



Risultati Terzo Trimestre 2007

14 novembre 2007

Premessa (1/2)

- **Per consentire un confronto su base omogenea, sono stati riesposti i dati 2006 e 2007 tenendo conto delle variazioni intervenute nel perimetro di consolidamento - consolidamento⁽¹⁾ linea per linea dal 1° gennaio 2006 di Banca Italo Albanese (BIA), Bank of Alexandria (BoA), Cassa dei Risparmi di Forlì e della Romagna, Panonska Banka e American Bank of Albania (ABA) - e della contabilizzazione degli effetti economici delle attività in via di dismissione a voce propria**

- **I dati 2006 riesposti coerentemente con i dati al 30.09.07 differiscono da quelli del pro-forma 2006 presentato il 23 marzo 2007 per le seguenti ragioni**
 - non tengono conto del riacquisto delle attività di gestione del risparmio già facenti capo a Nextra
 - tengono conto dei risultati di Cariparma, FriulAdria e delle 202 filiali cedute a Crédit Agricole alla voce Utili (Perdite) da attività in via di dismissione e non dei benefici netti rivenienti dai flussi finanziari derivanti dalle operazioni di cessione
 - tengono conto dei risultati di Biverbanca e dei 198 sportelli ceduti ai fini Antitrust alla voce Utili (Perdite) da attività in via di dismissione e non linea per linea
 - non tengono conto degli effetti dell'ammortamento del costo di fusione
 - consolidano linea per linea dal 1° gennaio Banca Italo Albanese (BIA), Bank of Alexandria (BoA), Cassa dei Risparmi di Forlì e della Romagna, Panonska Banka e American Bank of Albania (ABA)

(1) *Principali riesposizioni*

Premessa (2/2)

- **Il perimetro della trimestrale al 30.09.07 differisce da quello del Piano d'Impresa 2007-2009 in quanto**
 - non tiene conto degli impegni Antitrust per la cessione di un ramo d'azienda per la produzione e la gestione di polizze assicurative
 - include gli utili degli sportelli ceduti a Crédit Agricole fino alla data delle relative cessioni (tre mesi per 29 sportelli e sei mesi per 173 sportelli) e due mesi di utili di Cariparma e FriulAdria alla voce Utili (Perdite) da attività in via di dismissione e non tiene conto - per i periodi di cui sopra - dei benefici netti rivenienti dai flussi finanziari derivanti dalle operazioni di cessione
 - include gli utili di Biverbanca e dei 198 sportelli ceduti ai fini Antitrust alla voce Utili (Perdite) da attività in via di dismissione
 - non tiene conto del riacquisto delle attività di gestione del risparmio già facenti capo a Nextra
 - non tiene conto dell'ipotesi di quotazione del 30% di Eurizon Financial Group, anche alla luce delle diverse decisioni strategiche assunte

- **Con riferimento ai dati divisionali, la trimestrale al 30.09.07 differisce dal Piano d'Impresa 2007-2009 in quanto Intesa Casse del Centro, Banca di Trento e Bolzano e Cassa dei Risparmi di Forlì e della Romagna sono interamente attribuite alla Divisione Banca dei Territori**

Risultati 9M07 in linea con il Piano d'Impresa

Rafforzata la già elevata qualità del bilancio del Gruppo

- **Proventi Operativi Netti 9M07 a €13,7mld (+5,5% vs 9M06; +6,8% escludendo i risultati dell'attività di negoziazione)**
- **~150.000 nuovi clienti netti in Italia nei primi nove mesi del 2007**
- **Risultato della Gestione Operativa 9M07 a €7,1mld (+15,8% vs 9M06)**
- **Risultato Netto 9M07 a €6,9mld, €3,8mld normalizzato⁽¹⁾ (+79,9% vs 9M06; +3,7% normalizzato⁽¹⁾ vs 9M06 normalizzato⁽²⁾)**
- **Cost/Income 9M07 in calo al 48,6%, 51,0% normalizzato⁽³⁾ (vs 54,8% dell'esercizio 2006 normalizzato⁽⁴⁾)**
- **Core Tier 1 ratio in aumento al 7,3%**
- **Confermata la buona qualità dell'attivo: Sofferenze Nette/Crediti allo 0,9% e Crediti deteriorati netti in calo dell'1,2% vs 31.12.06**
- **Rafforzato il già eccellente profilo di liquidità**

(1) Normalizzato escludendo le plusvalenze relative alle cessioni di Cariparma, FriulAdria e 202 sportelli a Crédit Agricole, gli oneri di integrazione non ricorrenti, l'ammortamento del costo di fusione, la minusvalenza relativa alla cessione di due terzi della quota in Santander, la plusvalenza relativa alla quota in Borsa Italiana e le riprese non ricorrenti dal fondo TFR

(2) Normalizzato escludendo il contributo positivo delle posizioni Fiat e Parmalat e il contributo delle Esattorie cedute nel 2006

(3) Normalizzato escludendo la minusvalenza relativa alla cessione di due terzi della quota in Santander, la plusvalenza relativa alla quota in Borsa Italiana e le riprese non ricorrenti dal fondo TFR

(4) Normalizzato escludendo il contributo positivo delle posizioni Fiat e Parmalat e la plusvalenza relativa alla cessione delle quote in Ixis

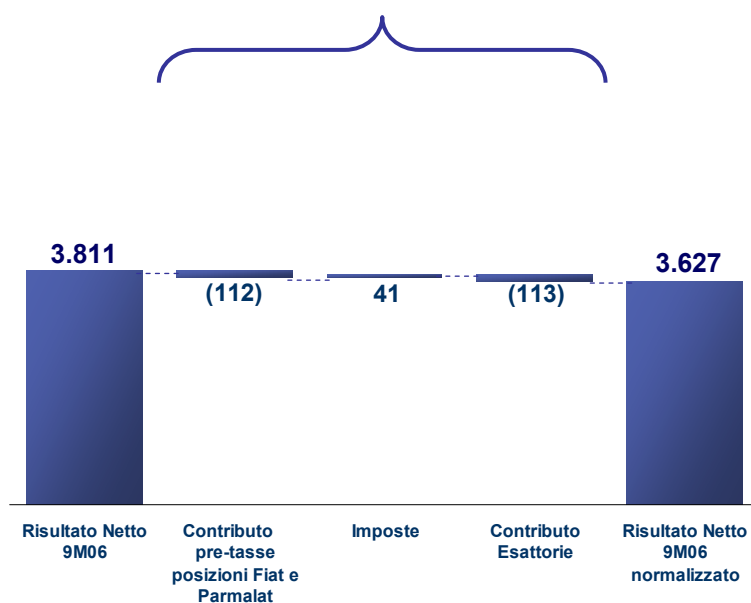
Risultato Netto 9M07 normalizzato a €3,8mld

Crescita del 3,7% vs 9M06 normalizzato

Risultato Netto 9M06

(€ mln)

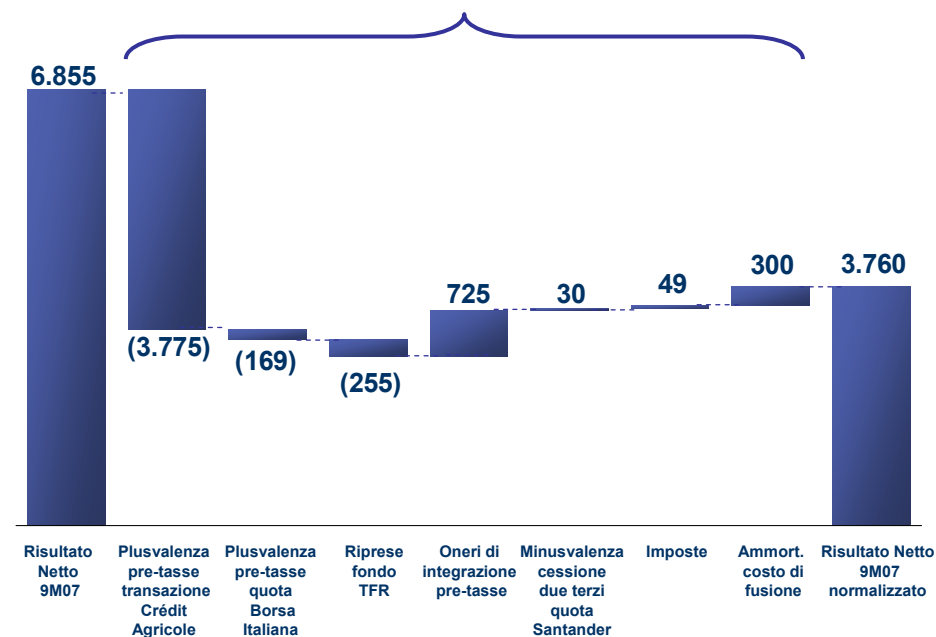
Principali elementi non ricorrenti 9M06



Risultato Netto 9M07

(€ mln)

Principali elementi non ricorrenti 9M07



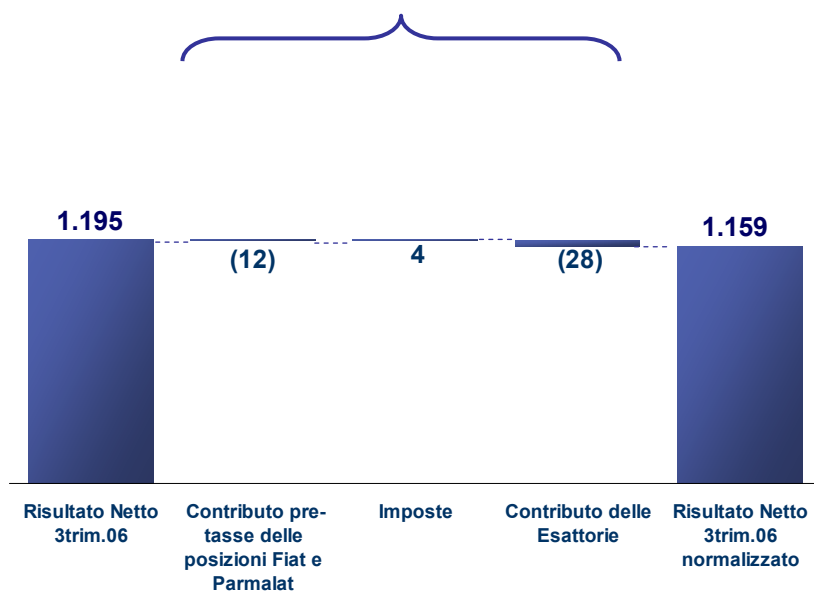
Risultato Netto 3trim.07 normalizzato a €1,1mld

In linea vs 3trim.06 normalizzato nonostante i minori utili da negoziazione

Risultato Netto 3trim.06

(€ mln)

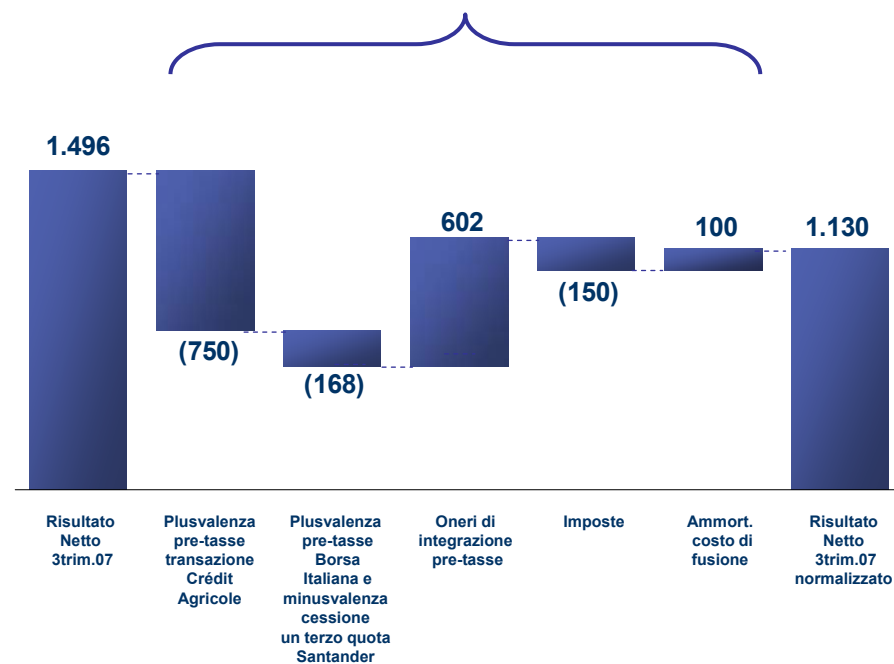
Principali elementi non ricorrenti 3trim.06



Risultato Netto 3trim.07

(€ mln)

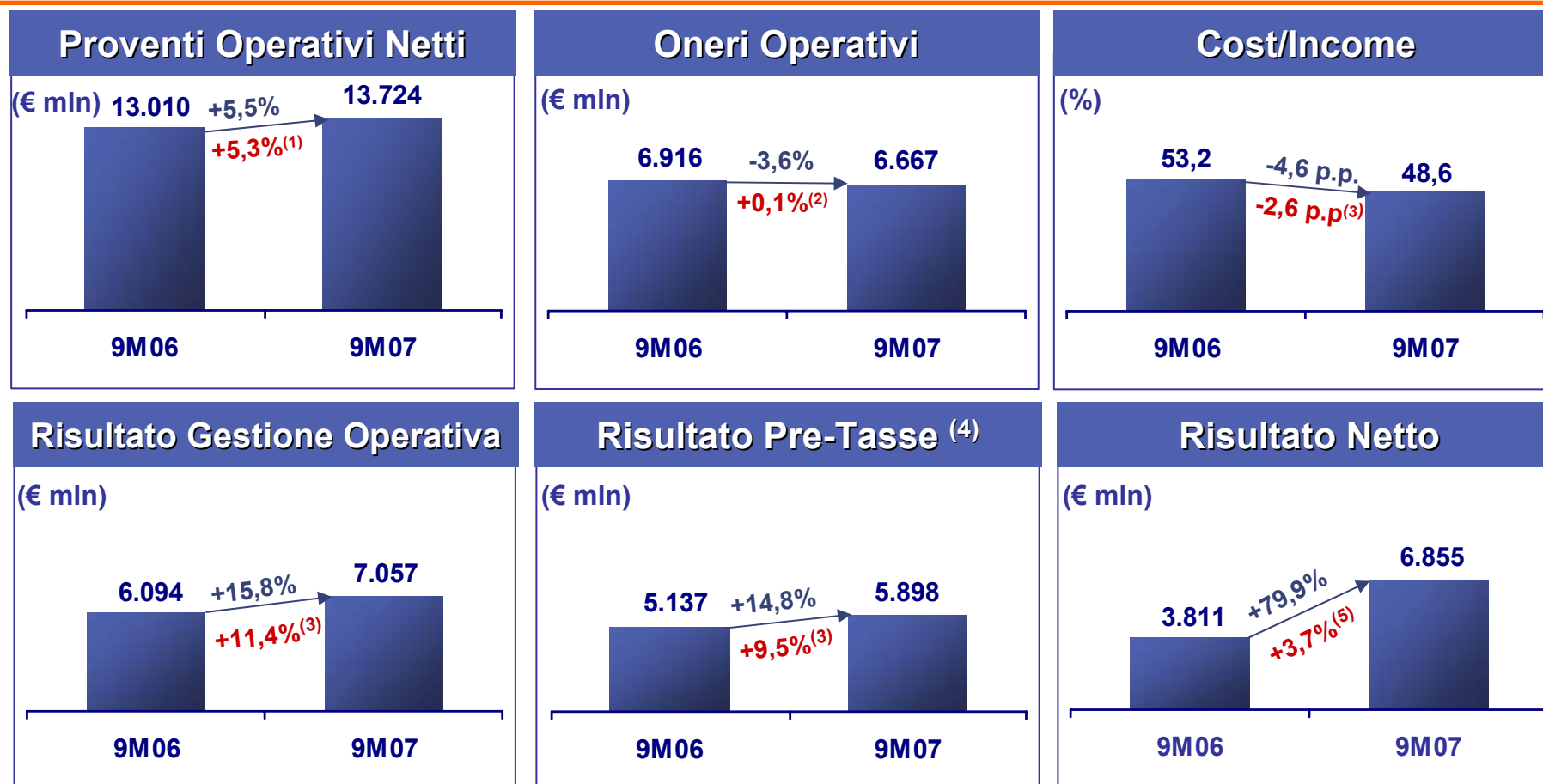
Principali elementi non ricorrenti 3trim.07



- Risultato dell'attività di negoziazione 3trim.07 normalizzato vs 3trim.06 normalizzato in calo del 60% (-€202mln)

Risultati 9M07 in sintesi

Forte miglioramento dell'efficienza e Risultato Netto a €6,9mld



Nota: Dati 9M06 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei 9M07

- (1) 9M07 normalizzato escludendo la minusvalenza relativa alla cessione di due terzi della quota in Santander e la plusvalenza relativa alla quota in Borsa Italiana vs 9M06 normalizzato escludendo il contributo positivo delle posizioni Fiat e Parmalat
- (2) 9M07 normalizzato escludendo le riprese non ricorrenti dal Fondo TFR
- (3) 9M07 normalizzato escludendo la minusvalenza relativa alla cessione di due terzi della quota in Santander, la plusvalenza relativa alla quota in Borsa Italiana e le riprese non ricorrenti dal Fondo TFR vs 9M06 normalizzato escludendo il contributo positivo delle posizioni Fiat e Parmalat
- (4) Risultato Corrente al lordo delle imposte
- (5) 9M07 normalizzato escludendo le plusvalenze relative alle cessioni di Cariparma, FriulAdria e 202 sportelli a Crédit Agricole, gli oneri di integrazione non ricorrenti, l'ammortamento del costo di fusione, la minusvalenza relativa alla cessione di due terzi della quota in Santander, la plusvalenza relativa alla quota in Borsa Italiana e le riprese non ricorrenti dal Fondo TFR vs 9M06 normalizzato escludendo il contributo positivo delle posizioni Fiat e Parmalat ed il contributo delle Esattorie cedute nel 2006

Analisi del Conto Economico: 9M07 vs 9M06

Crescita dei ricavi, stabilità dei costi, prudenza negli accantonamenti

(€ mln)	9M06	9M07	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	6.547	7.273	11,1
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	173	231	33,5
Commissioni nette	4.787	4.678	(2,3)
Risultato dell'attività di negoziazione	1.166	1.072	(8,1)
Risultato dell'attività assicurativa	284	356	25,4
Altri proventi (oneri) di gestione	53	114	115,1
Proventi operativi netti	13.010	13.724	5,5
Spese del personale	(4.110)	(3.913)	(4,8)
Spese amministrative	(2.179)	(2.153)	(1,2)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(627)	(601)	(4,1)
Oneri operativi	(6.916)	(6.667)	(3,6)
Risultato della gestione operativa	6.094	7.057	15,8
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(155)	(261)	68,4
Rettifiche di valore nette su crediti	(871)	(922)	5,9
Rettifiche di valore nette su altre attività	(4)	(18)	350,0
Utili(Perdite)su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	73	42	(42,5)
Risultato corrente al lordo delle imposte	5.137	5.898	14,8
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(1.724)	(1.948)	13,0
Oneri di integrazione (netto imposte)	0	(481)	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	0	(300)	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	532	3.791	612,6
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(134)	(105)	(21,6)
Risultato netto	3.811	6.855	79,9

+6,8%
escludendo il Risultato dell'attività di negoziazione

+5,3%
normalizzato escludendo le principali componenti non ricorrenti

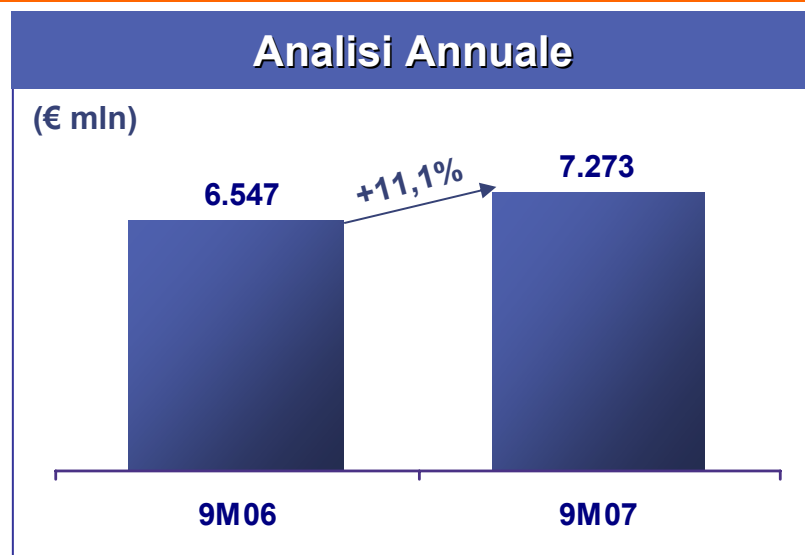
+0,1%
normalizzato escludendo le principali componenti non ricorrenti

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

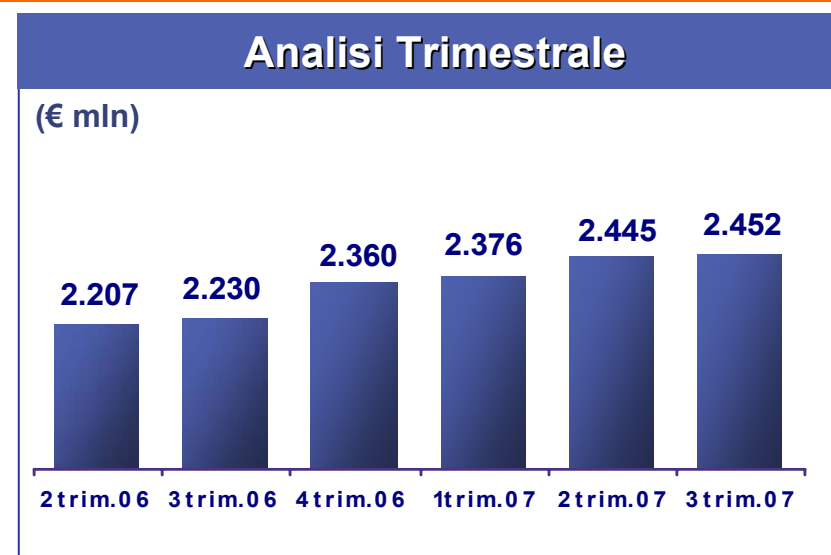
Nota: Dati 9M06 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei 9M07

Interessi Netti

Eccellente crescita annuale e *trend* positivo confermati



- Aumento dovuto prevalentemente al miglioramento del *mark-down* e alla sostenuta crescita degli impieghi medi a clientela (+10,6%)
- Ancora nessun beneficio dall'aumento dei tassi sugli impieghi effettuato in ottobre a seguito del rialzo del costo della raccolta interbancaria



- Confermato il *trend* crescente grazie all'operatività con la clientela
- +10,1% 3trim.07 vs media trimestrale 2006
- +0,3% 3trim.07 vs 2trim.07 grazie principalmente al miglioramento del *mark-down* che ha più che compensato gli effetti della pianificata azione per rafforzare ulteriormente la struttura finanziaria del Gruppo con una riduzione del portafoglio titoli non strategico

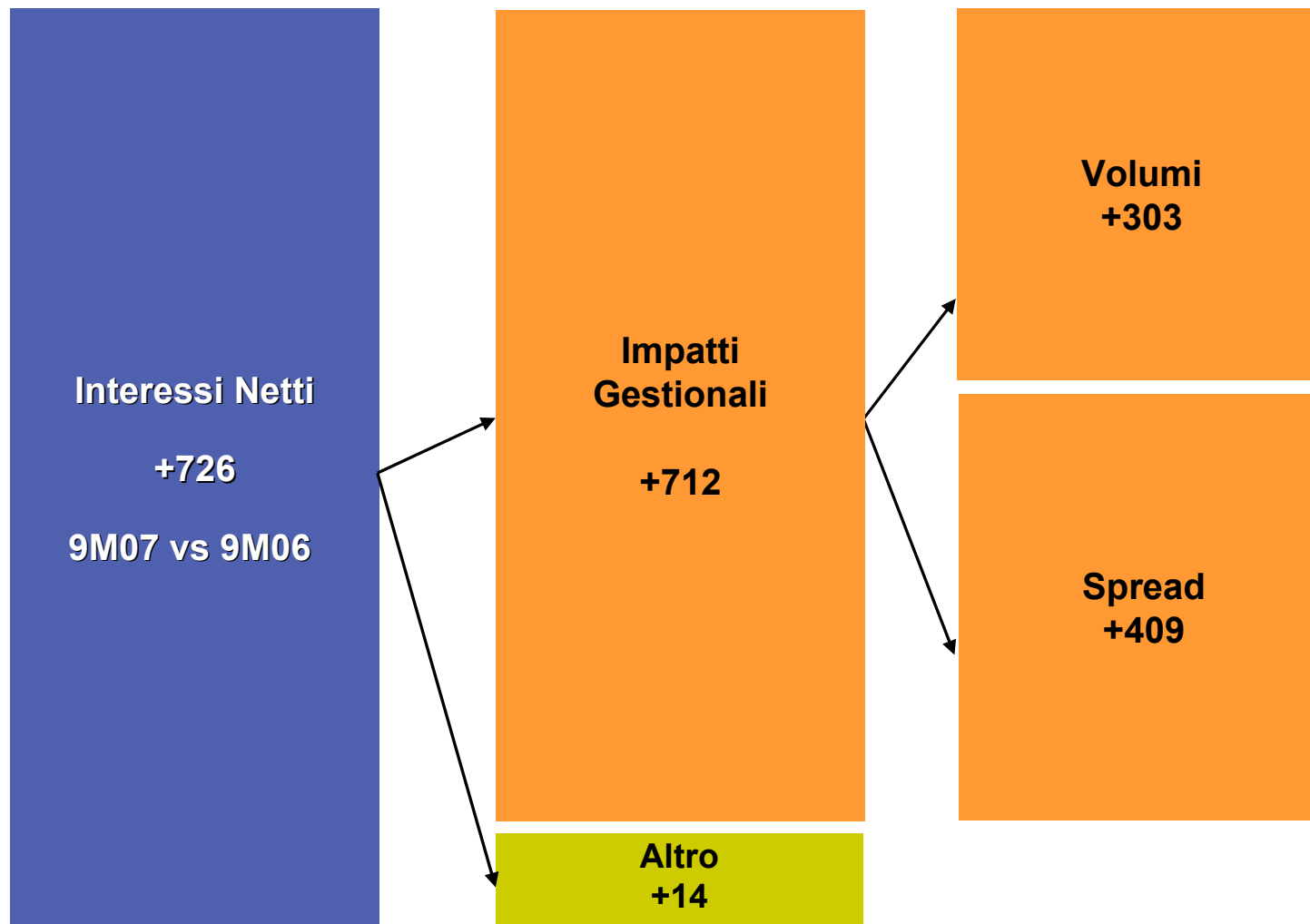
Impieghi – Volumi medi

	Δ%	Δ € mld
■ Retail	+7,9	+8,0
■ Imprese	+9,6	+6,7
■ Corporate	+11,2	+6,2
■ Public Finance	+18,0	+4,4
■ Banche Estere	+23,0	+3,7

Interessi Netti: 9M07 vs 9M06

Crescita a due cifre interamente dovuta all'operatività con clientela

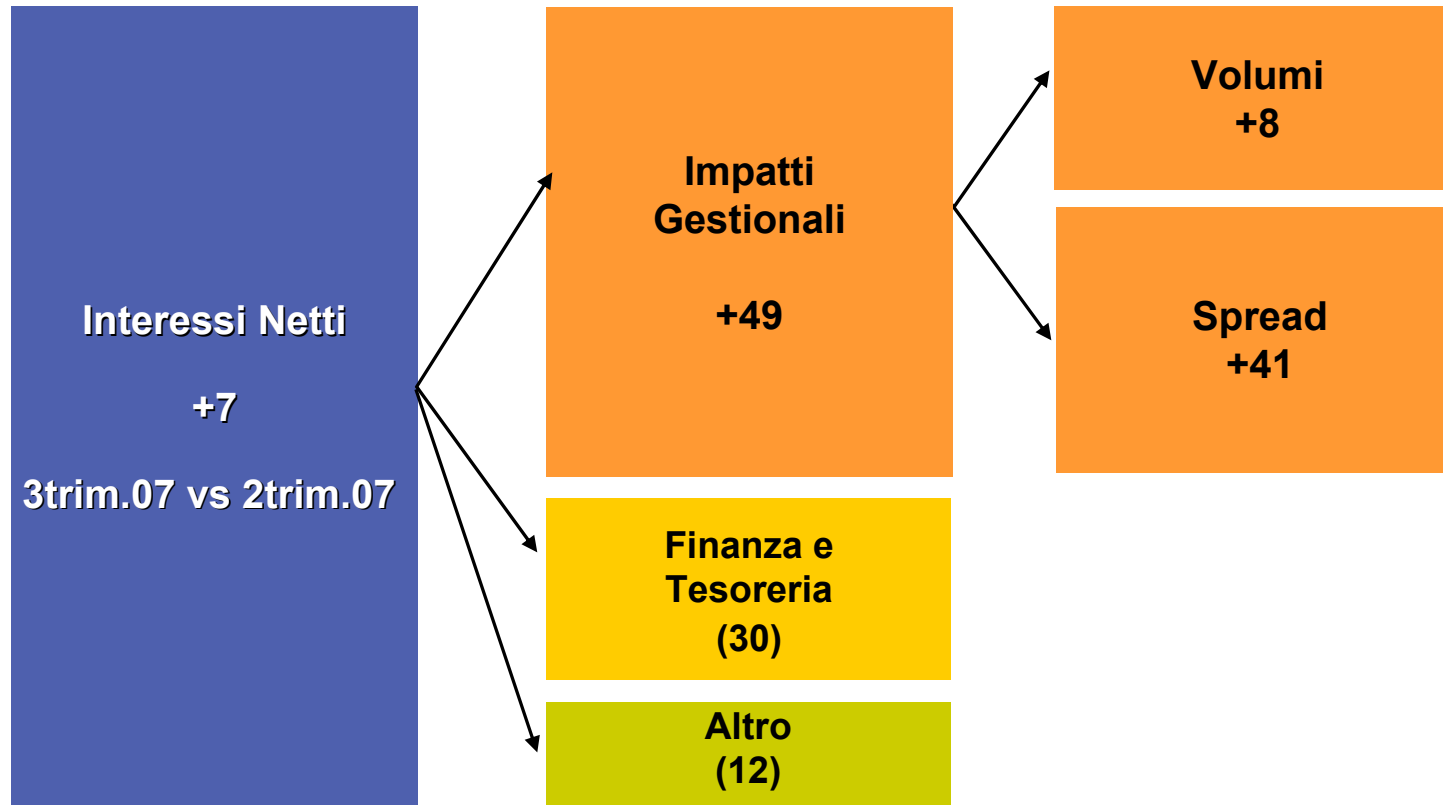
(€ mln)



Interessi Netti: 3trim.07 vs 2trim.07

Crescita sostenuta della componente operativa con la clientela

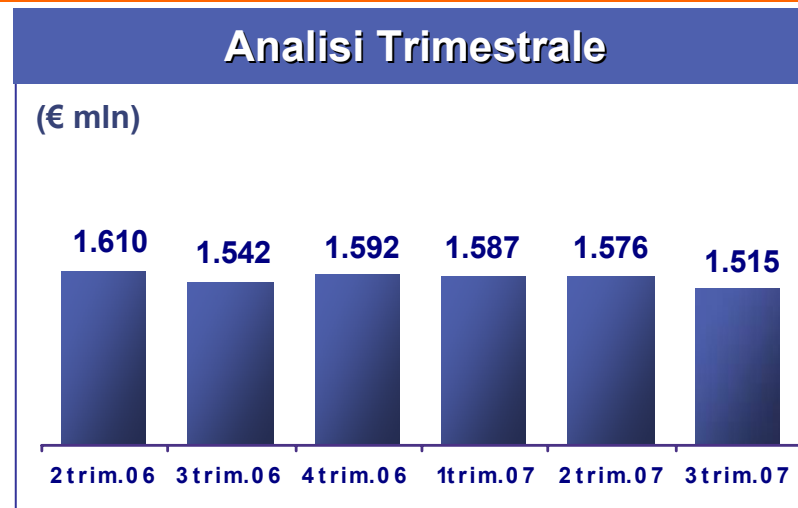
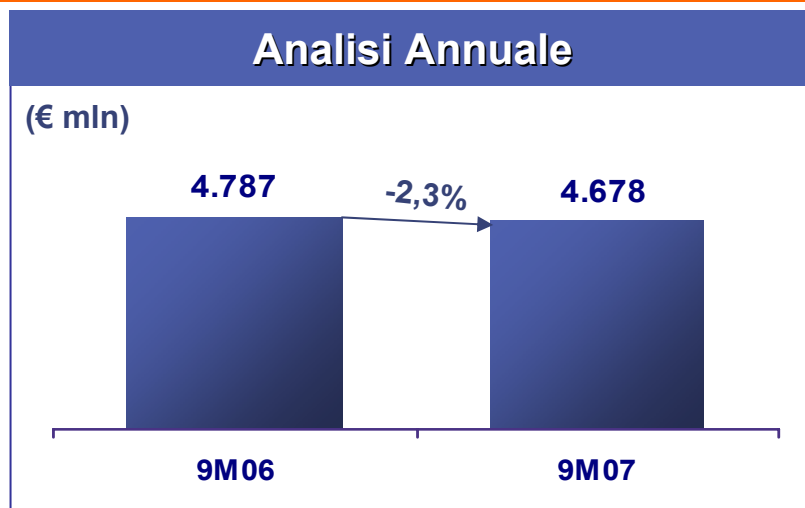
(€ mln)



- La sostenuta crescita dell'operatività con la clientela ha più che compensato gli impatti della pianificata azione per migliorare ulteriormente la struttura finanziaria del Gruppo

Commissioni Nette

Politica commerciale focalizzata sulla crescita sostenibile



■ Calo principalmente dovuto a

- riduzione delle commissioni sui Conti correnti (-11%; -€85mln) per la prevista maggiore incidenza di prodotti con spese di tenuta conto inferiori ai conti correnti tradizionali (es. Zerotondo)
- minori commissioni da Intermediazione e collocamento titoli e da Gestioni patrimoniali (-10%; -€198mln) anche per minor ricorso a prodotti con elevate commissioni *up-front*

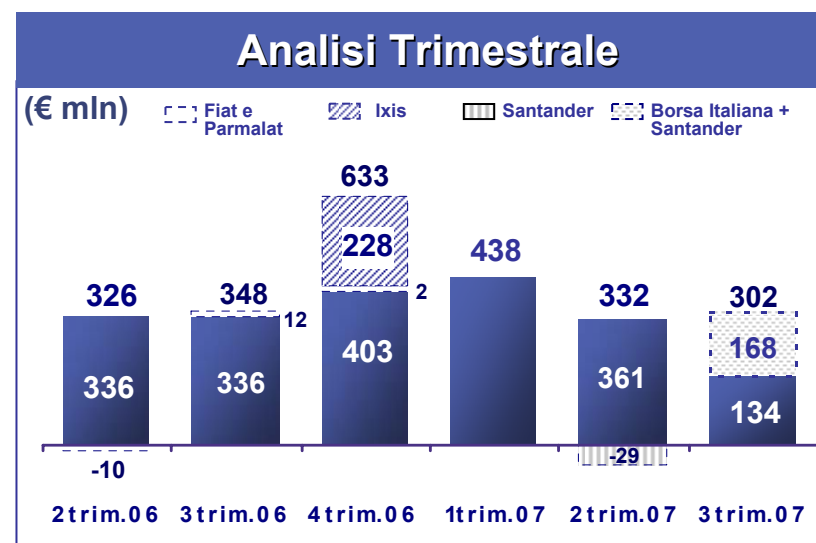
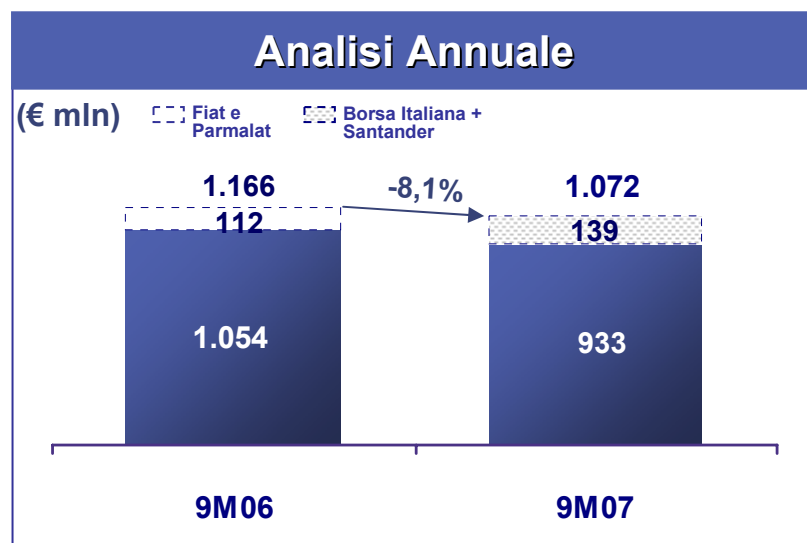
- Crescita sostenuta delle commissioni da Garanzie rilasciate (+14%; +€21mln), da Prodotti assicurativi (+5%; +€28mln), da Servizi di incasso e pagamento e Bancomat/Carte di credito (+5%; +€31mln)

- 3trim.07 in calo vs 2trim.07 anche a causa della stagionalità estiva in particolare nell'attività di gestione, intermediazione e consulenza

- Ripresa delle commissioni da attività bancaria commerciale (Conti correnti, Garanzie rilasciate, Servizi di incasso e pagamento e Bancomat/Carte di credito) 3trim.07 vs 2trim.07 (+6%; +€29mln)

Risultato dell'Attività di Negoziazione

Buona performance in un contesto operativo più complesso

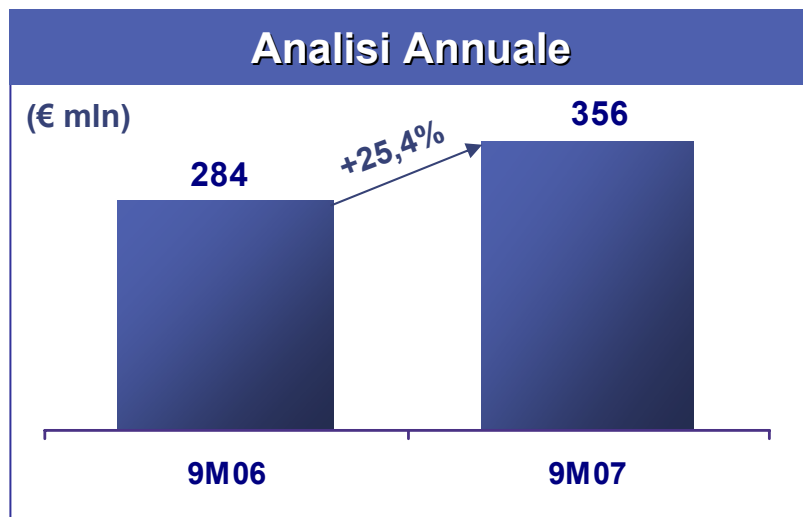


- €54mln di svalutazioni nette nei 9M07 per riduzione “fair value” ABS e CDO con esposizione a subprime USA, in linea con le previsioni di agosto
- VAR medio 9M07 pari a €25mln vs €37mln nei 9M06

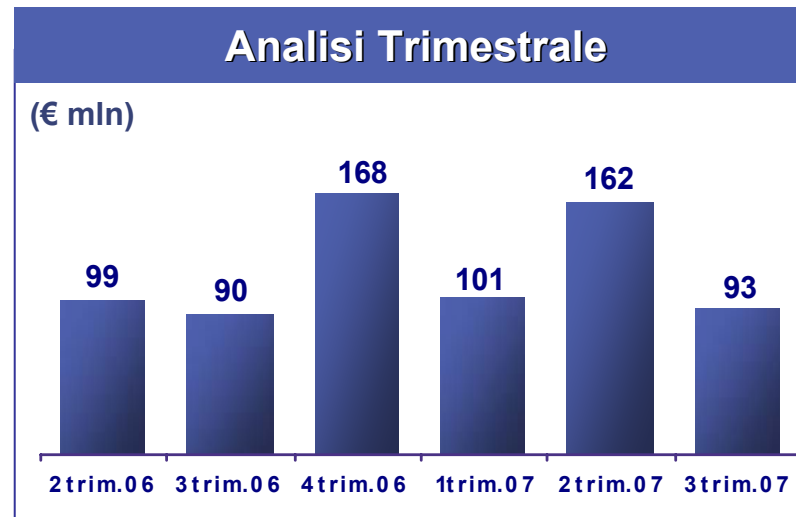
- 3trim.07 influenzato dalle negative condizioni di mercato e dalla pianificata manovra per migliorare ulteriormente la struttura finanziaria del Gruppo con una riduzione delle attività di negoziazione
- €49mln di svalutazioni nette nel 3trim.07 per riduzione “fair value” ABS e CDO con esposizione a subprime USA
- VAR medio 3trim.07 pari a €27mln

Risultato dell'Attività Assicurativa

Sostenuta crescita annuale



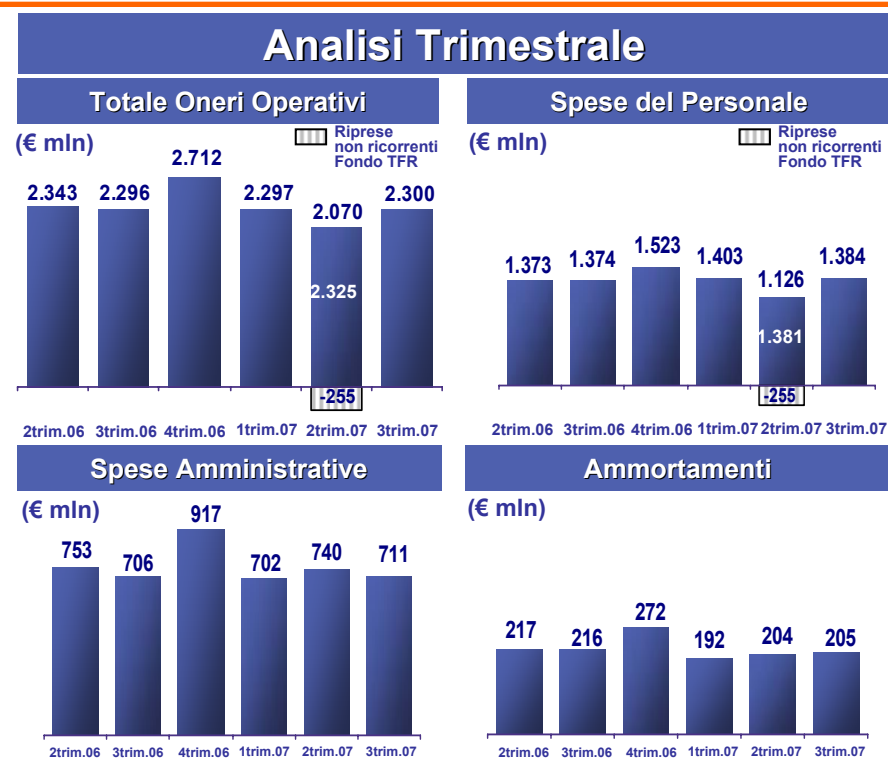
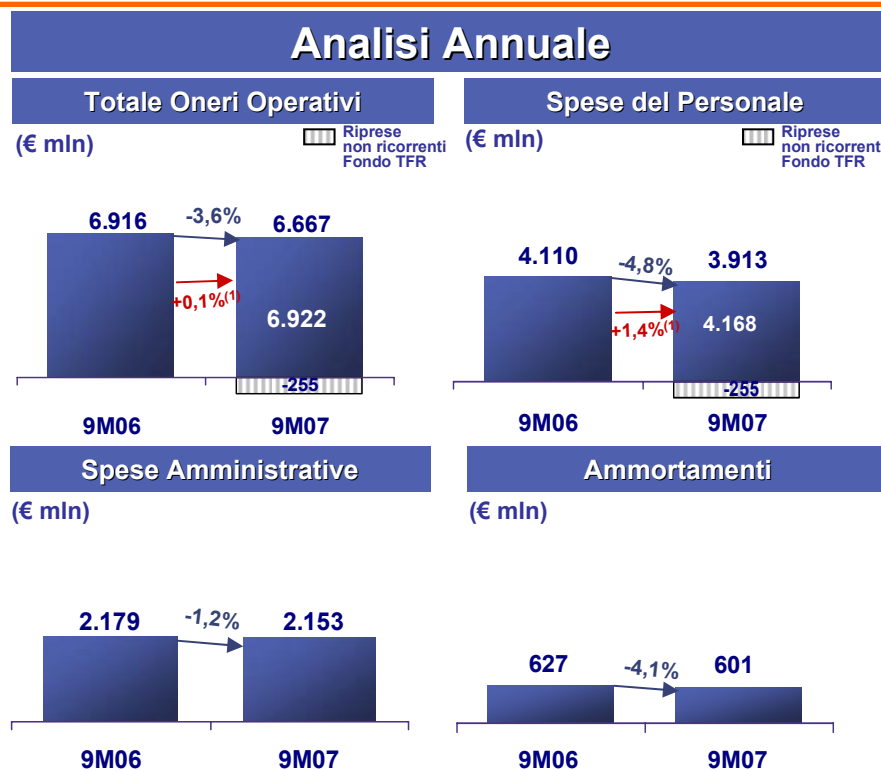
- Crescita dovuta alla maggior produzione vita e danni e alla positiva gestione finanziaria



- Riduzione 3trim.07 vs 2trim.07 dovuta principalmente al venir meno dell'incasso di dividendi sulle azioni in portafoglio
- +3,3% 3trim.07 vs 3trim.06

Oneri Operativi (1/2)

Eccellente controllo dei Costi



- Eccellente controllo dei costi beneficiando solo in minima parte delle sinergie derivanti dalla fusione
- Oneri Operativi normalizzati⁽¹⁾ stabili nonostante gli investimenti per la crescita, in particolare all'estero (Oneri Operativi Banche Estere: +11%; +€71mln)
- Spese del Personale normalizzate⁽¹⁾ in crescita principalmente per gli accantonamenti per il contratto nazionale

- Oneri Operativi 3trim.07 normalizzato⁽¹⁾ vs 2trim.07 in calo dell' 1,1% grazie alla riduzione delle spese amministrative (-3,9%)

(1) 9M07 e 2trim.07 normalizzati escludendo le riprese non ricorrenti dal Fondo TFR

Oneri Operativi (2/2)

Riduzione dell'organico in linea con l'obiettivo del Piano d'Impresa

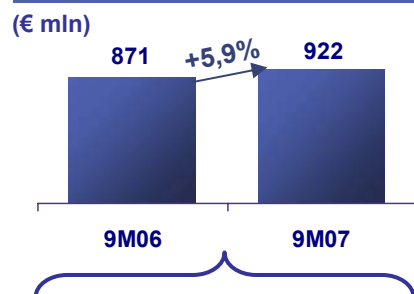
- Il Piano di Impresa 2007-2009 prevede una riduzione del personale di 6.500 unità
- Al Fondo di Solidarietà in forma volontaria, concordato con tutte le Organizzazioni Sindacali l'1.12.06, hanno aderito ~4.300 persone al 31.10.07 (~2.000 hanno già lasciato il Gruppo nei primi nove mesi - di cui ~ 500 il 30.09 - e ~2.300 si prevede usciranno prevalentemente il 31.12.07)
- L'1.08.07 è stata concordata con tutte le Organizzazioni Sindacali un'ulteriore attivazione del Fondo di Solidarietà con l'obiettivo di ridurre il numero di dipendenti di 1.500 unità nel 2008 e di 800 nel 2009
- In relazione a quest'ultimo accordo (al 31.10.07 hanno già aderito ~1.000 persone), sono stati contabilizzati nel 3trim.07 oneri di integrazione ante imposte pari a ~€520mln che si aggiungono ai ~€800mln contabilizzati nel 2006

Rettifiche su Crediti

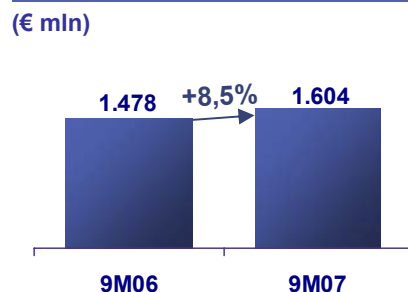
Costo del rischio più basso rispetto all'obiettivo del Piano d'Impresa

Analisi Annuale

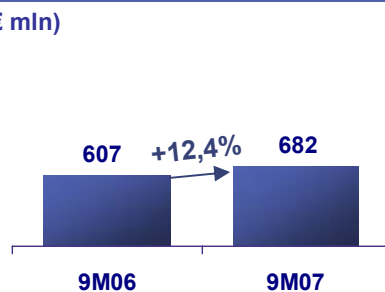
Rettifiche Nette su Crediti



Rettifiche Lorde su Crediti

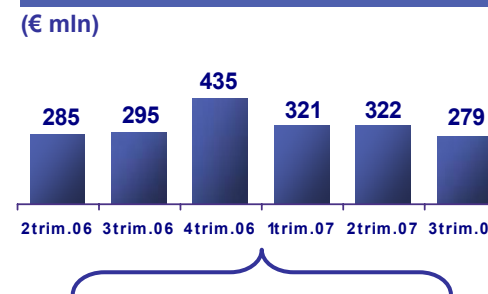


Riprese su Crediti

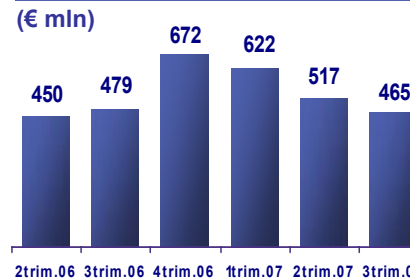


Analisi Trimestrale

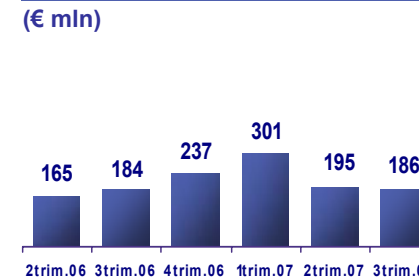
Rettifiche Nette su Crediti



Rettifiche Lorde su Crediti



Riprese su Crediti



- Rettifiche Nette su Crediti/Crediti nei 9M07 a 38pb (annualizzato) in vantaggio rispetto all'obiettivo del Piano d'Impresa
- Aumento delle Rettifiche Lorde in gran parte dovuto all'accantonamento del 1trim.07 a fronte della ridefinizione a favore della clientela delle condizioni di taluni contratti di mutuo

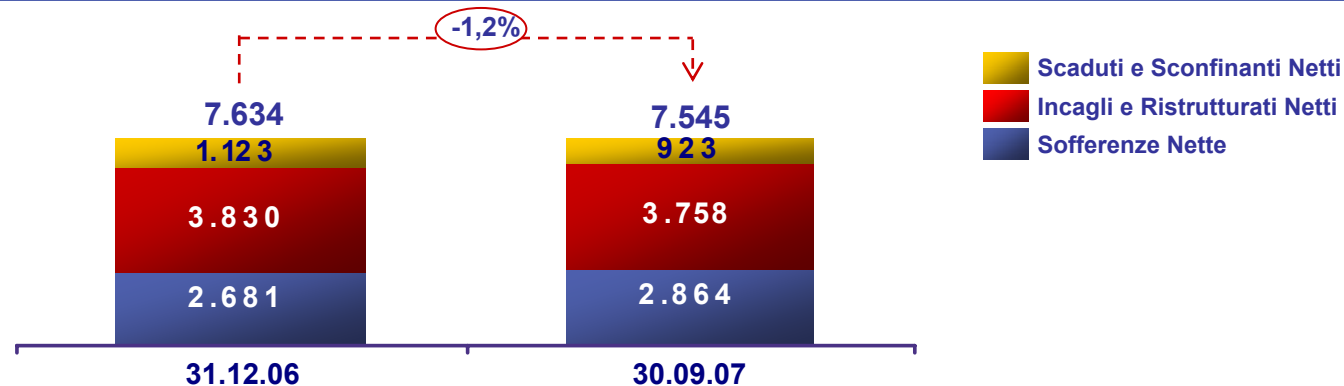
- Rettifiche Nette su Crediti 3trim.07 in calo del 13,4% vs 2trim.07 grazie alle minori rettifiche lorde
- Rettifiche Nette su Crediti/Crediti nel 3trim.07 a 9pb vs 10pb nel 2trim.07

Crediti deteriorati

Elevata qualità dell'attivo e riduzione dei crediti deteriorati netti

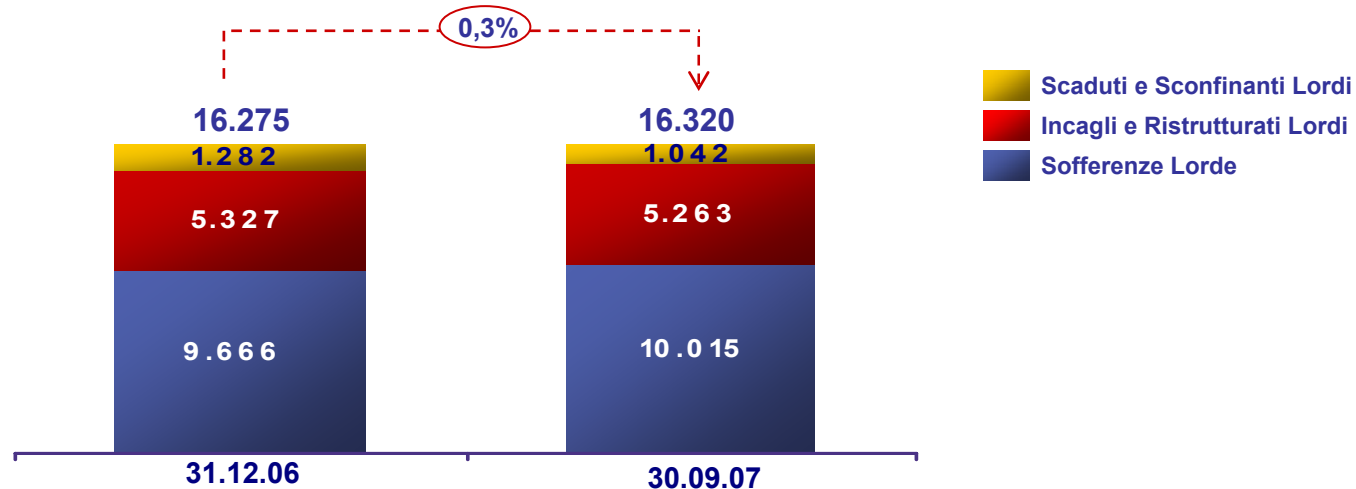
Sofferenze Nette + Incagli Netti + Scaduti e Sconfinati Netti > 180 gg

(€ mln)



Sofferenze Lorde + Incagli Lordi + Scaduti e Sconfinati Lordi > 180 gg

(€ mln)



■ Sofferenze Nette/Crediti allo 0,9% e Copertura delle Sofferenze al 71%

Dati al 31.12.06 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento al 30.09.07

Coefficienti patrimoniali

Ulteriormente rafforzata la più che solida patrimonializzazione

	30.09.07	30.09.07 Pro-forma gestionale
Core Tier 1 ratio	7,3%	7,5%
Tier 1 ratio	8,0%	8,3%
Total Capital ratio	10,7%	11,0%
RWA (€ mld)	360,9	356,3

- I coefficienti patrimoniali al 30.09.07 sono stati calcolati assumendo l'ipotesi di distribuire nel 2008 un "dividendo" ordinario e straordinario uguale a quello distribuito nel 2007 (complessivi €0,38 alle azioni ordinarie e €0,391 alle azioni di risparmio)
- I coefficienti patrimoniali al 30.09.07 sono già al netto di dividendi per €3,6mld (3/4 dell'ammontare distribuito nel 2007)

■ Il 30.09.07 pro-forma gestionale tiene conto di

- cessione 198 sportelli Antitrust
- riacquisto da Crédit Agricole delle attività di gestione del risparmio già facenti capo a Nexra
- cessione di Biverbanca

■ Il 30.09.07 pro-forma gestionale non tiene conto di

- acquisizione di Carifirenze
- quotazione di Fideuram
- attuazione impegni Antitrust per la cessione di un ramo d'azienda per la produzione e la gestione di polizze assicurative rappresentato da 1.117 sportelli

Subprime e liquidità

Nessun rischio significativo subprime e buon bilanciamento Impieghi/Depositi

- **Nessuna esposizione diretta a subprime USA**
- **Esposizione indiretta a subprime USA via ABS e CDO (compreso l'unico veicolo ABCP - Romulus) gestita dinamicamente con derivati: esposizione nozionale netta al 30.09.07 pari a €11 mln, senza impatti di rilievo nel conto economico dei nove mesi (svalutazioni nette per riduzione "fair value" per €54mln nei 9M07, di cui €49mln nel 3trim.07)**
- **Rapporto Impieghi a Clientela/Raccolta Diretta da Clientela pari a 0,9**

In ottobre/novembre confermati i rating del Gruppo da parte di Fitch (AA-) e Moody's (Aa2)

Risultati per Area di Business

~80% dei ricavi da attività retail (Banca dei Territori, Banche Estere ed Eurizon)

(Dati al 30.09.07)	Banca dei Territori	Corporate & Investment Banking	Public Finance	Banche Estere	Eurizon Financial Group	Centro di Governo / Altro	Totale
Proventi Oper. Netti (€mln)	8.496	2.126	216	1.402	1.114	370	13.724
Ris. Gestione Oper. (€mln)	4.046	1.489	144	706	678	(6)	7.057
Cost/Income (%)	52,4	30,0	33,3	49,6	39,1	101,8	48,6
RWA (€mld)	173,2	112,5	18,0	25,7	4,5	27,0	360,9
Capitale Allocato ⁽¹⁾ (€mld)	10,4	6,8	1,1	1,5	1,3	1,6	22,7
ROE Pre-tasse ⁽²⁾ (%)	42,4	26,2	16,1	52,2	67,7	(8,1)	34,8
Raccolta Diretta da Clientela (€mld)	172,5	62,8	5,7	25,9	31,9	67,9	366,7
Impieghi a Clientela (€mld)	187,0	79,6	33,3	21,9	2,7	0,8	325,3
EVA [®] (€mln)	1.455	414	3	305	336	2.308	4.821

■ 9M07 €1.726mln EVA[®] normalizzato⁽³⁾ (+6% vs 9M06 normalizzato⁽³⁾)

Include €3,6mld di plusvalenza relativa alla cessione di Cariparma, FriulAdria e 202 sportelli

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Capitale Allocato = 6% RWA, capitale allocato per Eurizon Financial Group = 6% RWA + 0,2% raccolta gestita + rischio assicurativo

(2) Risultato Corrente al Lordo delle Imposte/Capitale Allocato; annualizzato

(3) Normalizzato per le principali componenti non ricorrenti evidenziate in slide 4

Banca dei Territori

Solida crescita dei ricavi, costi in calo e accantonamenti stabili

(€ mln)	9M06	9M07	Δ%
	Riesposto ⁽¹⁾		
Interessi netti	4.517	5.159	14,2
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	90	79	(12,2)
Commissioni nette	3.183	3.081	(3,2)
Risultato dell'attività di negoziazione	140	142	1,4
Altri proventi (oneri) di gestione	26	35	34,6
Proventi operativi netti	7.956	8.496	6,8
Spese del personale	(2.639)	(2.651)	0,5
Spese amministrative	(1.864)	(1.780)	(4,5)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(20)	(19)	(5,0)
Oneri operativi	(4.523)	(4.450)	(1,6)
Risultato della gestione operativa	3.433	4.046	17,9
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(65)	(74)	13,8
Rettifiche di valore nette su crediti	(669)	(674)	0,7
Rettifiche di valore nette su altre attività	0	0	n.s.
Utili(Perdite)su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	1	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	2.699	3.299	22,2
Cost / Income (%)	56,9	52,4	
ROE Pre-tasse (%)	38,8	42,4	
EVA[®] (€ mln)	1.118	1.455	

- Forte crescita degli Interessi Netti dovuta al miglioramento del *mark-down* e allo sviluppo degli impieghi medi (+9%)
- Attesa flessione nelle commissioni anche a causa di
 - maggiore incidenza di conti correnti con costi contenuti per i clienti
 - minori collocamenti di prodotti con elevate commissioni *up-front*
- La crescita dei ricavi e la riduzione degli oneri operativi beneficiano solo in minima parte delle sinergie da fusione
- Significativa riduzione del Cost/Income in calo di 4,5 p.p. al 52,4%

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Dati 9M06 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei 9M07

Corporate & Investment Banking

Forte aumento degli Interessi netti grazie allo sviluppo commerciale

(€ mln)	9M06 Riesposto ⁽¹⁾	9M07	Δ%
Interessi netti	691	769	11,3
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	21	13	(38,1)
Commissioni nette	715	667	(6,7)
Risultato dell'attività di negoziazione	615	649	5,5
Altri proventi (oneri) di gestione	33	28	(15,2)
Proventi operativi netti	2.075	2.126	2,5
Spese del personale	(302)	(289)	(4,3)
Spese amministrative	(327)	(335)	2,4
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(13)	(13)	0,0
Oneri operativi	(642)	(637)	(0,8)
Risultato della gestione operativa	1.433	1.489	3,9
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	0	(4)	n.s.
Rettifiche di valore nette su crediti	(86)	(156)	81,4
Rettifiche di valore nette su altre attività	(5)	(6)	20,0
Utili(Perdite)su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	28	0	(100,0)
Risultato corrente al lordo delle imposte	1.370	1.323	(3,4)
Cost / Income (%)	30,9	30,0	
ROE Pre-tasse (%)	30,2	26,2	
EVA[®] (€ mln)	451	414	

-0,3%
normalizzato⁽²⁾

-0,1%
normalizzato⁽²⁾

- Incremento degli Interessi Netti sostenuto dallo sviluppo commerciale (Impieghi medi clientela *Corporate* +11%) che ha contrastato l'erosione del *mark-up*
- Ricavi normalizzati stabili nonostante il contesto operativo più complesso
- Calo degli Oneri Operativi (-0,8%)
- Aumento rettifiche nette su crediti dovuto a minori riprese
- Cost/Income al 30% in flessione di 0,9 p.p.
- Dal 1° ottobre efficace la fusione Banca IMI-Banca Caboto

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Dati 9M06 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei 9M07

(2) 9M07 normalizzato escludendo la plusvalenza relativa alla quota in Borsa Italiana vs 9M06 normalizzato escludendo il contributo positivo delle posizioni Fiat e Parmalat

Public Finance

Buona crescita dei ricavi escluse le componenti non ricorrenti

(€ mln)	9M06	9M07	Δ%
	Riesposto ⁽¹⁾		
Interessi netti	152	152	0,0
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	0	0	n.s.
Commissioni nette	45	33	(26,7)
Risultato dell'attività di negoziazione	26	25	(3,8)
Altri proventi (oneri) di gestione	0	6	n.s.
Proventi operativi netti	223	216	(3,1)
Spese del personale	(24)	(27)	12,5
Spese amministrative	(44)	(45)	2,3
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	0	0	n.s.
Oneri operativi	(68)	(72)	5,9
Risultato della gestione operativa	155	144	(7,1)
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	0	0	n.s.
Rettifiche di valore nette su crediti	3	(8)	n.s.
Rettifiche di valore nette su altre attività	0	(6)	n.s.
Utili(Perdite)su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	0	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	158	130	(17,7)
Cost / Income (%)	30,5	33,3	
ROE Pre-tasse (%)	19,4	16,1	
EVA ® (€ mln)	23	3	

- Ricavi in crescita del 6,7% escludendo le componenti non ricorrenti:
 - 9M06: cessioni/estinzioni anticipate di attivi storici di Banca OPI (€23mln)
 - 9M07: sopravvenienze di BIIS legate alle società esattoriali cedute nel 2006 (€3mln)
- Interessi Netti, escludendo le componenti non ricorrenti, in aumento del 9,3% grazie principalmente alla crescita degli impieghi medi a clientela (+19,0% compresa la sottoscrizione di titoli)
- Risultato della Gestione Operativa in crescita del 7,5% escludendo le componenti non ricorrenti
- Risultato Corrente al lordo delle imposte -5,5% escludendo le componenti non ricorrenti

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Dati 9M06 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei 9M07

Banche Estere (1/2)

Eccellente crescita dei ricavi e forte miglioramento dell'efficienza

(€ mln)	9M06	9M07	Δ%
	Riesposto ⁽¹⁾		
Interessi netti	670	832	24,2
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	(1)	1	n.s.
Commissioni nette	312	359	15,0
Risultato dell'attività di negoziazione	166	213	28,7
Altri proventi (oneri) di gestione	1	(4)	n.s.
Proventi operativi netti	1.149	1.402	22,0
Spese del personale	(312)	(350)	12,2
Spese amministrative	(239)	(257)	7,6
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(75)	(89)	19,5
Oneri operativi	(625)	(696)	11,3
Risultato della gestione operativa	524	706	34,9
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(2)	(8)	260,7
Rettifiche di valore nette su crediti	(115)	(100)	(13,0)
Rettifiche di valore nette su altre attività	4	(1)	n.s.
Utili(Perdite)su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	18	4	(75,9)
Risultato corrente al lordo delle imposte	428	602	40,8
Cost / Income (%)	54,4	49,6	
ROE Pre-tasse (%)	46,2	52,2	
EVA[®] (€ mln)	200	305	

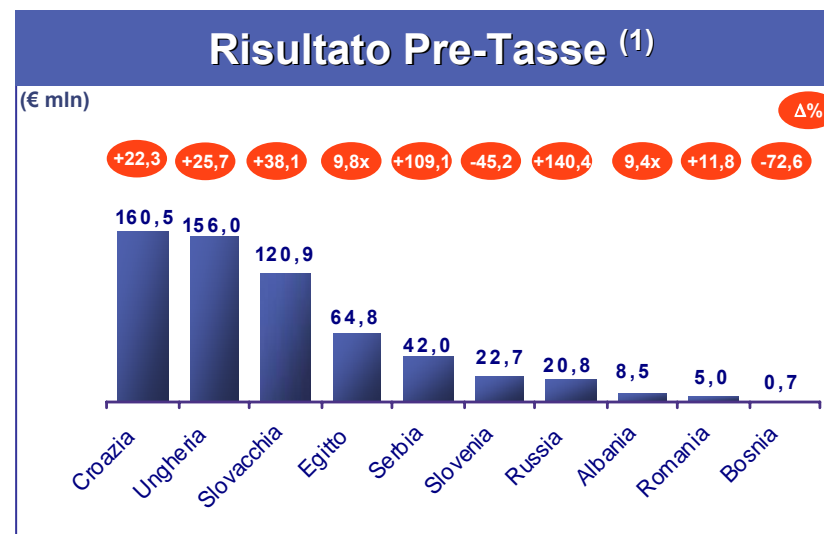
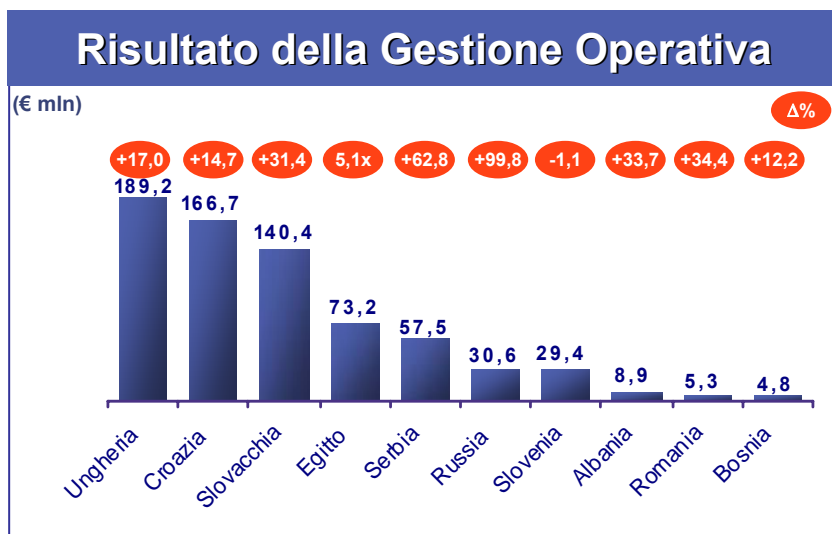
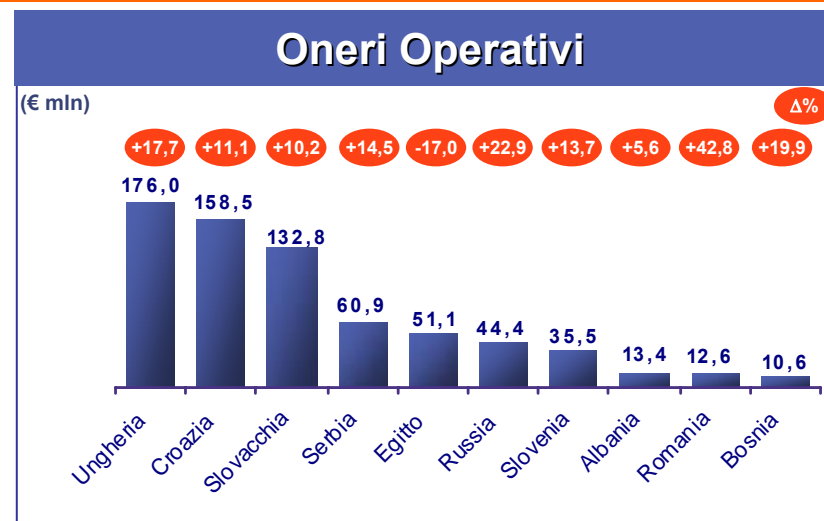
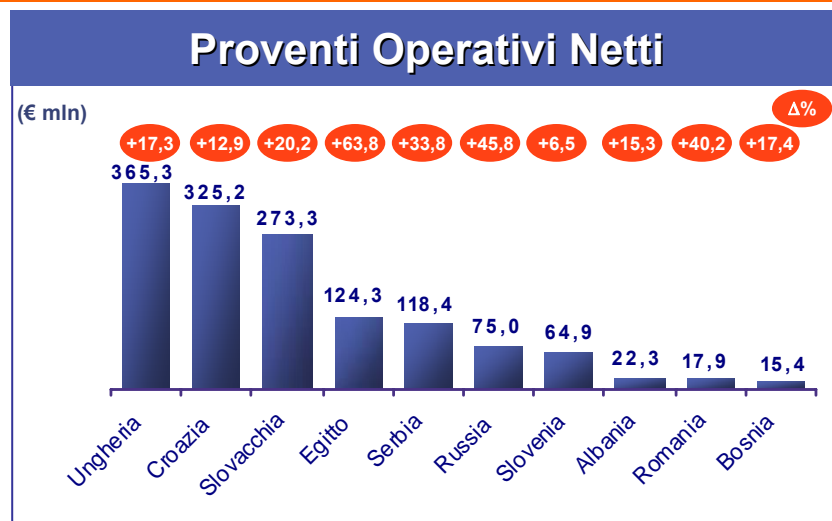
- Confermata la sostenuta crescita di tutte le voci di ricavo
- Forte incremento degli Interessi Netti grazie principalmente all'elevato sviluppo dei volumi medi con la clientela (Impieghi +23% e Raccolta +20%)
- Commissioni nette in forte crescita in particolare grazie alle commissioni su Conti correnti, Carte di pagamento, Risparmio gestito e da Finanziamenti e Garanzie rilasciate
- Aumento degli Oneri Operativi principalmente dovuto al programmato ampliamento della rete commerciale (+60 filiali)
- Rettifiche su Crediti in calo
- Forte miglioramento dell'efficienza con il Cost/Income in calo di 4,8 p.p. al 49,6%

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Dati 9M06 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei 9M07 (American Bank of Albania inclusa dall'1.01.2006)

Banche Estere (2/2)

Dati per Paese 9M07 vs 9M06



Nota: Ungheria = Central-European International Bank + Inter-Europa Bank; Serbia = Banca Intesa Beograd + Panonska Banka; Albania = Banca Italo Albanese + American Bank of Albania

(1) Risultato Corrente al lordo delle imposte

Eurizon Financial Group

Confermata la buona *performance* operativa

	9M06	9M07	Δ%
(€ mln)	Riesposto ⁽¹⁾		
Interessi netti	57	97	70,2
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	13	11	(15,4)
Commissioni nette	616	634	2,9
Risultato dell'attività di negoziazione	5	7	40,0
Risultato dell'attività assicurativa	284	356	25,4
Altri proventi (oneri) di gestione	15	9	(40,0)
Proventi operativi netti	990	1.114	12,5
Spese del personale	(182)	(203)	11,5
Spese amministrative	(217)	(211)	(2,8)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(19)	(22)	15,8
Oneri operativi	(418)	(436)	4,3
Risultato della gestione operativa	572	678	18,5
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(40)	(28)	(30,0)
Rettifiche di valore nette su crediti	1	(2)	n.s.
Rettifiche di valore nette su altre attività	0	(5)	n.s.
Utili(Perdite)su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	0	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	533	643	20,6
Cost / Income (%)	42,2	39,1	
ROE Pre-tasse (%)	55,2	67,7	
EVA[®] (€ mln)	300	336	

- **Crescita degli Interessi Netti da ricondurre anche alle scelte di *asset allocation* di Banca Fideuram**
- **Risultato dell'attività assicurativa in crescita grazie alla maggior produzione vita e danni e alla positiva gestione finanziaria**
- **Le decisioni strategiche assunte per accelerare lo sviluppo di Banca Fideuram, Eurizon Capital e EurizonVita rappresentano una ulteriore opportunità di creazione di valore**
- **Cost/Income al 39,1% in calo di 3,1 p.p.**

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Dati 9M06 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei 9M07

Integrazione

Integrazione in anticipo rispetto ai tempi previsti

Principali risultati raggiunti (1/2)



Principali risultati raggiunti (2/2)



**Entro dicembre 2008 sarà completata l'integrazione informatica.
Erogate 709.000 giornate di formazione nei 9M07 (+158% vs 9M06)**

Conclusioni

- **Risultati 9M07 in linea con gli obiettivi del Piano d'Impresa conseguiti in un contesto di mercato più complesso e beneficiando solo in minima parte delle sinergie derivanti dalla fusione**
 - ❑ crescita dei ricavi esclusi gli utili da attività di negoziazione +6,8%
 - ❑ costante aumento del numero dei clienti: ~150.000 nuovi clienti netti in Italia nei 9M07
 - ❑ eccellente controllo dei costi: oneri operativi normalizzati⁽¹⁾ 9M07 stabili vs 9M06
 - ❑ elevata efficienza: Cost/Income normalizzato⁽¹⁾ 9M07 a 51,0%, -3,8 p.p. vs esercizio 2006 normalizzato⁽¹⁾
 - ❑ eccellente controllo dei rischi: costo del credito 9M07 a 38pb (annualizzato)

- **Solida posizione patrimoniale, di rischio e di liquidità**
 - ❑ Core Tier 1 ratio in crescita al 7,3%
 - ❑ Sofferenze Nette/Crediti allo 0,9%
 - ❑ Rapporto Impieghi a Clientela/Raccolta Diretta da Clientela a 0,9

- **Integrazione in anticipo rispetto ai tempi previsti**

Una solida struttura finanziaria e un'elevata efficienza sono fattori competitivi chiave nello scenario attuale

(1) Escludendo le principali componenti non ricorrenti

Appendice

Aggregati principali

Eccellente profilo di liquidità e crescita dei volumi

(€ mln)	30.09.06	30.09.07	Δ%
	Riesposto		
Totale Attivo	561.057	576.176	2,7
Impieghi a Clientela	307.362	325.314	5,8
Raccolta Diretta da Clientela	349.069	366.652	5,0
Raccolta Indiretta	604.095	639.057	5,8
<i>di cui Gestita</i>⁽¹⁾	216.055	209.003	(3,3)
Attività Finanziarie Totali ⁽²⁾	927.599	978.126	5,4

+10,6%
i volumi medi
+6,5%
escludendo le
operazioni
p/t

Nota: Dati al 30.09.06 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento al 30.09.07

(1) Per l'ex Gruppo Intesa la Raccolta Gestita non include i Fondi Comuni, ricompresi nella Raccolta Amministrata a seguito dell'operazione Nextra

(2) Al netto delle duplicazioni tra Raccolta Diretta e Risparmio Gestito

Analisi del Conto Economico: 3trim.07 vs 3trim.06

Costi stabili e crescita a due cifre del Risultato della gestione operativa

	3trim.06	3trim.07	Δ%
(€ mln)			
	Riesposto		
Interessi netti	2.230	2.452	10,0
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	42	67	59,5
Commissioni nette	1.542	1.515	(1,8)
Risultato dell'attività di negoziazione	348	302	(13,2)
Risultato dell'attività assicurativa	90	93	3,3
Altri proventi (oneri) di gestione	9	48	433,3
Proventi operativi netti	4.261	4.477	5,1
Spese del personale	(1.374)	(1.384)	0,7
Spese amministrative	(706)	(711)	0,7
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(216)	(205)	(5,1)
Oneri operativi	(2.296)	(2.300)	0,2
Risultato della gestione operativa	1.965	2.177	10,8
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(48)	(68)	41,7
Rettifiche di valore nette su crediti	(295)	(279)	(5,4)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(5)	4	n.s.
Utili(Perdite)su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	3	(1)	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	1.620	1.833	13,1
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(520)	(543)	4,4
Oneri di integrazione (netto imposte)	0	(401)	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	0	(100)	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	151	744	392,7
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(56)	(37)	(33,9)
Risultato netto	1.195	1.496	25,2

+6,7%
escludendo il Risultato dell'attività di negoziazione

+1,4%
normalizzato escludendo le principali componenti non ricorrenti

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Nota: Dati 3trim.06 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento del 3trim.07

Analisi Trimestrale del Conto Economico

Confermato il *trend* crescente degli Interessi netti

(€ mln)	1trim.06	2trim.06	3trim.06	4trim.06	1trim.07	2trim.07	3trim.07
	Riesposto						
Interessi netti	2.110	2.207	2.230	2.360	2.376	2.445	2.452
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	38	93	42	105	46	118	67
Commissioni nette	1.635	1.610	1.542	1.592	1.587	1.576	1.515
Risultato dell'attività di negoziazione	492 ⁽¹⁾	326	348	633 ⁽²⁾	438	332	302 ⁽³⁾
Risultato dell'attività assicurativa	95	99	90	168	101	162	93
Altri proventi (oneri) di gestione	17	27	9	47	40	26	48
Proventi operativi netti	4.387	4.362	4.261	4.905	4.588	4.659	4.477
Spese del personale	(1.363)	(1.373)	(1.374)	(1.523)	(1.403)	(1.126) ⁽⁴⁾	(1.384)
Spese amministrative	(720)	(753)	(706)	(917)	(702)	(740)	(711)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(194)	(217)	(216)	(272)	(192)	(204)	(205)
Oneri operativi	(2.277)	(2.343)	(2.296)	(2.712)	(2.297)	(2.070)	(2.300)
Risultato della gestione operativa	2.110	2.019	1.965	2.193	2.291	2.589	2.177
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(70)	(37)	(48)	(181)	(92)	(101)	(68)
Rettifiche di valore nette su crediti	(291)	(285)	(295)	(435)	(321)	(322)	(279)
Rettifiche di valore nette su altre attività	3	(2)	(5)	(7)	(2)	(20)	4
Utili(Perdite)su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	4	66	3	95	35	8	(1)
Risultato corrente al lordo delle imposte	1.756	1.761	1.620	1.665	1.911	2.154	1.833
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(628)	(576)	(520)	(309)	(679)	(726)	(543)
Oneri di integrazione (netto imposte)	0	0	0	(562)	(14)	(66)	(401)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	0	0	0	0	(100)	(100)	(100)
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	173	208	151	142	2.918 ⁽⁵⁾	129	744 ⁽⁶⁾
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(31)	(47)	(56)	(40)	(34)	(34)	(37)
Risultato netto	1.270	1.346	1.195	896	4.002	1.357	1.496

Nota: Dati 2006, 1trim.07 e 2trim.07 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento del 3trim.07

(1) Inclusi €110mln di contributo positivo dalle posizioni Fiat e Parmalat

(2) Inclusi €228mln di plusvalenza relativa alle cessioni delle quote in Ixis

(3) Inclusi €169mln di plusvalenza relativa a Borsa Italiana

(4) Inclusi €255mln di riprese non ricorrenti dal fondo TFR

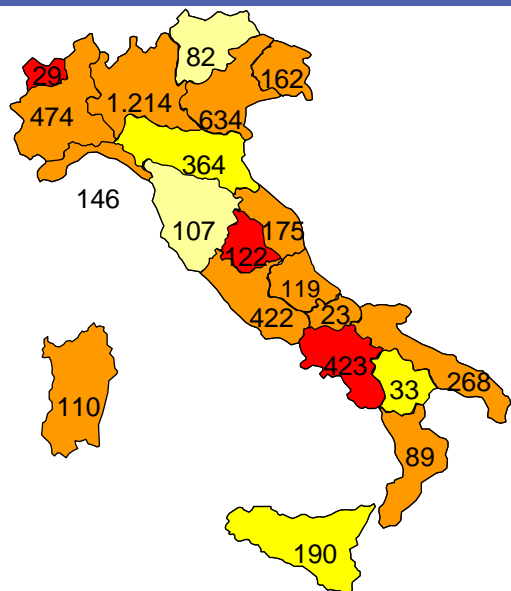
(5) Inclusi €2.803mln di plusvalenza relativa alla transazione con Crédit Agricole

(6) Inclusi €708mln di plusvalenza relativa alla transazione con Crédit Agricole

Carifirenze (1/4)

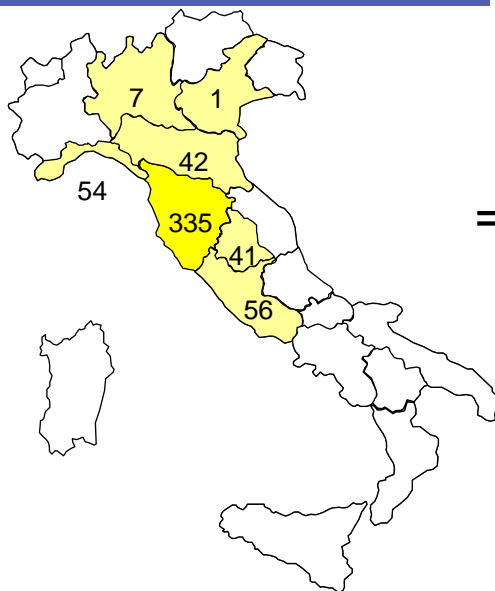
Opportunità unica di completamento della copertura territoriale

Gruppo Intesa Sanpaolo⁽¹⁾



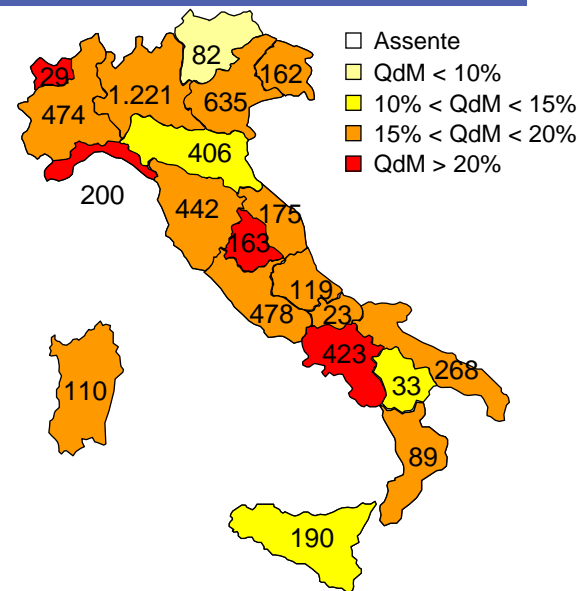
Sportelli = 5.186 QdM = 16,0%

Gruppo Carifirenze



Sportelli = 536 QdM = 1,7%

Aggregato⁽¹⁾



Sportelli = 5.722 QdM = 17,7%

- Assente
- QdM < 10%
- 10% < QdM < 15%
- 15% < QdM < 20%
- QdM > 20%

Intesa Sanpaolo⁽¹⁾

Carifirenze

Aggregato⁽¹⁾

	Intesa Sanpaolo ⁽¹⁾		Carifirenze		Aggregato ⁽¹⁾	
	Sportelli	QdM	Sportelli	QdM	Sportelli	QdM
Toscana	107	4,5%	335	14,1%	442	18,6%
Umbria	122	22,1%	41	7,4%	163	29,5%
Liguria	146	15,2%	54	5,6%	200	20,9%
Lazio	422	16,3%	56	2,2%	478	18,5%
Emilia Romagna	364	10,7%	42	1,2%	406	11,9%
Lombardia	1.214	19,4%	7	0,1%	1.221	19,6%
Veneto	634	18,4%	1	0,0%	635	18,4%
Totale regioni	3.009	15,4%	536	2,7%	3.545	18,1%

Significativo miglioramento del posizionamento competitivo in 5 regioni del Centro-Nord Italia (Toscana, Umbria, Liguria, Lazio ed Emilia Romagna)

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Nota: Dati al 31.12.2006 metodologia Banca d'Italia

(1) Dati al 31.12.2006. Per Intesa Sanpaolo dati delle sole banche Retail e al netto delle cessioni al Crédit Agricole, di Biverbanca e degli sportelli Antitrust

Carifirenze (2/4)

Ulteriore creazione di valore rispetto al Piano d'Impresa

Opportunità unica di completamento della copertura territoriale

- L'acquisizione di Carifirenze è un'opportunità unica di rafforzamento in Toscana, regione in cui Intesa Sanpaolo era meno presente, con conseguimento di una posizione di *leadership* nel Centro Italia
- Il completamento della copertura nazionale permette di ottimizzare il contributo di alcune tra le più importanti iniziative a livello di cliente e di prodotto previste nel Piano d'Impresa 2007-2009 (sistema dei pagamenti "giro-bank", *Trade Finance* e servizi a imprese operanti all'estero, *Public Finance*)

Significativa generazione di sinergie

- Carifirenze rappresenta un *target* con una buona qualità degli *asset* (Sofferenze Nette/Crediti all'1%⁽¹⁾) e con significative aree di miglioramento (Cost/Income⁽¹⁾ 64% vs 53% Intesa Sanpaolo)
- Sinergie pre-tasse stimate a €185mln entro il 2010 (65% da costi e 35% da ricavi)
- Costi di integrazione *una-tantum* stimati pari a €185mln

Modello organizzativo e Corporate Governance

- La *governance* concordata rispetta il modello della Banca dei Territori ed è coerente con gli obiettivi di conseguimento delle sinergie, pur attribuendo a Carifirenze un adeguato livello di autonomia per valorizzarne marchio, tradizione e valenza locale
- Attraverso l'aggregazione di Intesa Casse del Centro in Carifirenze si costituirà una banca *leader* nelle regioni dell'Italia centrale (~900 filiali ante eventuali interventi Antitrust)

Creazione di valore

- L'operazione, al di là del valore strategico di lungo termine, risulta da subito accrescitiva per gli azionisti di Intesa Sanpaolo

(1) Dati al 31.12.06

Carifirenze (3/4)

Struttura e principali termini dell'operazione

- L'acquisizione fino al 90% di Carifirenze (considerando anche il 18,6% già detenuto da Intesa Sanpaolo) avviene tramite

La permuta

- acquisizione del 40,3% del capitale sociale di Carifirenze detenuto da Ente CR Firenze, Fondazione CR Pistoia e Pescia, Fondazione CR La Spezia ("Le Fondazioni") e Sofibar tramite permuta con 399 milioni di azioni ordinarie Intesa Sanpaolo – azioni proprie acquistate sul mercato successivamente all'autorizzazione assembleare – sulla base di un rapporto di scambio pari a 1,194 azioni ordinarie Intesa Sanpaolo per ciascuna azione Carifirenze
- Le "Fondazioni" acquisiranno una partecipazione pari al 3,3% nel capitale ordinario di Intesa Sanpaolo (4% includendo lo 0,7% già detenuto da Ente CR Firenze)
- Il rapporto di scambio è stato determinato con riferimento alla media dei prezzi di Borsa registrati nei tre mesi antecedenti il 5 marzo 2007 dalle azioni ordinarie Carifirenze e Intesa Sanpaolo (rispettivamente €4,49 e €5,64). Ai fini del rapporto di scambio il prezzo di Borsa del titolo Carifirenze è stato incrementato di un premio – associabile al passaggio del controllo – fino a €6,73
- Controvalore della permuta pari a €2,2 mld sulla base del costo effettivo del programma di acquisto di azioni proprie concluso il 7.11 u.s.

L'Offerta Pubblica di Acquisto

- Dopo la permuta Intesa Sanpaolo promuoverà un'OPA Obbligatoria europea sul 41,1% del capitale di Carifirenze, in contanti al prezzo di €6,73 per azione (pari ad un controvalore di €2,3 mld in caso di adesione totalitaria). Ente CR Firenze si è impegnata a non aderire all'OPA Obbligatoria e a mantenere in Carifirenze una quota del 10,3% del capitale sociale, con una conseguente riduzione del controvalore dell'OPA a €1,7mld
- L'OPA Obbligatoria sarà volta al *delisting* di Carifirenze (OPA residuale o fusione in società non quotata)

Carifirenze (4/4)

Tempistica dell'operazione(*)

		Stato
25 luglio 2007	Approvazione dell'Operazione da parte dei Consigli di Intesa Sanpaolo	✓
2 ottobre 2007	Approvazione acquisto azioni proprie funzionali alla permuta da parte dell'Assemblea di Intesa Sanpaolo	✓
7 novembre 2007	Conclusione acquisto azioni proprie	✓
Primi mesi 2008	Esecuzione della permuta a favore delle Fondazioni e OPA Obbligatoria	
A seguire	Avvio azioni per delisting (OPA Residuale o incorporazione in un veicolo non quotato)	

(*) Compatibilmente con l'ottenimento delle necessarie autorizzazioni

Disclaimer

“Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Bruno Picca, 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”.

* * *

Questa presentazione contiene previsioni e stime che riflettono le attuali opinioni del management Intesa Sanpaolo in merito ad eventi futuri. La capacità del Gruppo Intesa Sanpaolo di raggiungere i risultati previsti dipende da molti fattori al di fuori del controllo del management. I risultati effettivi possono differire significativamente da quelli previsti o impliciti nei dati previsionali. Tali dati previsionali comportano rischi ed incertezze che potrebbero avere un impatto significativo sui risultati attesi e si fondano su assunti di base.

I seguenti rilevanti fattori potrebbero far sì che i risultati effettivi del Gruppo differiscano significativamente da quelli previsti o impliciti nei dati previsionali:

- la capacità del Gruppo di integrare con successo dipendenti, prodotti, servizi e sistemi nell’ambito della fusione tra Banca Intesa S.p.A. e Sanpaolo IMI S.p.A. nonché di altre recenti fusioni ed acquisizioni;
- l'effetto delle decisioni delle autorità di vigilanza e dei cambiamenti nel quadro normativo;
- l'effetto degli sviluppi politici ed economici in Italia e negli altri paesi in cui opera il Gruppo;
- l'effetto delle fluttuazioni nei tassi di cambio e di interesse;
- la capacità del Gruppo di ottenere il rendimento atteso dagli investimenti realizzati in Italia e negli altri paesi.

I fattori suddetti non costituiscono una lista completa. A seguito di tali incertezze e rischi, si avvisano i lettori che non devono fare eccessivo affidamento su tali dichiarazioni contenenti dati previsionali che valgono solo con riferimento alla data odierna. Di conseguenza, non è possibile assicurare che il Gruppo raggiunga i risultati previsti.