




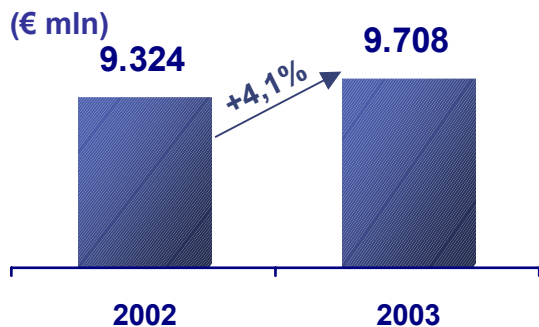
## **Risultati 2003**

**8 Marzo 2004**

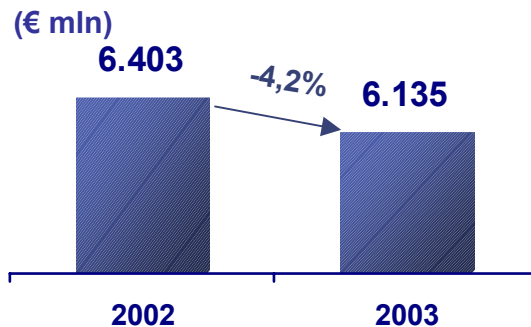
-  **1. Risultati 4° trimestre e anno 2003**
  
- 2. Piano d'Impresa 2003-2005: principali obiettivi raggiunti**
  
- 3. Strategia nel Centro-Est Europa e possibile acquisizione in Turchia**

# Il 2003 in Sintesi

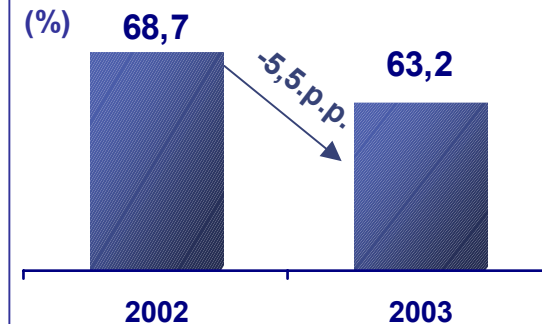
## Margine di Intermediazione



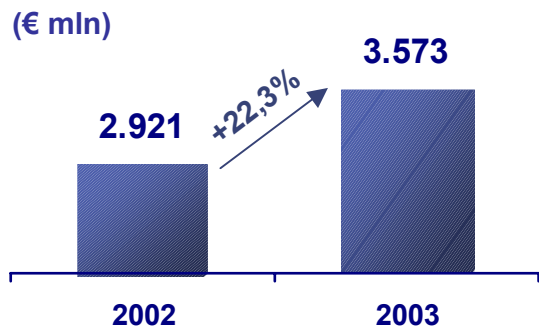
## Costi Operativi



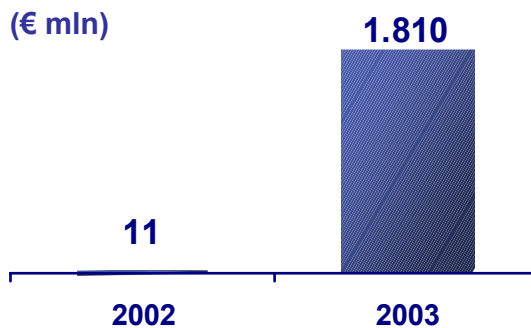
## Cost / Income



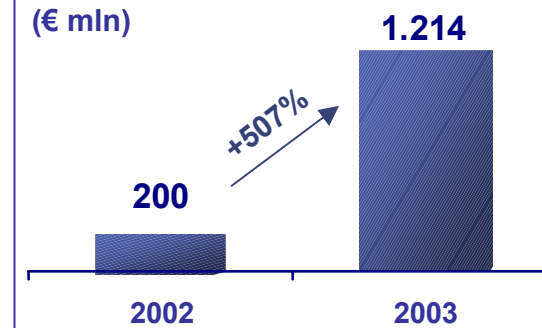
## Risultato di Gestione



## Utile Attività Ordinarie



## Utile Netto



Note: Dati 2002 omogenei con il perimetro di consolidamento dei dati 2003 (escluse IntesaBci Bank Suisse, Bankhaus Loebbecke, Sudameris Colombia, Sudameris Brasile, Carinord1 e Carinord2)

# Risultati Trimestrali: 4trim.03 vs 4trim.02

## Solida Crescita del Risultato di Gestione

Sudameris Colombia&Brasile, Loebbecke, Carinord1&2 escluse	4trim.02	4trim.03	Δ%
	Pro-forma		
(€ mln)			
<b>Interessi Netti</b>	<b>1.326</b>	<b>1.217</b>	<b>(8,2)</b>
<b>Dividendi e Utili P.P.N.</b>	<b>30</b>	<b>7</b>	<b>(76,7)</b>
<b>Commissioni Nette</b>	<b>798</b>	<b>881</b>	<b>10,4</b> ←
<b>Altri Ricavi</b>	<b>150<sup>(1)</sup></b>	<b>269</b>	<b>79,3</b> ←
<b>Margine di Intermed.</b>	<b>2.304</b>	<b>2.374</b>	<b>3,0</b>
<b>Costi Operativi</b>	<b>(1.667)</b>	<b>(1.599)</b>	<b>(4,1)</b> ←
<b>Risultato di Gestione</b>	<b>637</b>	<b>775</b>	<b>21,7</b> ←
<b>Ammortamento Goodwill</b>	<b>(33)</b>	<b>(36)</b>	<b>9,1</b>
<b>Acc. e Rettifiche Nette</b>	<b>(1.167)</b>	<b>(706)<sup>(2)</sup></b>	<b>(39,5)</b>
<b>Utile Attività Ordinarie</b>	<b>(563)</b>	<b>33</b>	<b>n.s.</b>
<b>Utile/Perdita Straordinario</b>	<b>560</b>	<b>103</b>	<b>(81,6)</b>
<b>Tasse, Utili di Terzi e ΔFRBG<sup>(3)</sup></b>	<b>147</b>	<b>40</b>	<b>(72,8)</b>
<b>Utile Netto</b>	<b>144</b>	<b>176</b>	<b>22,2</b>

€473mln esclusi  
accantonamenti  
Parmalat e  
svalutazione BCP

Note: 4trim.02 omogeneo con il perimetro di consolidamento del 4trim.03 (escluse IntesaBci Bank Suisse, Bankhaus Loebbecke, Sudameris Colombia, Sudameris Brasile, Carinord1 e Carinord2)


(1) Inclusi €73mln di capital gain sulla cartolarizzazione di mutui ipotecari in bonis

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

(3) ΔFRBG= Variazione Fondo Rischi Bancari Generali

# Analisi Trimestrale

## Crescita delle Commissioni Nette

Sudameris Colombia&Brasile, Loebbecke, Carinord1&2 escluse	1trim.03	2trim.03	3trim.03	4trim.03	$\Delta\%$ 4trim. vs 3trim.
(€ mln)	Pro-forma				
<b>Interessi Netti</b>	<b>1.270</b>	<b>1.242</b>	<b>1.246</b>	<b>1.217</b>	<b>(2,3)</b>
<b>Dividendi e Utili P.P.N.</b>	<b>44</b>	<b>112</b>	<b>22</b>	<b>7</b>	<b>(68,2)</b>
<b>Commissioni Nette</b>	<b>783</b>	<b>830</b>	<b>837</b>	<b>881</b>	<b>5,3</b> 
<b>Altri Ricavi</b>	<b>266</b>	<b>380</b>	<b>302<sup>(1)</sup></b>	<b>269</b>	<b>(10,9)</b>
<b>Margine di Intermed.</b>	<b>2.363</b>	<b>2.564</b>	<b>2.407</b>	<b>2.374</b>	<b>(1,4)</b>
<b>Costi Operativi</b>	<b>(1.499)</b>	<b>(1.535)</b>	<b>(1.502)</b>	<b>(1.599)</b>	<b>6,5</b>
<b>Risultato di Gestione</b>	<b>864</b>	<b>1.029</b>	<b>905</b>	<b>775</b>	<b>(14,4)</b>
<b>Ammortamento Goodwill</b>	<b>(32)</b>	<b>(32)</b>	<b>(30)</b>	<b>(36)</b>	<b>20,0</b>
<b>Acc. e Rettifiche Nette</b>	<b>(327)</b>	<b>(351)</b>	<b>(249)</b>	<b>(706)<sup>(2)</sup></b>	<b>183,5</b>
<b>Utile Attività Ordinarie</b>	<b>505</b>	<b>646</b>	<b>626</b>	<b>33</b>	<b>(94,7)</b>
<b>Utile/Perdita Straordinario</b>	<b>47</b>	<b>64</b>	<b>(12)</b>	<b>103</b>	<b>n.s.</b>
<b>Tasse, Utili di Terzi e <math>\Delta</math>FRBG<sup>(3)</sup></b>	<b>(239)</b>	<b>(313)</b>	<b>(286)</b>	<b>40</b>	<b>n.s.</b>
<b>Utile Netto</b>	<b>313</b>	<b>397</b>	<b>328</b>	<b>176</b>	<b>(46,3)</b>

Note: 1trim.03, 2trim.03 e 3trim.03 omogenei con il perimetro di consolidamento 4trim.03 (escluse IntesaBci Bank Suisse, Bankhaus Loebbecke, Sudameris Colombia, Sudameris Brasile, Carinord1 e Carinord2)

(1) Inclusi €30mln derivanti dalla cessione di crediti in bonis erogati alla Pubblica Amministrazione

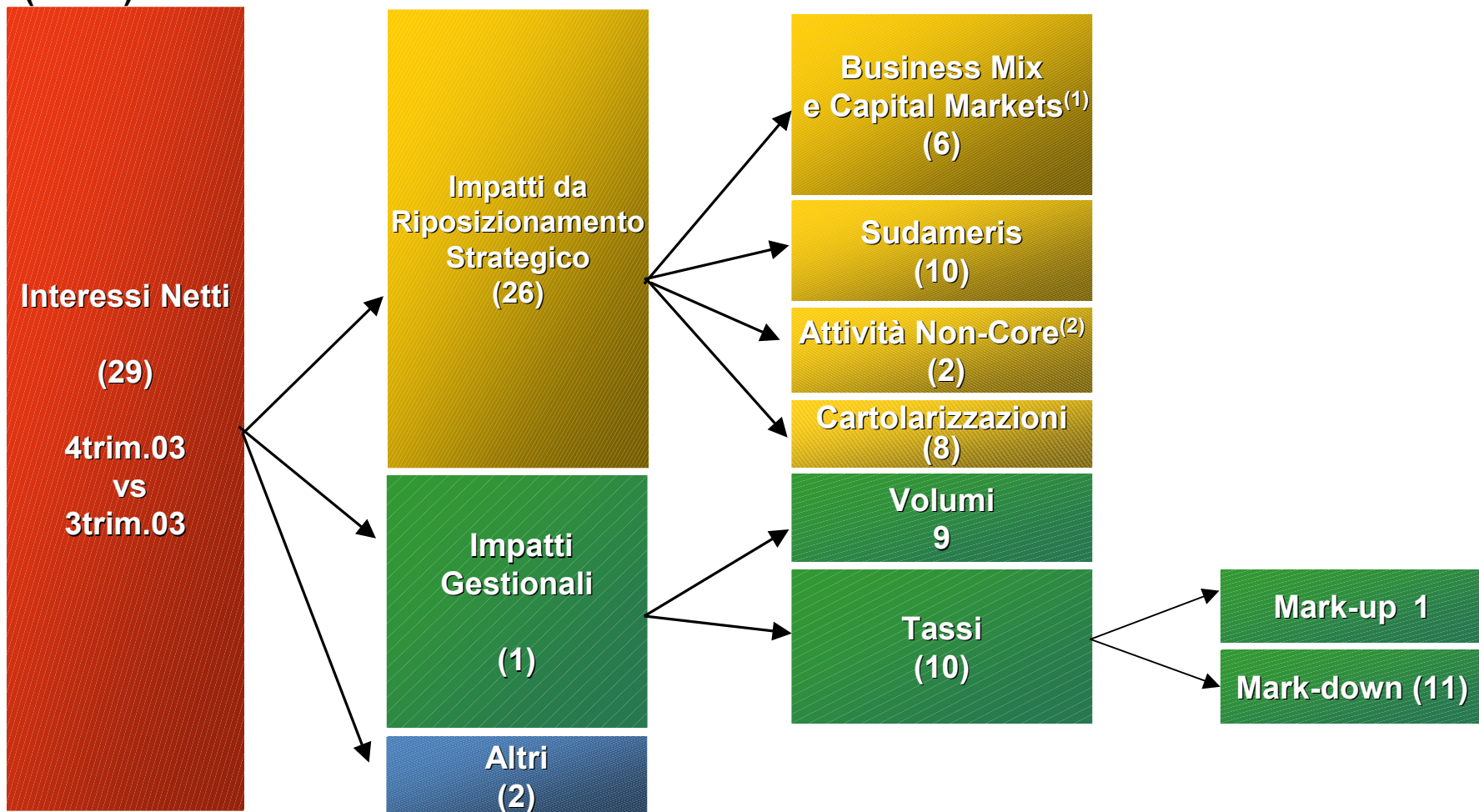
(2) Inclusi €288mln accantonamenti per Parmalat e €152mln per la svalutazione della partecipazione in BCP

(3)  $\Delta$ FRBG= Variazione Fondo Rischi Bancari Generali

# Analisi Trimestrale: 4trim.03 vs 3trim.03

## Interessi Netti Stabili in Italia

(€ mln)

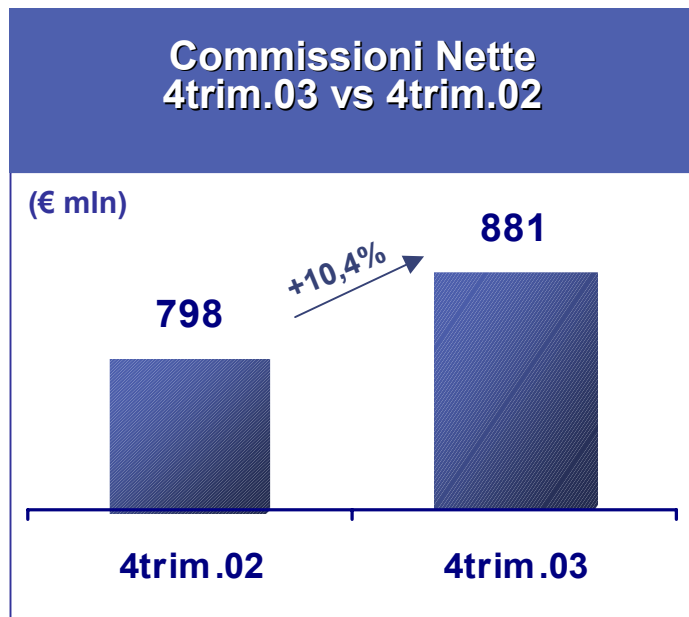


L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Riduzione strutturale del portafoglio titoli, da attribuire principalmente a Caboto, connessa al riposizionamento strategico nell'attività di Capital Markets dalle operazioni che generano margine di interesse a quelle che generano margine da servizi

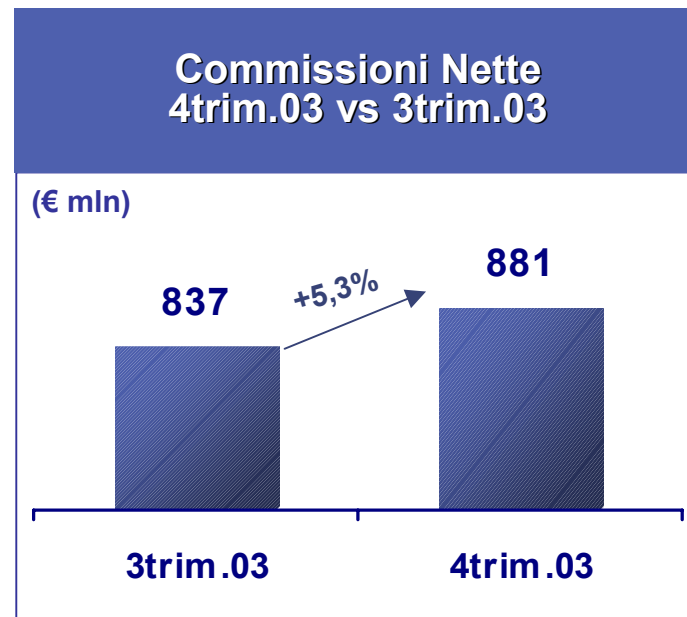
(2) Altre partecipazioni estere non-core

# Rimbалzo delle Commissioni Nette vs 4trim.02 e 3trim.03



- **Crescita trainata da**
  - ✓ Intermed. e Colloc. Titoli +87%
  - ✓ Servizi Esattoriali +40%
  - ✓ Bancassicurazione +13%
  - ✓ Conti Correnti +9%

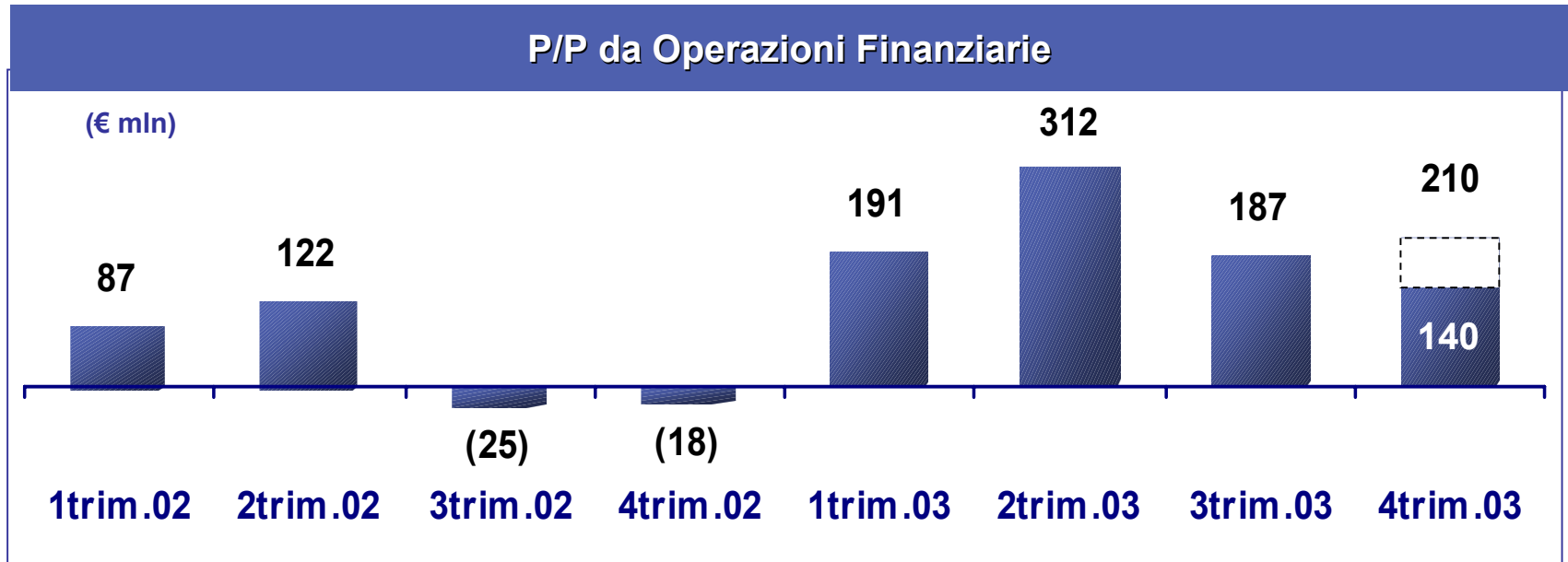
- **Crescita del 18% in Italia**



- **Crescita trainata da**
  - ✓ Servizi Esattoriali +53%
  - ✓ Intermed. e Colloc. Titoli +45%

- **Crescita dell'8% in Italia**

# Profitti da Operazioni Finanziarie Strutturalmente più Elevati



➤ **Crescita sostenibile trainata da**

- ✓ **Obbligazioni Strutturate**
- ✓ **Corporate Derivatives**
- ✓ **Miglioramento strutturale dell'attività di Capital Market e della gestione del portafoglio titoli**

➤ **4trim.03 condizionato negativamente da €70mln di Mark-to-Market**

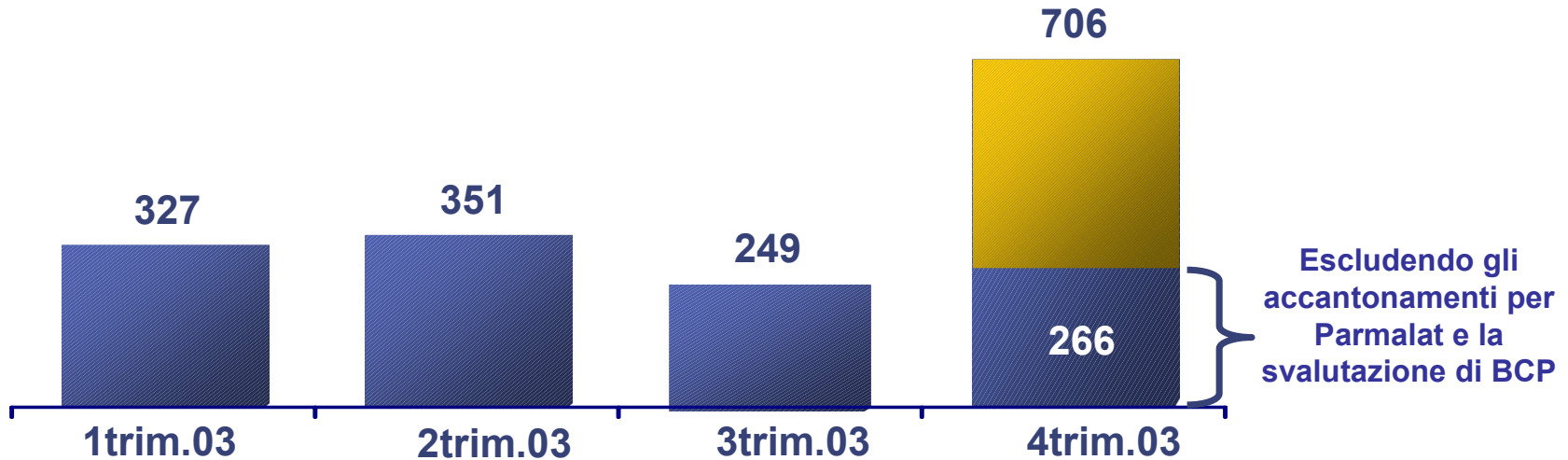
- **Bassi valori di VAR sul portafoglio di trading (€10,4mln per Banca Intesa SpA e €1mln per Caboto)**



# Accantonamenti Netti Stabili escluse Parmalat e BCP

## Accantonamenti Netti

(€ mln)



# Risultati Annuali: Forte Crescita del Risultato di Gestione e degli Utili da Attività Ordinarie

Sudameris Colombia&Brasile,  
Loebbecke, Carinord1&2 escluse

(€ mln)	2002	2003	Δ%
	Pro-forma		
<b>Interessi Netti</b>	<b>5.316</b>	<b>4.975</b>	<b>(6,4)</b>
<b>Dividendi e Utili P.P.N.</b>	<b>190</b>	<b>185</b>	<b>(2,6)</b>
<b>Commissioni Nette</b>	<b>3.233</b>	<b>3.331</b>	<b>3,0</b>
<b>Altri Ricavi</b>	<b>585</b>	<b>1.217</b>	<b>108,0</b>
<b>Margine di Intermed.</b>	<b>9.324</b>	<b>9.708</b>	<b>4,1</b>
<b>Costi Operativi</b>	<b>(6.403)</b>	<b>(6.135)</b>	<b>(4,2)</b>
<b>Risultato di Gestione</b>	<b>2.921</b>	<b>3.573</b>	<b>22,3</b>
<b>Ammortamento Goodwill</b>	<b>(140)</b>	<b>(130)</b>	<b>(7,1)</b>
<b>Acc. e Rettifiche Nette</b>	<b>(2.770)</b>	<b>(1.633)</b>	<b>(41,0)</b>
<b>Utile/Perdita Attività Ord.</b>	<b>11</b>	<b>1.810</b>	<b>n.s.</b>
<b>Utile/Perdita Straordinario</b>	<b>228</b>	<b>202</b>	<b>(11,4)</b>
<b>Tasse, Utile di Terzi e ΔFRBG<sup>(1)</sup></b>	<b>(39)</b>	<b>(798)</b>	<b>n.s.</b>
<b>Utile Netto</b>	<b>200</b>	<b>1.214</b>	<b>507,0</b>

€2.250mln esclusi  
accantonamenti  
Parmalat e  
svalutazione BCP

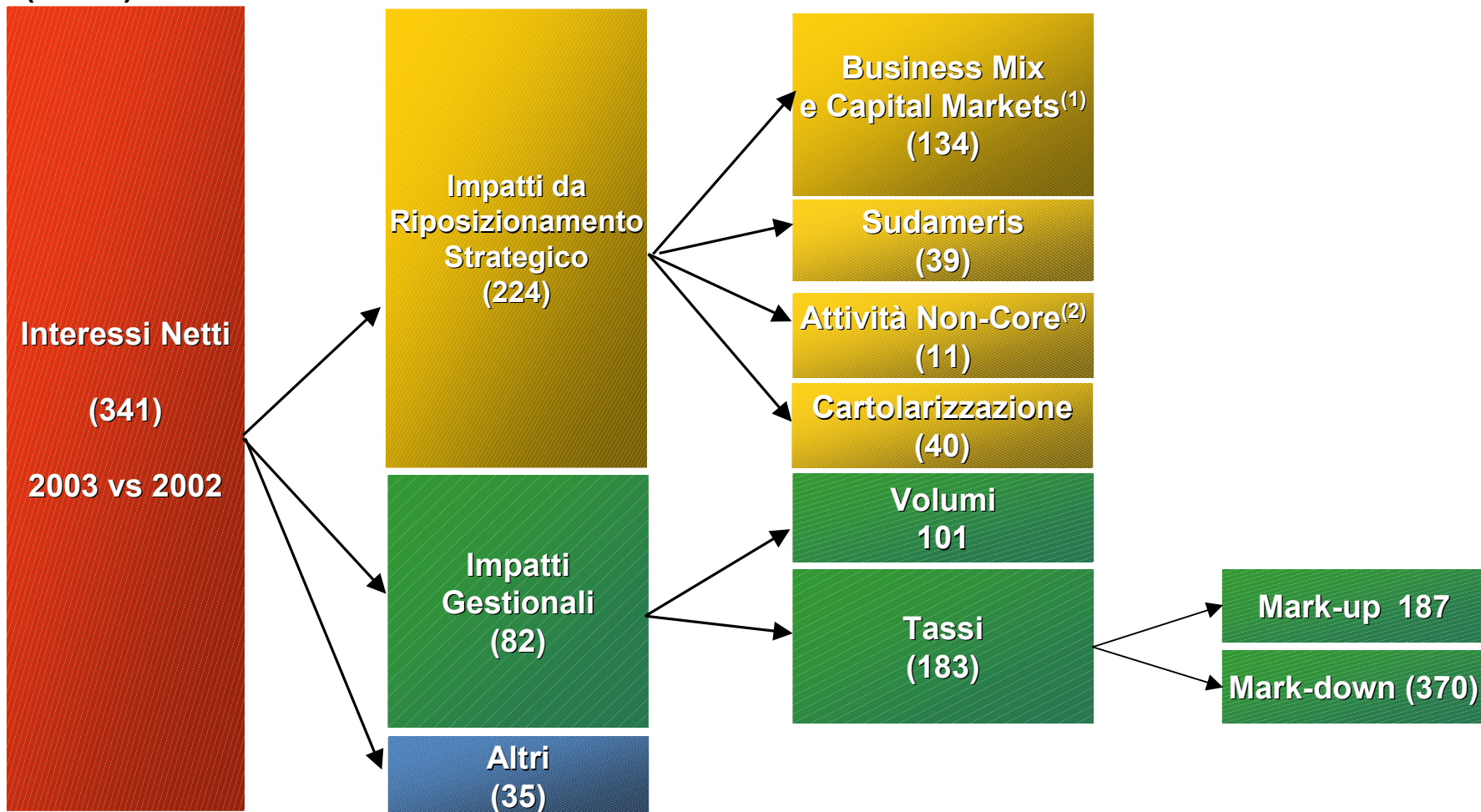
Note: Dati 2002 omogenei con il perimetro di consolidamento 2003 (escluse IntesaBci Bank Suisse, Bankhaus Loebbecke, Sudameris Colombia, Sudameris Brasile, Carinord1 e Carinord2)

(1) ΔFRBG= Variazione Fondo Rischi Bancari Generali

# Interessi Netti

## Contributo alla Variazione Annuale

(€ mln)



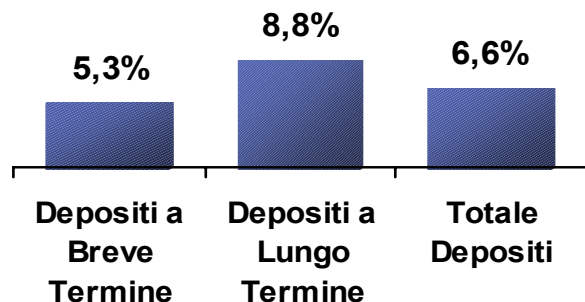
L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Riduzione strutturale del portafoglio titoli, da attribuire principalmente a Caboto, connessa al riposizionamento strategico nell'attività di Capital Markets dalle operazioni che generano margine di interesse a quelle che generano margine di servizi

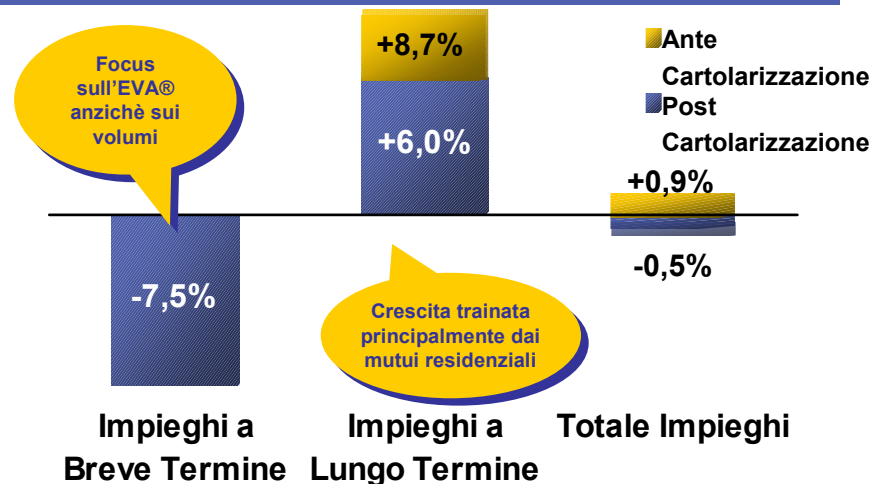
(2) Altre partecipazioni estere non-core

# Interessi Netti: Raccolta e Impieghi sul Mercato Domestico

Δ% 2003 vs 2002 Raccolta da Clientela<sup>(1)</sup>

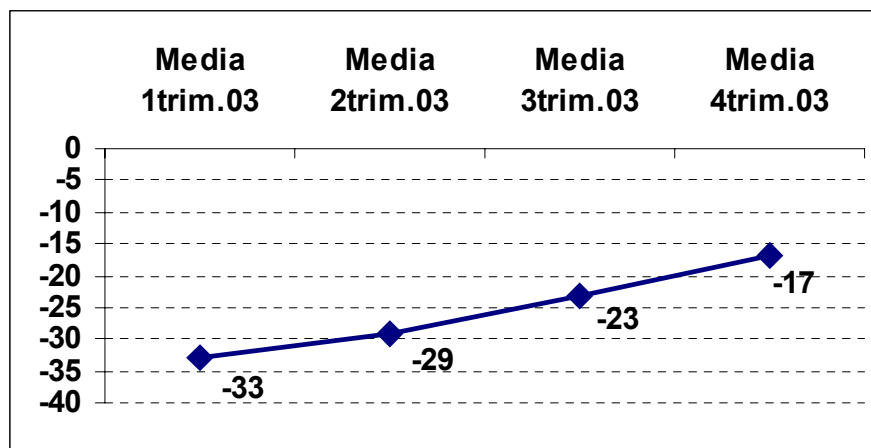


Δ% 2003 vs 2002 Impieghi a Clientela<sup>(1)</sup>



(1) Valori Medi

## Differenziale Spread a Breve Termine – Gruppo Intesa vs Sistema (pb)



# Forte Crescita del Margine da Servizi

(€ mln)	2002	2003	Δ%	1trim.03	2trim.03	3trim.03	4trim.03	Δ% 4trim/3trim
	Pro-forma			Pro-forma				
<b>Commissioni Nette</b>	<b>3.233</b>	<b>3.331</b>	<b>3,0</b>	<b>783</b>	<b>830</b>	<b>837</b>	<b>881</b>	<b>5,3</b>
<b>P/P da Operazioni Finanz.</b>	<b>166</b>	<b>830</b>	<b>400,0</b>	<b>191</b>	<b>312</b>	<b>187</b>	<b>140</b>	<b>(25,1)</b>
<b>Altri Proventi di Gestione</b>	<b>419</b>	<b>387</b>	<b>(7,6)</b>	<b>75</b>	<b>68</b>	<b>115</b>	<b>129</b>	<b>12,2</b>
<b>Margine da Servizi</b>	<b>3.818</b>	<b>4.548</b>	<b>19,1</b>	<b>1.049</b>	<b>1.210</b>	<b>1.139</b>	<b>1.150</b>	<b>1,0</b>

- **Commissioni Nette 2003 +3,0% vs 2002 (+7,7% in Italia) trainate da servizi esattoriali, bancassicurazione, intermediazione e collocamento titoli, conti correnti e carte di credito/debito**
- **Crescita dei Profitti da Operazioni Finanziarie 2003 vs 2002 grazie all'aumento del collocamento di Obbligazioni Strutturate e Corporate Derivatives(1) e al miglioramento strutturale dell'attività di capital market e della gestione del portafoglio titoli**

Note: 2002, 1trim.03, 2trim.03 e 3trim.03 omogenei con il perimetro di consolidamento del 4trim03 (escluse IntesaBci Bank Suisse, Bankhaus Loebbecke, Sudameris Colombia, Sudameris Brasile, Carinord1 e Carinord2)

(1) Esclusi clienti Large Corporates

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

## Obbligazioni Strutturate

- €7,4mld collocati nel 2003 (di cui €2,5mld nel 4trim.03)
- €1,4mld collocati nel periodo gen-feb 2004

## Bancassurance

- €4,4mld di nuovi premi (+18% vs 2002), di cui circa €1mld nel 4trim.03
- €0,8mld nuovi premi collocati a gen- feb 2004
- Il 10% dei nuovi premi sono ricorrenti

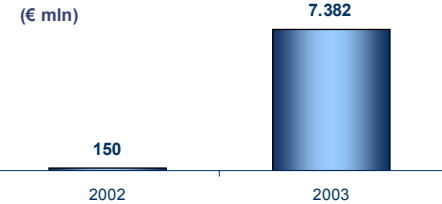
## Corporate Derivatives

- €20mld di cui €10,5mld escludendo i clienti Large Corporate (+94% vs 2002)
- €1,9mld collocati a gen-feb 2004, di cui €1,6mld escludendo i clienti Large Corporates

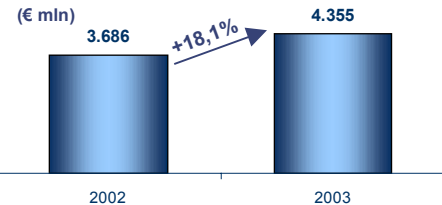
## Fondi Comuni

- -€1,6mld di sottoscrizioni nette nel 2003
- -€2,8mld di sottoscrizioni nette a gen-feb 2004, in parte bilanciate da sottoscrizioni nette per €0.3 mld in Fondi di Fondi investiti in prodotti di terzi
- ~40% della raccolta netta negativa del 2004 ed il ~30% di quella del 2003 è dovuta a distributori non del Gruppo

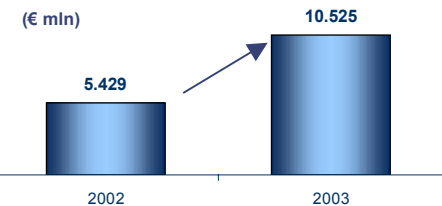
### Ammontare Collocato



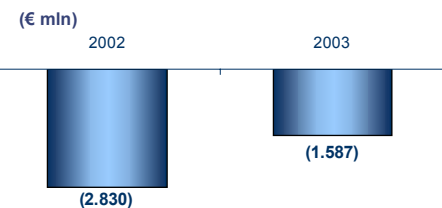
### Nuovi Premi



### Valore Nozionale<sup>(1)</sup>



### Raccolta Netta



(1) Esclusi i clienti Large Corporate

# Forte Riduzione dei Costi Operativi

(€ mln)	2002	2003	Δ%	1trim.03	2trim.03	3trim.03	4trim.03	Δ% 4trim/3trim
	Pro-forma			Pro-forma				
Costi del Personale	3.483	3.324	(4,6)	848	829	821	826	0,6
Altri Costi Amministrativi	2.220	2.110	(5,0)	496	536	509	569	11,8
Ammortamenti	700	701	0,1	155	170	172	204	18,6
<b>Totale Costi Operativi</b>	<b>6.403</b>	<b>6.135</b>	<b>(4,2)</b>	<b>1.499</b>	<b>1.535</b>	<b>1.502</b>	<b>1.599</b>	<b>6,5</b>

- **Riduzione Strutturale dei Costi Operativi vs 2002 (-4,2%)**
- **Riduzione di ~4.600 dipendenti nel 2003**
- **Calo degli Altri Costi Amministrativi (-5.0% vs 2002) nonostante l'accelerazione dei progetti di ristrutturazione e rilancio (+5,5% costi ITC, +30,4% costi di formazione)**
- **Cost/Income 2003 in calo al 63,2% dal 68,7% del 2002**

Note: 2002, 1trim.03, 2trim.03 e 3trim.03 omogeneo con il perimetro di consolidamento del 4trim.03 (escluse IntesaBci Bank Suisse, Bankhaus Loebbecke, Sudameris Colombia, Sudameris Brasile, Carinord1 e Carinord2)

# Accantonamenti e Rettifiche Nette in Calo

(€ mln)	2002	2003	Δ%	1trim.03	2trim.03	3trim.03	4trim.03	Δ% 4trim/3trim
	Pro-forma			Pro-forma				
Accantonamenti per Rischi e Oneri	308	207	(32,8)	36	100	20	51	155,0
Rettifiche Nette su Crediti	2.180	1.222	(43,9)	259	244	241	478	98,3
Rettifiche Imm. Finanziarie	282	204	(27,7)	32	7	(12)	177	n.s.
Tot. Acc. e Rett. Nette	2.770	1.633	(41,0)	327	351	249	706	183,5

- **Riduzione delle Rettifiche Nette su Crediti 2003 vs 2002 (-44%) dovuta alla diminuzione delle rettifiche dopo la “pulizia” del 2002**
- **Le Rettifiche Nette su Crediti del 4trim.03 comprendono accantonamenti a fronte dell’esposizione Parmalat per €288mln (copertura 80%)**
- **Le Rettifiche delle Immobilizzazioni Finanziarie del 4trim.03 includono la svalutazione della partecipazione in BCP per €152mln**
- **Il Totale degli Accantonamenti e delle Rettifiche Nette 2003 comprende €135mln per l’America Latina**

Note: 2002, 1trim.03, 2trim.03 and 3trim.03 omogenei con il perimetro di consolidamento del 4trim03 (escluse IntesaBci Bank Suisse, Bankhaus Loebbecke, Sudameris Colombia, Sudameris Brasile, Carinord1 e Carinord2)



# Sofferenze e Incagli in Calo

## Sofferenze Lorde

(€ mln)

13.795

-4,4%

13.182

31.12.02

Pro-forma

31.12.03

Di cui €360mln  
relativi a  
Parmalat

## Incagli Lordi

(€ mln)

5.450

-13,6%

4.711

31.12.02

Pro-forma

31.12.03

## Sofferenze Nette

(€ mln)

5.097

-9,8%

4.598

31.12.02

Pro-forma

31.12.03

Di cui €72mln  
relativi a  
Parmalat

## Incagli Netti

(€ mln)

4.069

-12,9%

3.544

31.12.02

Pro-forma

31.12.03

➤ **Esclusa Parmalat sofferenze lorde in calo del 7% e sofferenze nette in riduzione dell'11%**

Note: 31.12.02 omogeneo con il perimetro di consolidamento 31.12.03 (escluse IntesaBci Bank Suisse, Bankhaus Loebbecke, Sudameris Colombia, Sudameris Brasile, Carinord1 e Carinord2)

# Principali Eventi Straordinari del 4trim.03

## Eventi Negativi

(€ mln)	4trim.03
Accantonamenti Parmalat <sup>(1)</sup>	(288)
Oneri di ristrutturazione	(277)
Svalutazione partec. in BCP <sup>(1)</sup>	(152)
Vendita B. Loebbecke	(60)
Rimborso obbligazioni in default	(50)
Svalutazione immobili in Germania	(30)
Vendita Carinord1	(25)
<b>TOTALE</b>	<b>(882)</b>

## Eventi Positivi

(€ mln)	4trim.03
B. Primavera / B. Generali	134
Mark to Market azioni proprie	126
Costituzione nuova IntesaVita	112
<i>Spin-off</i> immobili	48
Vendita Carinord2	33
<b>TOTALE</b>	<b>453</b>

(1) Contabilizzati alla voce Totale Accantonamenti e Rettifiche Nette

# EPS Abbassato dagli Oneri Straordinari

---

**EPS Target**  
**€0,21 – 0,25**

**Proventi straordinari prevedibili + Mark to Market azioni proprie totalmente assorbiti da costi di ristrutturazione attesi e accantonamenti per Parmalat**

**EPS**  
**Realizzato**  
**€0,18**

**Contabilizzati ~€230mln di ulteriori oneri straordinari differibili (BCP + immobili in Germania + rimborso bond in default)**

# Elevato Pay-out

- **4,9 centesimi di euro *cash* per azione alle azioni ordinarie (rendimento *cash* pari all'1,7%<sup>(1)</sup>)**
- **6,0 centesimi di euro *cash* per azione alle azioni di risparmio (rendimento *cash* pari al 2,7%<sup>(1)</sup>)**
- **318,5 mln di azioni proprie da assegnare a tutti gli azionisti (2 azioni ogni 41 azioni ordinarie/risparmio detenute)**
- **Considerando il valore di carico di ogni azione propria (€3,18 per il 2003 e €2,049 per il 2002), l'ammontare totale da distribuire è di:**
  - ✓ **20,4 centesimi di euro per azione ordinaria vs 6,6 centesimi di euro dell'anno precedente (rendimento pari al 6,5%<sup>(1)</sup>)**
  - ✓ **21,5 centesimi di euro per azione di risparmio vs 7,9 centesimi di euro dell'anno precedente (rendimento pari al 9,1%<sup>(1)</sup>)**



**Per un pay-out totale di €1.343mln vs €434mln dell'anno precedente**

(1) Al prezzo di mercato del 05.03.04 (€2,96 per le azioni ordinarie; €2,26 per le azioni di risparmio)

# Risultati per Area di Business al 31.12.03

	Rete <sup>(1)</sup>	Banche Italia	Società Prodotto	Banche Estero	Corporate	Strutture Centrali/ Altro	Totale
Marg. Interm. (€ mln)	4.719	1.372	751	963	1.711	192	9.708
Risult. Gestione (€ mln)	1.340	591	444	331	1.130	(263)	3.573
Cost/Income (%)	71,6	57,0	40,9	65,6	33,9	n.s.	63,2
RWA (€ mld)	56,2	21,3	24,7	13,5	48,4	18,2	182,3
Capitale Allocato <sup>(2)</sup> (€ mld)	3,7	1,3	1,5	0,8	2,9	1,1	11,3
ROE Pre-tasse <sup>(3)</sup> (%)	27,2	30,3	19,1	18,5	27,3	n.s.	16,0
EVA <sup>®</sup> (€ mln)	318	83	42	(179)	186	(711)	(261)

➤ ROE Pre-tasse 2003 16% vs 0,1% nel 2002

➤ EVA<sup>®</sup> 2003 -€261 mln (-€83 mln esclusa Parmalat) vs -€1.176 mln nel 2002

Finanza e Tesoreria 52  
Costi Strutture Centrali (244)  
Surplus di Capitale (372)  
BCP (102)  
Altro (45)

-€83mln  
esclusa  
Parmalat

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

# Risultati Annuali per Area di Business

## Divisione Rete & Wealth Management

(€ mln)	2002	2003	Δ%
<b>Marg. di Intermediazione</b>	<b>4.606</b>	<b>4.719</b>	<b>2,4</b>
<b>Costi Operativi</b>	<b>(3.478)</b>	<b>(3.379)</b>	<b>(2,8)</b>
<b>Risultato di Gestione</b>	<b>1.128</b>	<b>1.340</b>	<b>18,7</b>
<b>Rettifiche Nette</b>	<b>(623)</b>	<b>(332)</b>	<b>(46,7)</b>
<b>Utile/Perd. Attività Ord.</b>	<b>505</b>	<b>1.008</b>	<b>99,5</b>
<b>Cost/Income</b>	<b>75,5%</b>	<b>71,6%</b>	
<b>ROE Pre-tasse<sup>(1)</sup></b>	<b>14,3%</b>	<b>27,2%</b>	
<b>EVA<sup>®</sup> (€ mln)</b>	<b>49</b>	<b>318</b>	

*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*

# Risultati Annuali per Area di Business

## Divisione Banche Italia

(€ mln)	2002	2003	Δ%
<b>Marg. di Intermediazione</b>	<b>1.334</b>	<b>1.372</b>	<b>2,9</b>
<b>Costi Operativi</b>	<b>(823)</b>	<b>(782)</b>	<b>(5,1)</b>
<b>Risultato di Gestione</b>	<b>511</b>	<b>591</b>	<b>15,8</b>
<b>Rettifiche Nette</b>	<b>(72)</b>	<b>(202)</b>	<b>182,8</b>
<b>Utile/perd. Attività Ord.</b>	<b>439</b>	<b>389</b>	<b>(11,5)</b>
<b>Cost/Income</b>	<b>61,7%</b>	<b>57,0%</b>	
<b>ROE Pre-tasse<sup>(1)</sup></b>	<b>37,3%</b>	<b>30,3%</b>	
<b>EVA<sup>®</sup> (€ mln)</b>	<b>106</b>	<b>83</b>	

€143mln  
esclusa  
Parmalat

*L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti*

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

# Risultati Annuali per Area di Business

## Società Prodotto

(€ mln)	2002	2003	Δ%
<b>Marg. di Intermediazione</b>	<b>651</b>	<b>751</b>	<b>15,3</b>
<b>Costi Operativi</b>	<b>(315)</b>	<b>(307)</b>	<b>(2,5)</b>
<b>Risultato di Gestione</b>	<b>336</b>	<b>444</b>	<b>31,9</b>
<b>Rettifiche Nette</b>	<b>(155)</b>	<b>(161)</b>	<b>3,5</b>
<b>Utile/Perd. Attività Ord.</b>	<b>181</b>	<b>283</b>	<b>56,3</b>
<b>Cost/Income</b>	<b>48,4%</b>	<b>40,9%</b>	
<b>ROE Pre-tasse<sup>(1)</sup></b>	<b>12,1%</b>	<b>19,1%</b>	
<b>EVA® (€ mln)</b>	<b>(21)</b>	<b>42</b>	

*Include Esattorie, Leasing, Factoring, Carte di Credito/Debito, 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*



# Risultati Annuali per Area di Business

## Divisione Banche Estero

(€ mln)	2002	2003	Δ%
<b>Marg. di Intermediazione</b>	<b>1.047</b>	<b>963</b>	<b>(8,0)</b>
<b>Costi Operativi</b>	<b>(716)</b>	<b>(632)</b>	<b>(11,7)</b>
<b>Risultato di Gestione</b>	<b>331</b>	<b>331</b>	<b>(0,1)</b>
<b>Rettifiche Nette<sup>(1)</sup></b>	<b>(695)</b>	<b>(177)</b>	<b>(74,5)</b>
<b>Utile/Perd. Attività Ord.</b>	<b>(397)</b>	<b>149</b>	<b>n.s.</b>
<b>Cost/Income</b>	<b>68,4%</b>	<b>65,6%</b>	
<b>ROE Pre-tasse<sup>(2)</sup></b>	<b>(43,0%)</b>	<b>18,5%</b>	
<b>EVA<sup>®</sup> (€ mln)</b>	<b>(456)</b>	<b>(179)</b>	

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Escluso ammortamento del goodwill

(2) Utile (Perdita) Attività Ordinarie (prima delle componenti straordinarie e delle imposte) / Capitale Allocato

# Europa dell'Est: Dati di Sintesi

(€ mln)	CIB (Ungheria)		PBZ (Croazia)		VUB (Slovacchia)		TOTAL Est-Europa	
	31.12.02	31.12.03	31.12.02	31.12.03	31.12.02	31.12.03	31.12.02	31.12.03
<b>Marg. di Intermed.</b>	178	195	279	301	211	185	667	681
<b>Costi Operativi</b>	(99)	(101)	(148)	(157)	(135)	(125)	(382)	(383)
<b>Risultato di Gestione</b>	79	94	131	144	75	60	285	297
<b>Rettifiche Nette<sup>(1)</sup></b>	(18)	(30)	(23)	(24)	(46)	(19)	(87)	(72)
<b>Utile/perd. Attività Ord.</b>	61	64	108	120	29	41	198	225
<b>Utile Netto</b>	44	47	68	69	42	63	154	179
<b>Racc. Dir. da Client.</b>	2.105	2.186	3.445	3.677	3.668	3.678	9.218	9.541
<b>Impieghi a Clientela</b>	2.310	3.232	2.581	3.084	1.122	1.290	6.013	7.606
<b>Totale Attivo</b>	3.162	4.053	4.702	5.591	4.677	4.642	12.541	14.286

- Risultato di Gestione CIB: + 32% vs 2002 al netto dell'effetto cambio (+19% ufficiale)
- EVA<sup>®</sup> di €128mln nel 2003 (€85mln nel 2002)

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

(1) Escluso ammortamento del goodwill

# Sudameris: Dati di Sintesi

	Gruppo Sudameris		Banco Wiese Sudameris - Lima	
	31.12.02	31.12.03	31.12.02	31.12.03
(€ mln)	Pro-forma			
<b>Marg. di Intermediazione</b>	<b>104</b>	<b>67</b>	<b>202</b>	<b>151</b>
<b>Costi Operativi</b>	<b>(77)</b>	<b>(66)</b>	<b>(204)</b>	<b>(141)</b>
<b>Risultato di Gestione</b>	<b>27</b>	<b>0</b>	<b>(2)</b>	<b>11</b>
<b>Rettifiche Nette<sup>(1)</sup></b>	<b>(161)</b>	<b>(105)</b>	<b>(431)</b>	<b>(30)</b>
<b>Utile/Perd. Attività Ord.</b>	<b>(172)</b>	<b>(104)</b>	<b>(433)</b>	<b>(19)</b>
<b>Utile Netto</b>	<b>(708)</b>	<b>(203)</b>	<b>(517)</b>	<b>(39)</b>
<b>Raccolta Diretta da Clientela</b>	<b>1.476</b>	<b>837</b>	<b>2,128</b>	<b>1.751</b>
<b>Impieghi a Clientela</b>	<b>1.190</b>	<b>374</b>	<b>1.468</b>	<b>1.205</b>
<b>Totale Attivo</b>	<b>3.733</b>	<b>1.865</b>	<b>3.187</b>	<b>2.300</b>

➤ **EVA di -€233mln nel 2003 (-€538mln nel 2002) Banco Wiese Sudameris incluso**

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

# Risultati Annuali per Area di Business

## Divisione Corporate

(€ mln)	2002	2003	Δ%
<b>Marg. di Intermediazione</b>	<b>1.380</b>	<b>1.711</b>	<b>24,0</b>
<b>Costi Operativi</b>	<b>(599)</b>	<b>(581)</b>	<b>(3,1)</b>
<b>Risultato di gestione</b>	<b>781</b>	<b>1.130</b>	<b>44,7</b>
<b>Rettifiche Nette</b>	<b>(864)</b>	<b>(339)</b>	<b>(60,8)</b>
<b>Utile/Perd. Attività Ord.</b>	<b>(83)</b>	<b>791</b>	<b>n.s.</b>
<b>Cost/Income</b>	<b>43,4%</b>	<b>33,9%</b>	
<b>ROE Pre-tasse<sup>(1)</sup></b>	<b>(2,1%)</b>	<b>27,3%</b>	
<b>EVA® (€ mln)</b>	<b>(442)</b>	<b>186</b>	

*L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti*

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

**1. Risultati 4° trimestre e anno 2003**

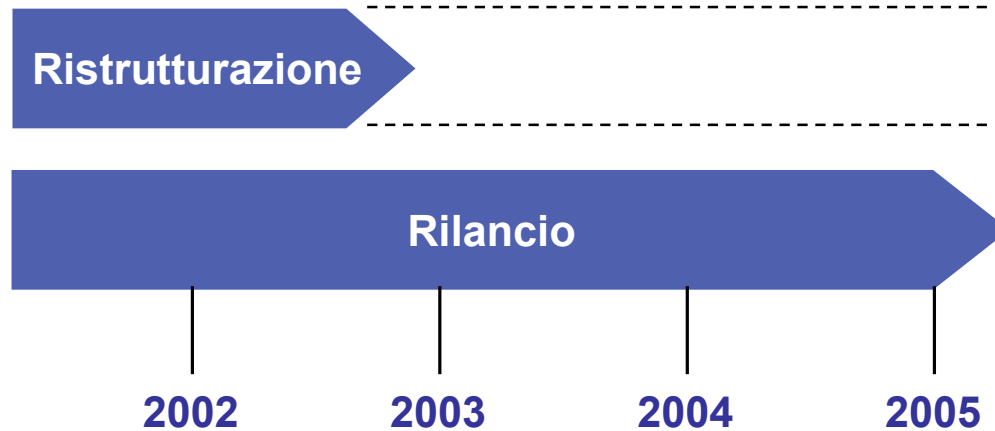
**➔ 2. Piano d'Impresa 2003-2005: principali obiettivi raggiunti**

**3. Strategia nel Centro-Est Europa e possibile acquisizione in Turchia**

# Piano d'Impresa 2003-2005

## Ristrutturazione e Rilancio

---



**Obiettivo  
Complessivo**

**€3mld di miglioramento dell'Utile delle Attività Ordinarie 2005 vs 2001 attraverso**

- ✓ €1.5mld di maggiori ricavi
- ✓ €1.5mld di minori costi e rettifiche

## Obiettivi del Piano

➤ **Riduzione dei Costi Operativi per €800mln**

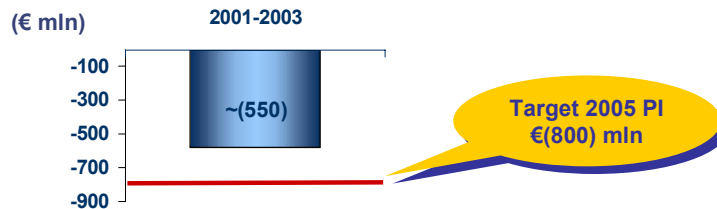
➤ **Miglioramento del Profilo di Rischio**

➤ **Uscita dall'America Latina**

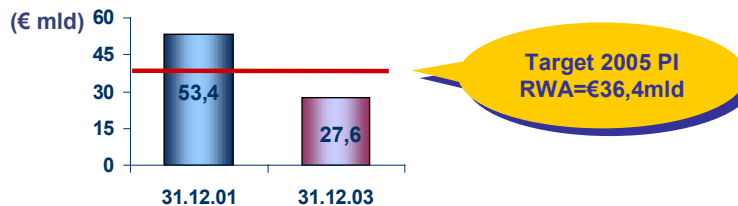
➤ **Rafforzamento del Livello di Patrimonializzazione**

## Situazione attuale

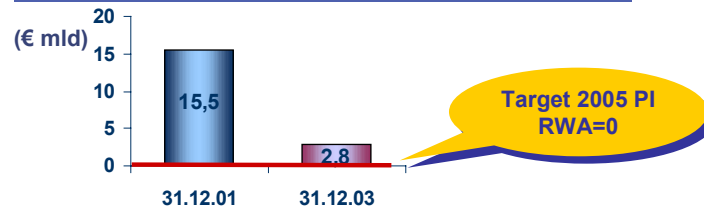
### Riduzione Costi Operativi



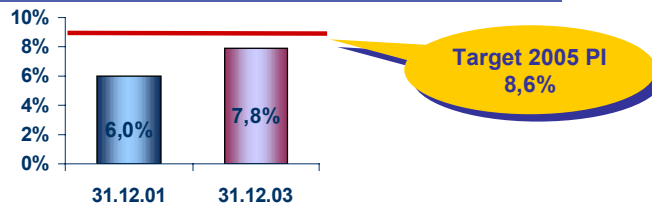
### Large Corporate - RWA



### Gruppo Sudameris - RWA



### Tier1 Ratio



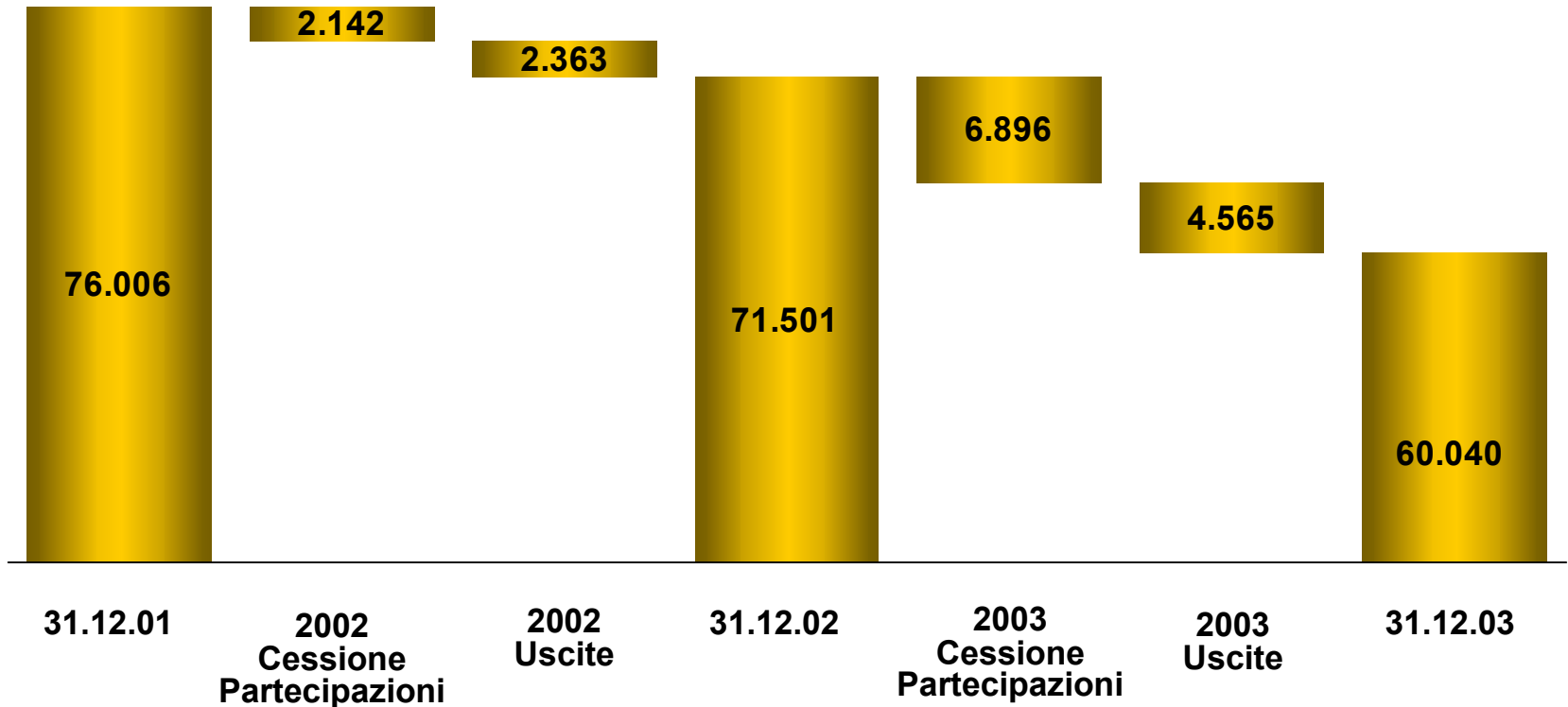
## Status vs Target 2005 PI



# Accordo Sindacale: Riduzione Strutturale dei Costi per €500mln

Riduzione Costi Operativi
Miglioramento del Profilo di Rischio
Uscita dall'America Latina
Rafforzamento Livello di Patrimonializzazione

## Numero Dipendenti (Gruppo)



➤ Ulteriore riduzione di ~3.000 unità nel 2004-2005



# Miglioramento Qualità dell'Attivo

Riduzione Costi Operativi

Miglioramento del Profilo di Rischio

Uscita dall'America Latina

Rafforzamento Livello di Patrimonializzazione

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

- **Rapporto Rettifiche Nette su Crediti/Risultato di Gestione in calo al 34% (26% esclusa Parmalat)**
- **Copertura delle Sofferenze aumentata al 65%**
- **€1,1mld di riserva “generica” al 31.12.03**

# Riduzione dell'Esposizione vs Large Corporate (RWA)

Riduzione Costi Operativi
Miglioramento del Profilo di Rischio
Uscita dall'America Latina
Rafforzamento Livello di Patrimonializzazione

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

(1) 6% dei RWA

# Aumento del Capitale Allocato al Retail

Riduzione Costi Operativi

Miglioramento del Profilo di Rischio

Uscita dall'America Latina

Rafforzamento Livello di Patrimonializzazione

Attivo Ponderato - RWA <sup>(1)</sup>				
	2001	2002	2003	2005



<b>Rete</b>	29%	30%	35%	37%
<b>Banche Italia</b>	10%	11%	13%	12%
<b>Società Prodotto</b>	11%	14%	16%	17%
<b>Banche dell'Est Europa</b>	3%	4%	5%	5%
<b>Altre Banche Estere</b>	10%	7%	3%	0%
<b>Corporate Large &amp; Mid Estero</b>	17%	14%	7%	6%
<b>Corporate Large Italia</b>	10%	9%	10%	9%
<b>Corporate Mid Italia</b>	7%	7%	7%	9%
<b>P.A. e Istituz. Finanziarie</b>	2%	2%	2%	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>

53%

59%

69%

71%

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

(2) Merchant Banking, Private Equity e Capital Markets

# Uscita dall'America Latina

## Gruppo Sudameris

Riduzione Costi Operativi

Miglioramento del Profilo di Rischio

Uscita dall'America Latina

Rafforzamento Livello di Patrimonializzazione

### Argentina

- Completata la fusione tra Sudameris Argentina e Banco Patagonia (il Gruppo Intesa mantiene una partecipazione minoritaria del 19,95%)

### Brasile

- Completata la cessione di Sudameris Brasile a Banco ABN AMRO Real

### Cile

- Completata la cessione delle attività cilene di Sudameris a Banco del Desarrollo

### Colombia

- Completata la cessione di Sudameris Colombia a Gillex Holding B.V.

### Uruguay

- Vendita delle attività uruguaiane di Sudameris in corso

### Altre <sup>(1)</sup>

- Trattative per la cessione in corso

(1) Paraguay, Panama, Isole Cayman e Miami

# Ulteriore Rafforzamento del Livello di Patrimonializzazione

Riduzione Costi Operativi
Miglioramento del Profilo di Rischio
Uscita dall'America Latina
<b>Rafforzamento Livello di Patrimonializzazione</b>

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

- **Target 2003 raggiunto senza il contributo della vendita delle azioni proprie (beneficio previsto di 50 p.b.)**

- **Tutti i 100 progetti previsti nel Piano d'Impresa vengono attivamente implementati nel rispetto dei tempi**
- **Il Progetto più importante - prerequisito per molti degli altri progetti - è stato completato nell'ottobre 2003. Tutte le filiali di Banca Intesa operano ora con un unico sistema IT (Target)**
- **Divisione Rete: ancora un elevato potenziale da sviluppare**

# Divisione Rete: Ancora un Elevato Potenziale da Sviluppare

## Bancassurance

- Costituzione di IntesaVita a dicembre (JV con Generali), operatore primario nel settore bancassicurazione
- Solo il 9% dei clienti famiglie e il 30% dei clienti premium detiene un prodotto di bancassicurazione

## Credito al Consumo

- Solo 40.000 clienti hanno una carta revolving (meno dell'1%)
- Quota di mercato del 6% <sup>(1)</sup> da allineare al nostro potenziale (solo il 4,5% dei clienti famiglie detiene un prodotto di credito al consumo)

## Corporate Derivatives

- 40 specialisti di prodotto pienamente operativi solo dal 4trim.03
- Venduti fino ad ora a meno del 5% dei clienti target

## Mutui

- Leader di mercato nei mutui residenziali (quota di mercato del Gruppo 14%)
- Solo il 9% dei clienti famiglie ha acceso un mutuo ipotecario

## Fondi Comuni

- Solo il 12% dei clienti famiglie e il 30% dei clienti premium detiene fondi comuni
- Il 76% dei fondi comuni sono obbligazionari /monetari (vs 67% media di mercato)

### ➤ Cross-selling sui clienti attuali

- ✓ 1,6 milioni di clienti con 1 prodotto
- ✓ 1 milione di clienti con 2 prodotti
- ✓ 0,8 milioni di clienti con 3 prodotti

### ➤ Ampie opportunità di up-selling

- ✓ €50 mld investiti in titoli di Stato / Plain Vanilla

(1) Escluso Agos Itafinco

# Divisione Rete: Nuovi Prodotti per Clienti Famiglie Lanciati nel 4trim.03

Prodotti	Descrizione	Data di Lancio	Situazione a Febbraio 2004
 <p><b>Conto Intesa</b></p>	<p>Conto corrente con canone a scalare sul numero dei prodotti</p>	<p>In fase di test</p>	<p>➤ 40.000 Conto Intesa aperti da gennaio (50% dei conti sono nuovi). 2.000 al giorno. Lancio pubblicitario in primavera</p>
	<p>L'unica carta di debito bancaria online nel mercato</p>	<p>Inizio Novembre 2003</p>	<p>➤ 160.000 carte vendute fino ad oggi con una media giornaliera crescente (2.000 carte al giorno). 100.000 carte da gennaio 2004</p>
 <p><b>PRESTINTESA</b></p>	<p>Nuovo prestito personale disponibile entro 48 ore. Ammontare massimo: 30.000 euro</p>	<p>Ottobre 2003</p>	<p>➤ Forte crescita dopo la campagna pubblicitaria di dicembre. Attualmente 400 sottoscrizioni al giorno. Erogazioni per un ammontare totale di €170mln (+80% su base annua)</p>
 <p><b>Intesa Bouquet</b></p>	<p>Primo fondo comune per il mass market con le più basse soglie di accesso del mercato e una gestione innovativa "total return"</p>	<p>Metà Dicembre 2003</p>	<p>➤ Sottoscrizioni per €1,4 <sup>(1)</sup> mld da gennaio 2004</p>
<p><b>Mutuo Protetto</b></p>	<p>Mutuo a tasso variabile con un massimo al tasso pagabile dal cliente</p>	<p>Novembre 2003</p>	<p>➤ Totale nuovi mutui per €1,2 mld da gennaio 2004 (+17% su base annua)</p>

(1) Al 3 marzo



# Divisione Rete: Nuovi Prodotti per Clienti Premium Lanciati nel 2sem.03

Prodotti	Descrizione	Data di Lancio	Situazione a Febbraio 2004
<p>Servizio di Gestione Patrimoniale</p> 	<p>Nuova gamma di gestioni patrimoniali multimanager e linee total return</p>	<p>Gennaio 2004</p>	<p>➤ Sottoscrizioni per oltre €160mln dal gennaio 2004</p>
<p>INTESAPROTEZIONE ATTIVA</p> 	<p>Unit linked a capitale protetto in modo dinamico</p>	<p>Novembre 2003</p>	<p>➤ Venduti oltre €120mln</p>
<p>OBBLIGAZIONI STRUTTURATE</p> 	<p>Obbligazione strutturata legata all'inflazione</p>	<p>Luglio 2003</p>	<p>➤ Sottoscrizioni per € 4mld nel 2003. €1,1mld nel 2004</p>
<p>OBBLIGAZIONI STRUTTURATE</p> <p>GOLDEN GOAL</p>  <p>Banca Intesa</p>	<p>Obbligazione strutturata legata ad un paniere di azioni/indici</p>	<p>Settembre 2003</p>	<p>➤ Sottoscrizioni per €1,5mld nel 2003. €0,3mld nel 2004</p>

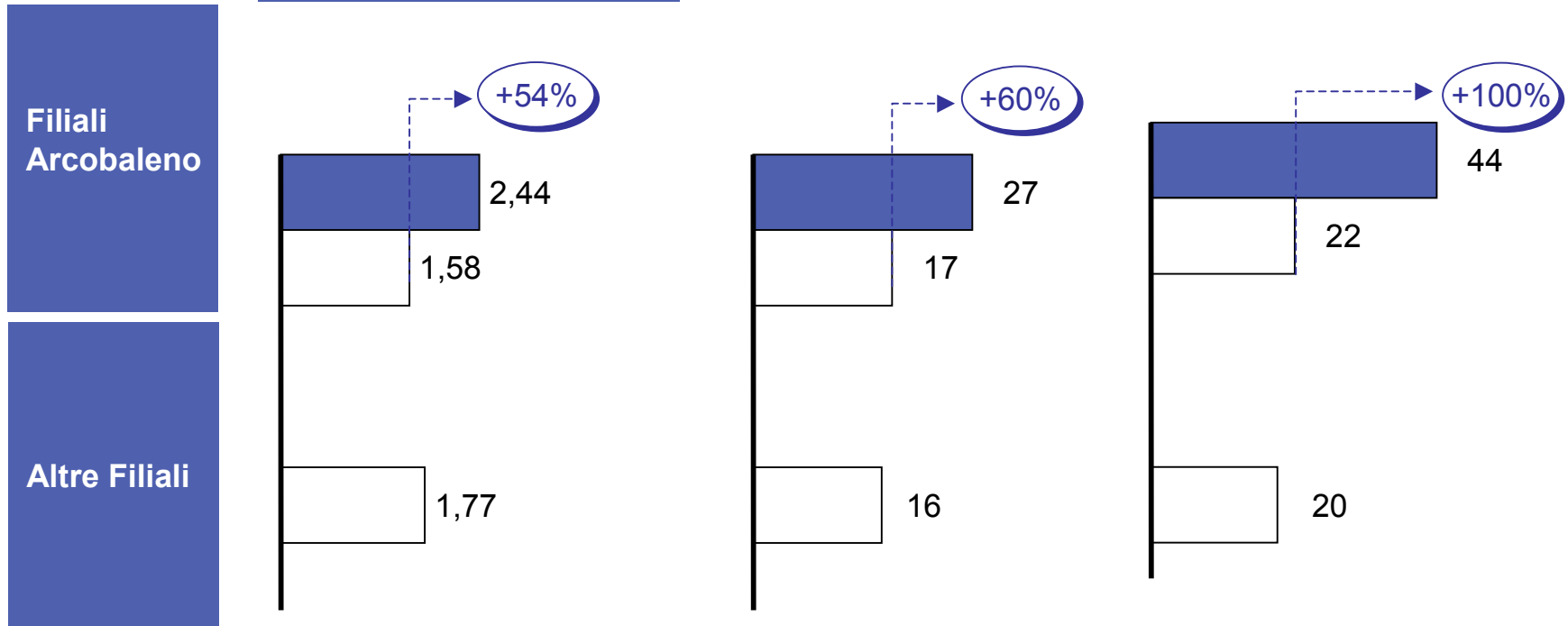
# Il Progetto di Formazione alla Vendita “Arcobaleno” Evidenzia Ottimi Risultati

## Media Vendite Settimanali

Carte e C/C per Gestore

Impieghi <sup>(1)</sup> per Gestore  
(€ '000)

Raccolta Gestita per Gestore  
(€ '000)



Dopo il progetto "Arcobaleno"

Prima del progetto "Arcobaleno"

(1) Crediti al Consumo e Mutui

# Divisione Rete: Prossimi Passi

- **Positivo esordio del nuovo layout di filiale presso le unità pilota. 140 filiali con il nuovo layout entro il 2004**



- **Nuove offerte per clienti Affari e Premium a partire dal 1trim.04**
- **Nuovi prodotti/servizi per clienti Private e Imprese saranno annunciati nel 1trim.04**
- **Lancio della campagna pubblicitaria in primavera**
- **L'intenso programma di formazione continua (oltre 800.000 giornate previste per il periodo 2003-2005, di cui 255.000 già erogate nel 2003)**

**1. Risultati 4° trimestre e anno 2003**

**2. Piano d'Impresa 2003-2005: principali obiettivi raggiunti**

**➔ 3. Strategia nel Centro-Est Europa e possibile acquisizione in Turchia**

# Avvio di Trattative per l'Acquisizione del Controllo di Garanti Bank

---

- **Il Piano d'Impresa 2003-2005 volto al rafforzamento del Gruppo include la presenza nei paesi dell'Europa Centro-Orientale e del bacino del Mediterraneo**
- **In questo contesto il Consiglio di Amministrazione ha autorizzato le trattative in esclusiva con Dogus Holding per l'acquisizione del controllo di Garanti Bank in Turchia**

# Offerta per Garanti Bank

## La Ratio dell'Operazione

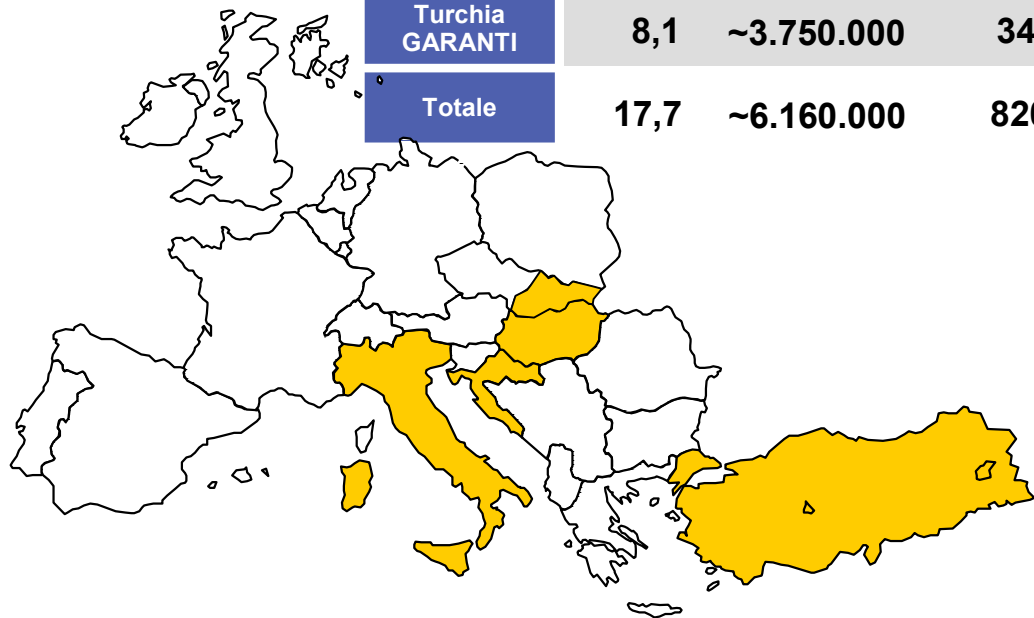
---

- **Con l'acquisizione di Garanti, Banca Intesa rafforzerebbe le proprie prospettive di crescita e di creazione di valore a medio/lungo termine, in coerenza con il piano strategico e senza aumentare in misura significativa l'attuale profilo di rischio**
  - ✓ Ingresso in un Paese di grandi dimensioni e in crescita, in una regione strategica per Banca Intesa
  - ✓ Acquisizione di un leader sul mercato locale
  - ✓ I RWA di Garanti sono pari solamente a ~3% dei RWA del Gruppo post acquisizione
- **La Turchia è tra i più grandi ed attraenti mercati emergenti, caratterizzata da un elevato potenziale di crescita, da un processo di progressiva stabilizzazione e dalla prospettiva di ingresso nell'UE, e si inserisce in modo coerente nell'attuale strategia di Banca Intesa (aumento della propria presenza nella "Europa Allargata")**
- **Il mercato bancario turco è ancora sotto-penetrato, con un potenziale di crescita significativo e una "finestra di opportunità" a breve per l'ingresso di una banca estera**
- **Garanti è riconosciuta come una delle banche più attraenti in Turchia, grazie alla propria posizione di leader di mercato, alle proprie capacità manageriali, alle infrastrutture disponibili e all'elevato potenziale per trarre beneficio dalla futura crescita del mercato**
- **Banca Intesa può aumentare il potenziale di creazione di valore di Garanti, attraverso la capacità di sviluppo di prodotti avanzati, una riduzione del costo della provvista, una maggiore fiducia sul mercato locale, la razionalizzazione delle attività in portafoglio e la possibilità di aumentare l'efficacia dei processi del credito**

# La Turchia Rappresenta un'Evoluzione Importante della Presenza di Intesa nella "Europa Allargata"

	Depositi (€ mld)	Clienti	Filiali	Quota di Mercato <sup>(1)</sup>	Ranking <sup>(1)</sup>
Croazia PBZ	3,7	~950.000	200	21,4%	2°
Ungheria CIB	2,2	~260.000	45	8,4%	3°
Slovacchia VUB	3,7	~1.200.000	229	22,4%	2°
Turchia GARANTI	8,1	~3.750.000	346 <sup>(2)</sup>	9,2%	4°
<b>Totale</b>	<b>17,7</b>	<b>~6.160.000</b>	<b>820</b>	-	-

- Posizione strategica tra Europa, Medio Oriente ed Asia
- Vicino all'Italia e altri asset di Intesa



Fonte: Banca Intesa, Garanti, Banks Association of Turkey, VUB, CIB, PBZ, Banche Centrali Nazionali  
Dati al 31 dicembre 2003

(1) In base ai depositi

(2) Filiali sul territorio turco

# Garanti ha una Forte Posizione di Mercato nei Segmenti Più Interessanti

		Garanti							
		Retail banking	Corporate banking	Carte di Credito e Sistemi di Pagamento	Assicurazioni	Asset Management	Securities/ Investment Banking	Leasing e Factoring	Tesoreria
Dati chiave		3,7mln di clienti	~43.000 clienti	~ 3,1mln carte di credito	Raccolta premi: 105 mln US\$ (stima 2003)	1,9mld US\$ AuM (marzo 2003)	3,2mln US\$ di commissioni transazioni equity (N° 5)	180mln US\$ di finanziamenti leasing	6,7 mld di US\$ titoli in portafoglio (marzo '03)
		269 filiali	29 filiali dedicate				~350.000 depositi titoli N°5 nell'M&A	50 mln US\$ finanziamenti factoring	
Quota di mercato		~15% Clienti Small Business	~12% Impieghi Corporate	~20% Volumi Issuing	~20% Bancassurance	~12% AuM	~21% Volumi IPO <sup>(1)</sup>	~14% Leasing	~9% Transazioni su T-bill
		~9% Depositi		~17% Volumi Acquiring	~3% Comples-sivo		~8% Depositi titoli	~5% Factoring	
				~15% Carte di credito					

➤ **Modello di servizio dedicato per segmento ed infrastrutture tecnologiche avanzate**

➤ **Forte presenza nella regione di Istanbul (51% delle filiali) ed elevato utilizzo di Internet**

Fonti: Presentazione Garanti, Banks Association of Turkey

(1) Basato sul volume di IPO realizzate sull'ISE dal 1990



# Buona Performance Finanziaria...

(US\$mIn <sup>(1)</sup> )	Conto Economico		
	31.12.02	31.12.03	Δ%
<b>MINT, Trading e FX</b>	<b>535</b>	<b>552</b>	<b>3%</b>
Commissioni nette	228	258	13%
Altri ricavi	54	83	54%
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>817</b>	<b>893</b>	<b>9%</b>
Spese operative	(594)	(621)	5%
Rettifiche di valore	(138)	(92)	(33)%
<b>Risultato Operativo Netto</b>	<b>85</b>	<b>180</b>	<b>111%</b>
Profitti/Perdite da controllate	46	17	(63)%
Profitti/Perdite su Posizione Monetaria	(21)	34	n.s.
Tasse	(9)	(15)	57%
<b>Profitti/Perdite Netti</b>	<b>101</b>	<b>216</b>	<b>115%</b>

(US\$mIn <sup>(1)</sup> )	Stato Patrimoniale		
	31.12.02	31.12.03	Δ%
Totale Attivo <sup>(2)</sup>	11.931	16.071	35%
Patrimonio Netto <sup>(2)</sup>	1.024	1.759	72%

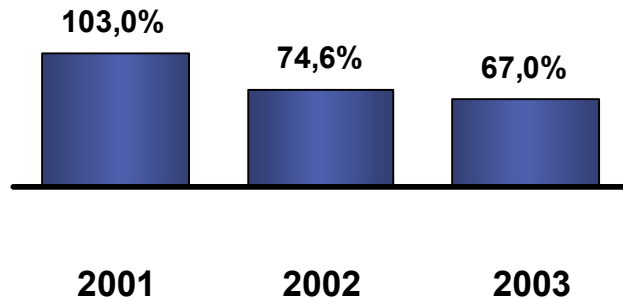
Fonti: Garanti Bank - BRSA

(1) A parità di potere di acquisto (PPP) al 31 Dicembre 2003

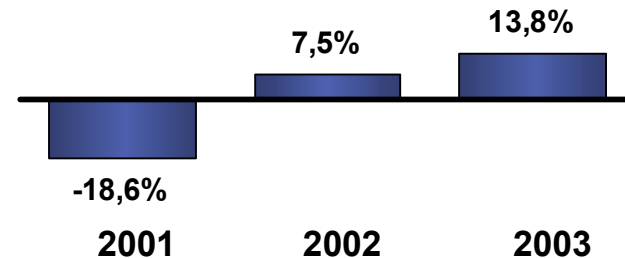
(2) Valuta estera al tasso della Banca Centrale Turca (31.12.2002 1 US\$ = 1.639.745 TL – 31.12.2003 1 US\$ = 1.393.278 TL)

# ...Continuo Miglioramento Operativo dopo la Crisi del 2001

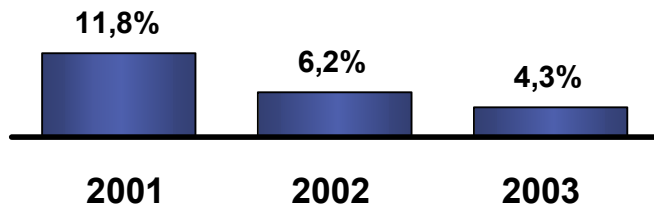
## Cost/Income<sup>(1)</sup>



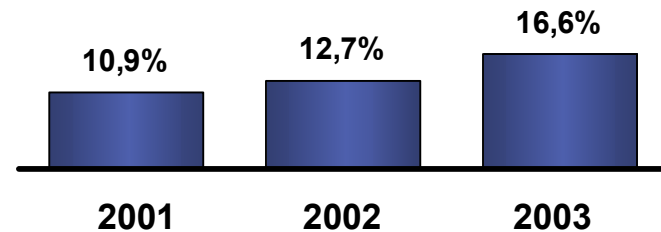
## RoAE



## Sofferenze/Impieghi



## Coefficiente Patrimoniale<sup>(2)</sup>



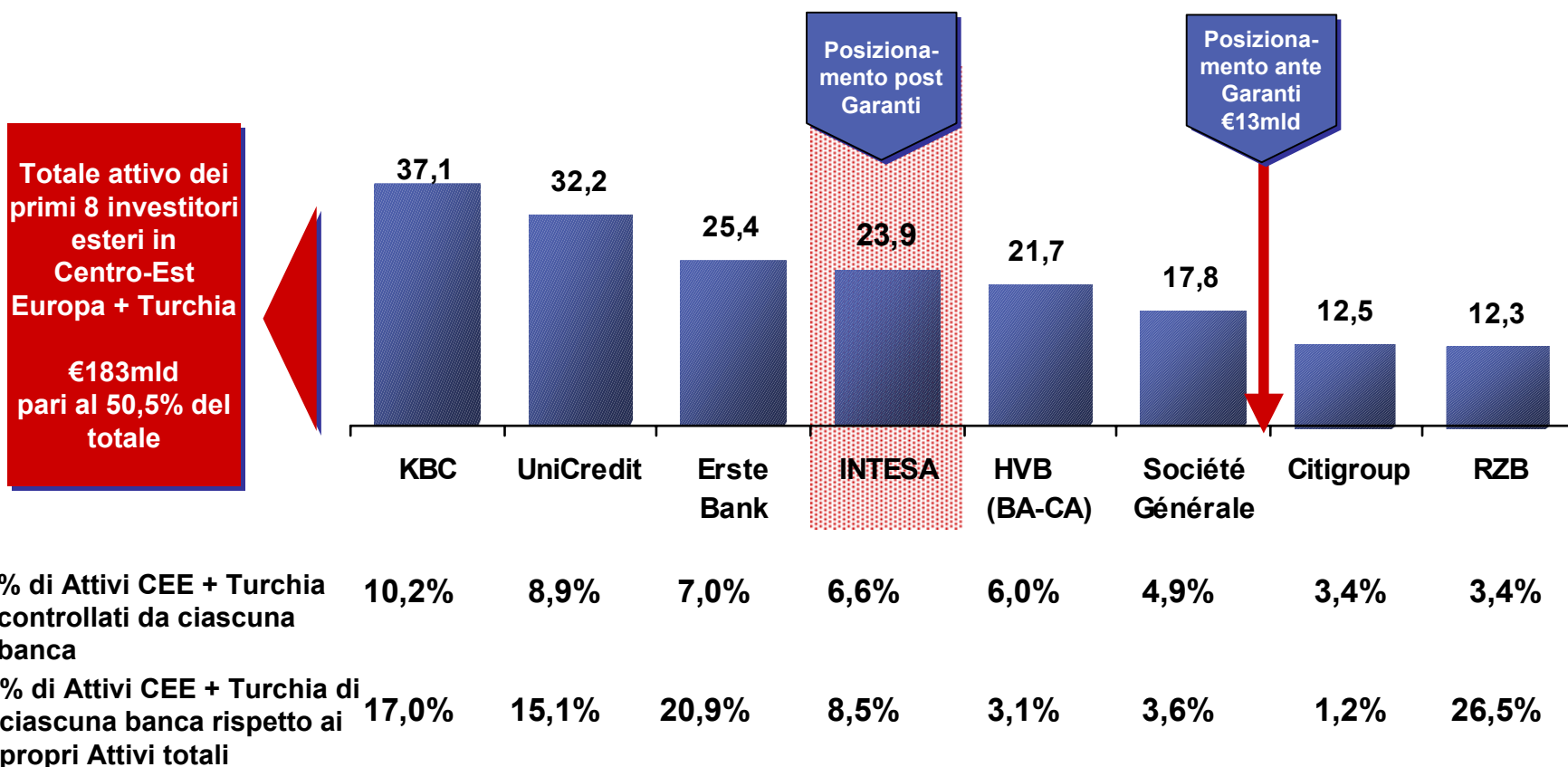
Fonti: Garanti BRSA

(1) Spese operative (escluse rettifiche) / (Margine di Intermediazione + Profitti/Perdite su posizione monetaria)

(2) Patrimonio di Vigilanza / Attività ponderate per il rischio

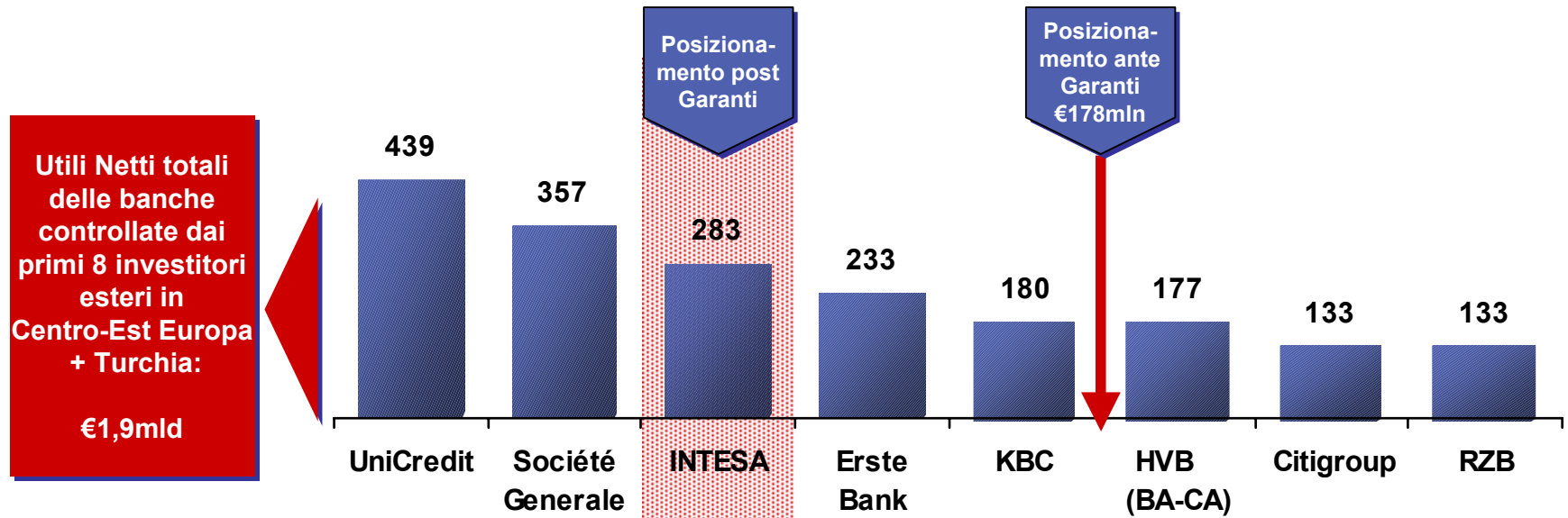
# Graduatoria dei Principali Concorrenti in Centro-Est Europa + Turchia sulla Base degli Attivi Totali delle Banche Controllate

(€ mld)



# Graduatoria dei Principali Concorrenti in Centro-Est Europa + Turchia sulla Base degli Utili Netti delle Banche Controllate

(€ mln)



---

# Appendice

# Raccolta Gestita Stabile

Sudameris Colombia&Brasile,  
Loebbecke, Carinord1&2 escluse

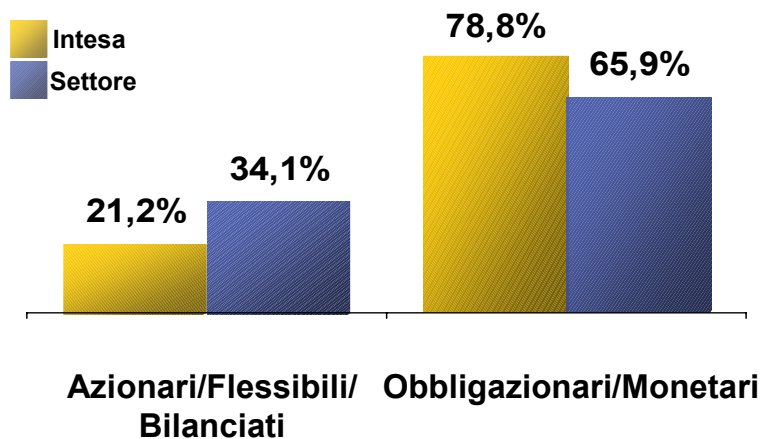
(€ mln)	31.12.02	31.12.03	Δ%
	Pro-forma		
<b>Totale Attivo</b>	<b>273.674</b>	<b>260.215</b>	<b>(4,9)</b>
<b>Impieghi a Clientela</b>	<b>164.378</b>	<b>154.992</b>	<b>(5,7)</b>
<b>Raccolta Netta Interbancaria</b>	<b>12.944</b>	<b>3.183</b>	<b>(75,4)</b>
<b>Raccolta Diretta da Clientela</b>	<b>176.644</b>	<b>172.381</b>	<b>(2,4)</b>
<b>Raccolta Indiretta</b>	<b>293.071</b>	<b>286.576</b>	<b>(2,2)</b>
<i>di cui Gestita</i>	<i>120.617</i>	<i>120.518</i>	<i>(0,1)</i>
<b>Totale Massa Amministrata</b>	<b>469.715</b>	<b>458.957</b>	<b>(2,3)</b>
<b>Patrimonio Netto <sup>(1)</sup></b>	<b>13.951</b>	<b>15.093</b>	<b>8,2</b>

Note: 31.12.02 omogeneo con il perimetro di consolidamento 31.12.03 (escluse IntesaBci Bank Suisse, Bankhaus Loebbecke, Sudameris Colombia, Sudameris Brasile, Carinord1 eCarinord2)

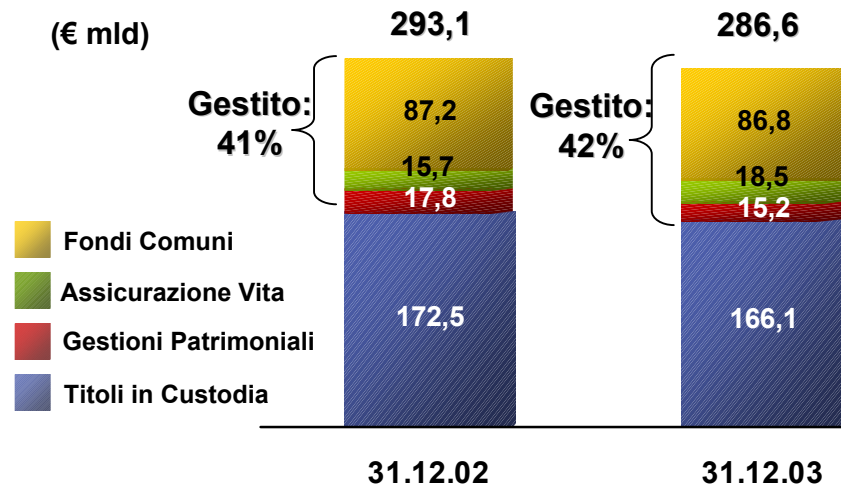
(1) Incluso Utile Netto di periodo

# Wealth Management

## Asset Mix dei Fondi Comuni<sup>(1)</sup>

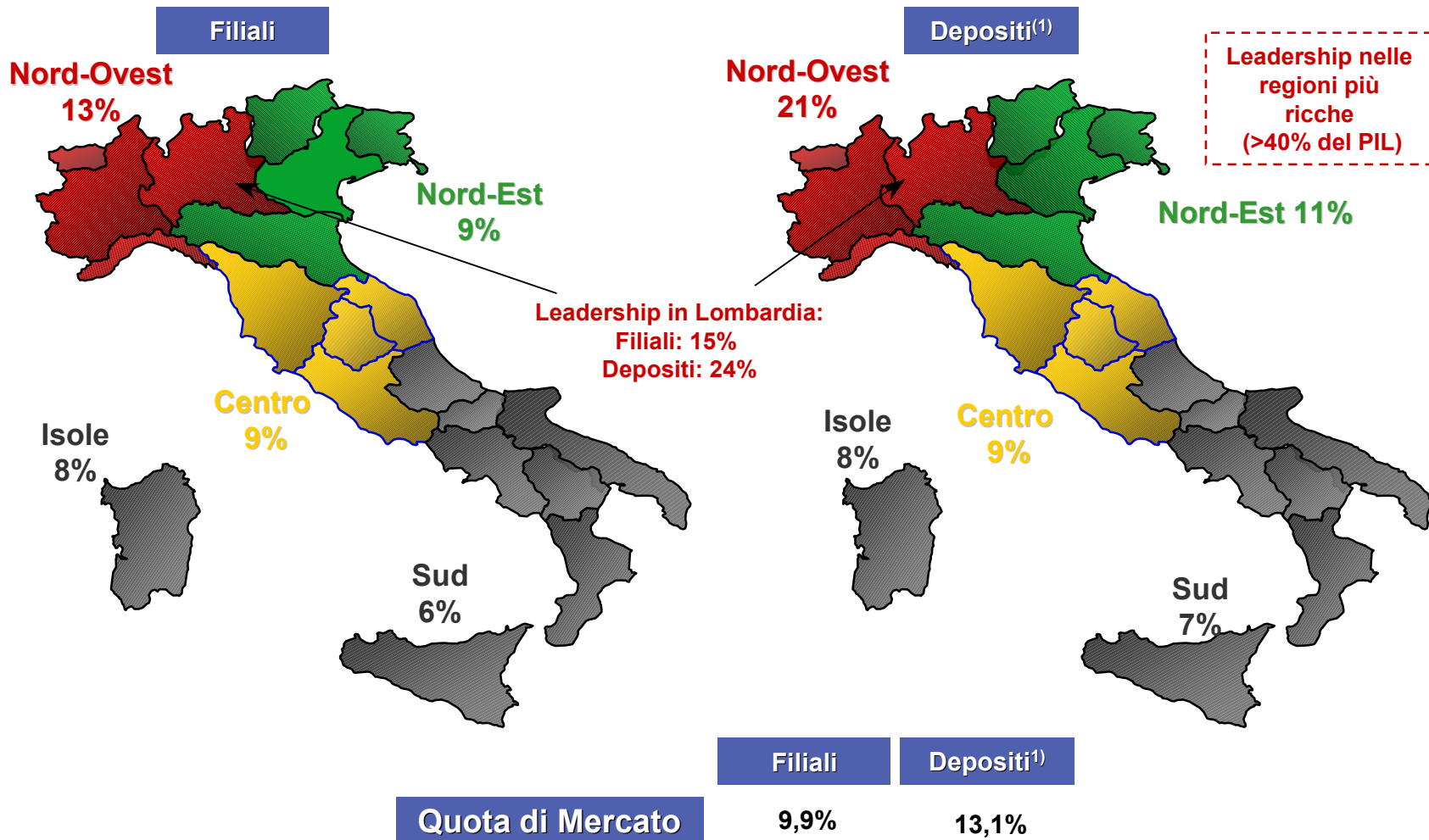


## Composizione della Raccolta Indiretta



(1) Al 31.12.03

# Forte Presenza nelle Regioni più Ricche del Paese



Dati al 30.09.2003

(1) Escluse obbligazioni e PCT



# Riduzione dell'Esposizione nei Credit Derivatives

(€ mld)				31.12.03	
	30.06.02	31.12.02	31.12.03	vs 30.06.02	vs 31.12.02
<b>Vendita di Protezione</b>	<b>44,6</b>	<b>38,8</b>	<b>35,4</b>	<b>(20,6)%</b>	<b>(8,8)%</b>
- Posizioni Totalmente Coperte	27,6	28,1	26,0	(5,7)%	(7,4)%
- Super Senior Parzialmente Coperte	5,3	5,1	4,8	(9,4)%	(5,9)%
- Super Senior Aperte	3,6	1,8	2,1	(41,7)%	16,7%
- Altre Posizioni Aperte, Trading Book	1,1	0,8	1,2	6,4%	46,3%
- Altre Posizioni Aperte, Banking Book	7,0	3,0	1,3	(81,4)%	(56,7)%
<b>Acquisto di Protezione</b>	<b>36,4</b>	<b>37,7</b>	<b>34,2</b>	<b>(6,0)%</b>	<b>(9,3)%</b>

## Posizioni Aperte

	Investment Grade
Super Senior ("AAAA")	100%
Altre (Rating Medio A2 / A)	91%

## Value at Risk<sup>(1)</sup> / Stress Test

(€ mln)	30.06.02	31.12.02	31.12.03
VAR	19	22	10
Stress Test	42	34	14

(1) Confidence level: 99%

# Banche Italia: Cariparma, Benchmark nel Retail

(€ mln)	2002	2003	Δ%
<b>Marg. di Intermediazione</b>	<b>629</b>	<b>652</b>	<b>3,7</b>
<b>Costi Operativi</b>	<b>(334)</b>	<b>(331)</b>	<b>(0,9)</b>
<b>Risultato di Gestione</b>	<b>295</b>	<b>321</b>	<b>8,8</b>
<b>Rettifiche Nette</b>	<b>(30)</b>	<b>(134)</b>	<b>346,7</b>
<b>Utile/Perd. Attività Ordinarie</b>	<b>265</b>	<b>187</b>	<b>(29,4)</b>
<b>Utile Netto</b>	<b>138</b>	<b>108</b>	<b>(22,0)</b>
<b>Raccolta Diretta da Clientela</b>	<b>10.465</b>	<b>11.021</b>	<b>5,3</b>
<b>Impieghi a Clientela</b>	<b>8.829</b>	<b>9.842</b>	<b>11,5</b>
<b>Totale Attivo</b>	<b>14.285</b>	<b>14.214</b>	<b>(0,5)</b>

Inclusi €98 mln  
per Parmalat

- **Cost/Income al 50,8% e ROE al 15%**
- **AUM: +9,8% vs 31.12.02**
- **EVA di €43mln nel 2003 vs. €71 mln nel 2002; €104mln al netto degli accantonamenti per Parmalat**

# La nostra Divisione Rete è già un Attore Principale in Italia

- La Divisione Rete fornisce servizi a Individui<sup>(1)</sup>, Affari<sup>(2)</sup>, Imprese<sup>(3)</sup>, Pubbliche Amministrazioni Locali e Organizzazioni Non-Profit. Le società del Risparmio Gestito fanno parte della Divisione Rete

		Divisione Rete	Totale Gruppo
Quote di Mercato	Crediti al Consumo <sup>(4)</sup>	6%	7%
	Filiali	7%	10%
	Impieghi	9%	13%
	Depositi	10%	14%
	Bancassicurazione	10%	13%
	Carte Credito/Debito	10%	12%
	Mutui <sup>(5)</sup>	11%	14%
	Fondi Comuni	11%	17%

(1) Famiglie, Premium e Private











(2) Fatturato <€2.5mln

(3) Fatturato tra €2.5mln e €50mln

(4) Escluso Agos Itafinco

(5) A Clienti Famiglie e Affari

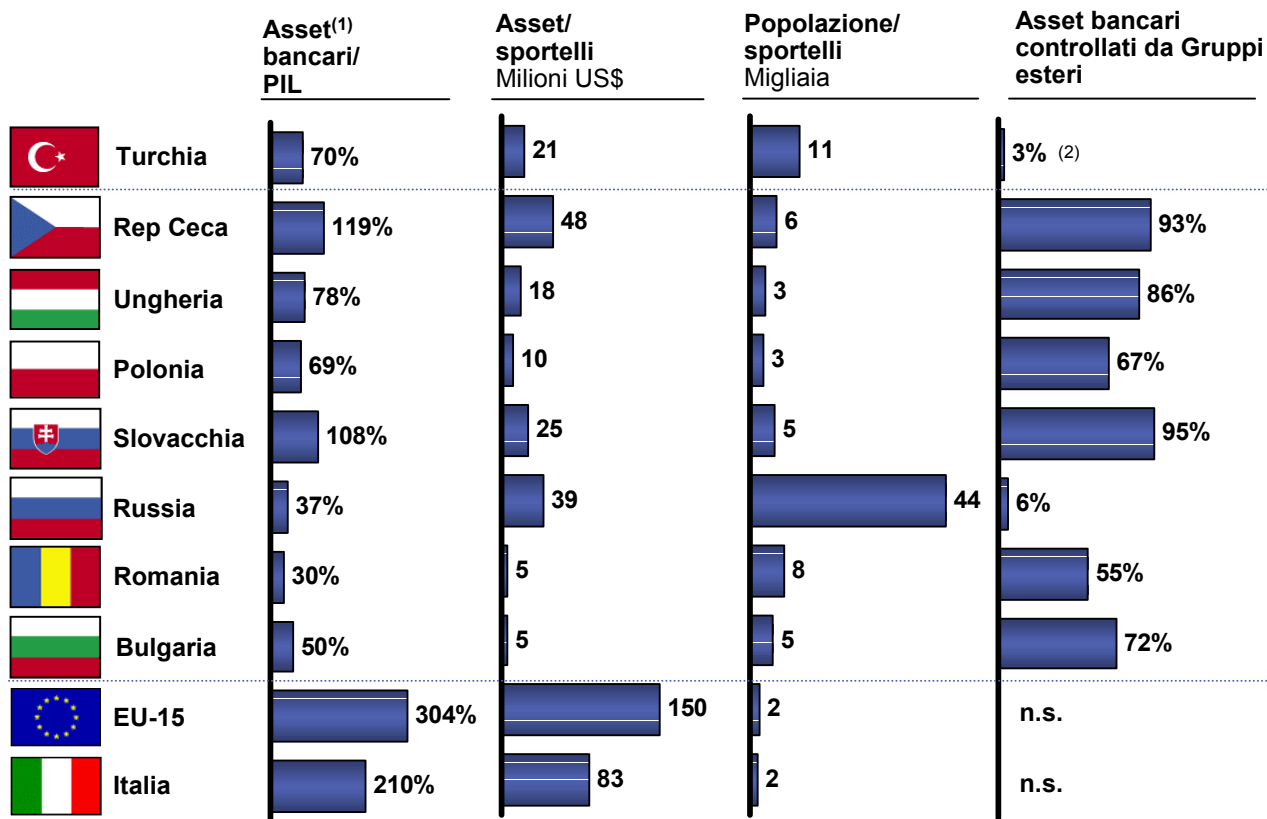
# La Turchia è un Mercato di Grandi Dimensioni con una Economia Dinamica e ad Alto Potenziale

	PIL procapite US\$	Popolazione Milioni	PIL Miliardi US\$	Quota Industria e Commercio / PIL	Export di beni / PIL	Costo del lavoro/ ora US\$
 Turchia	2.742	67	184	34%	22%	1,4
 Rep. Ceca	6.810	10	70	48%	55%	2,7
 Ungheria	6.530	10	66	35%	53%	3,0
 Polonia	4.940	38	189	41%	17%	2,9
 Slovacchia	4.410	5	24	38%	61%	1,7
 Russia	2.380	145	347	41%	31%	0,8
 Romaniaa	2.110	22	46	51%	30%	0,6
 Bulgaria	1.990	8	16	24%	36%	0,7
 EU-15	22.770	380	8.659	29%	-	-
 Italia	20.484	58	1.189	31%	21%	14,9

- Turchia
- Paese di grandi dimensioni
- Economia dinamica
- Alto potenziale di crescita della ricchezza
- Potenziale ingresso nell'UE

Fonti: Economist Intelligence Unit, Global Insight, State Planning Organization, National Central Banks, IMD World Competitiveness Yearbook, comunicati stampa  
Dati al 2002

# Il Mercato Bancario Turco Presenta Significative Opportunità di Crescita



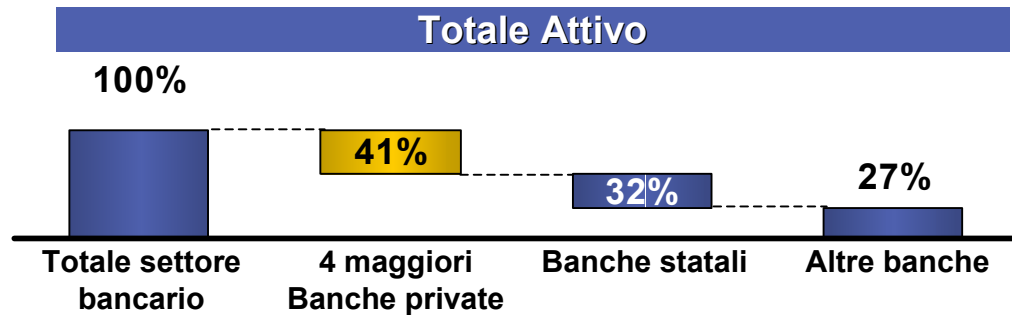
➤ **E' prevista una significativa crescita degli asset bancari: CAGR 2002-2013 +7/10%**

Fonti: Economist Intelligence Unit, European Banking Federation, Banche Centrali, bilanci Valori di fine anno  
Dati al 2002

(1) Valori di fine anno 2002

(2) 6,5% includendo Kocbank, controllata al 50% da Unicredito Italiano

# Le Banche Private Sono in Posizione di Forza per Sfruttare la Crescita del Mercato



	Totale settore bancario	4 maggiori Banche private	Banche statali	Altre banche
<b>Numero di banche</b>	54	4	3	47
<b>Asset</b> Miliardi US\$	130	53	41	36
<b>Impieghi</b>	100%	47%	17%	36%
<b>Depositi</b>	100%	42%	34%	24%
<b>Carte di Credito<sup>(1)</sup></b>	100%	56%	15%	29%
<b>Sportelli a Istanbul / Totale sportelli</b>	29%	33%	13%	42%
<b>Mercato target</b>		<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Focus su</li> <li>➤ Upper mass</li> <li>➤ Affluent</li> <li>➤ Tutto il mercato corporate</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Focus su</li> <li>➤ Mass</li> <li>➤ "Rural middle"</li> <li>➤ Dipendenti statali</li> <li>➤ Imprese statali</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Tutti i segmenti</li> </ul>

- Quota significativa degli asset bancari complessivi
- Quota più che proporzionale di impieghi, depositi e carte di credito
- Presenza significativa nelle zone geografiche (Istanbul) e nei segmenti più interessanti
- Quota di mercato degli asset in crescita (+ 13 pp 00-02)

Fonti: Bank Association of Turkey, BRSA, Interbank card center, Payment cards in Europe 2004

Dati al 2002

(1) Numero di carte Visa e Mastercard, Dicembre 2002

# Turchia: I Provvedimenti Adottati dal 2001 hanno Aumentato la Stabilità in Modo Significativo

	Crisi 2001	Fattori Attenuanti Recentemente Introdotti
Elevata spesa pubblica	<ul style="list-style-type: none"><li>➤ Elevata Spesa pubblica fuori controllo (aumento del deficit del 400% in 10 anni)</li><li>➤ Crescita del debito pubblico</li><li>➤ Aumento della spesa per interessi</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>➤ Riforme FMI (surplus primario 6-6,5% del PIL 2003)</li><li>➤ Rapporto debito/PIL stabile</li><li>➤ Inflazione ai minimi degli ultimi 20 anni</li></ul>
Instabilità politica	<ul style="list-style-type: none"><li>➤ Serie di coalizioni di governo di breve durata</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>➤ Maggioranza di governo stabile con mandato di 3 anni, intenzionata a rispettare le riforme previste dal FMI</li></ul>
Scarso controllo sulle banche	<ul style="list-style-type: none"><li>➤ Scarsa supervisione sul sistema bancario<ul style="list-style-type: none"><li>✓ Forte esposizione ai bond governativi</li><li>✓ Elevati tassi di interesse ed esposizione a valute estere</li><li>✓ Elevati impieghi infragruppo</li></ul></li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>➤ Banca centrale indipendente</li><li>➤ Organo di controllo indipendente (BRSA)<ul style="list-style-type: none"><li>✓ Maggiori informazioni</li><li>✓ Maggior controllo</li><li>✓ Maggior trasparenza</li></ul></li></ul>
Tasso di cambio vincolato	<ul style="list-style-type: none"><li>➤ Tasso di cambio controllato</li><li>➤ Valuta sopravvalutata</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>➤ Tasso di cambio libero</li></ul>