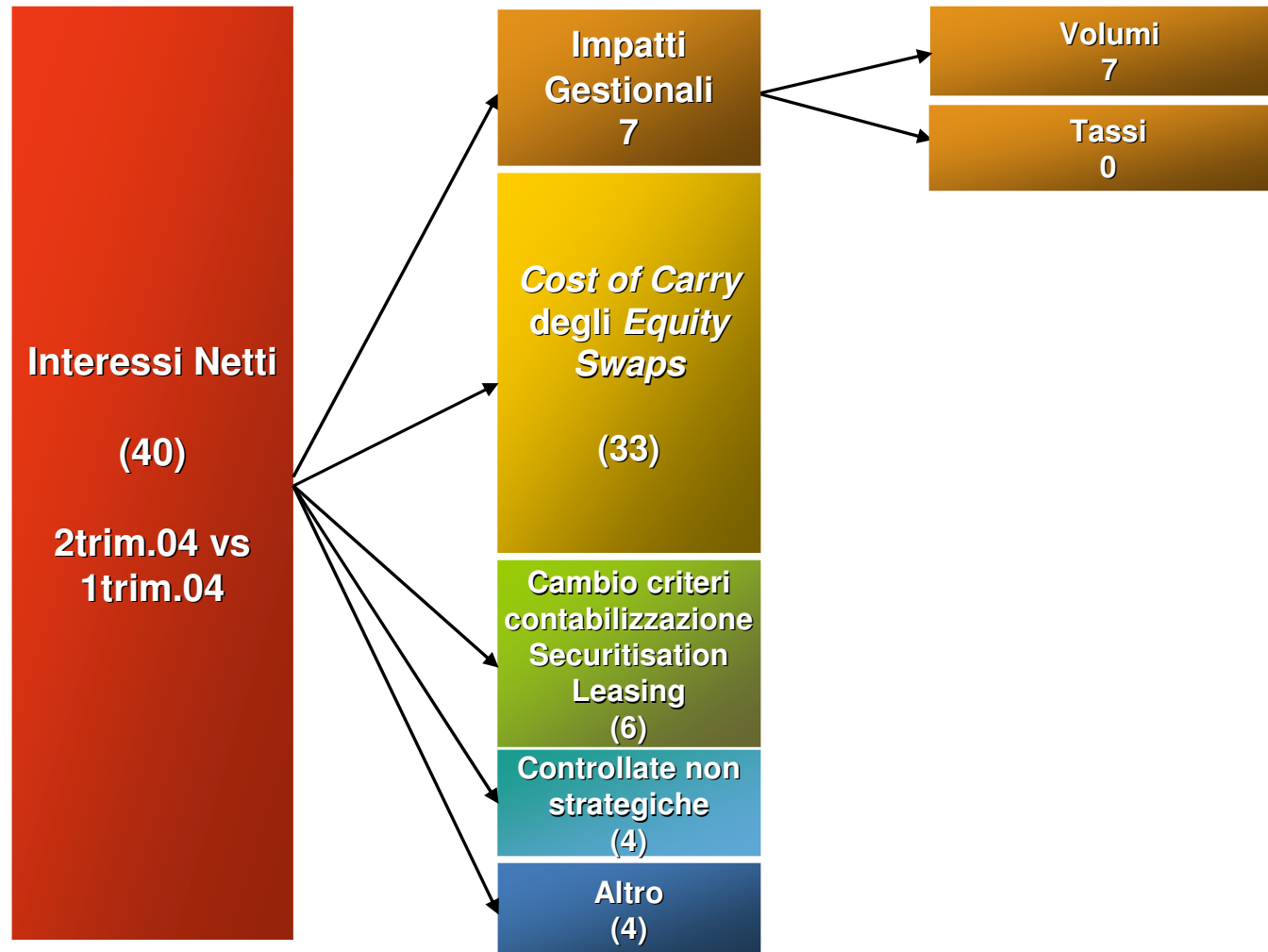


- Interessi Netti ricorrenti del 2trim.04 in linea con 1trim.04. La riduzione è dovuta all'impatto stagionale del *cost of carry* degli *equity swaps*

# Interessi Netti

## Contributo alla Variazione 2trim.04 vs 1trim.04

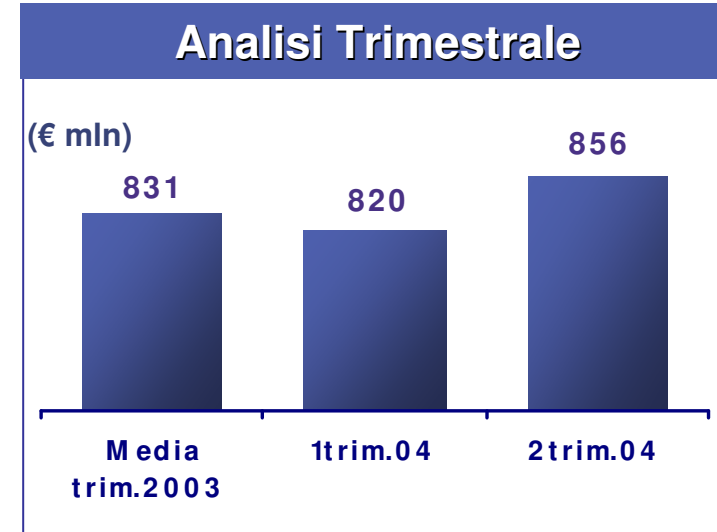
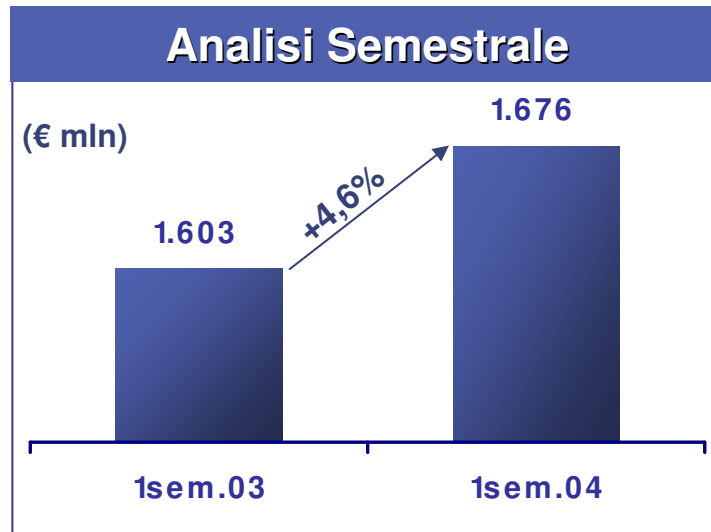
(€ mln)



L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Commissioni Nette

## Forte Crescita nella Bancassicurazione



### ■ Crescita trainata da

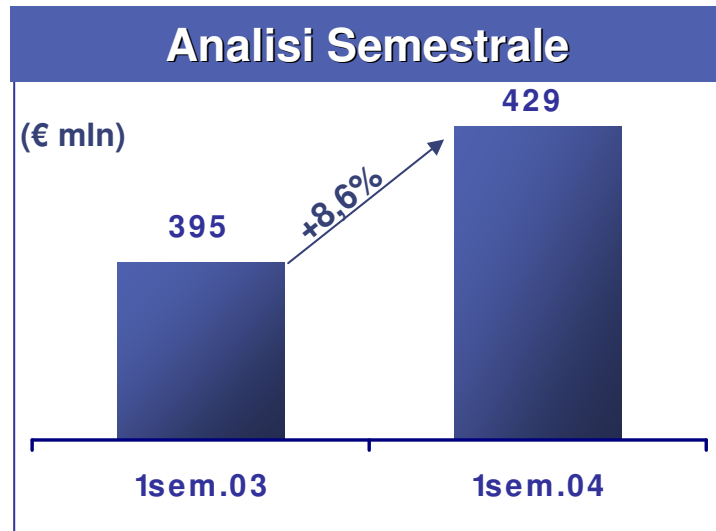
- Intermed. e Collocamento Titoli +40%
- Bancassicurazione +29%
- Carte di Credito/Debito +9%
- Conti Correnti +6%
- Gestioni Patrimoniali +5%

### ■ Crescita 2trim.04 vs 1trim.04 dovuta principalmente a

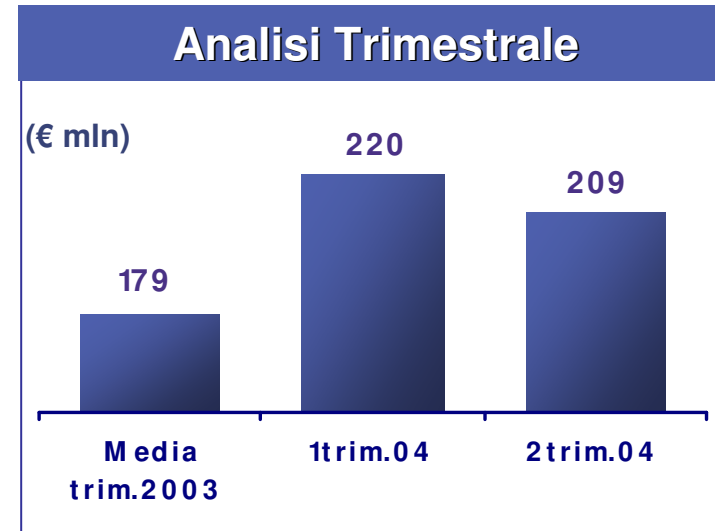
- Bancassicurazione +63%
- Servizi Esattoriali +38%
- Carte di Credito/Debito +4%
- Conti Correnti +2%



# Profitti da Operazioni Finanziarie

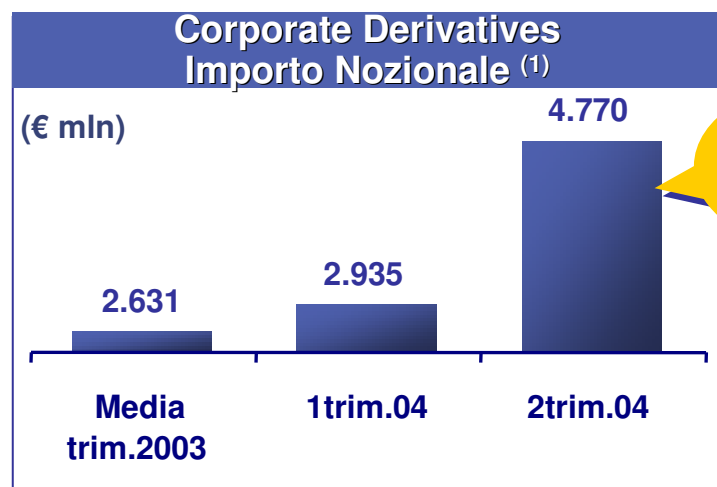
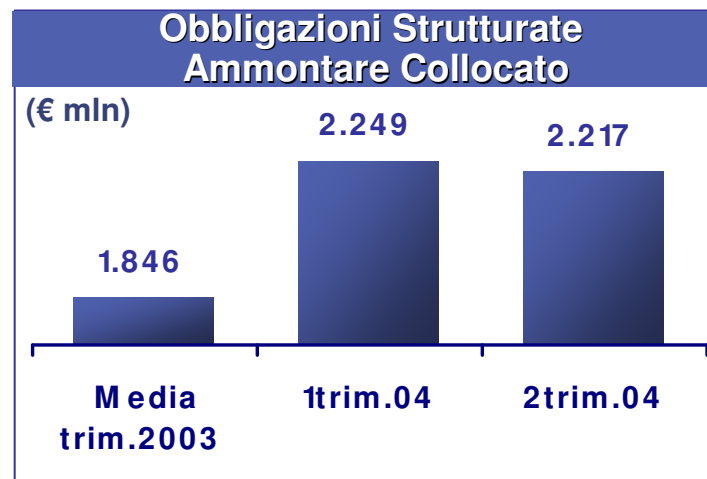
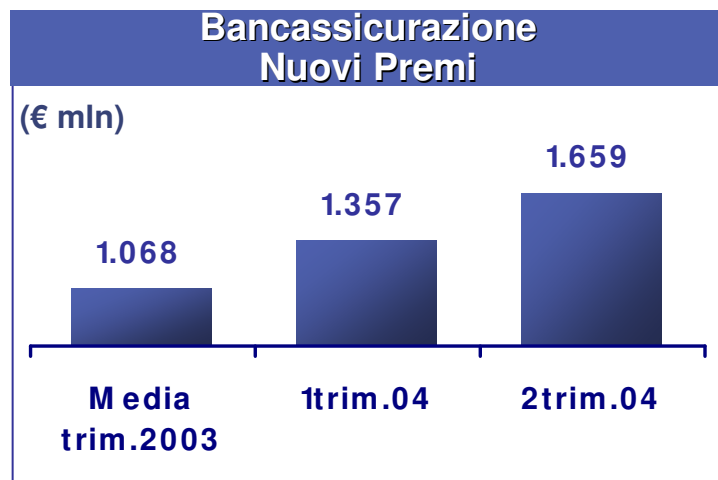


- Crescita trainata da Obbligazioni strutturate e Corporate derivatives
- Miglioramento strutturale nell'attività di Capital Market e nella gestione del Portafoglio Titoli, combinato con un basso livello di VAR sul portafoglio di trading (€17mln per Banca Intesa Spa e €2mln per Banca Caboto)

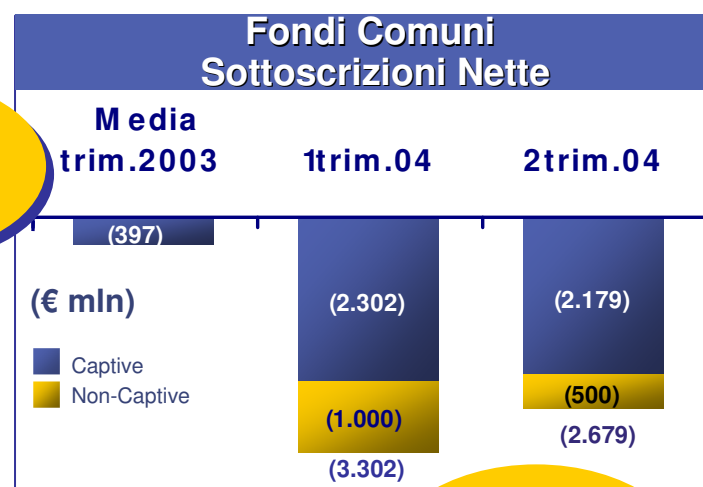


- 2trim.04 in linea con i risultati del 1trim.04 - nonostante mercati finanziari meno favorevoli - grazie ad obbligazioni strutturate, corporate derivatives e equity swaps

# Cresce la Capacità di Collocamento di Prodotti a Maggior Valore Aggiunto



Nonostante la forte crescita la nostra quota di mercato stimata è solo 5%



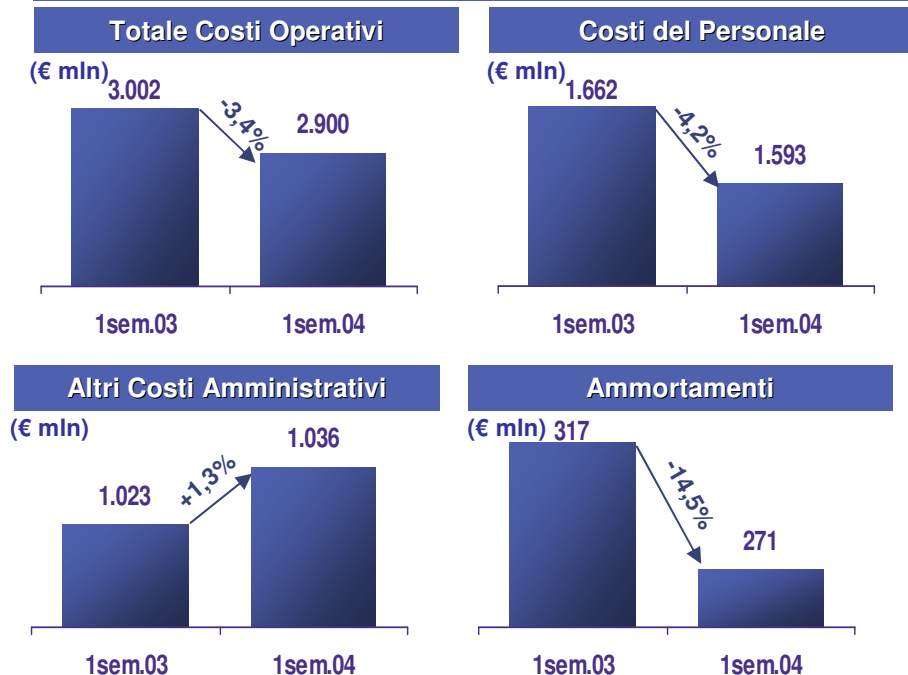
~70% della raccolta netta negativa del 1sem04 dovuta a fondi monetari e obbligazionari a breve termine

(1) Venduti a clienti diversi dai Large Corporate

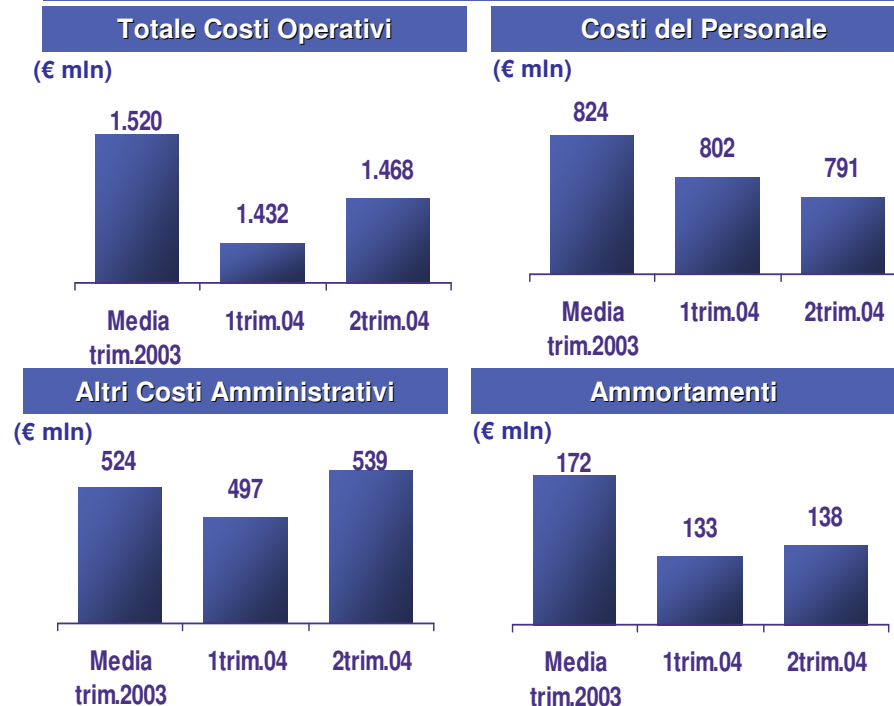
# Costi Operativi

Cost / Income in Calo al 59,6% nel 1sem.04 vs 63,0% nel 1sem.03

## Analisi Semestrale



## Analisi Trimestrale



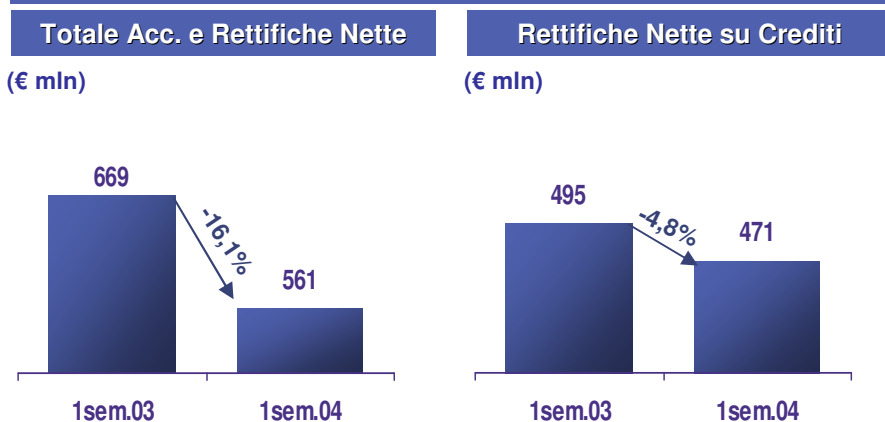
- Aumento degli Altri Costi Amministrativi dovuto ai progetti di rilancio (spese pubblicitarie +80%, costi di formazione +42%). In diminuzione le spese per la gestione del patrimonio immobiliare (-11%)
- Riduzione degli ammortamenti dovuta alla razionalizzazione del patrimonio immobiliare e all'estinzione di alcuni oneri pluriennali (principalmente IT)

- L'aumento degli Altri Costi Amministrativi nel 2trim.04 vs 1trim.04 è principalmente dovuto alle Spese Pubblicitarie (+€22mln)

# Accantonamenti e Rettifiche Nette

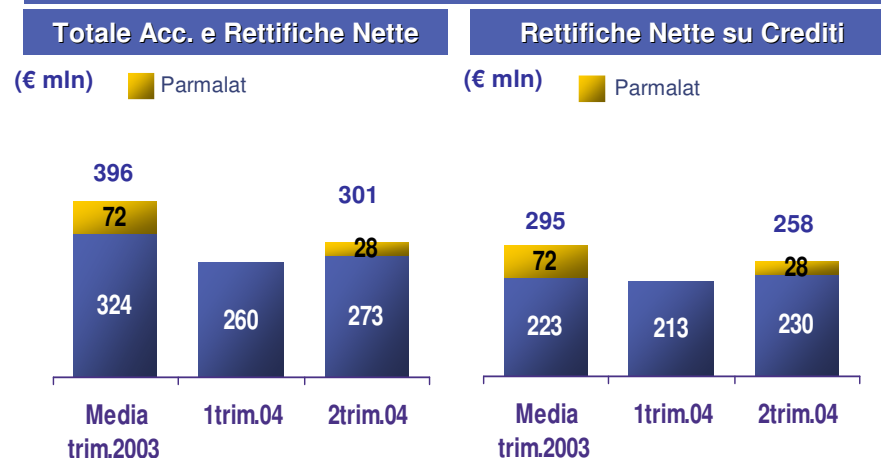
## Rettifiche Nette su Crediti del 1sem.04 in Linea con Target Annuale

### Analisi Semestrale



- La riduzione delle Rettifiche Nette è dovuta ai minori accantonamenti per Rischi & Oneri riferiti all'America Latina e alle minori Rettifiche su Immobilizzazioni Finanziarie
- Le Rettifiche Nette su Crediti del 1sem.04 includono ulteriori €28mln per l'esposizione vs Parmalat (copertura salita a 88%)

### Analisi Trimestrale



- Esclusa Parmalat, le Rettifiche Nette su Crediti del 2trim.04 sono in linea con la media trimestrale del 2003, come previsto

# Qualità dell'Attivo

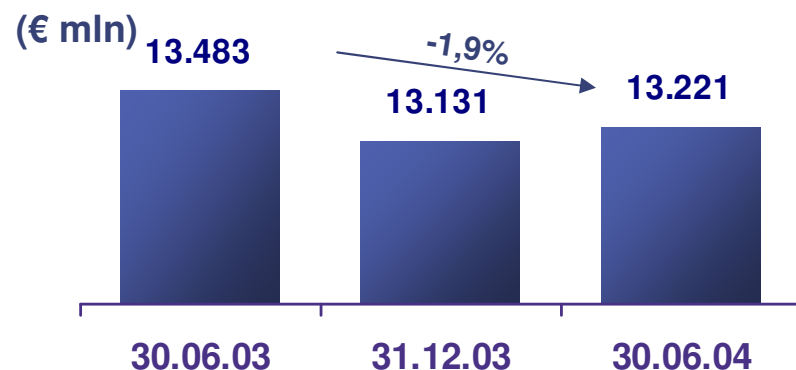
Già raggiunto l'Obiettivo di Piano 2005 di Copertura Specifica delle Sofferenze

	Ratio				
	2001	2002	2003	30.06.04	2005
<b>Rett. Nette su Crediti/Ris.di Gest.</b>	<b>76%</b>	<b>77%</b>	<b>34%</b>	<b>24%</b>	<b>18%</b>
<b>Rett. Nette su Crediti/Crediti</b>	<b>1,3%</b>	<b>1,4%</b>	<b>0,8%</b>	<b>0,31%<sup>(1)</sup></b>	<b>0,6%</b>
<b>Sofferenze Nette/Crediti</b>	<b>3,0%</b>	<b>3,2%</b>	<b>3,0%</b>	<b>2,8%</b>	<b>2,0%</b>
<b>Copertura Specifica Sofferenze</b>	<b>59%</b>	<b>62%</b>	<b>65%</b>	<b>67%</b>	<b>67%</b> ←

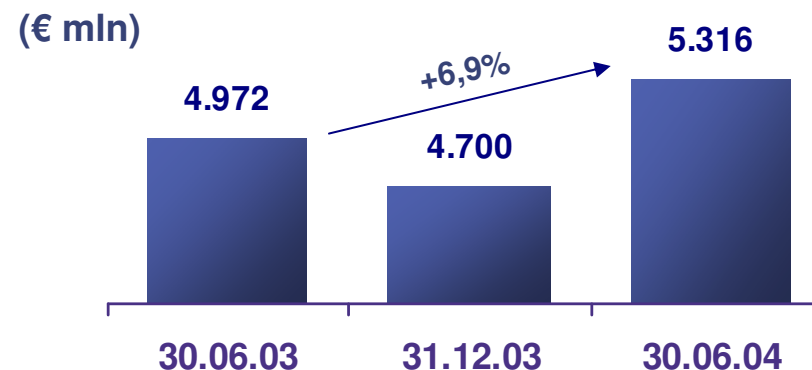
(1) Non Annualizzato

# Sofferenze e Incagli

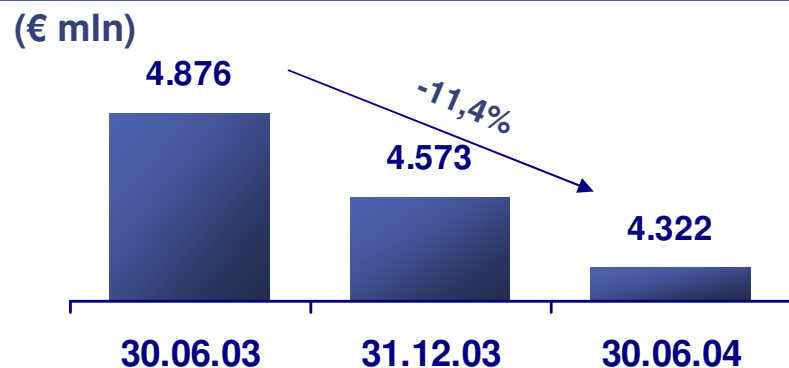
## Sofferenze Lorde



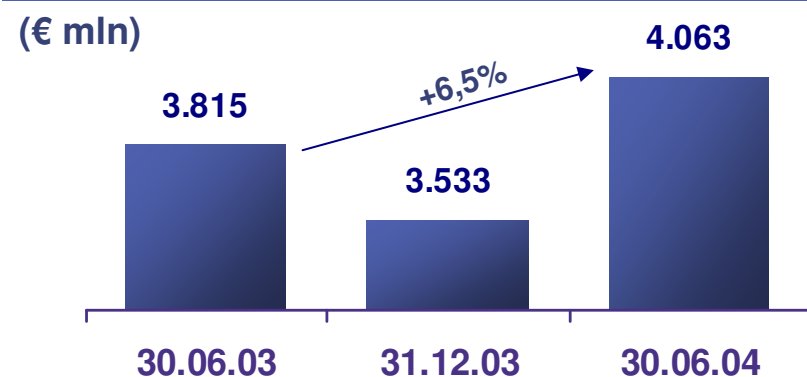
## Incagli Lordi



## Sofferenze Nette



## Incagli Netti



- L'aumento degli Incagli vs 31.12.03 è dovuto ad alcune società medio-grandi in fase di ristrutturazione che crediamo si possano riprendere

Note: Dati 2003 pro-forma per omogeneità con il perimetro di consolidamento del 1sem.04 (esclusa Bankhaus Loebbecke, Sudameris Colombia, Sudameris Brasil, Sudameris Paraguay, Carinord 1&2 e Intesa Bank Canada)

# Ulteriore Rafforzamento del Livello di Patrimonializzazione

	Ratio				
	2001	2002	2003	30.06.04	2005
<b>Core Tier 1</b>	<b>5,3%</b>	<b>5,9%</b>	<b>6,9%</b>	<b>7,3%</b>	<b>7,7%</b>
<b>Tier 1</b>	<b>6,0%</b>	<b>6,8%</b>	<b>7,8%</b>	<b>8,3%</b>	<b>8,6%</b>
<b>Total Capital</b>	<b>9,3%</b>	<b>11,1%</b>	<b>11,7%</b>	<b>11,7%</b>	<b>11,0%</b>

## ■ Migliorati i rating del Gruppo

- S&P: Rating Long Term “A” con Outlook Stabile (rating migliorato il 12 luglio)
- Moody’s: Rating Long Term “A1” con Outlook Positivo (outlook migliorato il 23 giugno)

## ■ Ulteriore miglioramento di 20 p.b. del Tier 1 nel 2trim.04 vs 1trim.04

# Risultati per Area di Business al 30.06.2004

	Rete <sup>(1)</sup>	Banche Italia	Società Prodotto	Banche Estero	Corporate	Strutture Centrali/ Altro	Totale
Marg. Interm. (€mln)	2.490	716	351	493	729	87	4.866
Risult. Gestione(€mln)	921	327	197	190	425	(94)	1.966
Cost/Income (%)	63,0	54,4	43,8	61,5	41,7	n.s.	59,6
RWA (€mld)	56,9	22,7	25,1	14,0	47,7	15,5	181,9
Capitale Allocato <sup>(2)</sup> (€mld)	3,7	1,4	1,5	0,8	2,9	0,9	11,2
ROE Pre-tasse <sup>(3)</sup> (%)	42,7	38,8	17,0	35,4	22,4	n.s.	24,0
EVA <sup>®</sup> (€mln)	340	81	(3)	53	54	(359)	165

■ **€165mln EVA<sup>®</sup> nel 1sem.04 vs -€0,7mln nel 1sem.03**

Finanza e Tesoreria 92  
 Costi Strutture Centrali (118)  
 Surplus di Capitale (133)  
 Altro (200)

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Include Individui (Famiglie, Premium, Private), Affari (fatturato <€2,5mln), Imprese (fatturato tra €2,5mln e €50mln), Pubbliche Amministrazioni Locali, Istituzioni Non-Profit e Wealth Management

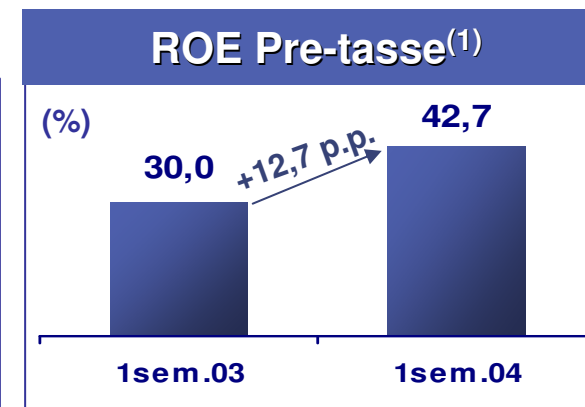
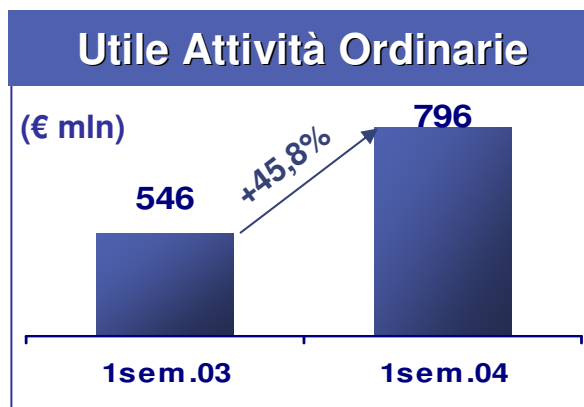
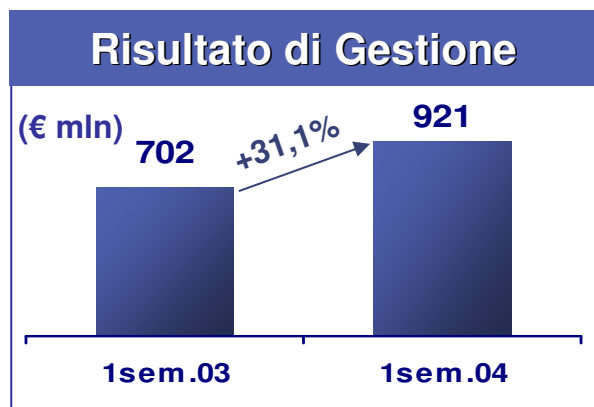
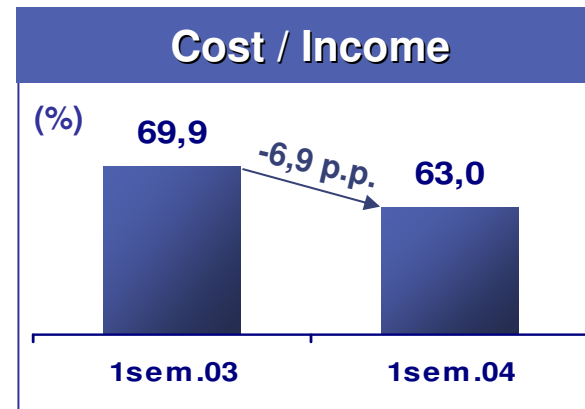
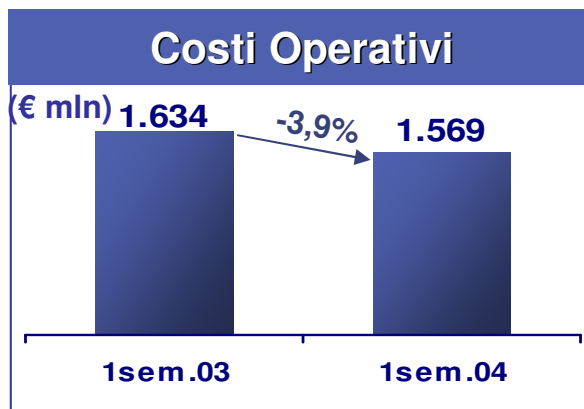
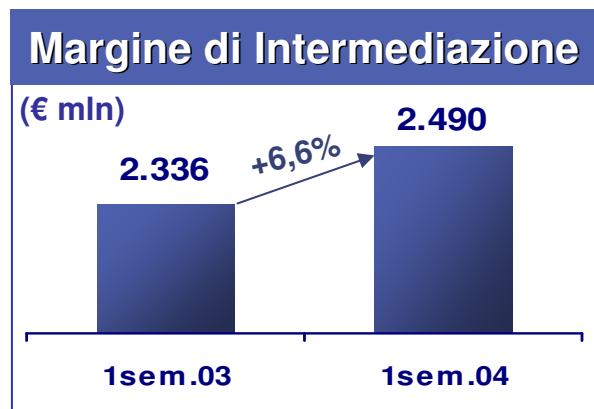
(2) Capitale Allocato = 6% RWA

(3) Utile (Perdita) Attività Ordinarie (prima delle componenti straordinarie e delle imposte) / Capitale Allocato; annualizzato



# Risultati per Area di Business: 1sem.04 vs 1sem.03

## Divisione Rete & Wealth Management



■ **€340mln EVA<sup>®</sup> nel 1sem.04 (vs €192mln nel 1sem.03)**


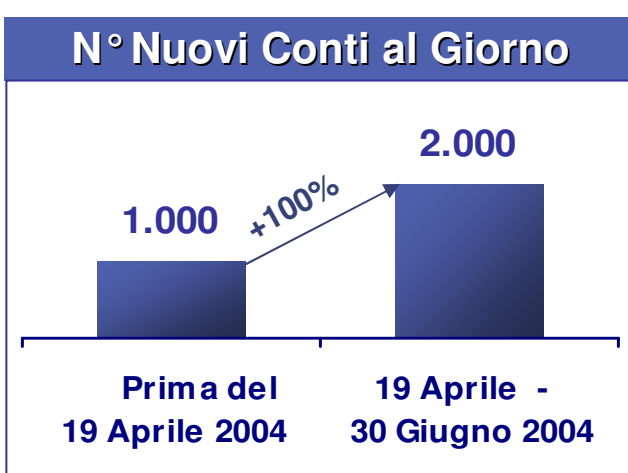
Note: Include Individui (Famiglie, Premium, Private), Affari (fatturato <€2,5mln), Imprese (fatturato tra €2,5mln e €50mln), Pubbliche Amministrazioni Locali, Istituzioni Non-Profit e Wealth Management

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Utile (Perdita) Attività Ordinarie (prima delle componenti straordinarie e delle imposte) / Capitale Allocato; annualizzato

# Divisione Rete & Wealth Management


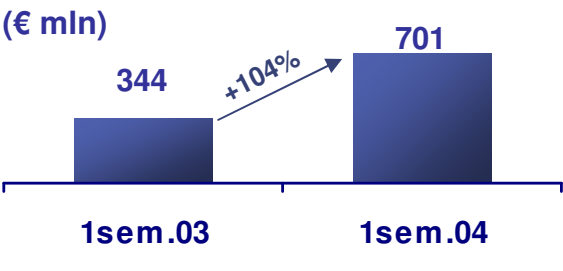
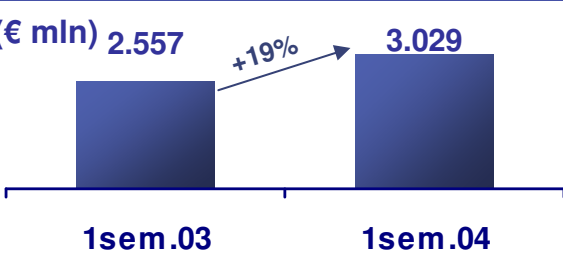

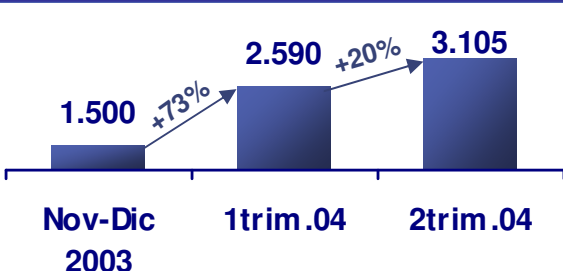
## Nuovi Prodotti per Clienti Famiglie lanciati nel 4trim.03: Conto Intesa

Descrizione	Prodotto	Risultati Raggiunti						
<b>Nuovo Conto Corrente</b> Nuovo Conto Corrente con canone a scalare in relazione al numero di prodotti detenuti	<b>Conto Intesa</b> 	<b>N° Nuovi Conti al Giorno</b>  <table border="1"><thead><tr><th>Periodo</th><th>N° Nuovi Conti al Giorno</th></tr></thead><tbody><tr><td>Prima del 19 Aprile 2004</td><td>1.000</td></tr><tr><td>19 Aprile - 30 Giugno 2004</td><td>2.000</td></tr></tbody></table>	Periodo	N° Nuovi Conti al Giorno	Prima del 19 Aprile 2004	1.000	19 Aprile - 30 Giugno 2004	2.000
Periodo	N° Nuovi Conti al Giorno							
Prima del 19 Aprile 2004	1.000							
19 Aprile - 30 Giugno 2004	2.000							

- Campagna pubblicitaria lanciata il 19 aprile 2004
- Oltre 170.000 conti aperti nel 1sem.04 : ~ 40% nuovi conti
- N° Prodotti detenuti da clienti dopo passaggio a Conto Intesa: +27%
- Canone dopo passaggio da altri conti correnti a Conto Intesa: +20%
- Nuovi Conti Correnti per clientela “Affari” e “Premium” lanciati a luglio. Campagna pubblicitaria per clientela “Affari” a metà settembre

# Divisione Rete & Wealth Management

## Altri Nuovi Prodotti per Clienti Famiglie lanciati nel 4trim.03

Descrizione	Prodotto	Risultati Raggiunti								
<p><b>Nuovo Prestito Personale</b></p> <p>Nuovo prestito personale disponibile entro 48 ore.                      Ammontare massimo: 30.000 euro (data di lancio: ottobre 2003).                      Campagna pubblicitaria lanciata il 16 maggio 2004</p>		<p><b>Totale Prestiti Personali Erogati nel Periodo</b></p> <p>(€ mln)</p>  <table border="1"> <tr> <th>Periodo</th> <th>Totale Prestiti Personali Erogati (€ mln)</th> </tr> <tr> <td>1sem.03</td> <td>344</td> </tr> <tr> <td>1sem.04</td> <td>701</td> </tr> </table>	Periodo	Totale Prestiti Personali Erogati (€ mln)	1sem.03	344	1sem.04	701		
Periodo	Totale Prestiti Personali Erogati (€ mln)									
1sem.03	344									
1sem.04	701									
<p><b>Nuovo Mutuo</b></p> <p>Mutuo a tasso variabile con un limite massimo al tasso pagabile dal cliente (data di lancio: novembre 2003)</p>	<p><b>Mutuo Protetto</b></p>	<p><b>Totale Mutui Residenziali Erogati nel Periodo</b></p> <p>(€ mln)</p>  <table border="1"> <tr> <th>Periodo</th> <th>Totale Mutui Residenziali Erogati (€ mln)</th> </tr> <tr> <td>1sem.03</td> <td>2.557</td> </tr> <tr> <td>1sem.04</td> <td>3.029</td> </tr> </table>	Periodo	Totale Mutui Residenziali Erogati (€ mln)	1sem.03	2.557	1sem.04	3.029		
Periodo	Totale Mutui Residenziali Erogati (€ mln)									
1sem.03	2.557									
1sem.04	3.029									
<p><b>Nuova Carta di Debito</b></p> <p>L'unica carta di debito bancaria online sul mercato (data di lancio: inizio novembre 2003)</p>		<p><b>N° Carte Emesse al Giorno</b></p>  <table border="1"> <tr> <th>Periodo</th> <th>N° Carte Emesse al Giorno</th> </tr> <tr> <td>Nov-Dic 2003</td> <td>1.500</td> </tr> <tr> <td>1trim.04</td> <td>2.590</td> </tr> <tr> <td>2trim.04</td> <td>3.105</td> </tr> </table>	Periodo	N° Carte Emesse al Giorno	Nov-Dic 2003	1.500	1trim.04	2.590	2trim.04	3.105
Periodo	N° Carte Emesse al Giorno									
Nov-Dic 2003	1.500									
1trim.04	2.590									
2trim.04	3.105									

# Risultati per Area di Business: 1sem.04 vs 1sem.03

## Divisione Banche Italia



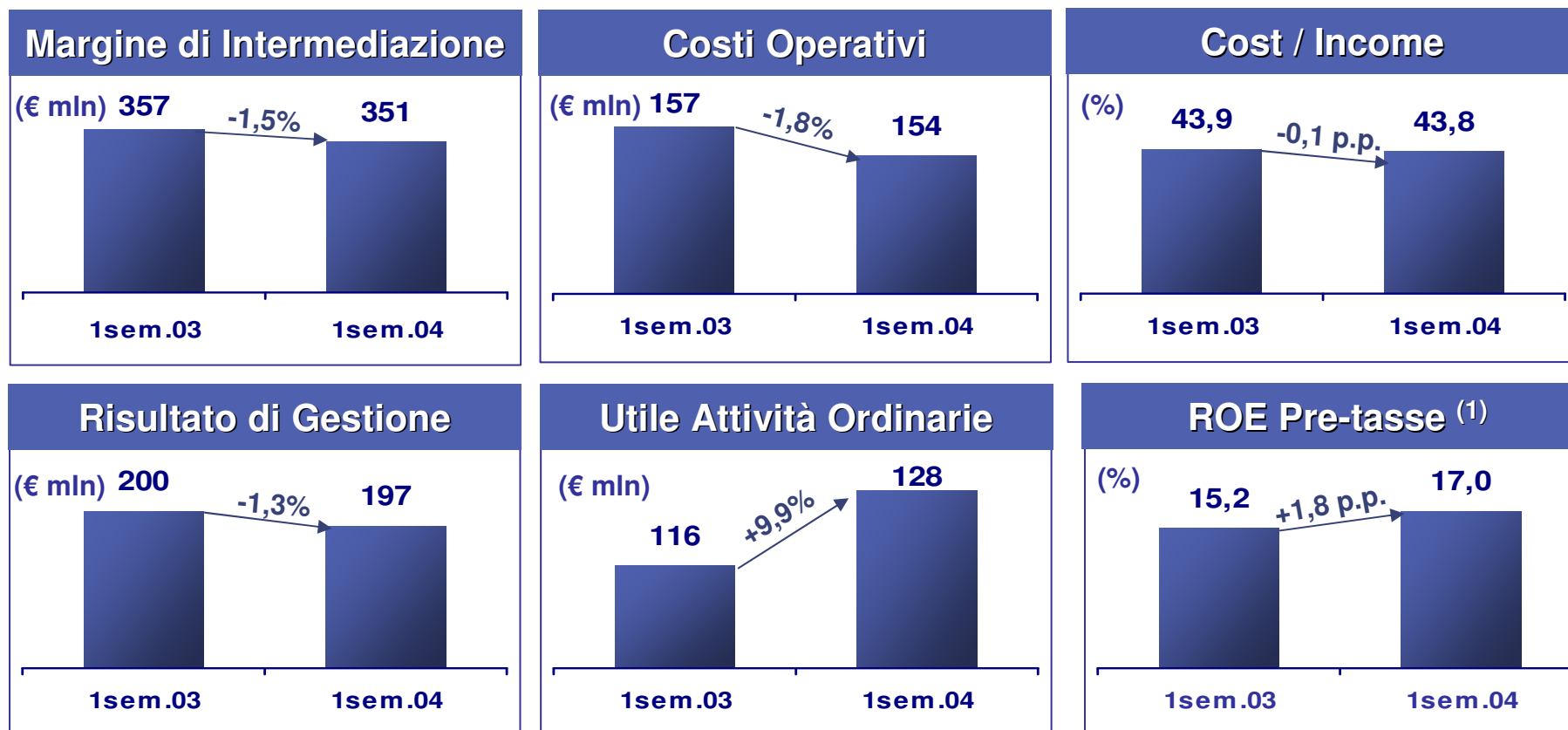
■ **€81mln EVA<sup>®</sup> nel 1sem.04 (vs €86mln nel 1sem.03)**

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Utile (Perdita) Attività Ordinarie (prima delle componenti straordinarie e delle imposte) / Capitale Allocato; annualizzato

# Risultati per Area di Business: 1sem.04 vs 1sem.03

## Società Prodotto



■ **-€3mln EVA<sup>®</sup> nel 1sem.04 (vs €0,6mln nel 1sem.03)**

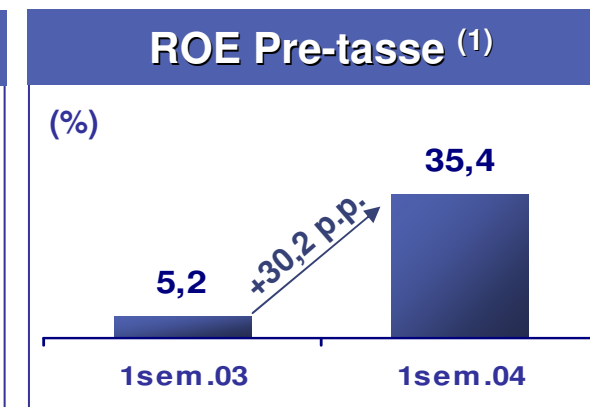
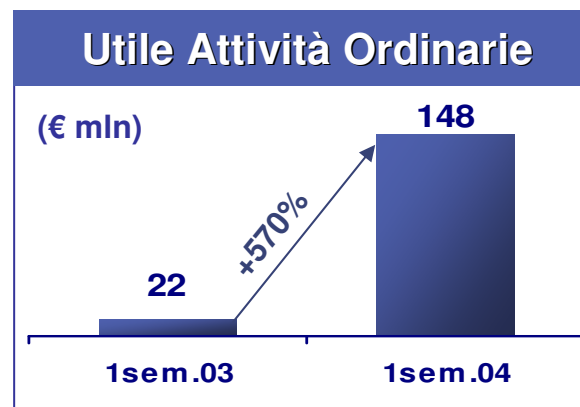
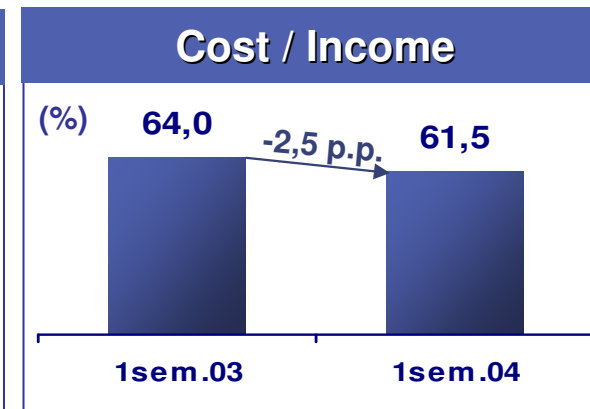
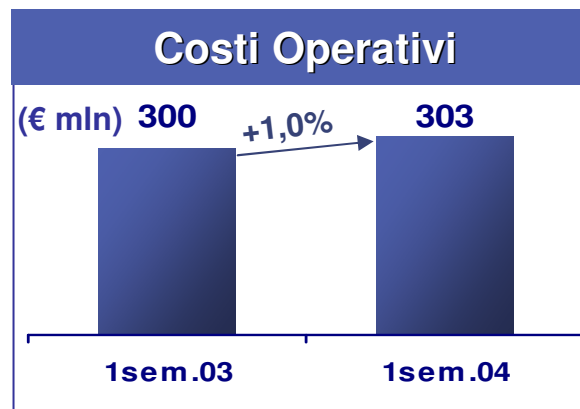
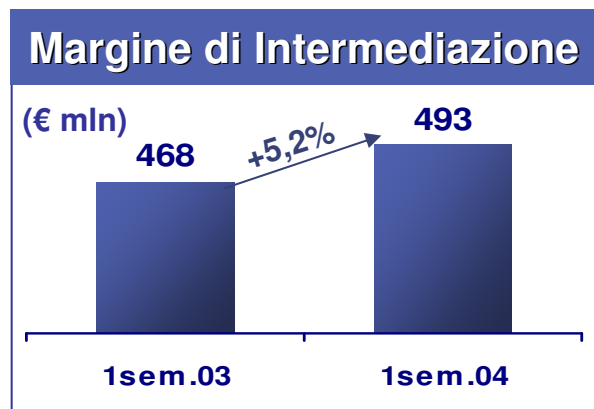
*Include Esattorie, Leasing, Factoring, Intesa Mediocredito e Banca CIS*

*L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti*

*(1) Utile (Perdita) Attività Ordinarie (prima delle componenti straordinarie e delle imposte) / Capitale Allocato; annualizzato*

# Risultati per Area di Business: 1sem.04 vs 1sem.03

## Divisione Banche Estero



■ **€53mln EVA nel 1sem.04<sup>®</sup> (vs -€133mln nel 1sem.03)**

*L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti*

*(1) Utile (Perdita) Attività Ordinarie (prima delle componenti straordinarie e delle imposte) / Capitale Allocato; annualizzato*

## Dati di Sintesi Europa dell'Est: 1sem.04 vs 1sem.03

(€ mln)	CIB (Ungheria)		PBZ (Croazia)		VUB (Slovacchia)		TOTALE Est-Europa	
	1sem.03	1sem.04	1sem.03	1sem.04	1sem.03	1sem.04	1sem.03	1sem.04
<b>Marg. di Intermed.</b>	<b>83</b>	<b>121</b>	<b>147</b>	<b>160</b>	<b>93</b>	<b>112</b>	<b>324</b>	<b>393</b>
<b>Costi Operativi</b>	<b>(45)</b>	<b>(64)</b>	<b>(77)</b>	<b>(85)</b>	<b>(61)</b>	<b>(63)</b>	<b>(183)</b>	<b>(213)</b>
<b>Risultato di Gestione</b>	<b>38</b>	<b>57</b>	<b>70</b>	<b>75</b>	<b>33</b>	<b>49</b>	<b>141</b>	<b>181</b>
<b>Rettifiche Nette<sup>(1)</sup></b>	<b>(7)</b>	<b>(21)</b>	<b>(9)</b>	<b>(12)</b>	<b>(3)</b>	<b>(11)</b>	<b>(20)</b>	<b>(44)</b>
<b>Utile/Perd. Attività Ord.</b>	<b>31</b>	<b>36</b>	<b>61</b>	<b>62</b>	<b>30</b>	<b>38</b>	<b>121</b>	<b>137</b>
<b>Utile Netto</b>	<b>23</b>	<b>29</b>	<b>35</b>	<b>38</b>	<b>30</b>	<b>34</b>	<b>89</b>	<b>101</b>
<b>Racc. Dir. da Client.</b>	<b>2.063</b>	<b>2.288</b>	<b>3.424</b>	<b>3.873</b>	<b>3.614</b>	<b>3.784</b>	<b>9.100</b>	<b>9.944</b>
<b>Impieghi a Clientela</b>	<b>2.889</b>	<b>3.566</b>	<b>2.863</b>	<b>3.198</b>	<b>1.126</b>	<b>1.379</b>	<b>6.877</b>	<b>8.142</b>
<b>Totale Attivo</b>	<b>3.510</b>	<b>4.539</b>	<b>5.120</b>	<b>5.713</b>	<b>4.655</b>	<b>4.995</b>	<b>13.285</b>	<b>15.248</b>

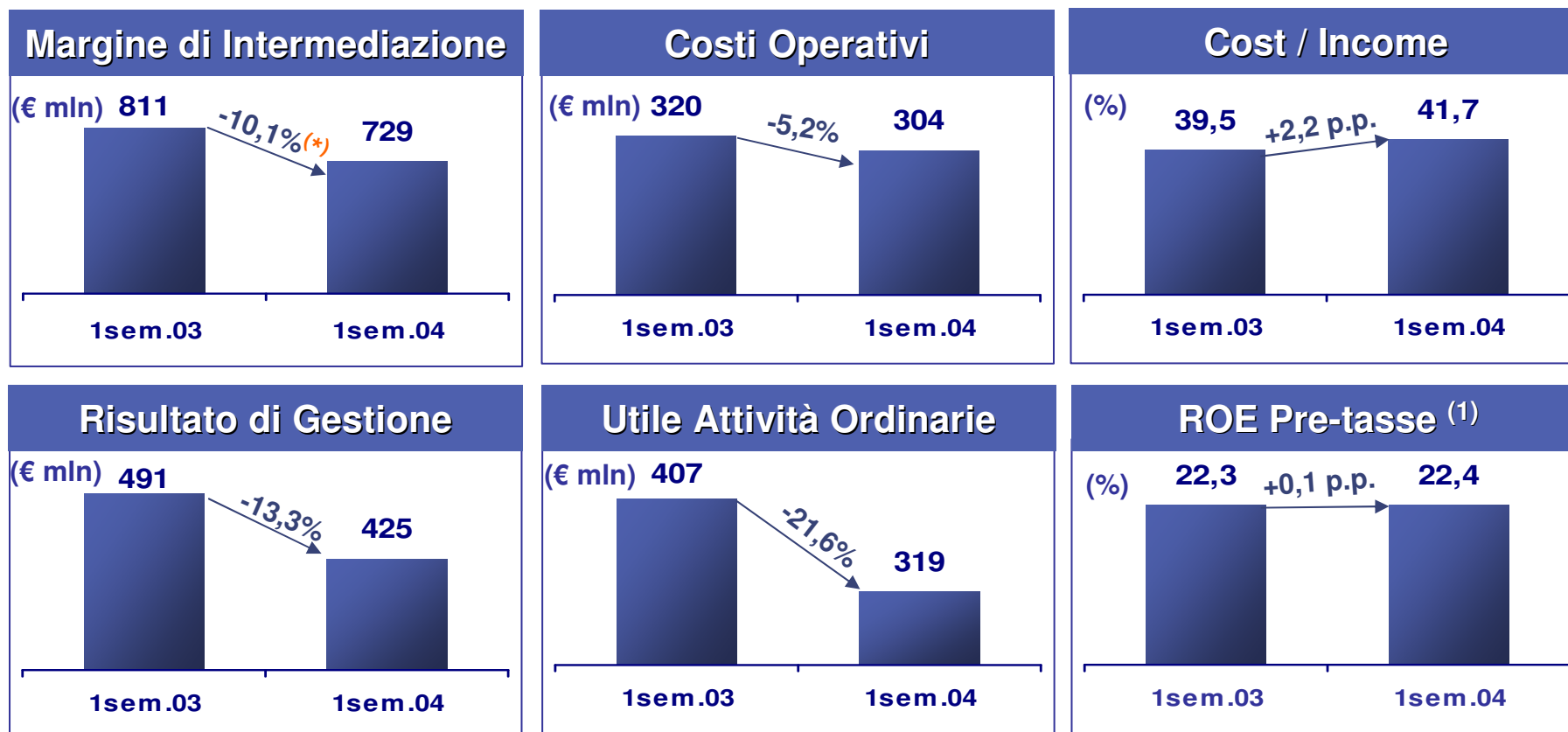
- Risultato di Gestione di CIB e VUB +50% vs 1sem.03
- €69mln EVA<sup>®</sup> nel 1sem.04 (vs €63mln nel 1sem.03)

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti– Dati di Conto Economico: contributo al bilancio consolidato Intesa

(1) Escluso ammortamento del goodwill

# Risultati per Area di Business: 1sem.04 vs 1sem.03

## Divisione Corporate



(\*) Calo del Margine di Intermediazione dovuto alla programmata contrazione degli impieghi ai Large Corporate (-€7mld RWA vs 1sem.03) e ai minori proventi dell'attività di Capital Market (-€43 mln vs 1sem.03)

■ €54mln EVA<sup>®</sup> nel 1sem.04 (vs €119mln nel 1sem.03)

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Utile (Perdita) Attività Ordinarie (prima delle componenti straordinarie e delle imposte) / Capitale Allocato; annualizzato



# Prospettive

---

- **Risultati semestrali in linea con gli obiettivi, con una costante crescita dell'Utile Netto e dell' EVA® trimestre dopo trimestre**
- **Siamo in linea con gli obiettivi, nonostante uno scenario macroeconomico molto più difficile di quello originariamente previsto nel Piano d'Impresa presentato due anni fa**

# Prospettive per il 2sem.04

---

- **Margine di Intermediazione del 2sem.04 atteso in linea con il 1sem.04**
- **Ulteriore riduzione rispetto al budget degli Altri Costi Amministrativi e degli Ammortamenti**
- **Confermati gli obiettivi di fine anno per le Rettifiche Nette**
- **Attesi Proventi Netti Straordinari di ~€150mln per l'intero esercizio**
- **EPS 2004 atteso in linea con gli obiettivi di Piano**

---

# Appendice

# Risultati Trimestrali

## Forte Incremento dell'Utile Netto

	1trim.03	2trim.03	3trim.03	4trim.03	1trim.04	2trim.04
(€ mln)	Pro-forma					
<b>Interessi Netti</b>	<b>1.266</b>	<b>1.225</b>	<b>1.235</b>	<b>1.210</b>	<b>1.245</b>	<b>1.205</b>
<b>Dividendi e Utili P.P.N.</b>	<b>42</b>	<b>94</b>	<b>9</b>	<b>22</b>	<b>38</b>	<b>82</b>
<b>Commissioni Nette</b>	<b>778</b>	<b>825</b>	<b>831</b>	<b>888</b>	<b>820</b>	<b>856</b>
<b>Altri Ricavi</b>	<b>261</b>	<b>274</b>	<b>302</b>	<b>252</b>	<b>309</b>	<b>311</b>
<b>Marg. Intermed.</b>	<b>2.347</b>	<b>2.418</b>	<b>2.377</b>	<b>2.372</b>	<b>2.412</b>	<b>2.454</b>
<b>Costi Operativi</b>	<b>(1.484)</b>	<b>(1.518)</b>	<b>(1.490)</b>	<b>(1.588)</b>	<b>(1.432)</b>	<b>(1.468)</b>
<b>Risultato Gestione</b>	<b>863</b>	<b>900</b>	<b>887</b>	<b>784</b>	<b>980</b>	<b>986</b>
<b>Ammortamento Goodwill</b>	<b>(32)</b>	<b>(32)</b>	<b>(30)</b>	<b>(36)</b>	<b>(32)</b>	<b>(32)</b>
<b>Acc. e Rettifiche Nette</b>	<b>(317)</b>	<b>(352)</b>	<b>(242)</b>	<b>(672)<sup>(1)</sup></b>	<b>(260)</b>	<b>(301)<sup>(2)</sup></b>
<b>Utile Attività Ord.</b>	<b>514</b>	<b>516</b>	<b>615</b>	<b>76</b>	<b>688</b>	<b>653</b>
<b>Utile/Perdita Straordinario</b>	<b>40</b>	<b>57</b>	<b>(19)</b>	<b>53</b>	<b>4</b>	<b>(13)</b>
<b>Tasse, Utili di Terzi, ΔFRBG<sup>(3)</sup></b>	<b>(241)</b>	<b>(176)</b>	<b>(268)</b>	<b>47</b>	<b>(274)</b>	<b>(182)</b>
<b>Utile Netto</b>	<b>313</b>	<b>397</b>	<b>328</b>	<b>176</b>	<b>418</b>	<b>458</b>

Note: Dati 2003 e 1trim.04 pro-forma per omogeneità con il perimetro di consolidamento del 2trim.04 (esclusa Bankhaus Loebbecke, Sudameris Colombia, Sudameris Brasil, Sudameris Paraguay, Carinord 1&2 e Intesa Bank Canada) e la nuova normativa sul credito d'imposta sui dividendi

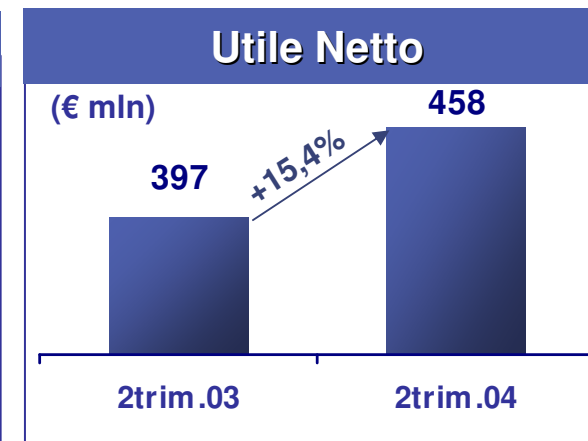
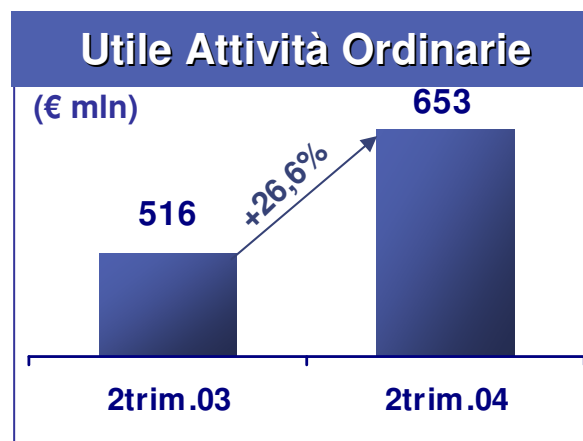
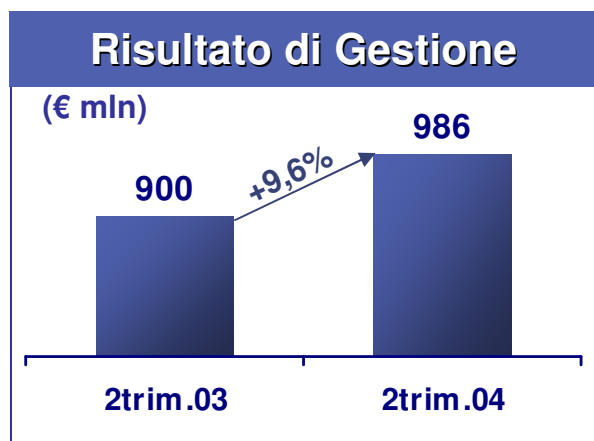
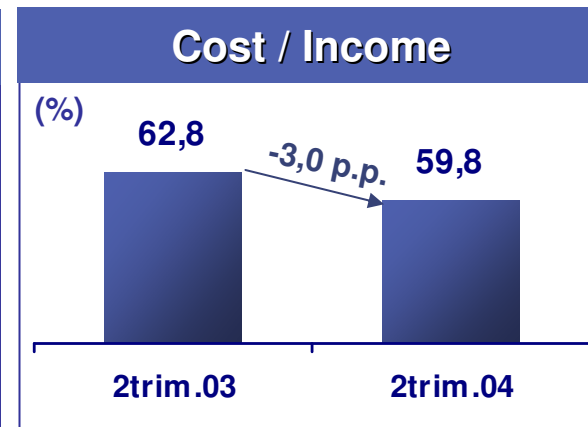
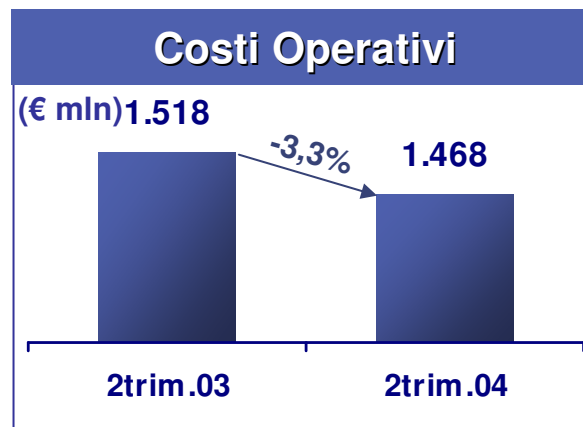
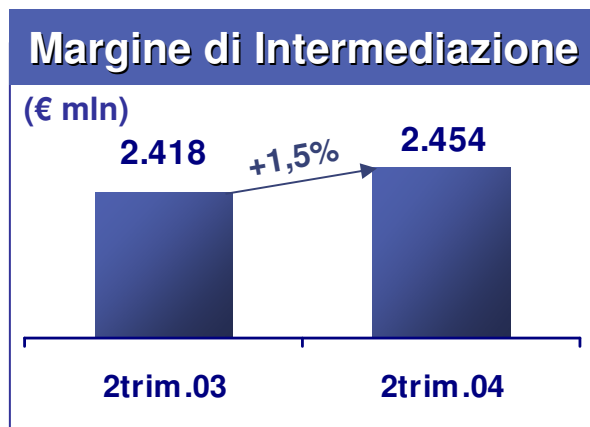
(1) Inclusi €288mln di accantonamenti per Parmalat e €152mln di svalutazione della partecipazione in BCP

(2) Inclusi €28mln di accantonamenti per Parmalat

(3) ΔFRBG= Variazione Fondo Rischi Bancari Generali

# Secondo Trimestre 2004 in Sintesi: 2trim.04 vs 2trim.03

## Crescita dei Ricavi e Riduzione dei Costi



Note: 2003 pro-forma per omogeneità con il perimetro di consolidamento del 2trim.04 (esclusa Bankhaus Loebbecke, Sudameris Colombia, Sudameris Brasil, Sudameris Paraguay, Carinord 1&2 e Intesa Bank Canada) e la nuova normativa sul credito d'imposta sui dividendi

# Risultati Trimestrali: 2trim.04 vs 2trim.03

## Crescita dei Ricavi e Riduzione dei Costi

(€ mln)	2trim.03	2trim.04	Δ%
	Pro-forma		
<b>Interessi Netti</b>	<b>1.225</b>	<b>1.205</b>	<b>(1,6)</b>
<b>Dividendi e Utili P.P.N</b>	<b>94</b>	<b>82</b>	<b>(12,8)</b>
<b>Commissioni Nette</b>	<b>825</b>	<b>856</b>	<b>3,8</b>
<b>Altri Ricavi</b>	<b>274</b>	<b>311</b>	<b>13,5</b>
<b>Margine di Intermediazione</b>	<b>2.418</b>	<b>2.454</b>	<b>1,5</b> ←
<b>Costi Operativi</b>	<b>(1.518)</b>	<b>(1.468)</b>	<b>(3,3)</b> ←
<b>Risultato di Gestione</b>	<b>900</b>	<b>986</b>	<b>9,6</b> ←
<b>Ammortamento Goodwill</b>	<b>(32)</b>	<b>(32)</b>	<b>0,0</b>
<b>Acc. e Rettifiche Nette</b>	<b>(352)</b>	<b>(301)</b>	<b>(14,5)</b>
<b>Utile Attività Ordinarie</b>	<b>516</b>	<b>653</b>	<b>26,6</b> ←
<b>Utile/Perdita Straordinario</b>	<b>57</b>	<b>(13)</b>	<b>n.s.</b>
<b>Tasse, Utili di Terzi, ΔFRBG<sup>(1)</sup></b>	<b>(176)</b>	<b>(182)</b>	<b>3,4</b>
<b>Utile Netto</b>	<b>397</b>	<b>458</b>	<b>15,4</b> ←

Di cui  
€28mln  
relativi a  
Parmalat

Note: 2003 pro-forma per omogeneità con il perimetro di consolidamento del 2trim.04 (esclusa Bankhaus Loebbecke, Sudameris Colombia, Sudameris Brasil, Sudameris Paraguay, Carinord 1&2 e Intesa Bank Canada) e la nuova normativa sul credito d'imposta sui dividendi

(1) ΔFRBG= Variazione Fondo Rischi Bancari Generali

# Risultati Trimestrali: 2trim.04 vs 1trim.04

Il più alto Utile Netto negli ultimi Nove Trimestri

	1trim.04	2trim.04	Δ%
(€ mln)	Pro-forma		
<b>Interessi Netti</b>	<b>1.245</b>	<b>1.205</b>	<b>(3,2)</b>
<b>Dividendi e Utili P.P.N</b>	<b>38</b>	<b>82</b>	<b>115,8</b>
<b>Commissioni Nette</b>	<b>820</b>	<b>856</b>	<b>4,4</b>
<b>Altri Ricavi</b>	<b>309</b>	<b>311</b>	<b>0,6</b>
<b>Margine di Intermediazione</b>	<b>2.412</b>	<b>2.454</b>	<b>1,7</b>
<b>Costi Operativi</b>	<b>(1.432)</b>	<b>(1.468)</b>	<b>2,5</b>
<b>Risultato di Gestione</b>	<b>980</b>	<b>986</b>	<b>0,6</b>
<b>Ammortamento Goodwill</b>	<b>(32)</b>	<b>(32)</b>	<b>0,0</b>
<b>Acc. e Rettifiche Nette</b>	<b>(260)</b>	<b>(301)</b>	<b>15,8</b>
<b>Utile Attività Ordinarie</b>	<b>688</b>	<b>653</b>	<b>(5,1)</b>
<b>Utile/Perdita Straordinario</b>	<b>4</b>	<b>(13)</b>	<b>n.s.</b>
<b>Tasse, Utili di Terzi, ΔFRBG<sup>(1)</sup></b>	<b>(274)</b>	<b>(182)</b>	<b>(33,6)</b>
<b>Utile Netto</b>	<b>418</b>	<b>458</b>	<b>9,6</b>

Calo principalmente dovuto al cost of carry degli equity swaps

Di cui €28mln relativi a Parmalat

Note: Dati 1trim.04 pro-forma per omogeneità con il perimetro di consolidamento del 2trim.04 (esclusa Bankhaus Loebbecke, Sudameris Colombia, Sudameris Brasil, Sudameris Paraguay, Carinord 1&2 e Intesa Bank Canada) e la nuova normativa sul credito d' imposta sui dividendi

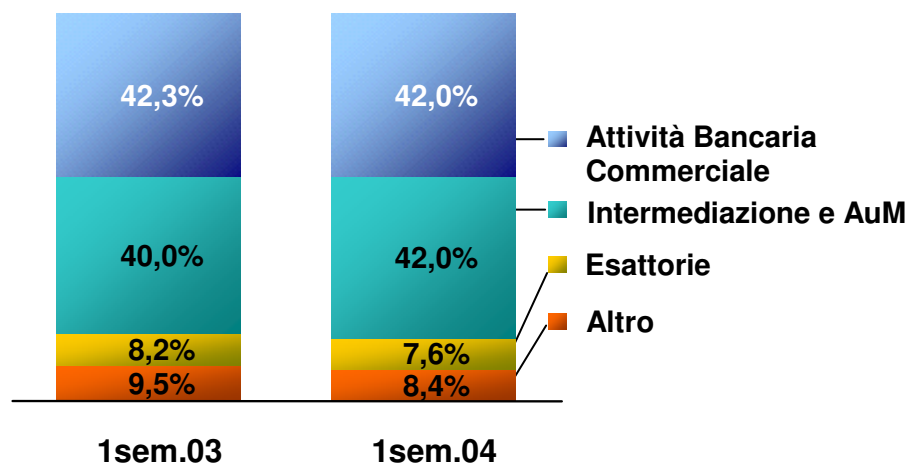
(1) ΔFRBG= Variazione Fondo Rischi Bancari Generali

# Margine da Servizi

## Crescita Sostenuta vs 1sem.03

(€ mln)	1trim.03	2trim.03	3trim.03	4trim.03	1trim.04	2trim.04	Δ%		
	Pro-forma					1sem/1sem	2trim/2trim	2trim/1trim	
<b>Commissioni Nette</b>	778	825	831	888	820	856	4,6	3,8	4,4
<b>P/P da Operazioni Finanz.</b>	191	204	186	136	220	209	8,6	2,5	(5,0)
<b>Altri Proventi di Gestione</b>	70	70	116	116	89	102	36,4	45,7	14,6
<b>Margine da Servizi</b>	<b>1.039</b>	<b>1.099</b>	<b>1.133</b>	<b>1.140</b>	<b>1.129</b>	<b>1.167</b>	<b>7,4</b>	<b>6,2</b>	<b>3,4</b>

### Composizione Commissioni



(€ mln)

	1sem.03 Pro-forma	1sem.04	Δ%
<b>Attività Bancaria Commerciale</b>	<b>678</b>	<b>704</b>	<b>3,8</b>
- Carte di Credito e Debito	116	126	8,6
- Conti Correnti	354	376	6,2
<b>Intermediazione e AUM</b>	<b>641</b>	<b>704</b>	<b>9,8</b>
- Intermediaz. e collocam. Titoli	72	101	40,3
- Bancassicurazione	65	84	29,2
- Gestioni Patrimoniali	398	419	5,3
<b>Esattorie</b>	<b>130</b>	<b>128</b>	<b>(1,5)</b>
<b>Altro</b>	<b>154</b>	<b>140</b>	<b>(9,1)</b>
<b>Totale</b>	<b>1.603</b>	<b>1.676</b>	<b>4,6</b>

Note: Dati 2003 e 1trim.04 pro-forma per omogeneità con il perimetro di consolidamento del 2trim.04 (esclusa Bankhaus Loebbecke, Sudameris Colombia, Sudameris Brasil, Sudameris Paraguay, Carinord 1&2 e Intesa Bank Canada) e la nuova normativa sul credito d'imposta sui dividendi



# Costi Operativi e Totale Accantonamenti e Rettifiche Nette

## Riduzione Strutturale vs 1sem.03

(€ mln)	1trim.03	2trim.03	3trim.03	4trim.03	1trim.04	2trim.04	Δ%		
	Pro-forma					1sem/1sem	2trim/2trim	2trim/1trim	
<b>Costi del Personale</b>	840	822	813	820	802	791	(4,2)	(3,8)	(1,4)
<b>Altri Costi Amministrativi</b>	491	532	507	566	497	539	1,3	1,3	8,5
<b>Ammortamenti</b>	153	164	170	202	133	138	(14,5)	(15,9)	3,8
<b>Costi Totali</b>	1.484	1.518	1.490	1.588	1.432	1.468	(3,4)	(3,3)	2,5

(€ mln)	1trim.03	2trim.03	3trim.03	4trim.03	1trim.04	2trim.04	Δ%		
	Pro-forma					1sem/1sem	2trim/2trim	2trim/1trim	
<b>Acc. Per Rischi e Oneri</b>	33	102	21	43	39	56	(29,6)	(45,1)	43,6
<b>Rettifiche Nette su Crediti</b>	252	243	233	452 <sup>(1)</sup>	213	258 <sup>(3)</sup>	(4,8)	6,2	21,1
<i>di cui Rettifiche Lorde</i>	478	476	396	674 <sup>(1)</sup>	410	478 <sup>(3)</sup>	(6,9)	0,4	16,6
<i>Riprese</i>	(226)	(233)	(163)	(222)	(197)	(220)	(9,2)	(5,6)	11,7
<b>Rettifiche Imm. Finanziarie</b>	32	7	(12)	177 <sup>(2)</sup>	8	(13)	n.s.	n.s.	n.s.
<b>Tot. Acc. e Rett. Nette</b>	317	352	242	672	260	301	(16,1)	(14,5)	15,8

Note: Dati 2003 e 1trim.04 pro-forma per omogeneità con il perimetro di consolidamento del 2trim.04 (esclusa Bankhaus Loebbecke, Sudameris Colombia, Sudameris Brasil, Sudameris Paraguay, Carinord 1&2 e Intesa Bank Canada)

(1) Inclusi €288mln di accantonamenti per Parmalat

(2) Inclusi €152mln di svalutazione della partecipazione in BCP

(3) Inclusi €28mln di accantonamenti per Parmalat

## Dati di Sintesi Sudameris : 1sem.04 vs 1sem.03

(€ mln)	Gruppo Sudameris		Banco Wiese Sudameris - Lima	
	1sem.03	1sem.04	1sem.03	1sem.04
	Pro-forma			
<b>Marg. di Intermediazione</b>	<b>37</b>	<b>14</b>	<b>86</b>	<b>76</b>
<b>Costi Operativi</b>	<b>(34)</b>	<b>(14)</b>	<b>(69)</b>	<b>(65)</b>
<b>Risultato di Gestione</b>	<b>3</b>	<b>(0)</b>	<b>17</b>	<b>11</b>
<b>Rettifiche Nette<sup>(1)</sup></b>	<b>(97)</b>	<b>11</b>	<b>(6)</b>	<b>(3)</b>
<b>Utile/Perd. Attività Ord.</b>	<b>(94)</b>	<b>11</b>	<b>6</b>	<b>2</b>
<b>Utile Netto</b>	<b>(155)</b>	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>0</b>
<b>Raccolta diretta da Clientela</b>	<b>984</b>	<b>518</b>	<b>2.016</b>	<b>1.778</b>
<b>Impieghi a Clientela</b>	<b>728</b>	<b>83</b>	<b>1.360</b>	<b>1.183</b>
<b>Totale Attivo</b>	<b>2.981</b>	<b>1.281</b>	<b>2.932</b>	<b>2.511</b>

- **-€19mln EVA<sup>®</sup> nel 1sem.04 (-€190mln nel 1sem.03) incluso Banco Wiese Sudameris**

Note: Il Gruppo Sudameris non include Banco Wiese Sudameris-Lima detenuto direttamente da Banca Intesa S.p.A.

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti – Dati di Conto Economico: contributo al bilancio consolidato Intesa

(1) Escluso ammortamento del goodwill

# Crescita della Massa Amministrata

(€ mln)	31.12.03	30.06.04	Δ%
	Pro-forma		
<b>Totale Attivo</b>	<b>259.527</b>	<b>267.088</b>	<b>2,9</b>
<b>Impieghi a Clientela</b>	<b>154.544</b>	<b>154.124</b>	<b>(0,3)</b>
<b>Raccolta Diretta da Clientela</b>	<b>171.799</b>	<b>178.541</b>	<b>3,9</b>
<b>Raccolta Indiretta</b>	<b>286.373</b>	<b>287.867</b>	<b>0,5</b>
<b><i>di cui Gestita</i></b>	<b>120.836</b>	<b>117.530</b>	<b>(2,7)</b>
<b>Totale Massa Amministrata</b>	<b>458.172</b>	<b>466.408</b>	<b>1,8</b>
<b>Patrimonio Netto <sup>(1)</sup></b>	<b>15.093</b>	<b>14.658</b>	<b>(2,9)</b>

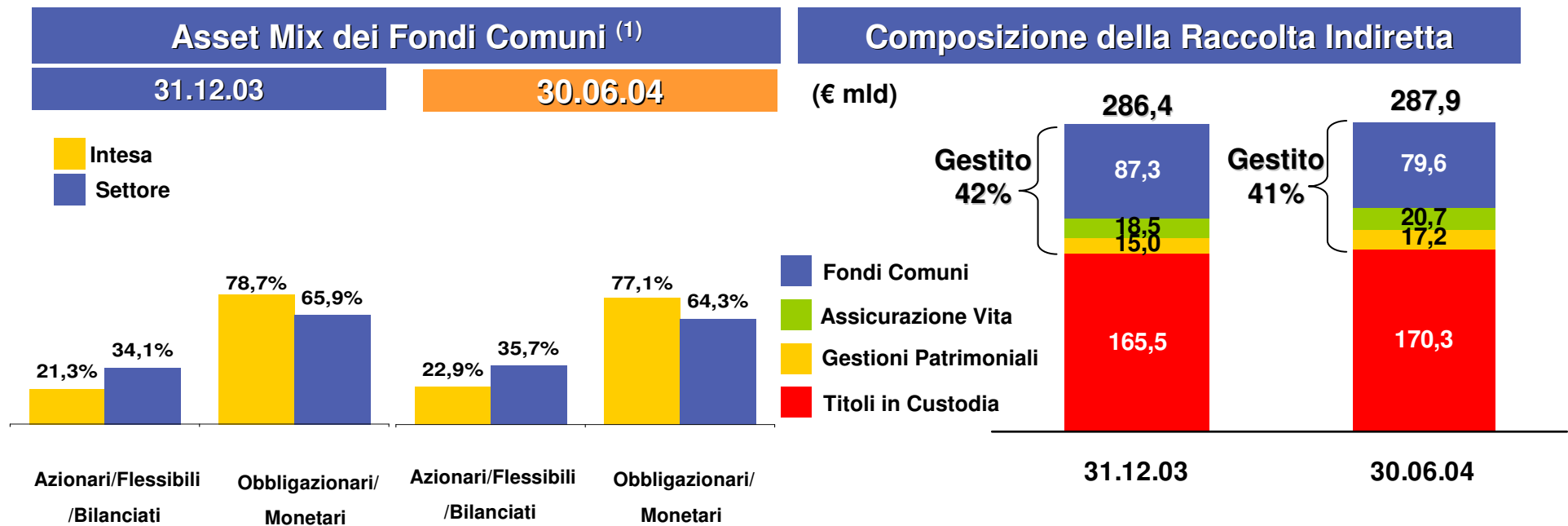
+0,7% esclusa cartolarizzazione di €1,5mld di crediti originati da contratti di leasing

Calo dovuto al pagamento del dividendo di €1,3mld, incluse le azioni proprie

Note: Dati 2003 pro-forma per omogeneità con il perimetro di consolidamento del 2trim.04 (esclusa Bankhaus Loebbecke, Sudameris Colombia, Sudameris Brasil, Sudameris Paraguay, Carinord 1&2 e Intesa Bank Canada)

(1) Incluso Utile Netto di periodo

# Wealth Management



(1) Al 30.06.04

# Riduzione dell'Esposizione verso Large Corporate (RWA)

(€ mld)	31.12.01	31.12.02	31.12.03	30.06.04
RWA Large Corporate Italia	19,7	15,3	15,9	14,3
→ RWA Large Corporate Estero	33,7	23,2	11,7	9,8
<b>Totale RWA Large Corporate</b>	<b>53,4</b>	<b>38,5</b>	<b>27,6</b>	<b>24,1</b>
Variazione RWA nel periodo		(14,9)	(10,9)	(3,5)
Variazione RWA Cumulata vs 31.12.01		(14,9)	(25,8)	(29,3) ←
<b>CAPITALE ALLOCATO <sup>(1)</sup></b>	<b>3,2</b>	<b>2,3</b>	<b>1,7</b>	<b>1,4</b>

(1) 6% del RWA

# Aumento del Capitale Allocato al Retail

Retail	Attivo Ponderato - RWA <sup>(1)</sup>			
	2001	2003	30.06.04	P.I. 2005
<b>Retail</b>	29%	35%	36%	37%
<b>Banche Italia</b>	10%	13%	13%	12%
<b>Società Prodotto</b>	11%	15%	16%	17%
<b>Banche dell'Est Europa</b>	3%	6%	6%	5%
<b>Altre Banche Estere</b>	10%	3%	2%	0%
<b>Corporate Large &amp; Mid Estero</b>	17%	7%	6%	6%
<b>Corporate Large Italia</b>	10%	10%	9%	9%
<b>Corporate Mid Italia</b>	7%	7%	7%	9%
<b>P.A. e Istituz. Finanziarie</b>	2%	2%	3%	3%
<b>Altro<sup>(2)</sup></b>	1%	2%	2%	2%
<b>Totale</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

(1) Escluse le Strutture Centrali e il Rischio di Mercato – il 2005 esclude Banco di Chiavari e Intesa Bci Bank Suisse

(2) Merchant Banking, Private Equity e Capital Markets

# Disimpegno dall'America Latina

## Gruppo Sudameris

---

<b>Argentina</b>	■ Completata la fusione tra Sudameris Argentina e Banco Patagonia (il Gruppo Intesa mantiene una partecipazione minoritaria del 19,95%)
<b>Brazil</b>	■ Completata la cessione di Sudameris Brasile a Banco ABN AMRO Real
<b>Chile</b>	■ Completata la cessione delle attività cilene di Sudameris a Banco del Desarrollo
<b>Colombia</b>	■ Completata la cessione di Sudameris Colombia a Gilex Holding B.V.
<b>Uruguay</b>	■ Completata la cessione delle attività uruguaiane di Banque Sudameris a BANCO ACAC Crédit Agricole
<b>Paraguay</b>	■ Completata la cessione di Banco Sudameris Paraguay a Abbeyfield & Co. Ltd
<b>Altre <sup>(1)</sup></b>	■ Cessioni in corso

(1) Panama, Isole Cayman, Miami

# Contesto Macroeconomico Più Difficile Rispetto alle Ipotesi del Piano d'Impresa

	2003 Consuntivo	PI 2003	2004 Ultime Previsioni	PI 2004
<b>PIL Italia</b>	<b>0,4%</b>	<b>1,9%</b>	<b>1,1%</b>	<b>2,3%</b>
<b>PIL Zona Euro</b>	<b>0,5%</b>	<b>2,2%</b>	<b>1,7%</b>	<b>2,5%</b>
<b>Investimenti (Italia)</b>	<b>(2,1)%</b>	<b>1,7%</b>	<b>2,1%</b>	<b>2,6%</b>
<b>Indice dei Prezzi al Consumo</b>	<b>2,7%</b>	<b>1,9%</b>	<b>2,3%</b>	<b>1,7%</b>
<b>Tasso di Riferimento BCE<sup>(1)</sup></b>	<b>2,0%</b>	<b>4,0%</b>	<b>2,0%</b>	<b>4,25%</b>

PI = Piano d'Impresa

(1) Fine anno