



Risultati Primo Trimestre 2004

11 Maggio 2004

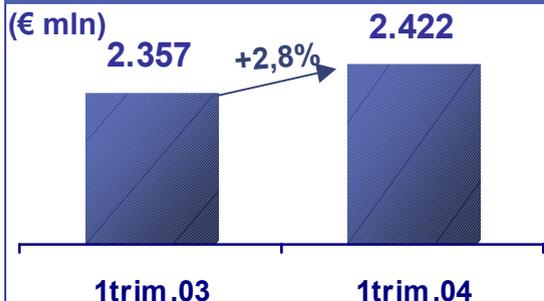
Performance Trimestrale Positiva

- Risultato di Gestione +27% vs 4trim.03 e +14% vs 1trim.03 grazie alla crescita dei ricavi e alla riduzione dei costi
- Utile delle Attività Ordinarie +36% vs 1trim.03, il più alto registrato negli ultimi otto trimestri
- Utile Netto a €418mln, il più alto registrato negli ultimi otto trimestri
- Cost / Income in calo al 59,5% dal 63,4% del 1trim.03, il livello più basso registrato negli ultimi otto trimestri
- EVA[®] diventato positivo (€65mln)
- Positivi segnali commerciali (obbligazioni strutturate, bancassicurazione, ...)
- Tier1 salito all'8,1%

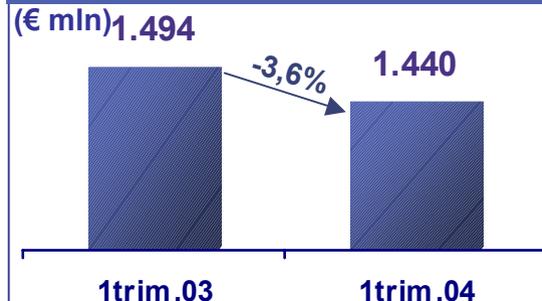
Primo Trimestre 2004 in Sintesi: 1trim.04 vs 1trim.03

Crescita dei Ricavi e Riduzione dei Costi

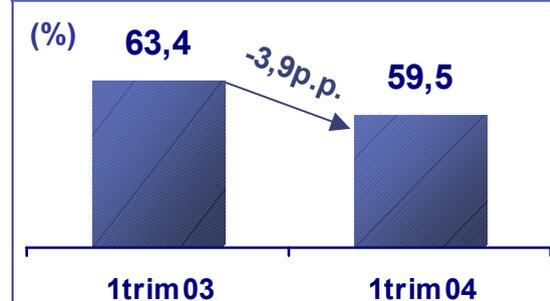
Margine di Intermediazione



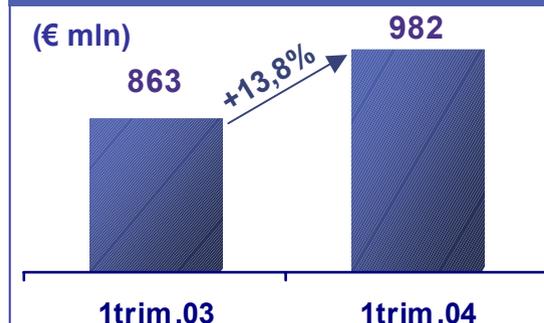
Costi Operativi



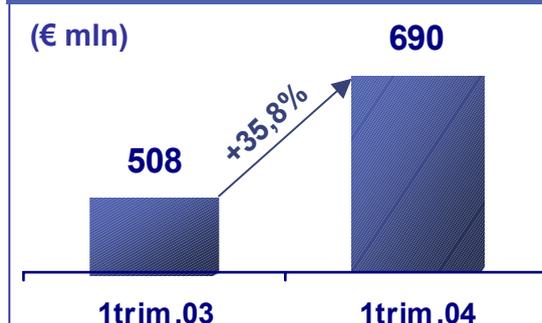
Cost / Income



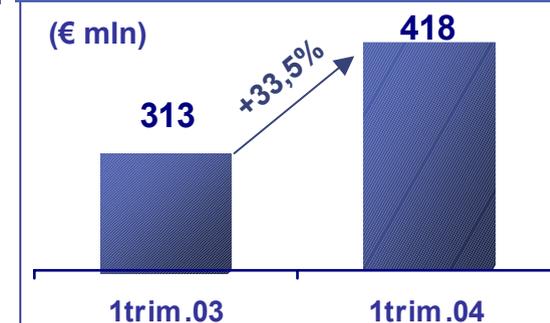
Risultato di Gestione



Utile Attività Ordinarie



Utile Netto



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

Risultati Trimestrali: 1trim.04 vs 1trim.03

Crescita dei Ricavi e Riduzione dei Costi

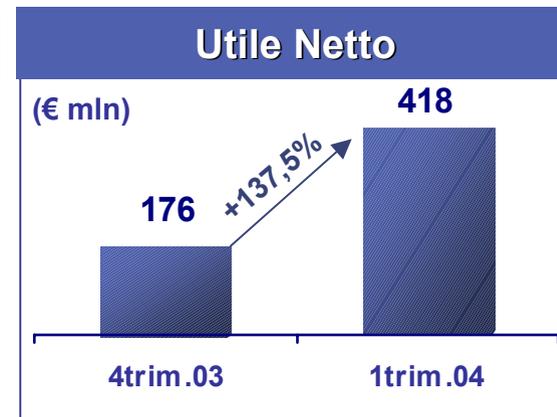
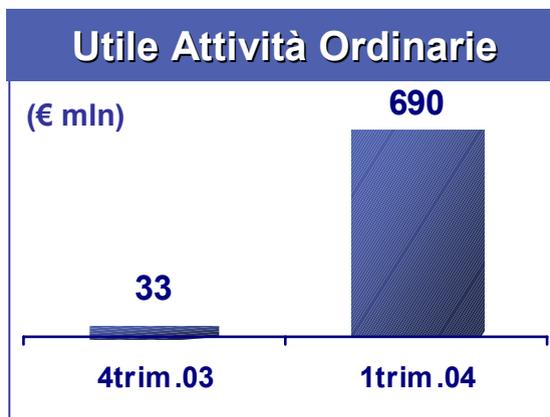
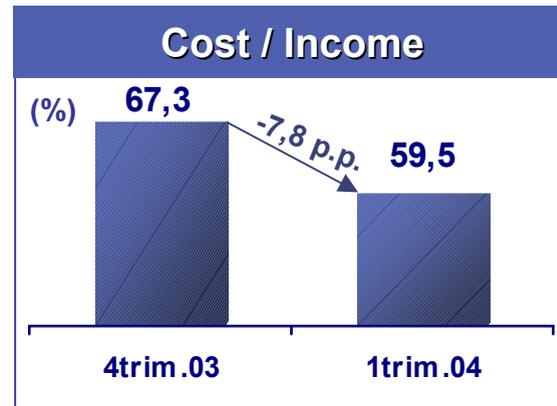
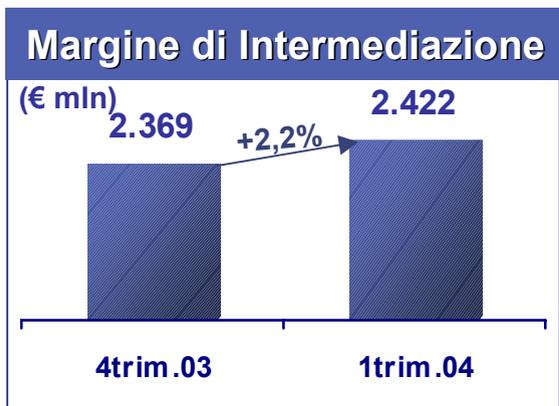
Esclusa Intesa Bank Canada	1trim.03	1trim.04	Δ%
(€ mln)	Pro-forma		
Interessi Netti	1.268	1.247	(1,7)
Dividendi e Utili P.P.N.	43	38	(11,6)
Commissioni Nette	782	825	5,5 ←
Altri Ricavi	264	312	18,2 ←
Margine di Intermediazione	2.357	2.422	2,8
Costi Operativi	(1.494)	(1.440)	(3,6) ←
Risultato di Gestione	863	982	13,8 ←
Ammortamento Goodwill	(32)	(32)	0,0
Acc. e Rettifiche Nette	(323)	(260)	(19,5)
Utile Attività Ordinarie	508	690	35,8 ←
Utile/Perdita Straordinario	46	1	(97,8)
Tasse, Utili di Terzi e ΔFRBG ⁽¹⁾	(241)	(273)	13,3
Utile Netto	313	418	33,5 ←

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

(1) ΔFRBG = Variazione Fondo Rischi Bancari Generali

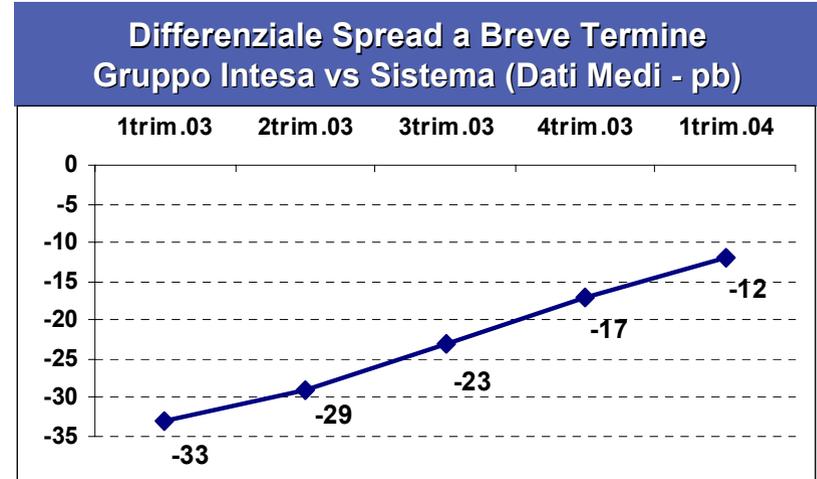
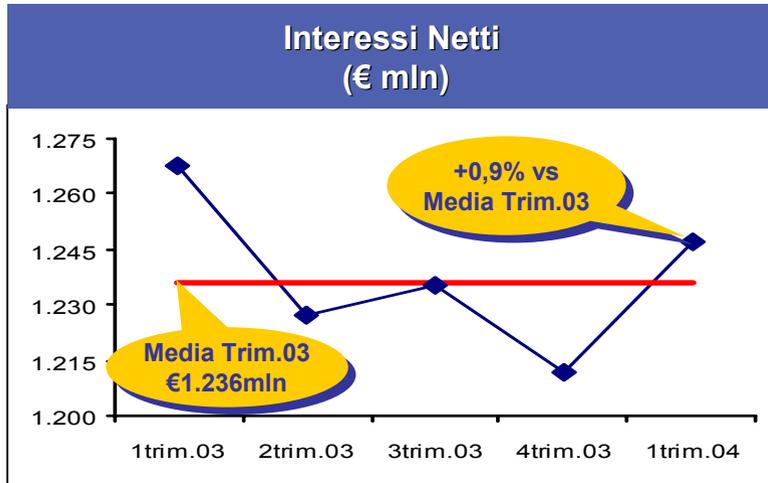
Primo Trimestre 2004 in Sintesi: 1trim.04 vs 4trim.03

Forte Incremento del Risultato di Gestione e dell'Utile delle Attività Ordinarie



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

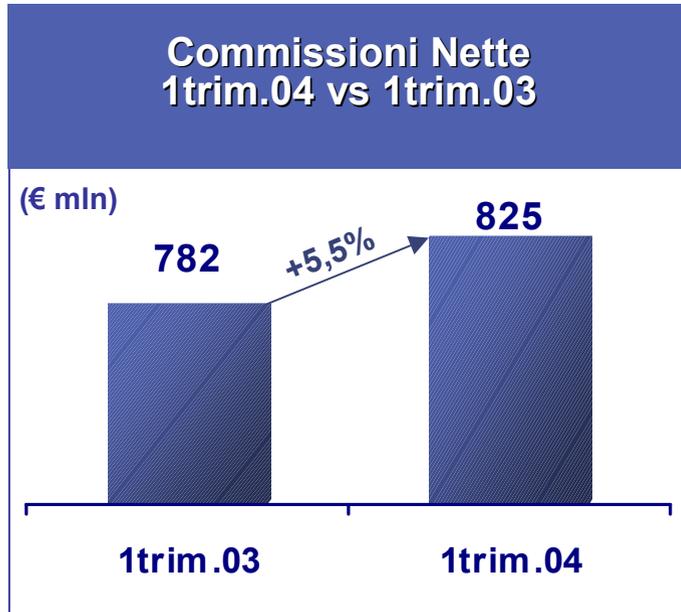
Interessi Netti: Incremento del 3% vs 4trim.03



— Media Trimestrale 2003

- **Incremento degli Interessi Netti vs 4trim.03 anche grazie alla crescita degli impieghi con clientela Retail e PMI e alle azioni di *re-pricing***
- **Spread a Breve Termine: stiamo colmando il differenziale negativo rispetto al Sistema**

Commissioni Nette: Crescita del 5,5% vs 1trim.03



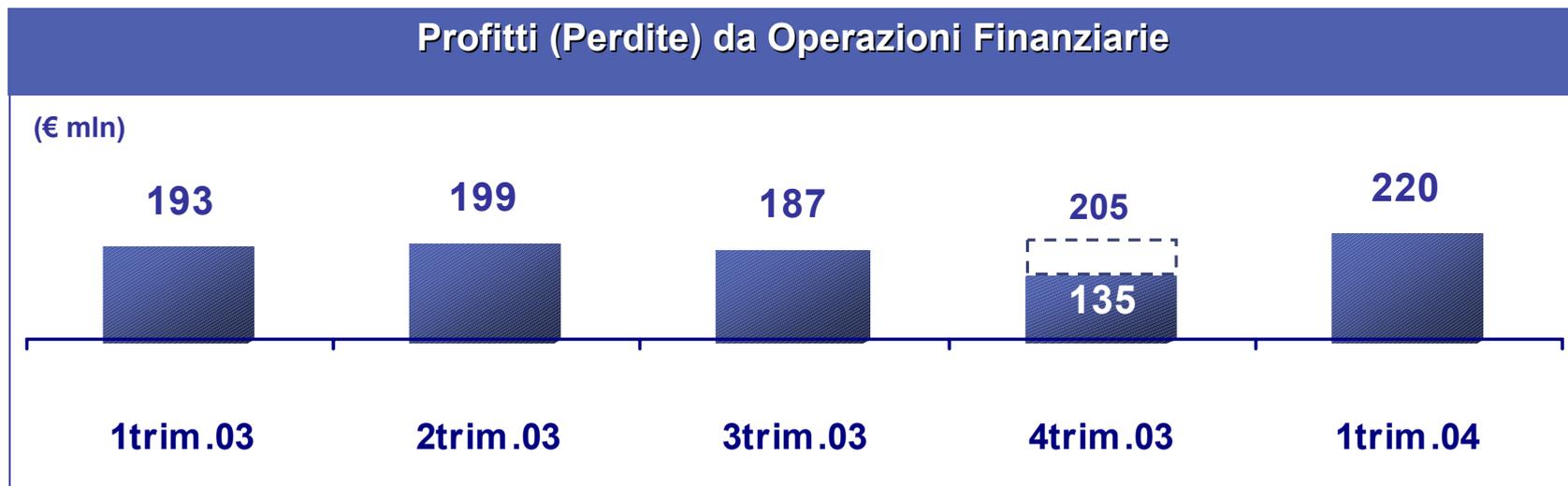
■ Crescita trainata da

□ Intermed. e Collocamento Titoli	+33%
□ Bancassicurazione	+33%
□ Carte di Credito/Debito	+13%
□ Servizi Esattoriali	+10%
□ Gestioni Patrimoniali	+5%

■ Crescita del 7% in Italia

- Commissioni Nette stabili vs 4trim.03 escludendo il calo stagionale delle commissioni da Servizi Esattoriali

Confermato l'Andamento Positivo dei Profitti da Operazioni Finanziarie



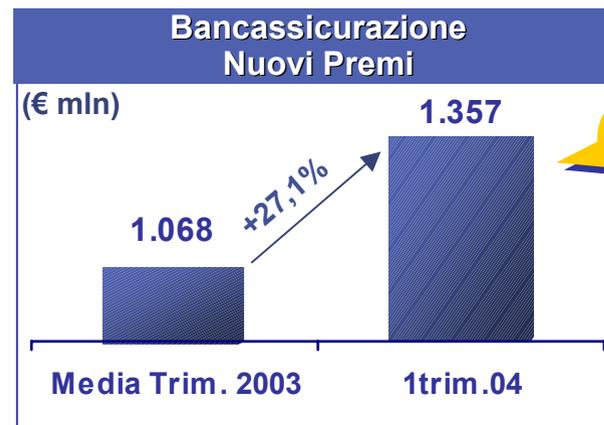
- Performance strutturalmente positiva trainata da
 - Obbligazioni Strutturate
 - Corporate Derivatives
 - Buon andamento dell'attività di Capital Markets e gestione del portafoglio titoli
- 4trim.03 condizionato negativamente da €70mln di Mark-to-Market
- Confermati i bassi valori di VAR sul portafoglio di trading (€14mln per Banca Intesa Spa e €3mln per Banca Caboto)

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

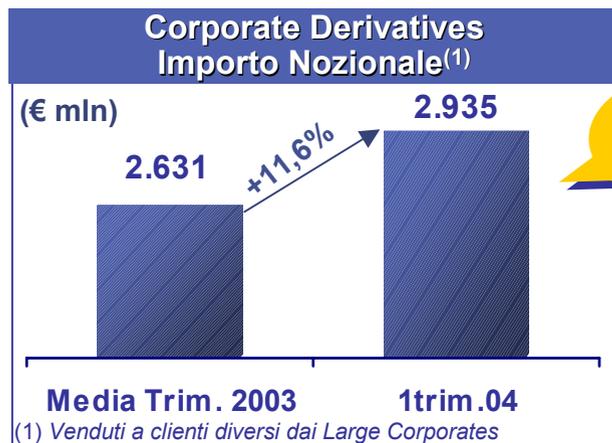
Cresce la Capacità di Collocamento di Prodotti a Maggior Valore Aggiunto



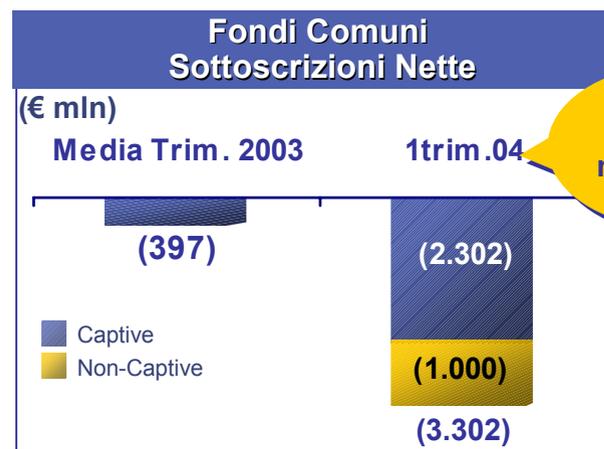
€0,9mld collocati in Aprile



€0,5mld collocati in Aprile



€1,2mld collocati in Aprile

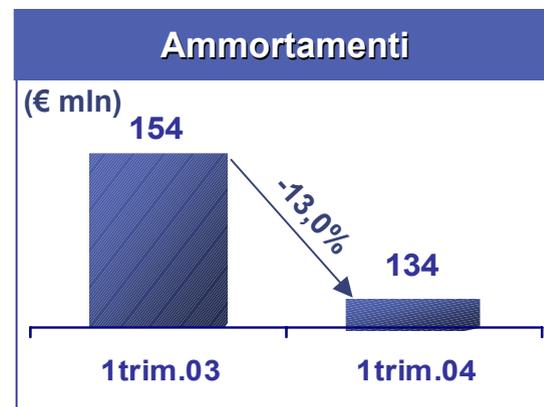
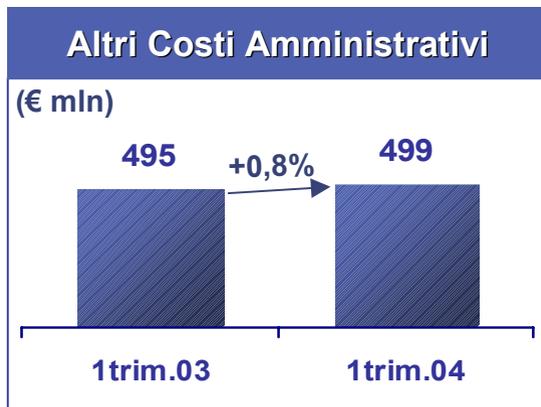


€0,8mld raccolta negativa in Aprile

- Raccolta netta negativa nei Fondi Comuni del 1trim.04 in parte bilanciata da €0,6mld di sottoscrizioni nette in fondi dei fondi che investono in fondi di terzi
- Totale Risparmio Gestito stabile vs 31.12.03 e +1,4% vs 31.03.03

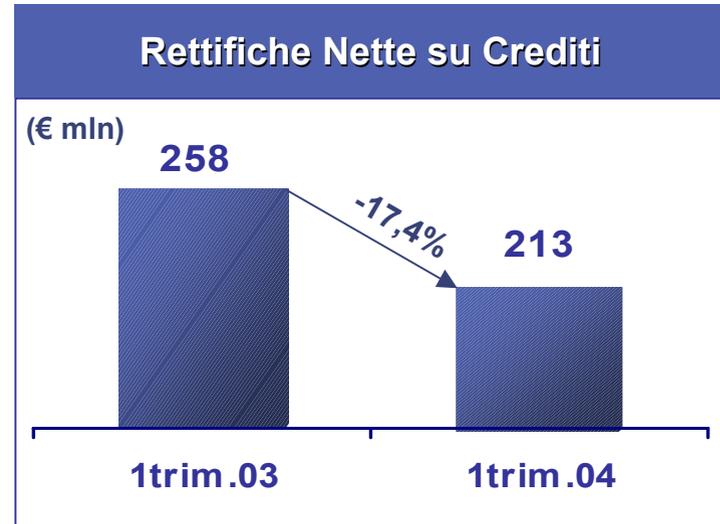
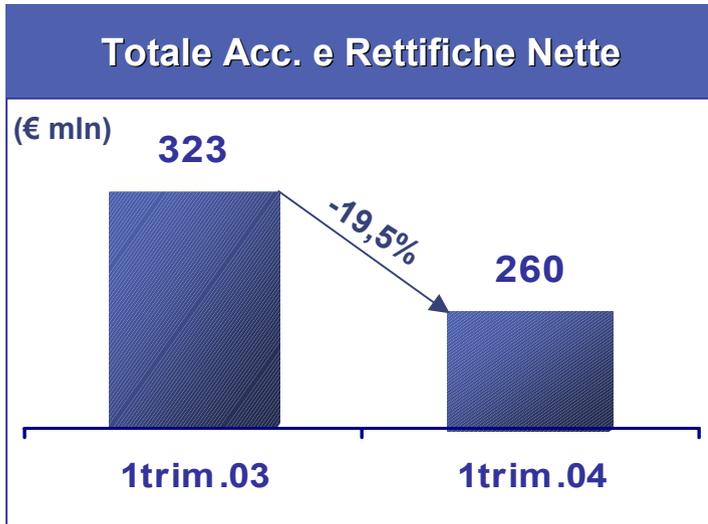
Ulteriore Significativa Riduzione dei Costi

Cost / Income in calo al 59,5%, il più basso registrato negli ultimi 8 trimestri



- Ulteriore riduzione di ~2.200 dipendenti dal 1 aprile 2004
- Aumento degli Altri Costi Amministrativi vs 1trim.03 (+0,8%) principalmente dovuto ai progetti di rilancio (+46% spese pubblicitarie, +67% costi di formazione)
- La riduzione degli ammortamenti è dovuta alla razionalizzazione del portafoglio immobiliare e all'estinzione di alcuni oneri pluriennali (principalmente IT). La realizzazione di tutti i progetti inclusi nel Capital Budget prosegue nei tempi previsti

Rettifiche Nette su Crediti in Calo



- **Totale Accantonamenti e Rettifiche Nette stabili vs 4trim.03 escludendo Parmalat e BCP**
- **La riduzione delle Rettifiche Nette su crediti vs 1trim.03 è principalmente dovuta ai minori accantonamenti per l'America Latina**

Qualità dell'Attivo

Ulteriore Aumento della Copertura Specifica delle Sofferenze

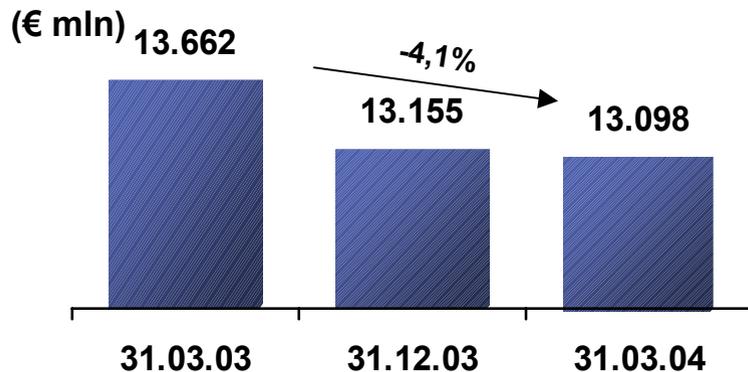
	Ratios				
	2001	2002	2003	31.03.04	2005
Rett. Nette su Crediti/Ris.di Gest.	76%	77%	34%	22%	18%
Rett. Nette su Crediti/Crediti	1,3%	1,4%	0,8%	0,14%⁽¹⁾	0,6%
Sofferenze Nette/Crediti	3,0%	3,2%	3,0%	2,9%	2,0%
Copertura Specifica Sofferenze	59%	62%	65%	66%	67%

■ **€1,1mld di “Riserva Generica” al 31.03.04**

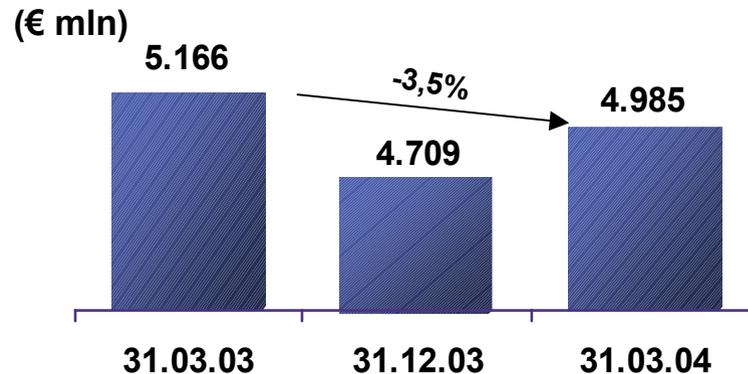
(1) Non annualizzato

Sofferenze e Incagli

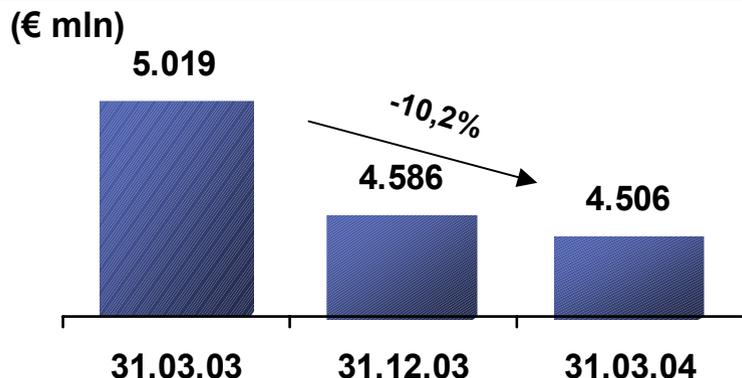
Sofferenze Lorde



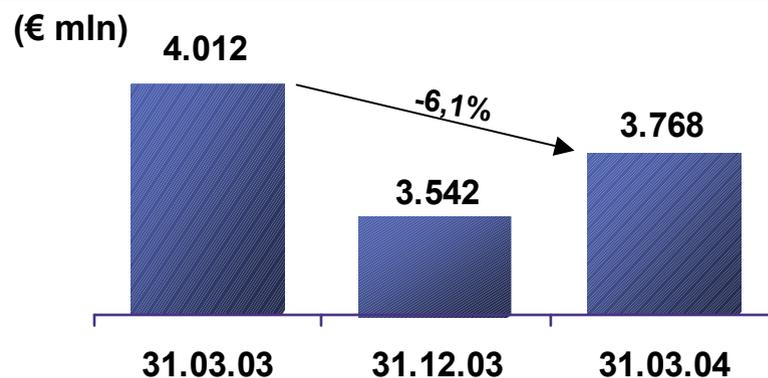
Incagli Lordi



Sofferenze Nette



Incagli Netti



- L'aumento degli Incagli rispetto al 31.12.03 è dovuto principalmente ai cambiamenti nei criteri di classificazione introdotti in Croazia dalle Competenti Autorità

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

Ulteriore Rafforzamento del Livello di Patrimonializzazione

	Ratios				
	2001	2002	2003	31.03.04	2005
Core Tier 1	5,3%	5,9%	6,9%	7,1%	7,7%
Tier 1	6,0%	6,8%	7,8%	8,1%	8,6%
Total Capital	9,3%	11,1%	11,7%	11,7%	11,0%

Risultati per Area di Business al 31.03.04

	Rete ⁽¹⁾	Banche Italia	Società Prodotto	Banche Estero	Corporate	Strutture Centrali /Altro	Totale
Marg. Interm. (€mln)	1.221	357	162	251	373	58	2.422
Risult. Gestione (€mln)	434	166	89	94	239	(40)	982
Cost/Income (%)	64,5	53,4	45,3	62,4	35,9	166,9	59,5
RWA (€mld)	56,5	21,7	24,5	13,1	50,0	16,2	182,0
Capitale Allocato ⁽²⁾ (€mld)	3,7	1,3	1,5	0,8	3,0	1,0	11,3
ROE Pre-tasse ⁽³⁾ (%)	40,3	43,3	17,5	35,1	26,7	(64,2)	24,6
EVA [®] (€mln)	156	46	1	28	43	(209)	65

■ €65mln EVA[®] nel 1trim.04 vs -€61mln nel 1trim.03

Finanza e Tesoreria 34
 Costi Strutture Centrali (64)
 Surplus di Capitale (73)
 Altro (106)

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

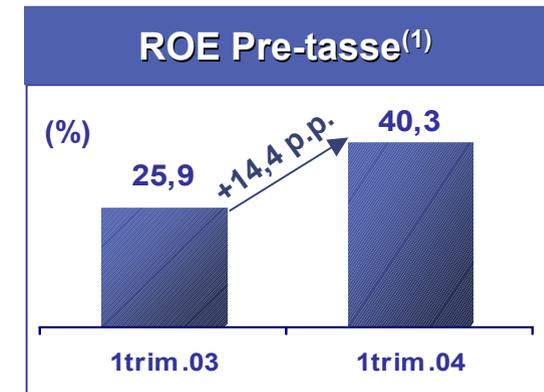
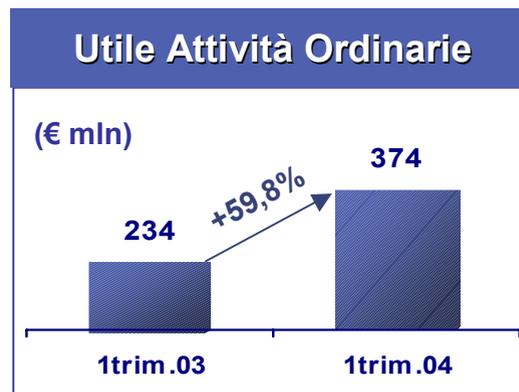
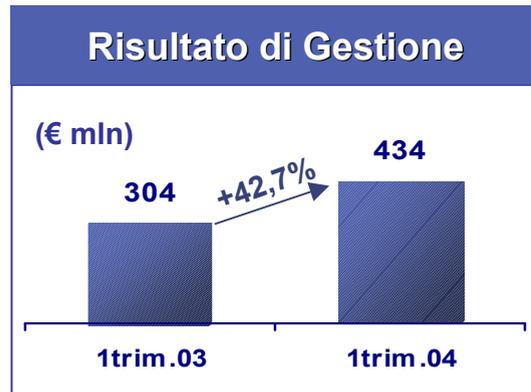
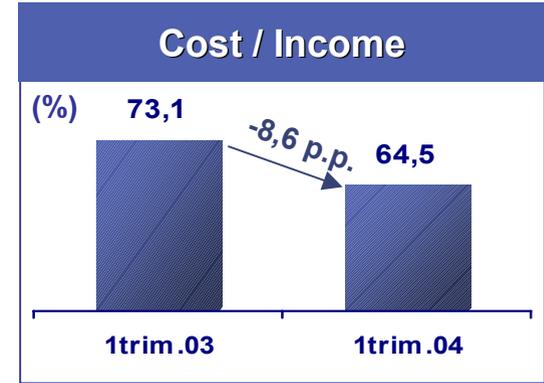
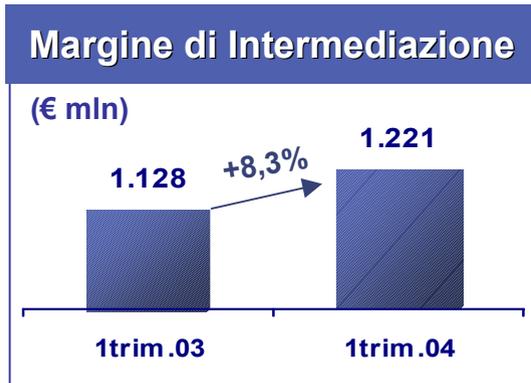
(1) Include Individui (Famiglie, Premium, Private), Affari (fatturato < €2.5mln), Imprese (fatturato tra €2.5mln e €50mln), Pubbliche Amministrazioni Locali, Istituzioni Non-Profit e Wealth Management

(2) Capitale Allocato = 6% RWA

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

Risultati per Area di Business: 1trim.04 vs 1trim.03

Divisione Rete & Wealth Management



■ **€156mln EVA[®] nel 1trim.04 (vs €72mln nel 1trim.03)**

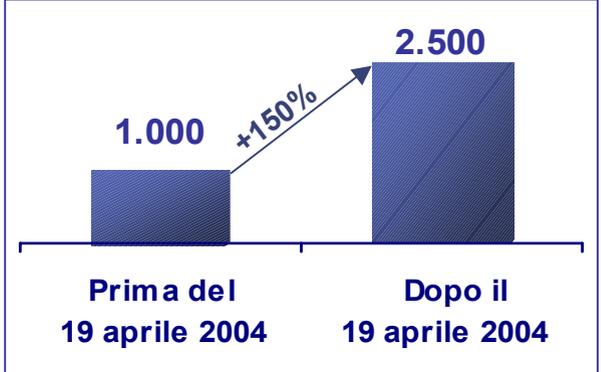
Note: Include Individui (Famiglie, Premium, Private), Affari (fatturato < €2.5mln), Imprese (fatturato tra €2.5mln e €50mln), Pubbliche Amministrazioni Locali, Istituzioni Non-Profit e Wealth Management

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

Divisione Rete & Wealth Management

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

Descrizione	Prodotto	Risultati Raggiunti						
<p>Nuovo Conto Corrente</p> <p>Nuovo Conto Corrente con canone a scalare in relazione al numero di prodotti detenuti</p>	<p>Conto Intesa</p> 	<p>N° Nuovi Conti al Giorno</p>  <table border="1"><thead><tr><th>Periodo</th><th>N° Nuovi Conti al Giorno</th></tr></thead><tbody><tr><td>Prima del 19 aprile 2004</td><td>1.000</td></tr><tr><td>Dopo il 19 aprile 2004</td><td>2.500</td></tr></tbody></table>	Periodo	N° Nuovi Conti al Giorno	Prima del 19 aprile 2004	1.000	Dopo il 19 aprile 2004	2.500
Periodo	N° Nuovi Conti al Giorno							
Prima del 19 aprile 2004	1.000							
Dopo il 19 aprile 2004	2.500							

- Campagna pubblicitaria lanciata il 19 aprile 2004
- Oltre 2.500 conti aperti in media al giorno: ~ 40% nuovi conti
- N° Prodotti detenuti da clienti dopo passaggio a Conto Intesa: +16%
- Incremento ricavi dal passaggio da altri conti correnti a Conto Intesa: +20%

Divisione Rete & Wealth Management

Altri Nuovi Prodotti per Clienti Famiglie lanciati nel 4trim.03 (1/2)

Descrizione

Prodotto

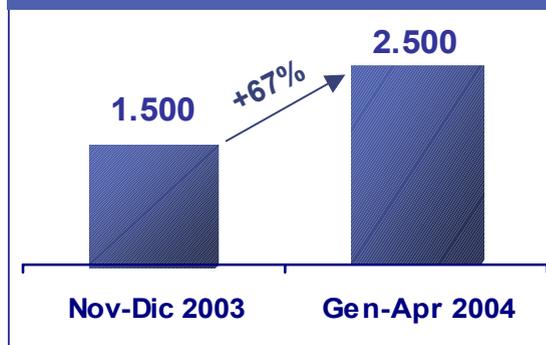
Risultati Raggiunti

Nuova Carta di Debito

L'unica carta di debito bancaria online sul mercato (data di lancio: inizio novembre 2003)



N° Carte Emesse al Giorno



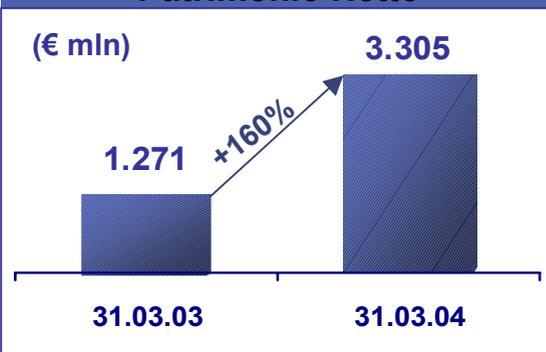
Intesa Bouquet

Primo fondo comune per il mass market con le più basse soglie di accesso del mercato; 4 profili di rischio con una gestione innovativa "total return" (data di lancio: metà dicembre 2003)

Intesa Bouquet

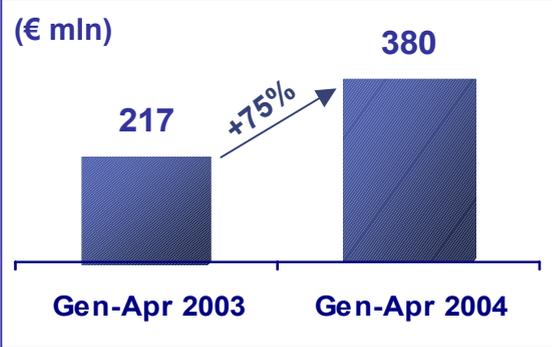
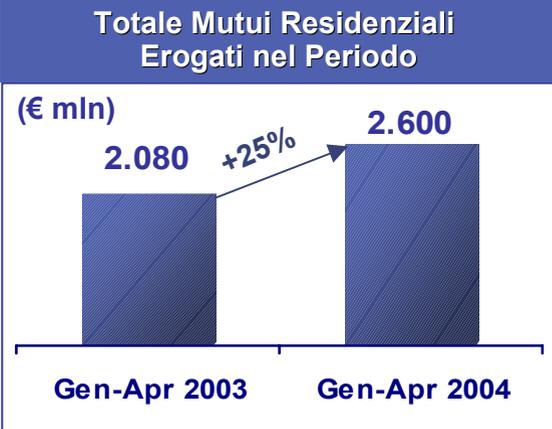


Totale Fondi dei Fondi Patrimonio Netto



Divisione Rete & Wealth Management

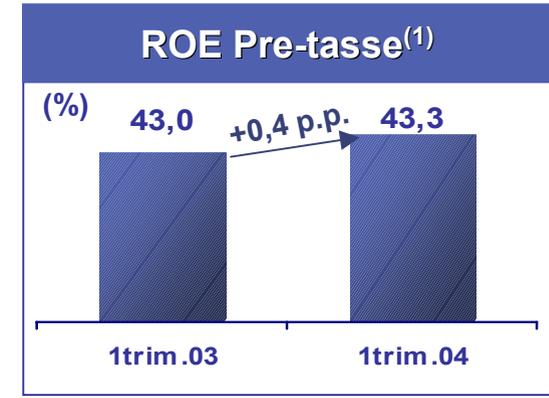
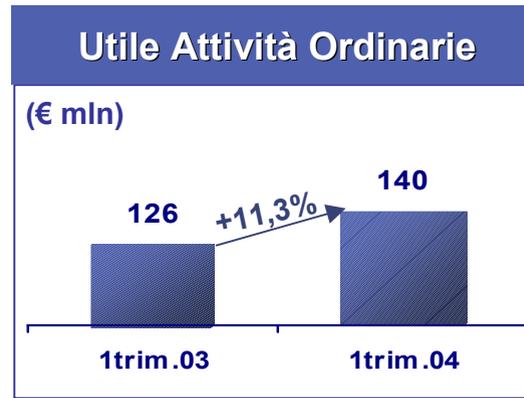
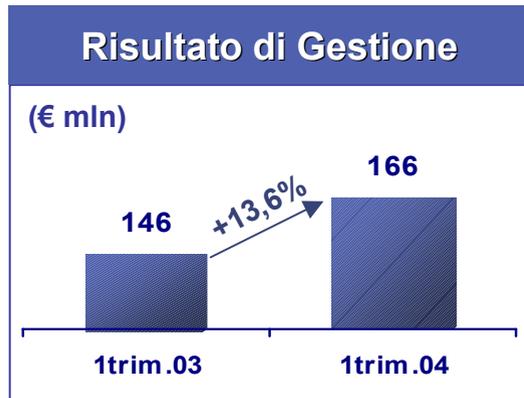
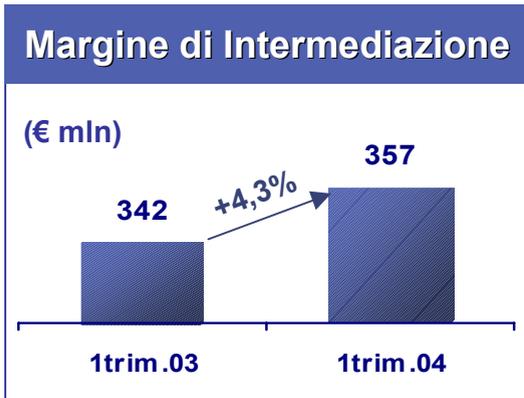
Altri Nuovi Prodotti per Clienti Famiglie lanciati nel 4trim.03 (2/2)

Descrizione	Prodotto	Risultati Raggiunti						
<p>Nuovo Prestito Personale</p> <p>Nuovo prestito personale disponibile entro 48 ore. Ammontare massimo: 30.000 euro (data di lancio: ottobre 2003). La nuova campagna pubblicitaria sarà lanciata la prossima settimana</p>	 <p>PRESTINTESA</p>	<p>Totale Prestiti Personali Erogati nel Periodo</p> <p>(€ mln)</p>  <table border="1"><thead><tr><th>Periodo</th><th>Totale Prestiti Personali Erogati (€ mln)</th></tr></thead><tbody><tr><td>Gen-Apr 2003</td><td>217</td></tr><tr><td>Gen-Apr 2004</td><td>380 (+75%)</td></tr></tbody></table>	Periodo	Totale Prestiti Personali Erogati (€ mln)	Gen-Apr 2003	217	Gen-Apr 2004	380 (+75%)
Periodo	Totale Prestiti Personali Erogati (€ mln)							
Gen-Apr 2003	217							
Gen-Apr 2004	380 (+75%)							
<p>Nuovo Mutuo</p> <p>Mutuo a tasso variabile con un limite massimo al tasso pagabile dal cliente (data di lancio: novembre 2003)</p>	<p>Mutuo Protetto</p>	<p>Totale Mutui Residenziali Erogati nel Periodo</p> <p>(€ mln)</p>  <table border="1"><thead><tr><th>Periodo</th><th>Totale Mutui Residenziali Erogati (€ mln)</th></tr></thead><tbody><tr><td>Gen-Apr 2003</td><td>2.080</td></tr><tr><td>Gen-Apr 2004</td><td>2.600 (+25%)</td></tr></tbody></table>	Periodo	Totale Mutui Residenziali Erogati (€ mln)	Gen-Apr 2003	2.080	Gen-Apr 2004	2.600 (+25%)
Periodo	Totale Mutui Residenziali Erogati (€ mln)							
Gen-Apr 2003	2.080							
Gen-Apr 2004	2.600 (+25%)							

■ Nuovi Conti Correnti per Clienti Premium e Affari in fase di test

Risultati per Area di Business: 1trim.04 vs 1trim.03

Divisione Banche Italia



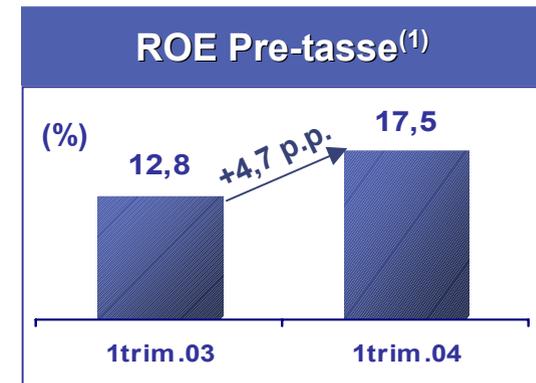
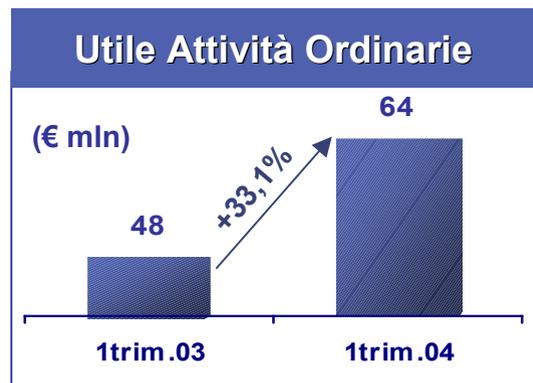
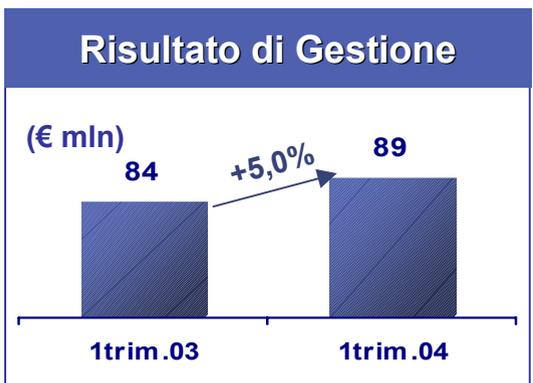
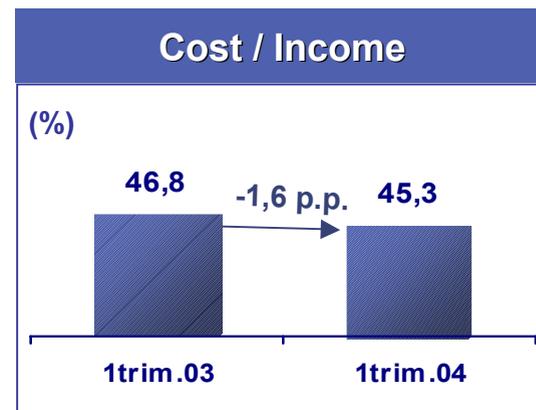
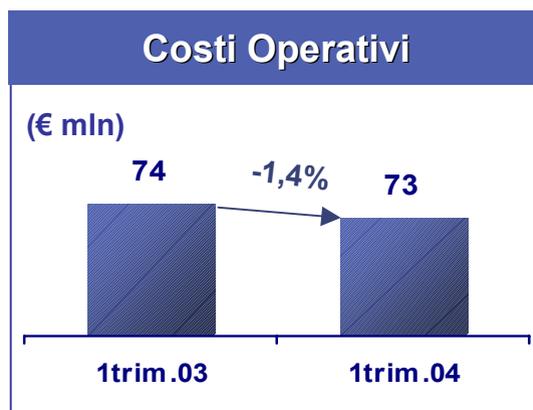
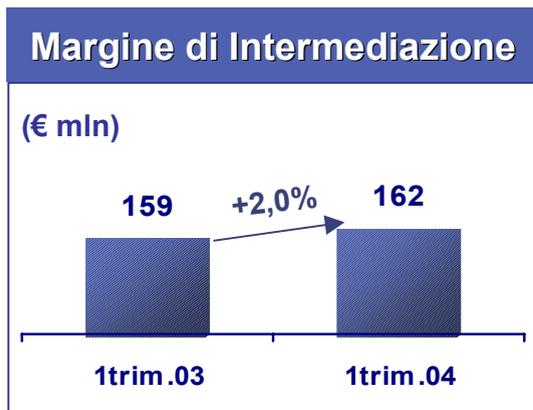
■ **€46mln EVA[®] nel 1trim.04 (vs €39mln nel 1trim.03)**

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

Risultati per Area di Business: 1trim.04 vs 1trim.03

Società Prodotto



■ **€1,4mln EVA[®] nel 1trim.04 (vs -€2,0mln nel 1trim.03)**

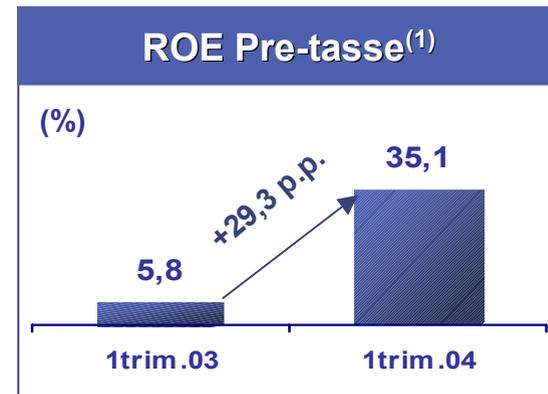
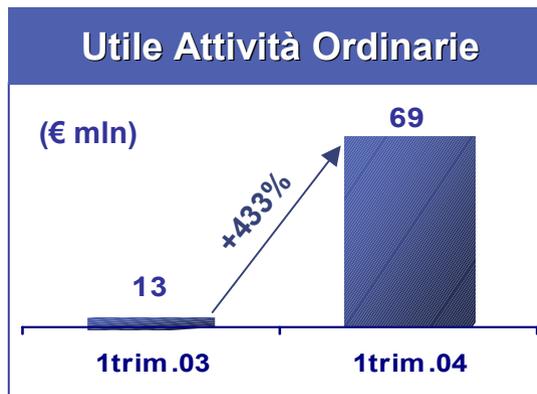
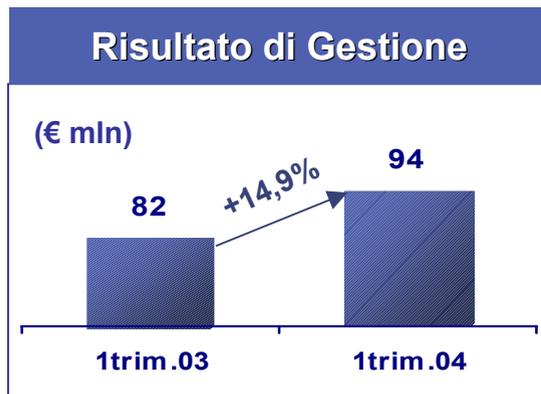
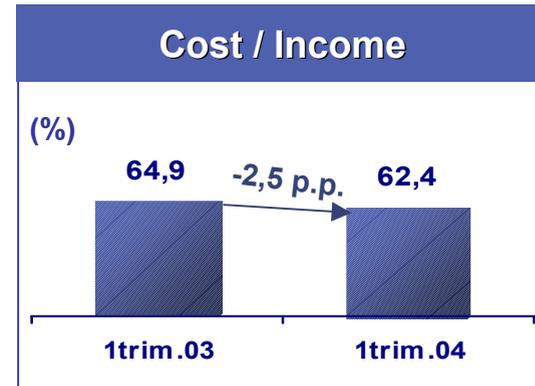
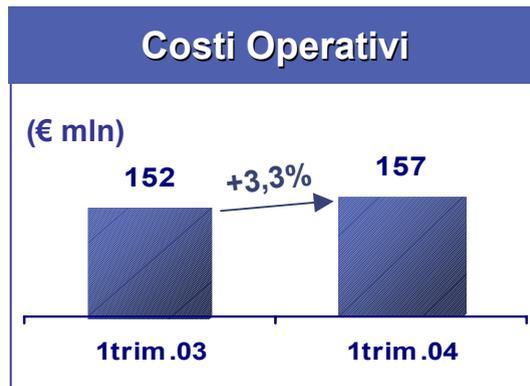
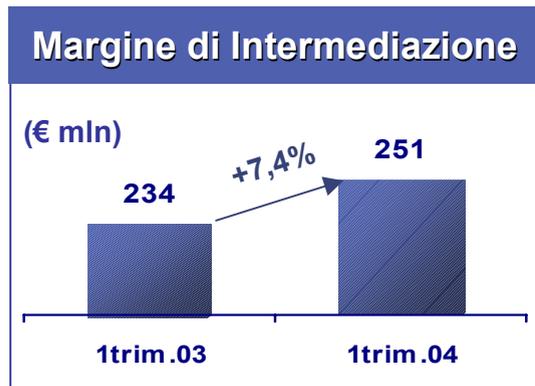
Include Esattorie, Leasing, Factoring, Intesa Mediocredito e Banca CIS

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

Risultati per Area di Business: 1trim.04 vs 1trim.03

Divisione Banche Estero



■ **€28mln EVA[®] nel 1trim.04 (vs -€4mln nel 1trim.03)**

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

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

(€ mln)	CIB (Ungheria)		PBZ (Croazia)		VUB (Slovacchia)		TOTALE Est-Europa	
	1trim.03	1trim.04	1trim.03	1trim.04	1trim.03	1trim.04	1trim.03	1trim.04
Marg. di Intermed.	46	60	66	80	50	54	163	194
Costi Operativi	(24)	(32)	(36)	(43)	(28)	(31)	(88)	(106)
Risultato di Gestione	22	28	30	37	23	23	75	89
Rettifiche Nette⁽¹⁾	(4)	(10)	(5)	(5)	(4)	(7)	(14)	(21)
Utile/perd. Attività Ord.	18	18	24	33	19	17	61	67
Utile Netto	13	15	14	20	10	13	37	48
Racc. Dir. da Client.	1.862	2.398	3.366	3.680	3.862	3.694	9.090	9.772
Impieghi a Clientela	2.389	3.536	2.692	3.148	1.110	1.334	6.191	8.018
Totale Attivo	3.024	4.300	4.837	5.607	4.855	4.830	12.716	14.737

■ Risultato di Gestione di CIB e PBZ: + 26% vs 1trim.03

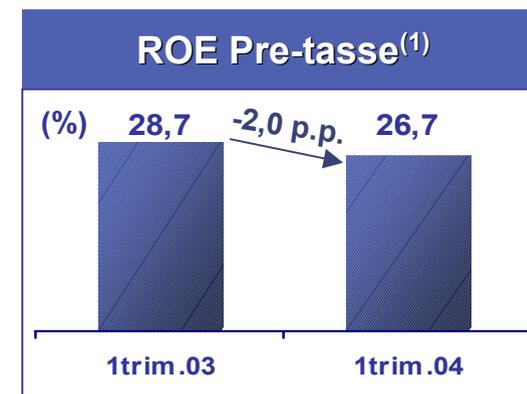
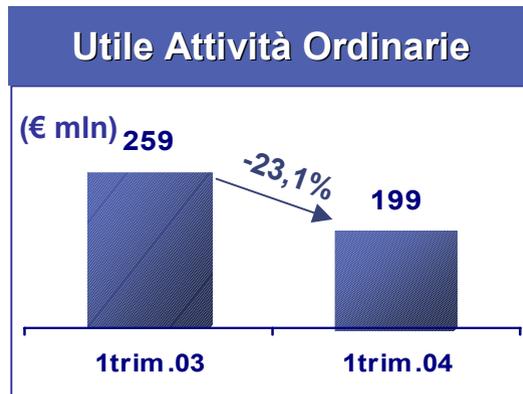
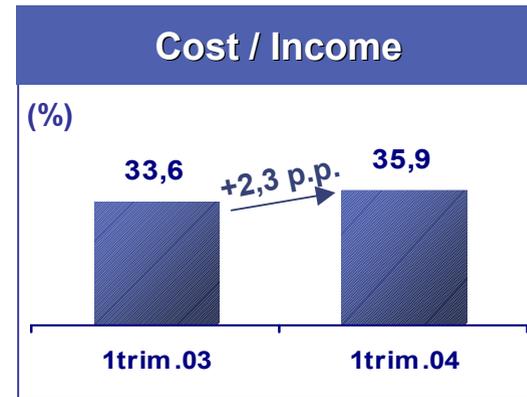
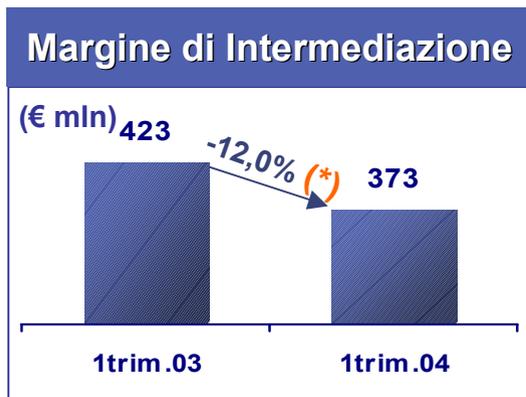
■ €32mln EVA[®] nel 1trim.04 (vs €29m nel 1trim.03)

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

(1) Escluso ammortamento del goodwill

Risultati per Area di Business: 1trim.04 vs 1trim.03

Divisione Corporate



(*) Calo del Margine di Intermediazione dovuto alla voluta contrazione degli impieghi ai Large Corporate esteri (circa -€10mld RWA vs 1trim.03) e ai minori proventi dell'attività di Capital Market rispetto al picco del 1trim.03. Le attività di Capital Market stanno recuperando di mese in mese

■ **€43mIn EVA[®] nel 1trim.04 (vs €64mIn nel 1trim.03)**

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

Prospettive 2004

- **I risultati del primo trimestre sono in linea con le attese, nonostante la debolezza del mese di gennaio**
- **Tutti i 100 progetti previsti nel Piano d'Impresa si stanno realizzando nei tempi previsti e stanno cominciando a contribuire alla crescita dei ricavi**
- **La campagna pubblicitaria appena lanciata accrescerà la forza propulsiva della Divisione Rete imperniata sulla piattaforma per la crescita già implementata (squadra di management, organizzazione, nuovi prodotti, strumenti di CRM, sistemi IT, ...)**

Appendice

Risultati Trimestrali

Forte Incremento del Risultato di Gestione e dell'Utile delle Attività Ordinarie

Esclusa Intesa Bank Canada	1trim.03	2trim.03	3trim.03	4trim.03	1trim.04	Δ% 1trim/4trim
(€ mln)	Pro-forma					
Interessi Netti	1.268	1.227	1.235	1.212	1.247	2,9
Dividendi e Utli P.P.N.	43	95	9	12	38	216,7
Commissioni Nette	782	829	836	881	825	(6,4)
Altri Ricavi	264	271	302	264	312	18,2
Marg.Intermed.	2.357	2.422	2.382	2.369	2.422	2,2
Costi Operativi	(1.494)	(1.529)	(1.496)	(1.595)	(1.440)	(9,7)
Risultato Gestione	863	893	886	774	982	26,9
Ammortamento Goodwill	(32)	(32)	(30)	(36)	(32)	(11,1)
Acc. e Rettifiche Nette	(323)	(352)	(248)	(705) ⁽¹⁾	(260)	(63,1)
Utile Attività Ord.	508	509	608	33	690	n.s.
Utile/Perdita Straordinario	46	64	(12)	100	1	(99,0)
Tasse, Utili Terzi, ΔFRBG⁽²⁾	(241)	(176)	(268)	43	(273)	n.s.
Utile Netto	313	397	328	176	418	137,5

-1,5% escluso il calo stagionale dei ricavi da servizi esattoriali

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

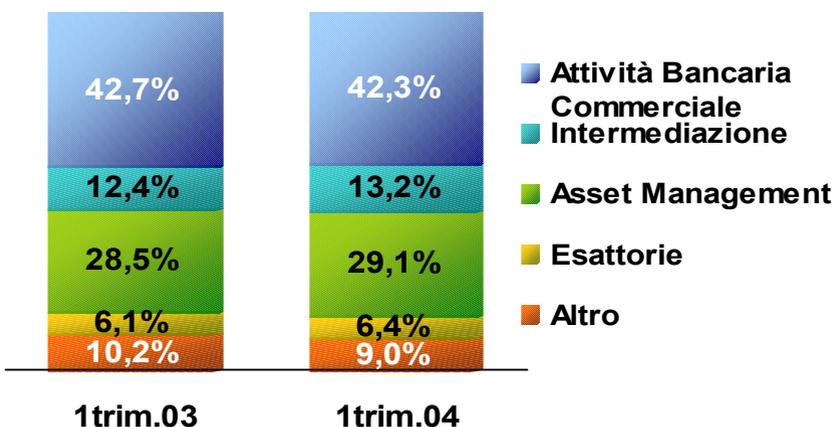
(1) Inclusi €288mln di accantonamenti per Parmalat e €152mln di svalutazione della partecipazione in BCP

(2) ΔFRBG = Variazione Fondo Rischi Bancari Generali

Margine da Servizi: Forte Crescita vs 1trim.03

(€ mln)	1trim.03	2trim.03	3trim.03	4trim.03	1trim.04	Δ% 1trim/1trim	Δ% 1trim/4trim
	Pro-forma						
Commissioni Nette	782	829	836	881	825	5,5	(6,4)
P/P da Operazioni Finanz.	193	199	187	135	220	14,0	63,0
Altri Proventi di Gestione	71	72	115	129	92	29,6	(28,7)
Margine da Servizi	1.046	1.100	1.138	1.145	1.137	8,7	(0,7)

Composizione Commissioni (%)



(€ mln)	1trim.03 Pro-forma	1trim.04	Δ%
Attività Bancaria Commerciale	334	349	4,5
- Carte di Credito & Debito	54	61	13,0
Intermediazione	97	109	12,4
- Intermediaz. e collocam. Titoli	43	57	32,6
Asset Management	223	240	7,6
-Bancassicurazione	24	32	33,3
-Gestioni Patrimoniali	199	208	4,5
Esattorie	48	53	10,4
Altro	80	74	(7,5)
Totale	782	825	5,5

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

Costi Operativi e Totale Accantonamenti e Rettifiche Nette

(€ mln)	1trim.03	2trim.03	3trim.03	4trim.03	1trim.04	Δ% 1trim/1trim	Δ% 1trim/4trim
	Pro-forma						
Costi del Personale	845	826	818	824	807	(4,5)	(2,1)
Altri Costi Amministrativi	495	533	507	567	499	0,8	(12,0)
Ammortamenti	154	170	171	204	134	(13,0)	(34,3)
Costi Totali	1.494	1.529	1.496	1.595	1.440	(3,6)	(9,7)

(€ mln)	1trim.03	2trim.03	3trim.03	4trim.03	1trim.04	Δ% 1trim/1trim	Δ% 1trim/4trim
	Pro-forma						
Accantonamenti per Rischi e Oneri	33	103	20	51	39	18,2	(23,5)
Rettifiche Nette su Crediti	258	242	240	477 ⁽¹⁾	213	(17,4)	(55,3)
<i>di cui Rettifiche Lorde</i>	545	419	403	700 ⁽¹⁾	417	(23,5)	(40,4)
<i>Riprese</i>	(287)	(177)	(163)	(223)	(204)	(28,9)	(8,5)
Rettifiche Imm. Finanziarie	32	7	(12)	177 ⁽²⁾	8	(75,0)	(95,5)
Tot. Acc.ti e Rett. Nette	323	352	248	705	260	(19,5)	(63,1)

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

(1) Inclusi €288mln di accantonamenti per Parmalat

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

Sudameris: Dati di Sintesi

(€ mln)	Gruppo Sudameris		Banco Wiese Sudameris - Lima	
	1trim.03	1trim.04	1trim.03	1trim.04
	Pro-forma			
Marg. di Intermediazione	20	10	43	40
Costi Operativi	(20)	(11)	(38)	(35)
Risultato di Gestione	(0)	(1)	5	5
Rettifiche Nette⁽¹⁾	(40)	1	(10)	(4)
Utile/perd. Attività Ord.	(40)	(1)	(5)	1
Utile Netto	(38)	2	0	(1)
Raccolta diretta da Clientela	1.327	863	2.050	1.780
Impieghi a Clientela	1.002	268	1.246	1.193
Totale Attivo	3.532	1.714	3.070	2.290

■ -€4mln EVA[®] nel 1trim04 (-€25mln nel 1trim03) 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

Crescita della Massa Amministrata

Esclusa Intesa Bank Canada

(€ mln)	31.12.03	31.03.04	Δ%
	Pro-forma		
Totale Attivo	259.591	273.821	5,5
Impieghi a Clientela	154.578	153.208	(0,9)
Raccolta Diretta da Clientela	171.865	172.473	0,4
Raccolta Indiretta	286.575	289.526	1,0
<i>di cui Gestita</i>	<i>120.518</i>	<i>120.531</i>	<i>0,0</i>
Totale Massa Amministrata	458.440	461.999	0,8
Patrimonio Netto⁽¹⁾	15.093	14.208	(5,9)

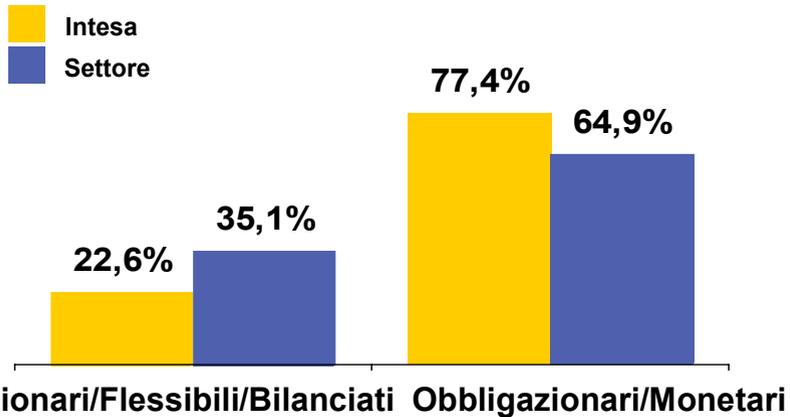
Calo dovuto a
€1,3mld di
pay-out per
dividendi

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

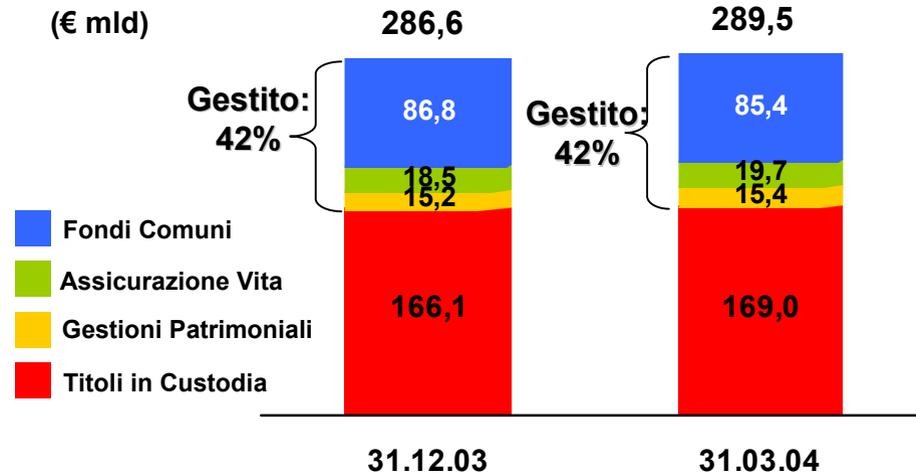
(1) Incluso Utile Netto di periodo

Wealth Management

Asset Mix dei Fondi Comuni⁽¹⁾



Composizione della Raccolta Indiretta



(1) Al 31.03.04

Riduzione dell'Esposizione verso Large Corporate (RWA)

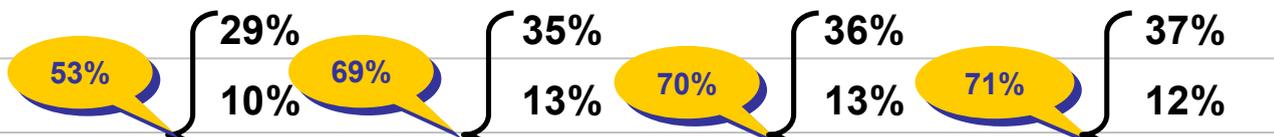
(€ mld)	31.12.01	31.12.02	31.12.03	31.03.04
RWA Large Corporate Italia	19,7	15,3	15,9	15,1
➔ RWA Large Corporate Estero	33,7	23,2	11,7	11,5
Totale RWA Large Corporate	53,4	38,5	27,6	26,6
Variazione RWA nel periodo		(14,9)	(10,9)	(1,0)
Variazione RWA Cumulata vs 31.12.01		(14,9)	(25,8)	(26,8) ➔
CAPITALE ALLOCATO ⁽¹⁾	3,2	2,3	1,7	1,6

(1) 6% dei RWA

Aumento del Capitale Allocato al Retail



	Attivo Ponderato - RWA ⁽¹⁾			
	2001	2003	31.03.04	2005
Rete				
Banche Italia	10%	13%	13%	12%
Società Prodotto	11%	16%	15%	17%
Banche dell' Est Europa	3%	5%	6%	5%
Altre Banche Estere	10%	3%	2%	0%
Corporate Large & Mid Estero	17%	7%	7%	6%
Corporate Large Italia	10%	10%	10%	9%
Corporate Mid Italia	7%	7%	7%	9%
P.A. e Istituz. Finanziarie	2%	2%	3%	3%
Altro ⁽²⁾	1%	2%	1%	2%
Totale	100%	100%	100%	100%



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

(2) Merchant Banking, Private Equity e Capital Markets

Uscita dall' America Latina

Gruppo Sudameris

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

- Completata la cessione delle attività uruguaiane di Banque Sudameris a BANCO ACAC Crédit Agricole

Altre⁽¹⁾

- Cessioni o trattative per la cessione in corso

(1) Paraguay, Panama, IsoleCayman, Miami

Offerta per Garanti: Struttura dell'Operazione

Due Diligence in Corso

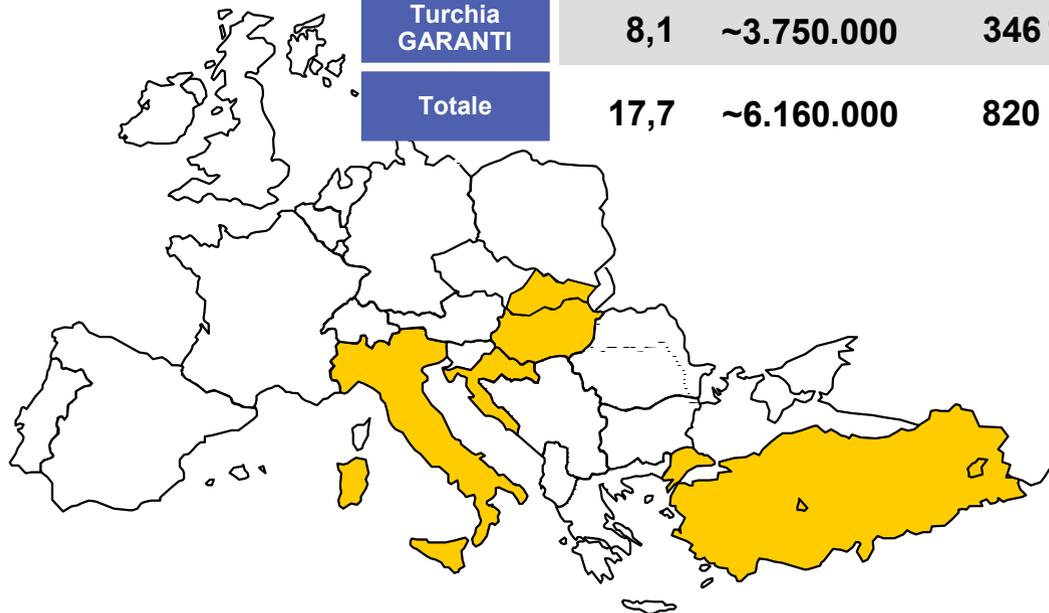
- Acquisto del 40,05% del capitale sociale avente diritto di voto di Garanti Bank da Dogus
- Banca Intesa avrà un'opzione call per acquisire ulteriori azioni fino al 9,96% del capitale sociale avente diritto di voto di Garanti Bank. L'opzione call sarà esercitabile per un periodo di 30 giorni trascorsi quattro trimestri completi dopo il *closing* dell'operazione
- Banca Intesa, alla chiusura dell'operazione e prima della scadenza dell'opzione call, potrà esercitare i diritti di voto relativi alle azioni oggetto dell'opzione call. In questo modo alla chiusura dell'operazione Banca Intesa sarà in grado di esercitare il controllo sul 50,01% del capitale sociale avente diritto di voto di Garanti Bank
- I termini dell'accordo prevedono anche l'acquisizione da parte di Dogus Holding A.S., contestualmente al *closing* o in ogni caso prima della fine del 2004, di alcune attività non riguardanti il business bancario di Garanti Bank
- Il prezzo di acquisto della quota iniziale del 40,05% sarà calcolato sulla base di un valore pari a 1,55 volte il patrimonio netto rettificato di Garanti Bank che verrà determinato al *closing*, a seguito della *due diligence* già in corso, con un limite massimo di USD 800 milioni, più una quota dell'utile netto maturato nel 2004 fino alla data del *closing*, anch'essa moltiplicata per 1,55
- Il prezzo dell'ulteriore quota del 9,96%, in caso di esercizio dell'opzione call, sarà determinato in base al prezzo medio dell'azione Garanti Bank nei sei mesi precedenti l'esercizio dell'opzione, con un limite massimo pari al 150% del prezzo di acquisto per azione

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

	Depositi (€ mld)	Clienti	Filiali	Quota di Mercato ⁽¹⁾	Ranking ⁽¹⁾
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 ⁽²⁾	9,2%	4°
Totale	17,7	~6.160.000	820	-	-

➤ **Posizione Strategica** tra europa, Medio Oriente ed Asia

➤ **Vicinanza** all'Italia e agli altri asset di Intesa



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

(1) In base ai depositi

(2) Filiali sul territorio turco