



# Risultati 2004

7 Marzo 2005

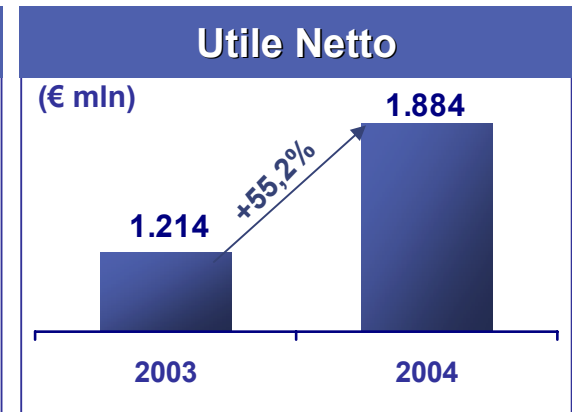
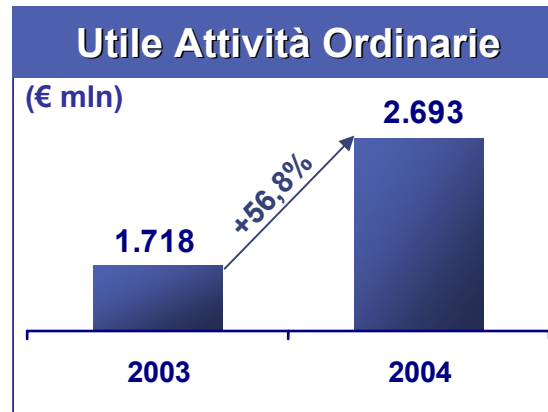
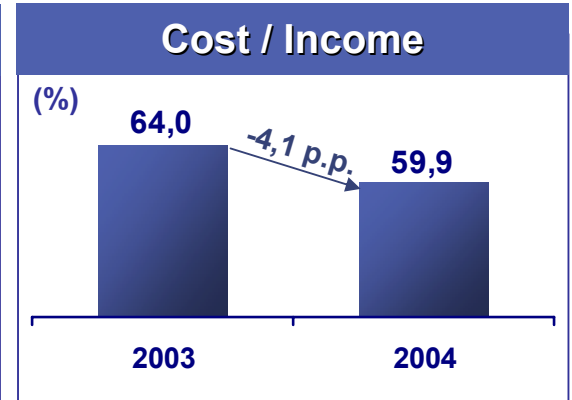
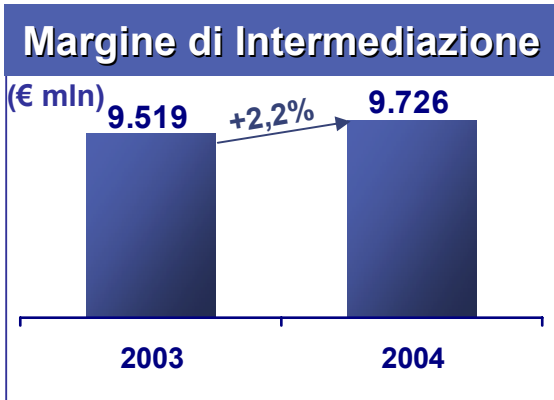
# Raggiunto il Target 2004 di EPS

---

- **EPS 2004 a 28 centesimi di euro vs 19 centesimi di euro nel 2003**
- **L'Utile Netto del 4trim.04 (€543mln) e il Margine di Intermediazione (€2.461mln) sono i più elevati degli ultimi undici trimestri**
- **Forte crescita dell'Attività Retail (Margine di Intermediazione 2004 +7% vs 2003)**
- **Risultato di Gestione 2004 in aumento del 14% vs 2003 grazie alla crescita dei ricavi e alla riduzione dei costi**
- **Utile delle Attività Ordinarie 2004 + 57% vs 2003**
- **Utile Netto 2004 a €1.884mln (+55% vs 2003), il migliore risultato mai realizzato**
- **EVA® 2004 in crescita a €312mln (negativa per €261mln nel 2003)**
- **Miglioramento del Cost/Income: inferiore al 60% nel 2004 vs 64% nel 2003**
- **Tier 1 ratio a 8,5% (sostanzialmente raggiunto il Target 2005 di Piano)**
- **Copertura delle sofferenze al 67% e costo del credito in calo a 56p.b. (raggiunti i Target 2005 di Piano)**

# Il 2004 in sintesi

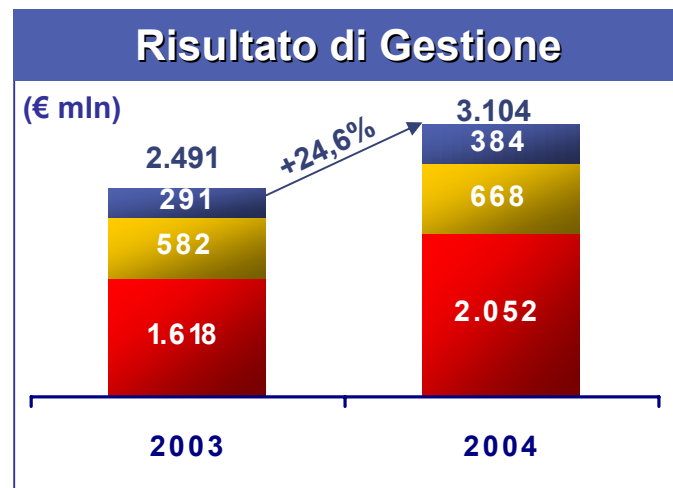
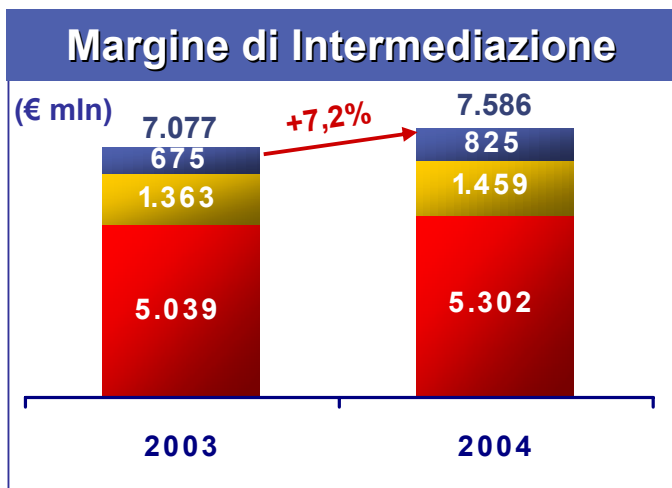
Il più alto Utile Netto mai realizzato: 1,9 miliardi di euro



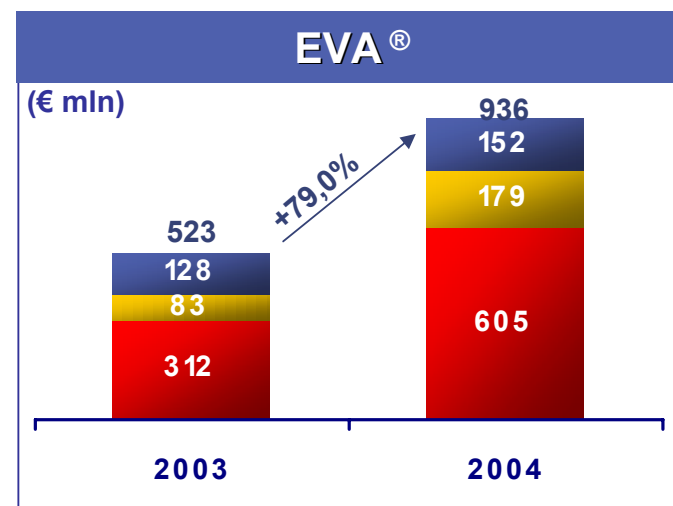
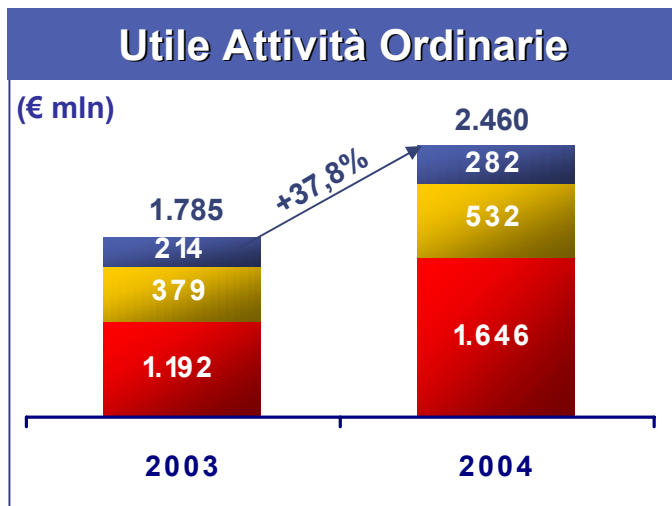
Note: Dati 2003 pro-forma per omogeneità con il perimetro di consolidamento 2004 (escluse Intesa Bank Canada e Sudameris Paraguay) e per la nuova normativa sul credito d'imposta sui dividendi

# L'attività Retail nel 2004

Si è avviata una forte fase di crescita: Margine di Intermediazione 2004 +7,2% vs 2003



- Centro-Est Europa
- Banche Italia
- Rete e Wealth Mgt.



# Analisi Conto Economico 2004

## Miglioramento significativo e sostenibile della redditività

(€ mln)	2003	2004	Δ%
	Pro-forma		
<b>Interessi Netti</b>	<b>4.937</b>	<b>4.962</b>	<b>0,5</b>
<b>Dividendi e Utili P.P.N.</b>	<b>166</b>	<b>220</b>	<b>32,5</b>
<b>Commissioni Nette</b>	<b>3.326</b>	<b>3.447</b>	<b>3,6</b>
<b>Altri Ricavi</b>	<b>1.090</b>	<b>1.097</b>	<b>0,6</b>
<b>Margine di Intermediazione</b>	<b>9.519</b>	<b>9.726</b>	<b>2,2</b>
<b>Costi Operativi</b>	<b>(6.088)</b>	<b>(5.830)</b>	<b>(4,2)</b>
<b>Risultato di Gestione</b>	<b>3.431</b>	<b>3.896</b>	<b>13,6</b>
<b>Ammortamento Goodwill</b>	<b>(130)</b>	<b>(130)</b>	<b>-</b>
<b>Acc. e Rettifiche Nette</b>	<b>(1.583)<sup>(1)</sup></b>	<b>(1.073)<sup>(2)</sup></b>	<b>(32,2)</b>
<b>Utile Attività Ordinarie</b>	<b>1.718</b>	<b>2.693</b>	<b>56,8</b>
<b>Utile/Perdita Straordinario</b>	<b>131</b>	<b>(61)<sup>(3)</sup></b>	<b>n.s.</b>
<b>Tasse, Utili di Terzi, ΔFRBG<sup>(4)</sup></b>	<b>(635)</b>	<b>(748)</b>	<b>17,8</b>
<b>Utile Netto</b>	<b>1.214</b>	<b>1.884</b>	<b>55,2</b>

+3,2% in base alla precedente normativa sul credito d'imposta sui dividendi

Note: Dati 2003 pro-forma per omogeneità con il perimetro di consolidamento 2004 (escluse Intesa Bank Canada e Sudameris Paraguay) e per la nuova normativa sul credito d'imposta sui dividendi

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

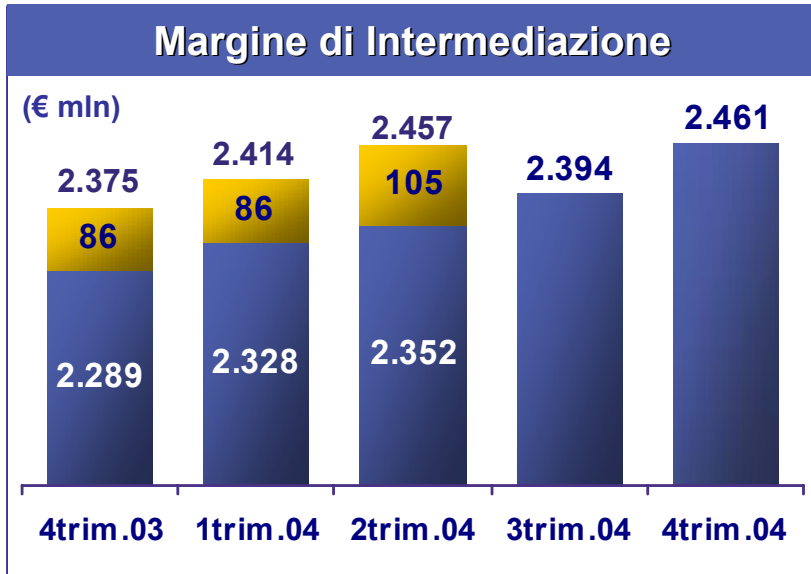
(2) Inclusi €28mln di accantonamenti per Parmalat contabilizzati nel 2trim.04

(3) Inclusi €160mln di oneri per l'accordo transattivo Nextra/Parmalat contabilizzati nel 3trim.04, €259mln di plusvalenze per operazioni immobiliari e €72mln di oneri per "Fondo di solidarietà", di cui €68mln contabilizzati nel 4trim.04

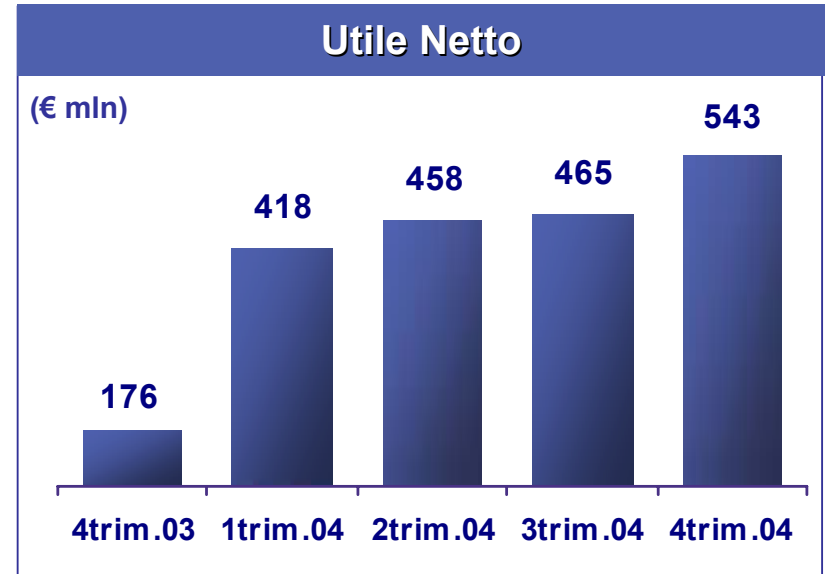
(4) Δ FRBG = Variazione Fondo Rischi Bancari Generali. Il dato 2004 include l'utilizzo del FRBG e di altri fondi per €163mln

# Analisi Trimestrale

## Costante crescita del Margine di Intermediazione e dell'Utile Netto



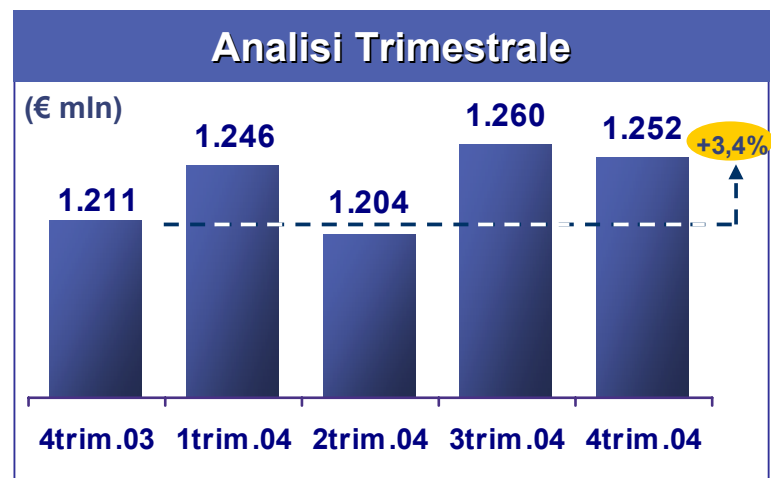
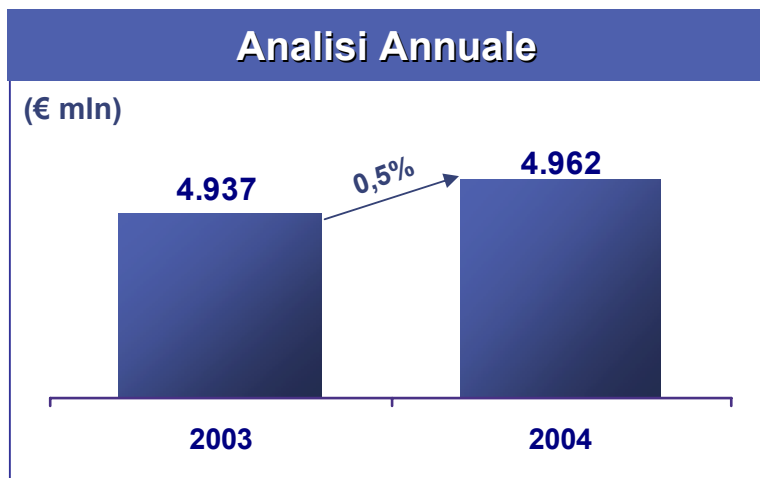
 Ricavi *up-front* da obbligazioni strutturate emesse da Banca Intesa



- Il Margine di Intermediazione e l'Utile Netto del 4trim.04 sono i più elevati dal lancio del Piano d'Impresa 2003-2005

# Interessi Netti

Crescita anno su anno nonostante la discesa dei tassi di interesse di mercato



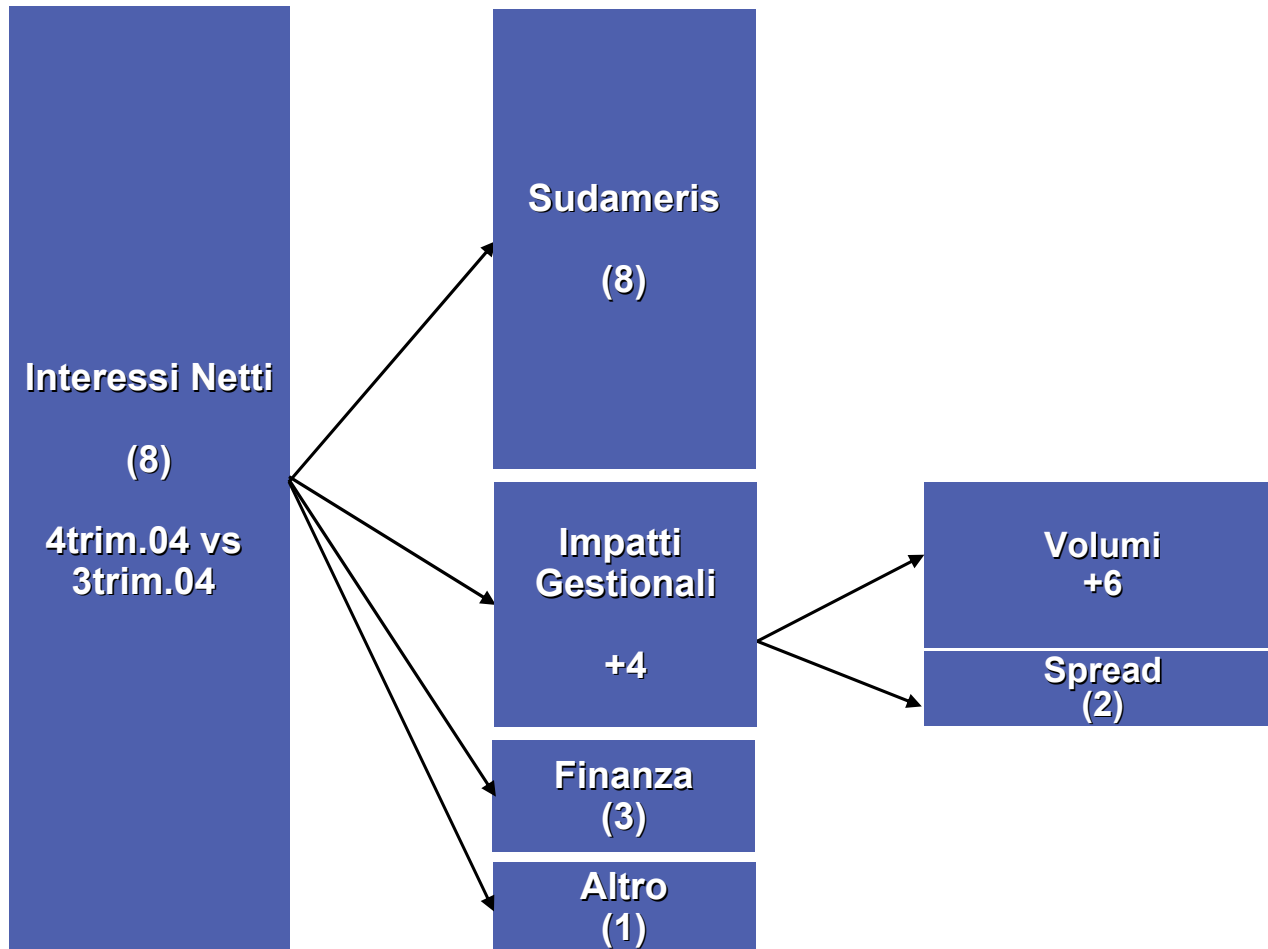
- Crescita anno su anno, per la prima volta dal 2001, nonostante la discesa dei tassi di interesse di mercato (Euribor 3M medio 2004 2,1% vs 2,3% nel 2003) e la riduzione dell'esposizione verso i Clienti Large Corporate (-€5mld RWA)
- +1,5% inclusi i Dividendi e gli Utili di Società Consolidate a Patrimonio Netto
- Aumento dei Dividendi e degli Utili di Società Consolidate a Patrimonio Netto (+32,5%) principalmente grazie agli utili delle società di bancassicurazione e credito al consumo

- 4trim.04 in linea con i precedenti trimestri, esclusa la contrazione del 2trim.04 dovuta all'impatto stagionale del *cost of carry* degli *equity swaps*
- +3,4% 4trim.04 vs 4trim.03 (+6,3% inclusi i Dividendi e gli Utili di Società Consolidate a Patrimonio Netto)

# Interessi Netti

Contributo alla variazione 4trim.04 vs 3trim.04: trend gestionale positivo

(€ mln)

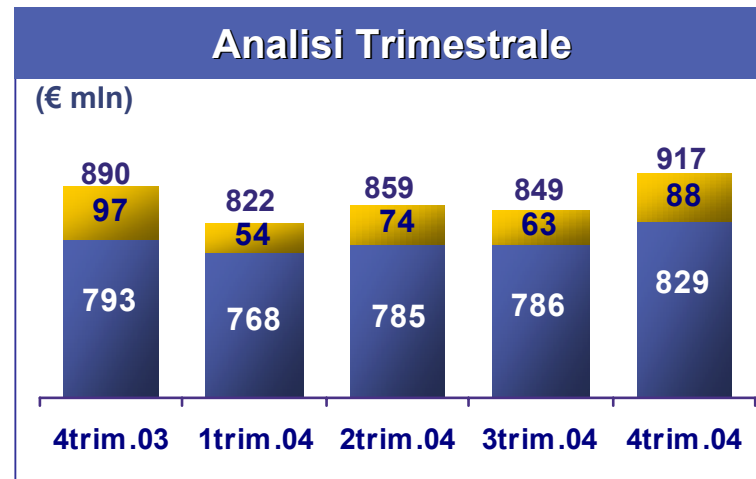
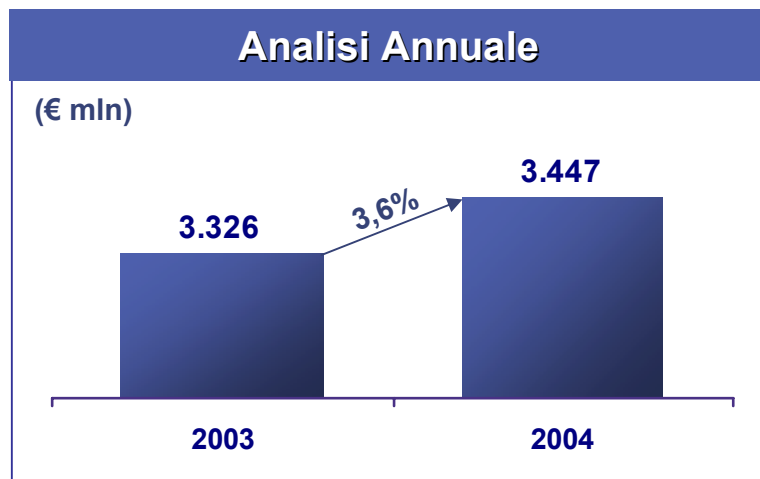


L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti



# Commissioni Nette

Crescita sostenuta e in accelerazione



■ Commissioni esattoriali

## ■ Crescita trainata da

- Bancassicurazione +65%
- Intermed. e Collocamento Titoli +53%
- Carte di Credito/Debito +9%

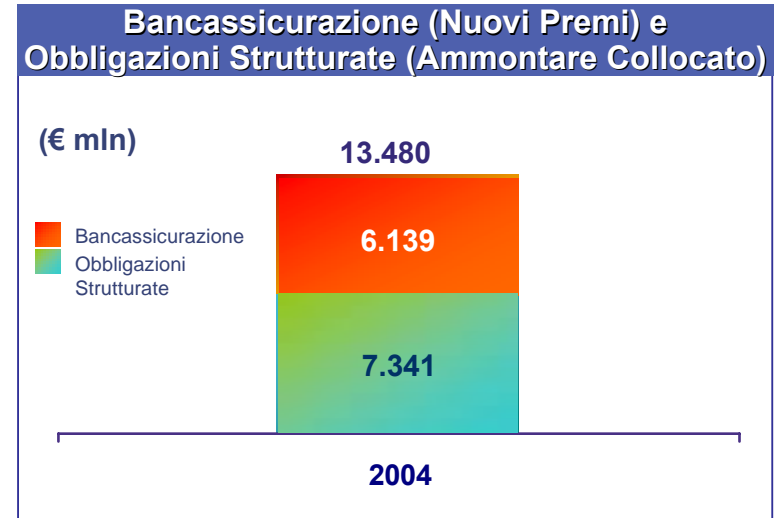
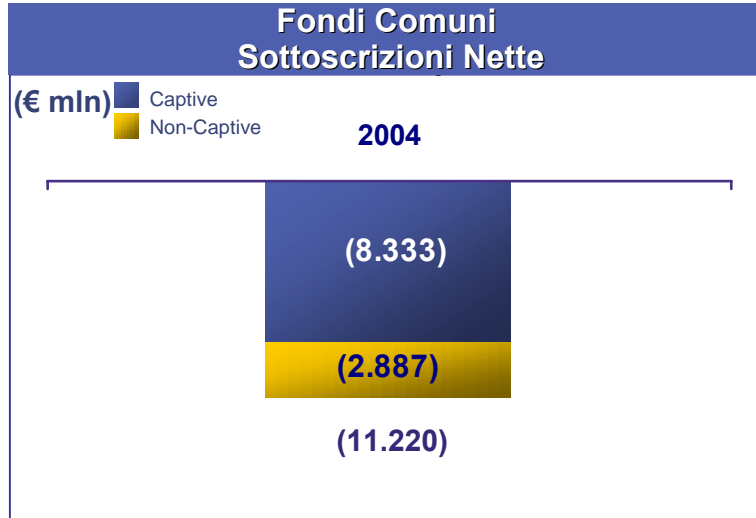
■ +4,7% 2004 vs 2003 inclusi gli Utili di Società Consolidate a Patrimonio Netto operanti nella bancassicurazione

## ■ Crescita 4trimestre.04 vs 3trimestre.04 principalmente dovuta a

- Intermed. e Collocamento Titoli +120%
- Servizi Esattoriali +40%
- Carte di Credito/Debito +11%

# Capacità di collocamento di prodotti a valore aggiunto

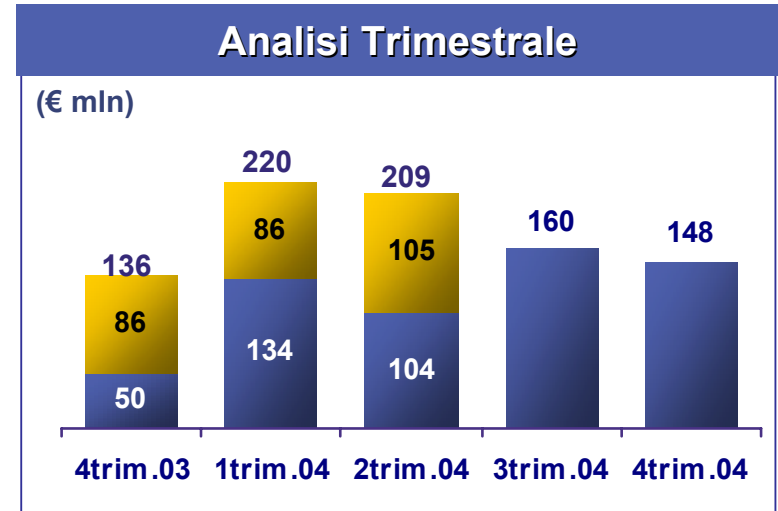
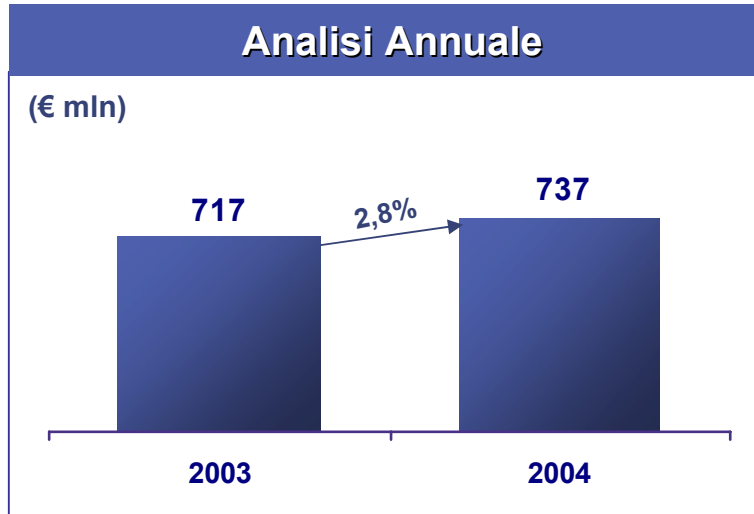
## Stiamo attivamente migliorando il mix



- La vendita di prodotti ad elevato valore aggiunto, come Bancassicurazione e obbligazioni strutturate, è stata superiore alla raccolta netta negativa dei fondi comuni, principalmente dovuta a fondi monetari e obbligazionari a breve termine
- Bancassicurazione, nuovi premi nel 2004 +44% vs 2003

# Profitti da Operazioni Finanziarie

Confermati i risultati significativi in assenza di *Up-front* da obbligazioni strutturate



■ Proventi *up-front* da obbligazioni strutturate emesse da Banca Intesa

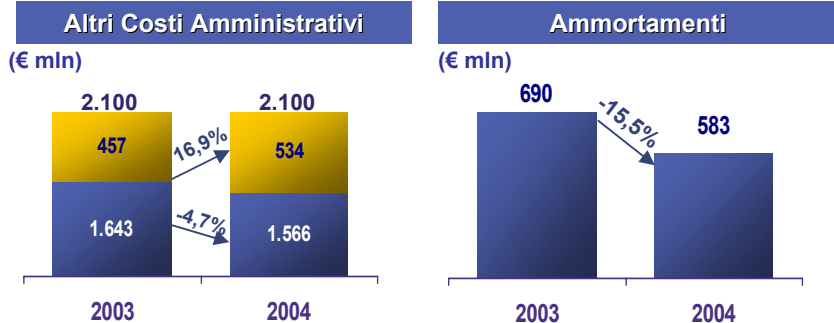
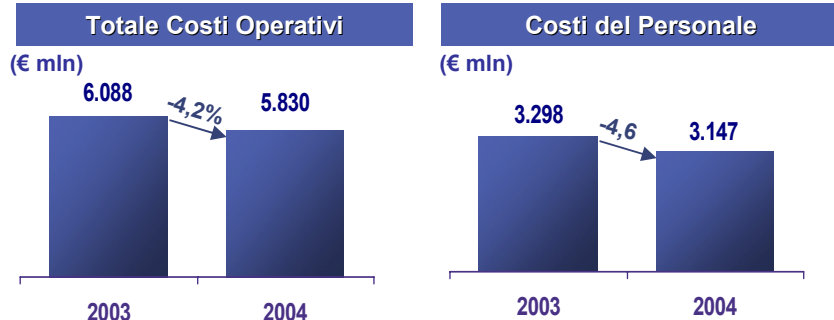
- **Redditività perseguita mantenendo un basso livello di VAR del portafoglio di *trading* (€13mln per Banca Intesa e €2mln per Banca Caboto)**

- **4trim.04 vs 4trim.03 +9% nonostante il venir meno dei proventi *up-front* connessi a obbligazioni strutturate emesse da Banca Intesa**

# Costi Operativi

Forte calo strutturale del Totale Costi Operativi 2004 vs 2003: -4%

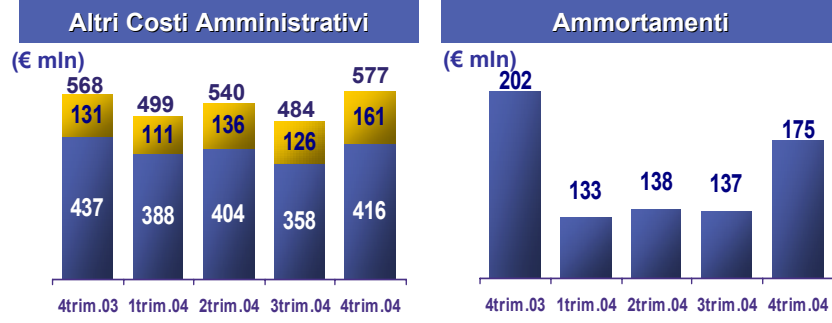
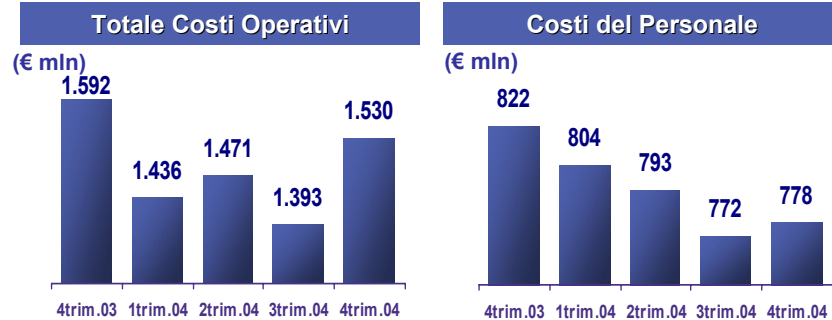
## Analisi Annuale



■ Costi per Investimenti (IT+ pubblicità)  
■ Altri costi

- Riduzione di ~ 2.500 dipendenti
- Altri Costi Amministrativi stabili nonostante gli investimenti in Pubblicità (+62%) e IT (+8%)
- Riduzione degli ammortamenti (-€107mln) dovuta alla razionalizzazione del patrimonio immobiliare e all'estinzione di alcuni oneri pluriennali (principalmente IT)

## Analisi Trimestrale



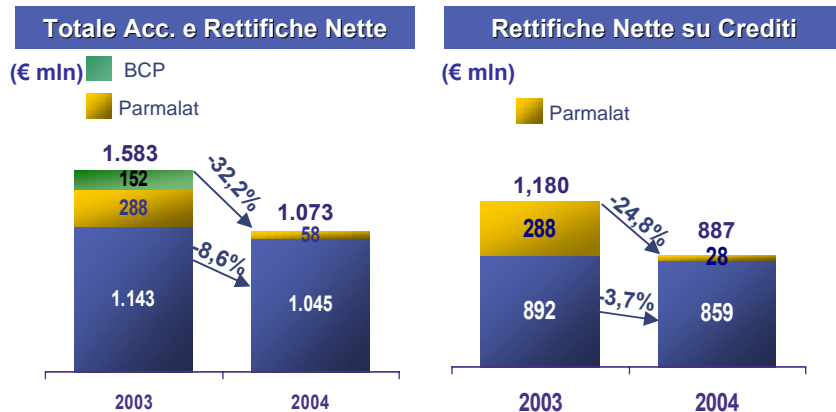
■ Costi per Investimenti (IT+ pubblicità)  
■ Altri costi

- Calo del Totale Costi Operativi 4trim.04 vs 4trim.03 (-3,9%)
- Aumento degli Altri Costi Amministrativi nel 4trim.04 vs 3trim.04 e vs 4trim.03 trainato da costi per investimenti
- Altri Costi Amministrativi esclusi i costi per investimenti 4trim.04 vs 4trim.03 in calo del ~5%

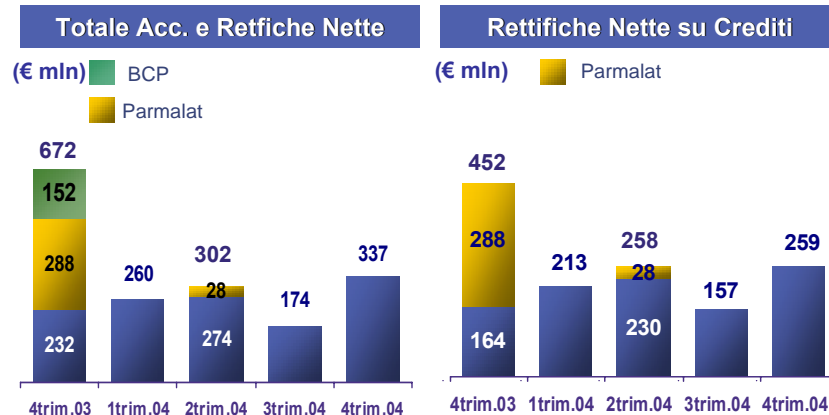
# Accantonamenti e Rettifiche Nette

## Rettifiche Nette su Crediti entro i valori del target annuale 2004

### Analisi Annuale



### Analisi Trimestrale



#### ■ Riduzione delle Rettifiche Nette dovuta a minori accantonamenti per

- Rettifiche su Crediti
- Rischi & Oneri riferiti all'America Latina
- Rettifiche su Immobilizzazioni Finanziarie

#### ■ Le Rettifiche Nette su Crediti del 4trim.04 includono accantonamenti alla “riserva generica” per €21 mln

# Qualità dell'Attivo

Raggiunto il target di Piano 2005 per la Copertura Specifica delle Sofferenze e il Costo del Credito

	Ratio				
	2001	2002	2003	2004	Target PI 2005
<b>Rett. Nette su Crediti/Ris. di Gest.</b>	<b>76%</b>	<b>77%</b>	<b>34%</b>	<b>23%</b>	<b>18%</b>
<b>Rettifiche Nette su Crediti/Crediti</b>	<b>1,3%</b>	<b>1,4%</b>	<b>0,8%</b>	<b>0,56%</b>	<b>0,6%</b> ←
<b>Sofferenze Nette/Crediti</b>	<b>3,0%</b>	<b>3,2%</b>	<b>3,0%</b>	<b>2,7%</b>	<b>2,0%</b>
<b>Copertura Specifica Sofferenze</b>	<b>59%</b>	<b>62%</b>	<b>65%</b>	<b>67%</b>	<b>67%</b> ←

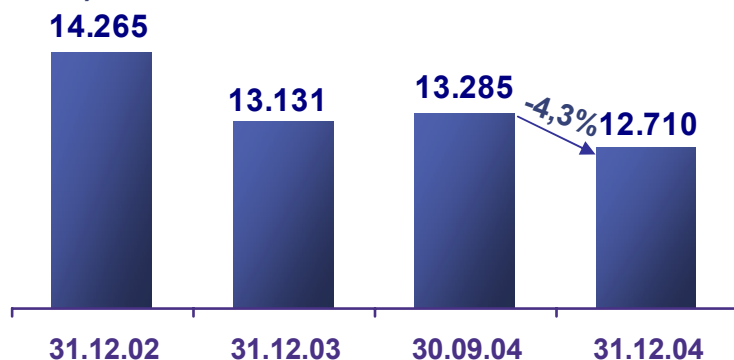
■ €1,1mld di “Riserva Generica su crediti” al 31.12.04

# Sofferenze e Incagli

## Riduzione nel 4trim.04

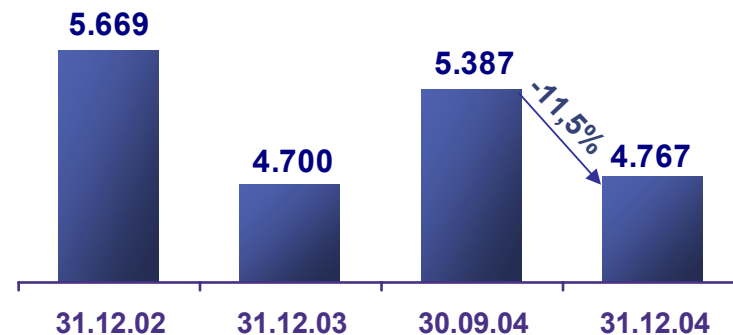
### Sofferenze Lorde

(€ mln)



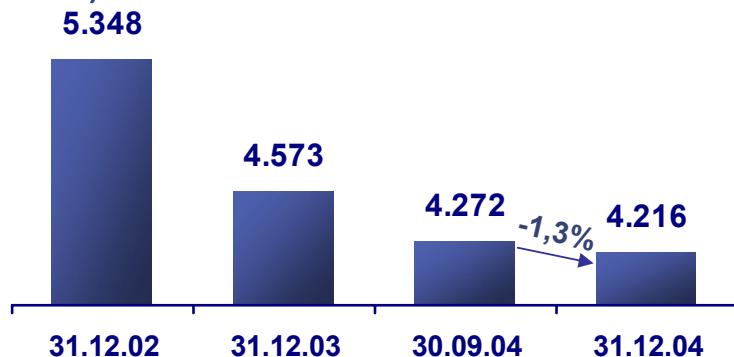
### Incagli Lordi

(€ mln)



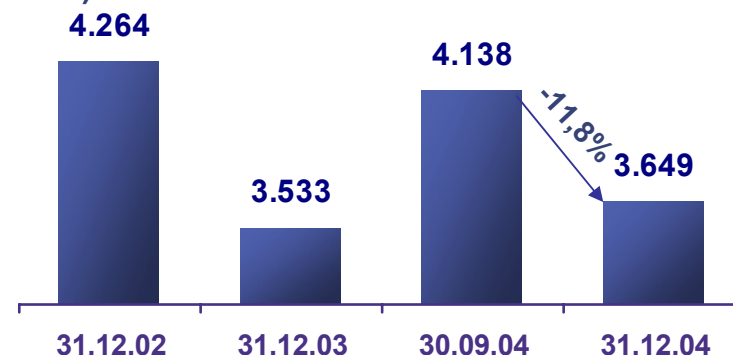
### Sofferenze Nette

(€ mln)



### Incagli Netti

(€ mln)



■ Dal 2002 riduzione di €1,7 mld di Sofferenze e Incagli Netti

Note: Dati 2003 pro-forma per omogeneità con il perimetro di consolidamento 2004 (escluse Intesa Bank Canada e Sudameris Paraguay)

# Rafforzamento del Livello di Patrimonializzazione

Sostanzialmente raggiunto il target 2005 del Piano

	Ratio				
	2001	2002	2003	2004	Target PI 2005
Core Tier 1	5,3%	5,9%	6,9%	7,6%	7,7%
Tier 1	6,0%	6,8%	7,8%	8,5%	8,6%
Total Capital	9,3%	11,1%	11,7%	11,6%	11,0%



# Pay-Out cash in crescita

Dividendi Cash 2004 vs 2003: +121%

---

- 10,5 centesimi di euro per azione alle azioni ordinarie (rendimento <sup>(1)</sup> pari al 2,8%)
- 11,6 centesimi di euro per azione alle azioni di risparmio (rendimento<sup>(1)</sup> pari al 3,4%)



**Pay-out Cash di €729mln vs €330mln del precedente anno (+121%)**

(1) Al prezzo di mercato del 04.03.05

# Risultati per Area di Business al 31.12.04

	Rete <sup>(1)</sup>	Banche Italia	Banche Estero	Corporate <sup>(2)</sup>	Strutture Centrali/ Altro	Totale
Marg. Interm. (€ mln)	5.302	1.459	1.021	1.811	133	9.726
Risult. Gestione (€ mln)	2.052	668	418	1.007	(249)	3.896
Cost/Income (%)	61,3	54,2	59,1	44,4	n.s.	59,9
RWA (€ mld)	78,2	23,7	14,2	48,9	17,5	182,5
Capitale Allocato <sup>(3)</sup> (€ mld)	5,0	1,4	0,9	2,9	1,1	11,3
ROE Pre-tasse <sup>(4)</sup> (%)	32,8	37,4	34,6	27,4	(55,8)	23,9
EVA <sup>®</sup> (€ mln)	605	179	108	259	(479) (360)	312

## ■ EVA<sup>®</sup> 2004 €312mln vs -€261mln nel 2003

Finanza e tesoreria 167  
 Costi Strutture Centrali (252)  
 Richi & Oneri, Rischio Gen. Cred.,  
 Cessioni Part. non strategiche (357)  
 Altro (37)

Costo del Surplus  
 di Capitale

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Include Individui (Famiglie, Premium, Private), Affari (Small Business e Piccole Imprese con fatturato <€2,5mln), Imprese (fatturato tra €2,5mln e €50mln), Enti Religiosi e No-Profit, Wealth Management, Credito Industriale e Leasing

(2) Include Corporate (fatturato oltre €50mln), Amministrazioni Pubbliche, Financial Institutions, Factoring e Servizi Esattoriali

(3) Capitale Allocato = 6% RWA

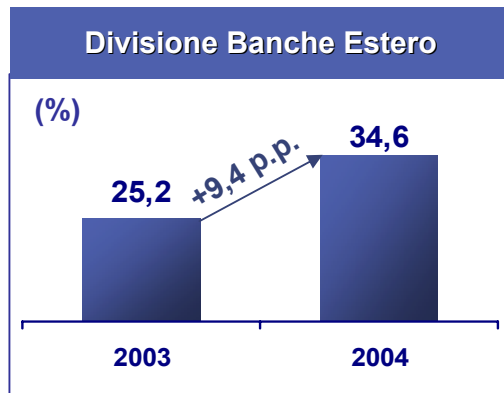
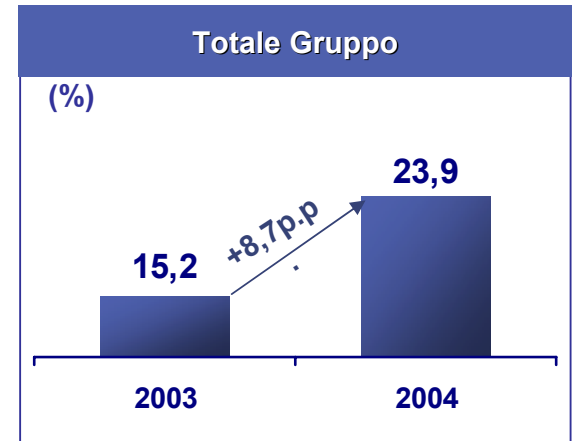
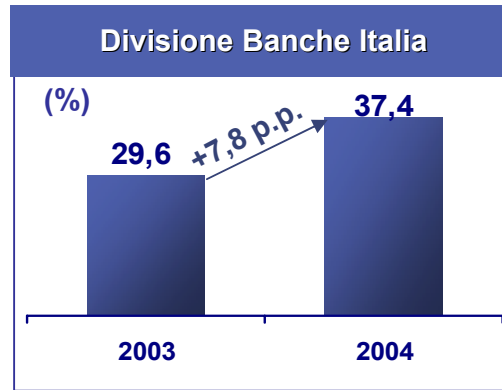
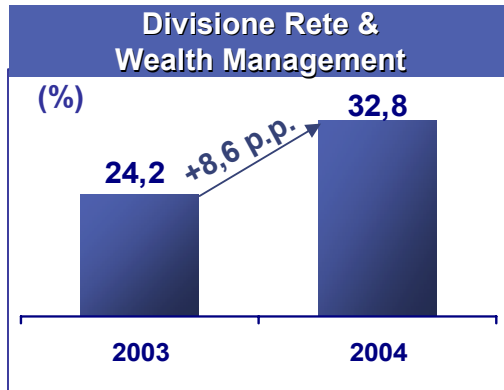
(4) Utile (Perdita) Attività Ordinarie (prima delle componenti straordinarie e delle imposte) / Capitale Allocato

# Analisi Divisionale



# Migliorata la redditività di tutte le Business Units

## ROE Pre-fasse



# Divisione Rete & Wealth Management

## Ampia Offerta, Focus Locale

### Are di Business



### Società Prodotto

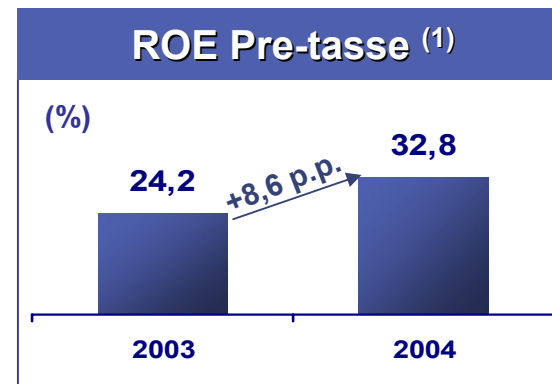
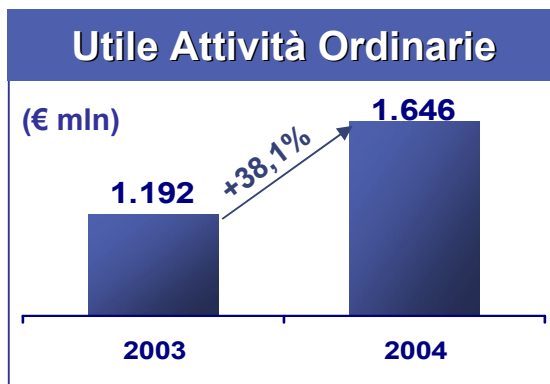
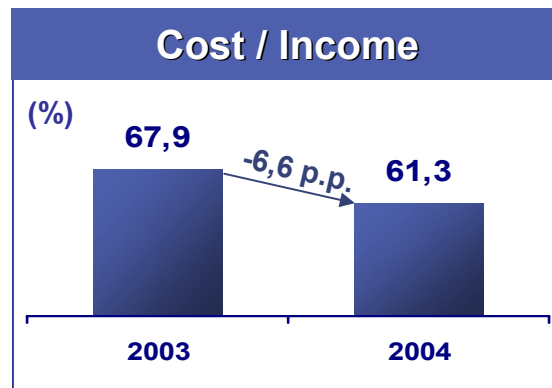
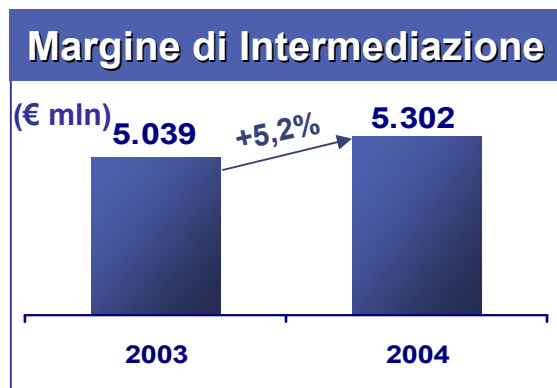
- **Asset Management** 
- **Private Banking** 
- **Bancassicurazione** 
- **Fondi Pensione** 
- **Attività Fiduciaria** 
- **Sist. di Pagamento** 
- **Credito Industriale**  
- **Leasing** 

### Canali Distributivi

Centri Private 56	Filiali Retail 1.943	Centri Imprese 117	Servizi On-Line •Internet Banking •Telephone Banking •Mobile Banking
----------------------	-------------------------	-----------------------	-------------------------------------------------------------------------------

# Divisione Rete e Wealth Management: 2004 vs 2003

## Significativo e sostenibile miglioramento della redditività



■ **€605mln EVA<sup>®</sup> 2004 (vs €312mln nel 2003)**

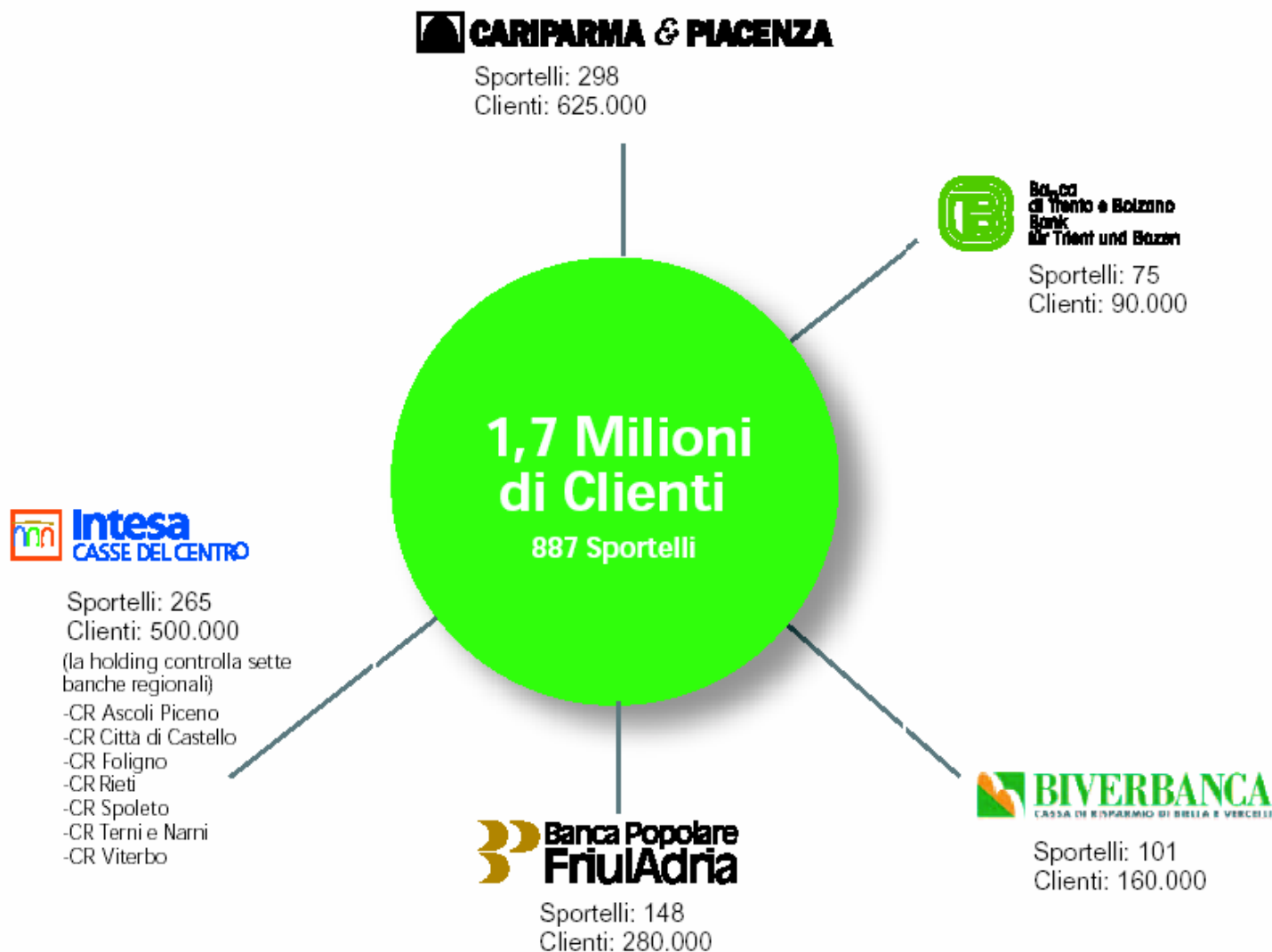
Note: Include Individui (Famiglie, Premium, Private), Affari (Small Business e Piccole Imprese con fatturato <€2,5mln), Imprese (fatturato tra €2,5mln e €50mln), Enti Religiosi e No-Profit, Wealth Management, Credito Industriale e Leasing

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

# Divisione Banche Italia

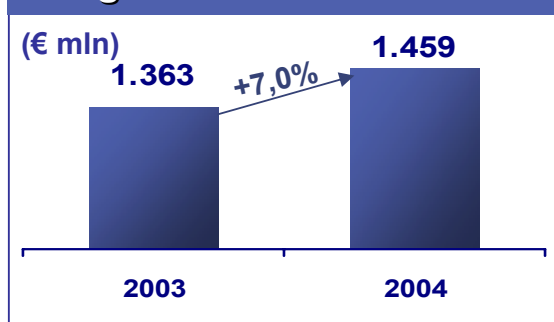
## Forte radicamento nei mercati locali



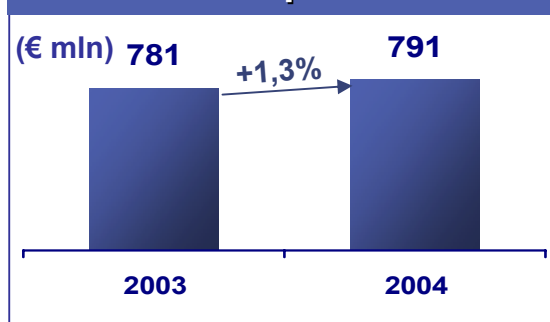
# Divisione Banche Italia: 2004 vs 2003

## Ulteriore miglioramento dell'efficienza e della redditività

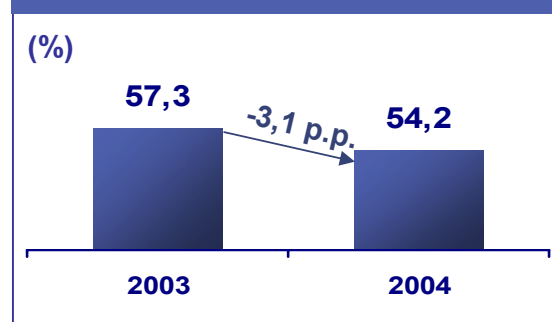
### Margine di Intermediazione



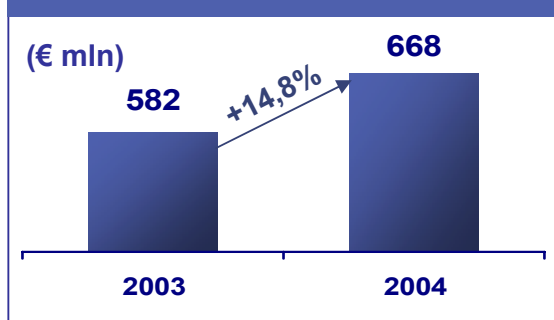
### Costi Operativi



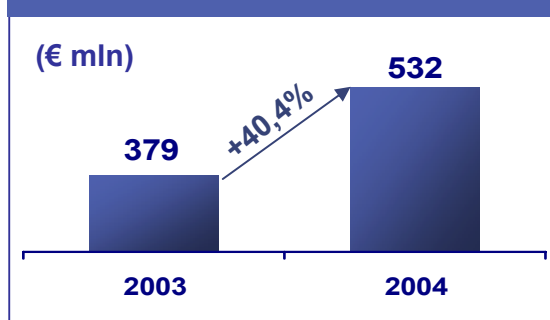
### Cost / Income



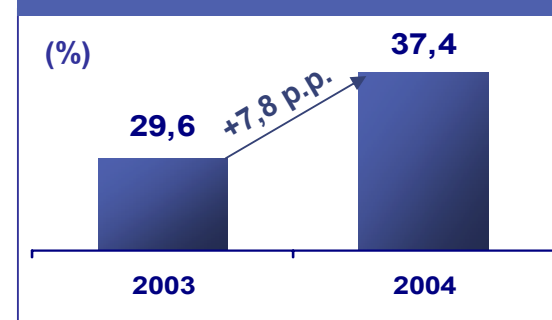
### Risultato di Gestione



### Utile Attività Ordinarie



### ROE Pre-tasse <sup>(1)</sup>



■ **€179mln EVA<sup>®</sup> 2004 (vs €83mln nel 2003)**

*L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti*

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



# Divisione Banche Estero

## Focus sul Centro-Est Europa



**vub**  
**banka**

Všeobecná Úverová Banka  
la **seconda maggiore banca slovacca.**

Sportelli: 235  
Clienti: 1.500.000



Central-European International Bank  
la **quarta maggiore banca ungherese.**

Sportelli: 59  
Clienti: 370.000

**3 Milioni  
di Clienti**

**498 Sportelli**

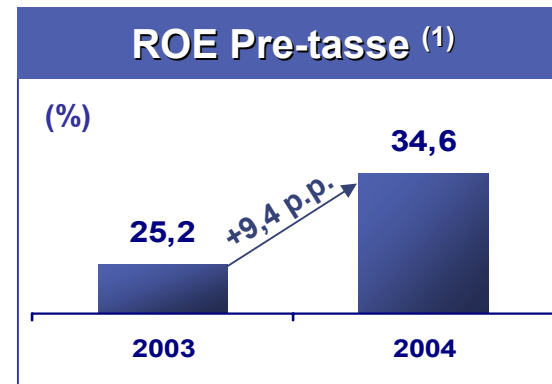
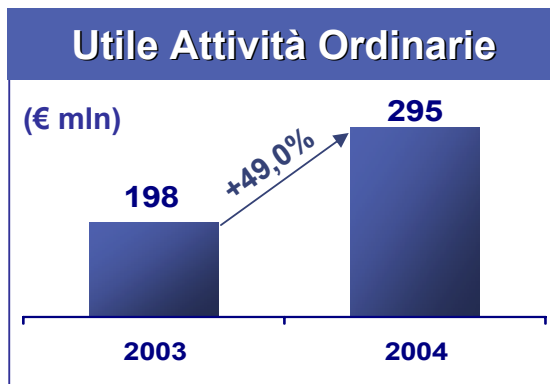
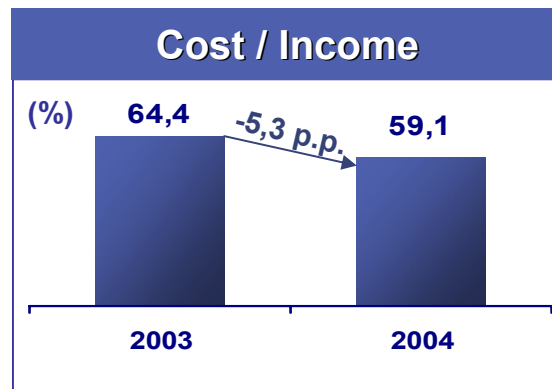
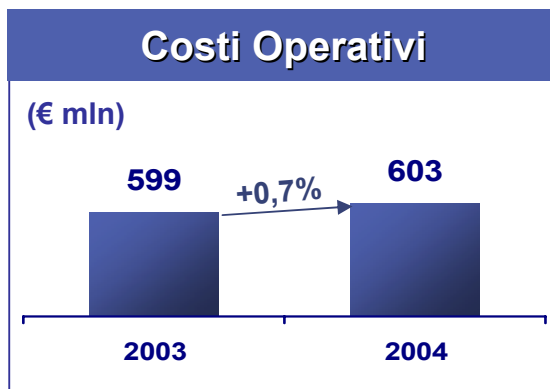
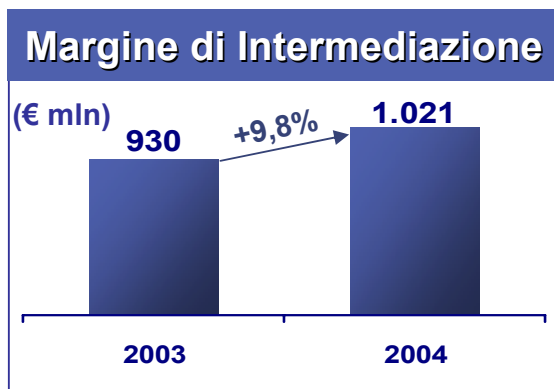


Privredna Banka Zagreb  
la **seconda maggiore banca croata.**

Sportelli: 204  
Clienti: 1.300.000

# Divisione Banche Estero: 2004 vs 2003

## Risultati significativi grazie al Centro-Est Europa



■ **€108mln EVA<sup>®</sup> 2004 (vs -€127mln nel 2003)**

*L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti*

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

# Dati di Sintesi del Centro-Est Europa: 2004 vs 2003

## Forte crescita in tutte le Banche

(€ mln)	CIB (Ungheria)		PBZ (Croazia)		VUB (Slovacchia)		TOTALE Centro-Est Europa	
	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004
<b>Marg. di Intermed.</b>	195	278	301	318	185	230	681	826
<b>Costi Operativi</b>	(101)	(136)	(157)	(167)	(125)	(138)	(383)	(441)
<b>Risultato di Gestione</b>	94	141	144	151	60	93	297	385
<b>Rettifiche Nette<sup>(1)</sup></b>	(30)	(64)	(24)	(23)	(19)	(10)	(72)	(96)
<b>Utile/Perd. Attività Ord.</b>	64	77	120	128	41	83	225	288
<b>Utile Netto</b>	47	58	69	78	63	85	179	220
<b>Racc. Dir. da Client.</b>	2.187	2.492	3.677	3.939	3.678	4.514	9.542	10.945
<b>Impieghi a Clientela</b>	3.232	3.983	3.085	3.191	1.291	1.831	7.608	9.005
<b>Totale Attivo</b>	4.053	4.915	5.576	5.794	4.642	5.653	14.272	16.362

- Risultato di Gestione 2004 del Centro-Est Europa +30% vs 2003
- Aumento dei Costi Operativi dovuto a investimenti (apertura sportelli, pubblicità,...)
- €152mln EVA® 2004 (vs €128mln nel 2003)
- L'Utile Netto del Centro-Est Europa è pari al 12% dell'Utile Netto di Gruppo

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

(1) Escluso ammortamento del goodwill

# Divisione Corporate

## Leva sulla nuova organizzazione commerciale

### Aree di Business



### Società Prodotto

■ Capital Markets



■ Factoring



■ Servizi Esattoriali



### Canali Distributivi

#### Rete Domestica

48 Centri Corporate

#### Rete Internazionale

6 Filiali Estere

14 Uffici di Rappresentanza

3 Controllate specializzate nel corporate banking

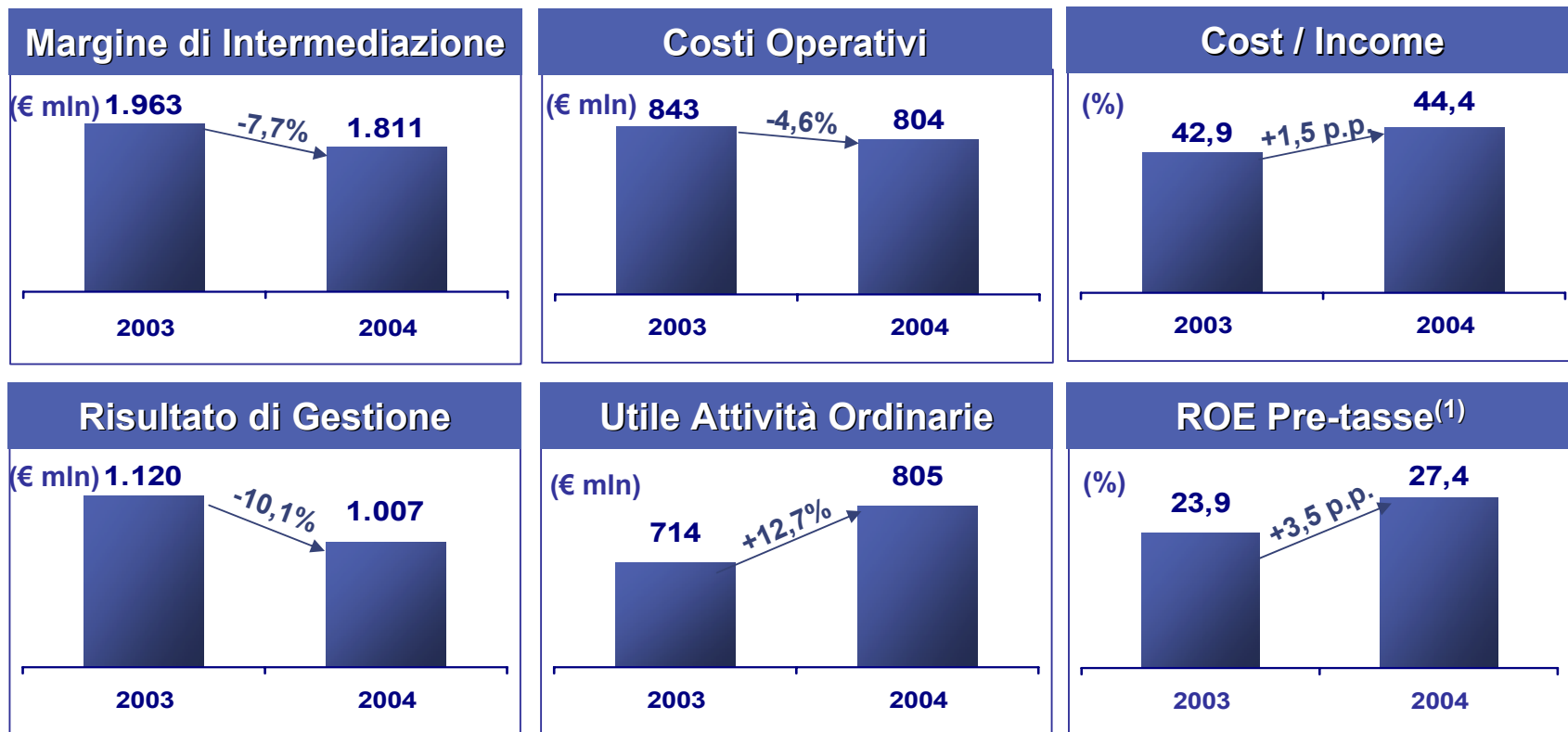


#### Servizi On-Line

Corporate Banking

# Divisione Corporate: 2004 vs 2003

## Crescita sostenuta dell'Utile delle Attività Ordinarie



- Calo del Margine di Intermediazione dovuto alla programmata contrazione degli impieghi al Large Corporate (-€5mld RWA vs 2003) e ai minori proventi dell'attività di Capital Market (-€86mln vs 2003)

- €259mln EVA® nel 2004 (vs €194mln nel 2003)

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

# Piano d'Impresa 2003-2005: mantenute le promesse in uno scenario più difficile

Priorità	Stato
■ Ridurre il profilo di rischio	<input checked="" type="checkbox"/>
■ Migliorare la qualità dell'attivo	<input checked="" type="checkbox"/>
■ Rafforzare il livello di patrimonializzazione	<input checked="" type="checkbox"/>
■ Aumentare significativamente la redditività e la creazione di valore per gli azionisti	<input checked="" type="checkbox"/>
■ Realizzare le piattaforme per una crescita sostenibile	<input checked="" type="checkbox"/>



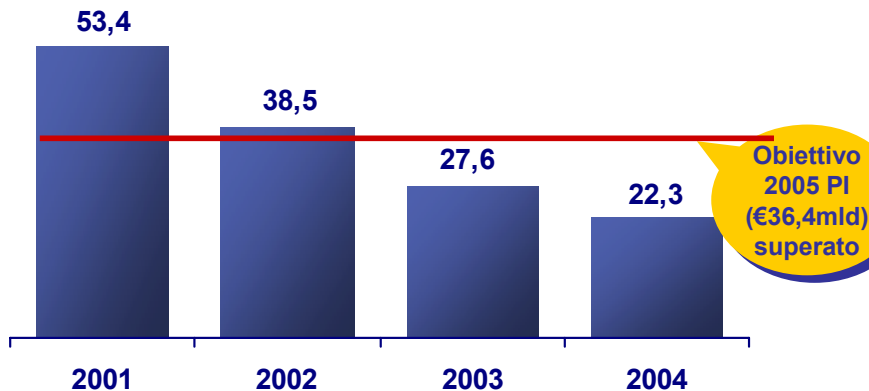
**Una squadra di Management determinata e coesa con il pieno sostegno del Consiglio di Amministrazione ha garantito il mantenimento delle promesse: negli ultimi due anni ROE dal 2% al 13%**

# Mantenute le promesse

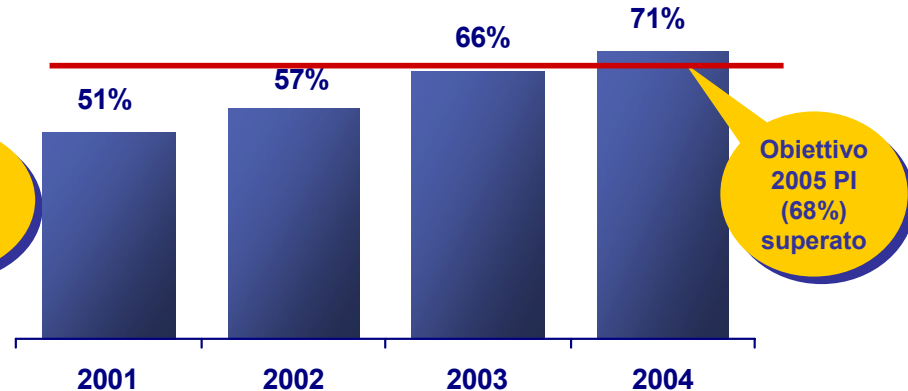
## Ridurre l'esposizione verso il Large Corporate

Ridurre Profilo di Rischio
Migliorare Qualità dell'Attivo
Rafforzare Patrimonializzazione
Aumentare Redditività
Assicurare Crescita Sostenibile

### Attivo Ponderato - Large Corporate (€ mld)



### Mix Retail / Corporate (%) <sup>(1)</sup>

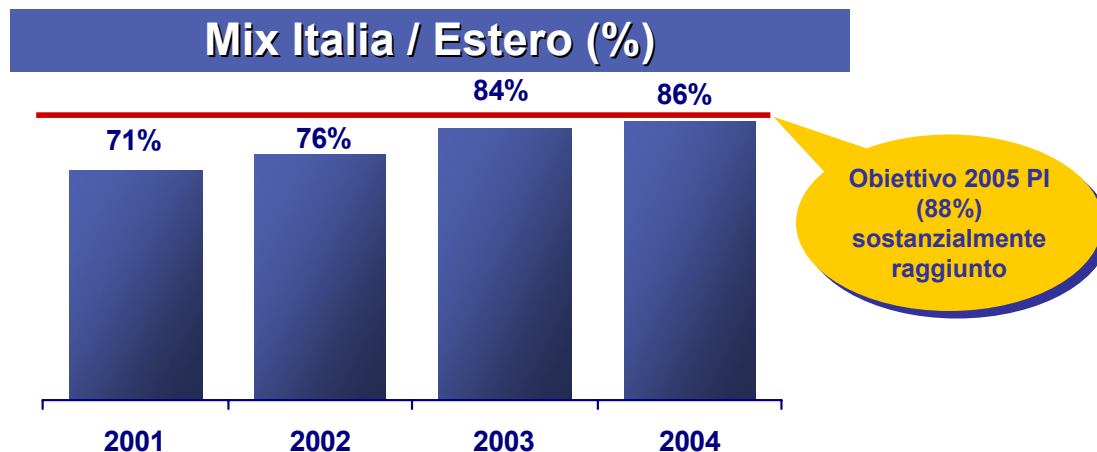


(1) Escluse le Strutture Centrali e il Rischio di Mercato

# Mantenute le promesse

## Aumentare l'Attivo allocato al mercato domestico

Ridurre Profilo di Rischio
Migliorare Qualità dell'Attivo
Rafforzare Patrimonializzazione
Aumentare Redditività
Assicurare Crescita Sostenibile



## Uscita dall'America Latina e da Paesi Non Strategici

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 Gilex Holding B.V.
Uruguay	■ Completata la cessione delle attività uruguayane di Banque Sudameris a BANCO ACAC Crédit Agricole
Paraguay	■ Completata la cessione di Banco Sudameris Paraguay a Abbeyfield & Co. Ltd
Altre Am.Lat.	■ Completata la cessione delle attività di Banca Sudameris S.A. a Panama, Grand Cayman e Miami
Canada	■ Completata la cessione di Intesa Bank Canada a HSBC Bank Canada
Germania	■ Completata la cessione di Bankhaus Loebbecke a M.M. Warburg & Co.



# Mantenute le promesse

## Il secondo mercato "domestico": Centro-Est Europa

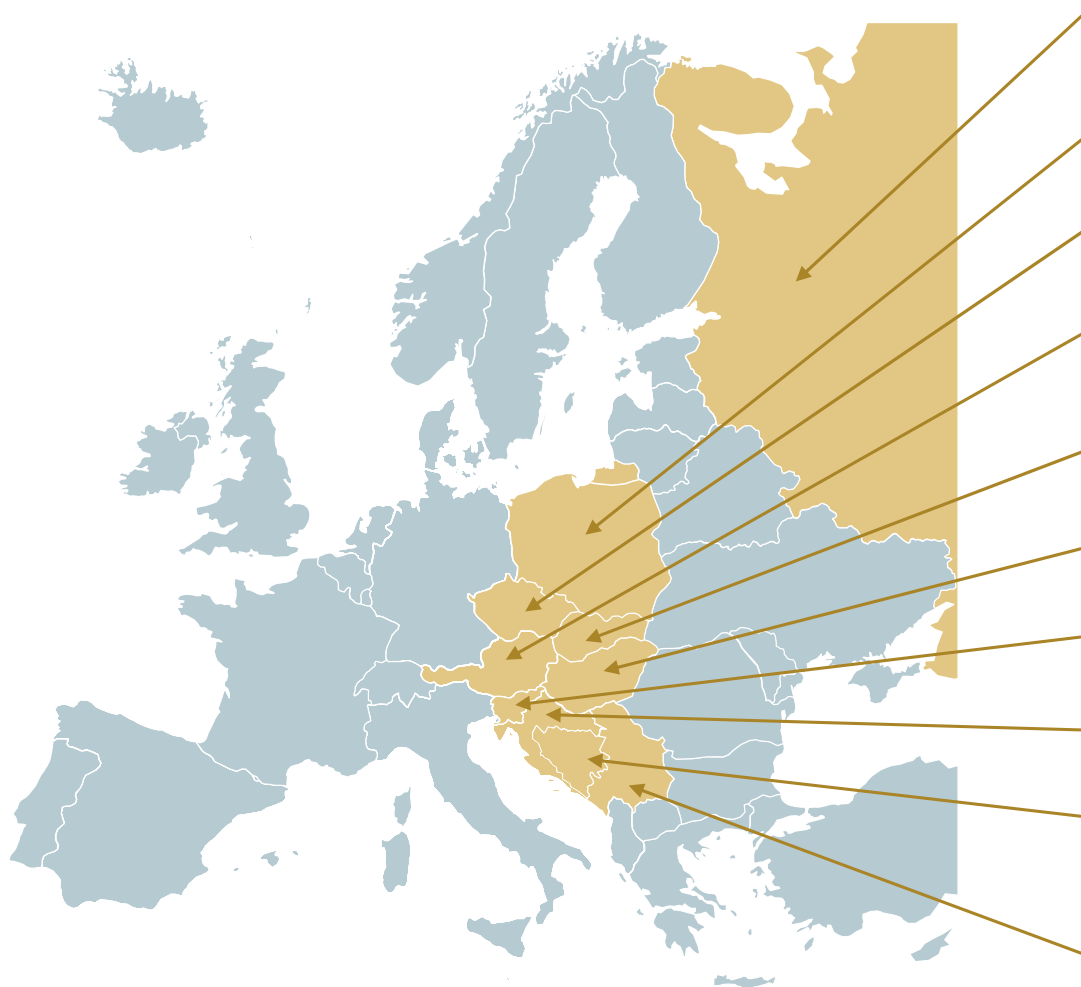
Ridurre Profilo di Rischio

Migliorare Qualità dell'Attivo

Rafforzare Patrimonializzazione

Aumentare Redditività

Assicurare Crescita Sostenibile



### RUSSIA

Zao Banca Intesa (100%)

Ufficio di Rappresentanza di Mosca

### POLONIA

Ufficio di Rappresentanza di Varsavia

### REPUBBLICA CECA

Filiale di Vseobecna Uverova Banka a Praga

### AUSTRIA

Ufficio di Rappresentanza di  
Banca di Trento e Bolzano a Innsbruck

### SLOVACCHIA

Vseobecna Uverova Banka (97%)

### UNGHERIA

Central-European International Bank (100%)

### SLOVENIA

Attività di Banca Popolare FriulAdria

### CROAZIA

Privredna Banka Zagreb (76%)

### BOSNIA E ERZEGOVINA

Acquisizione di ABS Banka in corso

### SERBIA E MONTENEGRO

Ufficio di Rappresentanza di Belgrado

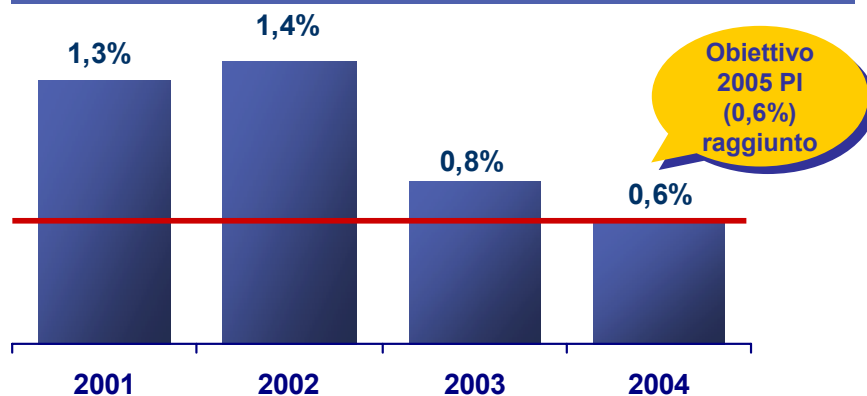
Acquisizione di Delta Banka in corso

# Mantenute le promesse

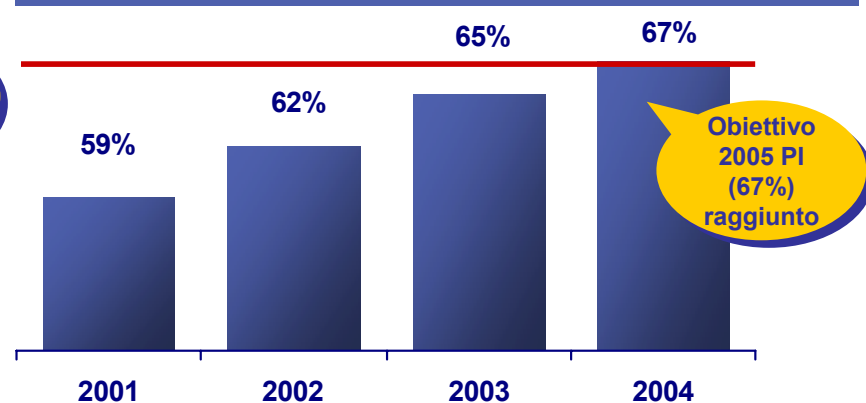
## Migliorare la qualità dell'Attivo

Ridurre Profilo di Rischio
Migliorare Qualità dell'Attivo
Rafforzare Patrimonializzazione
Aumentare Redditività
Assicurare Crescita Sostenibile

### Rett. Nette su Crediti/Crediti (%)

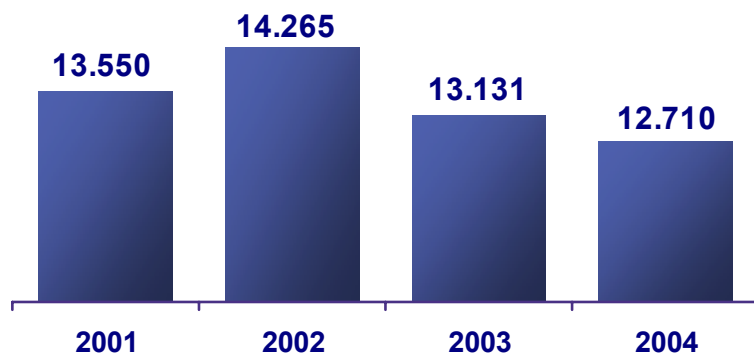


### Copertura Specifica Sofferenze (%)



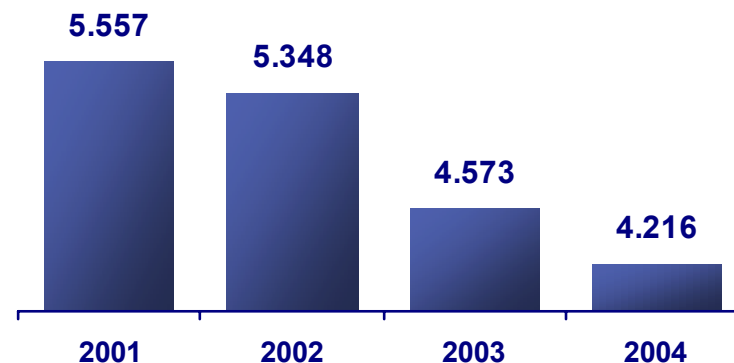
### Sofferenze Lorde

(€ mln)



### Sofferenze Nette

(€ mln)

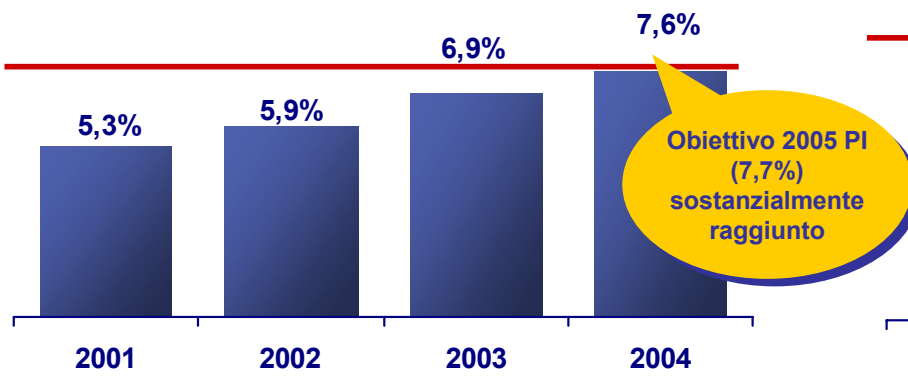


# Mantenute le promesse

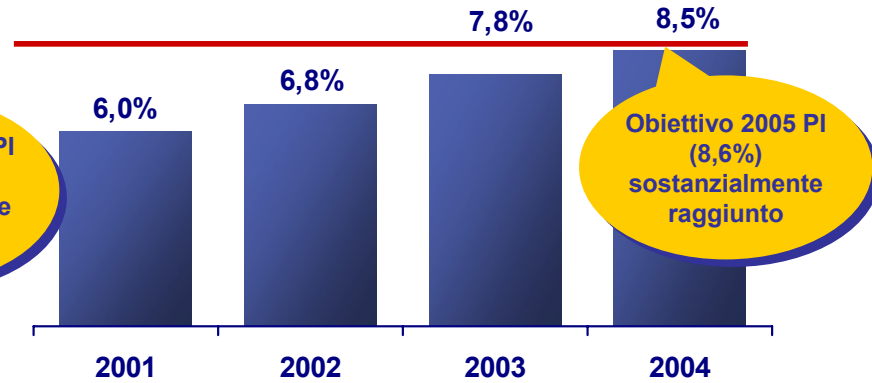
## Rafforzare il livello di patrimonializzazione

Ridurre Profilo di Rischio
Migliorare Qualità dell'Attivo
<b>Rafforzare Patrimonializzazione</b>
Aumentare Redditività
Assicurare Crescita Sostenibile

### Core Tier 1 Ratio (%)



### Tier 1 Ratio (%)

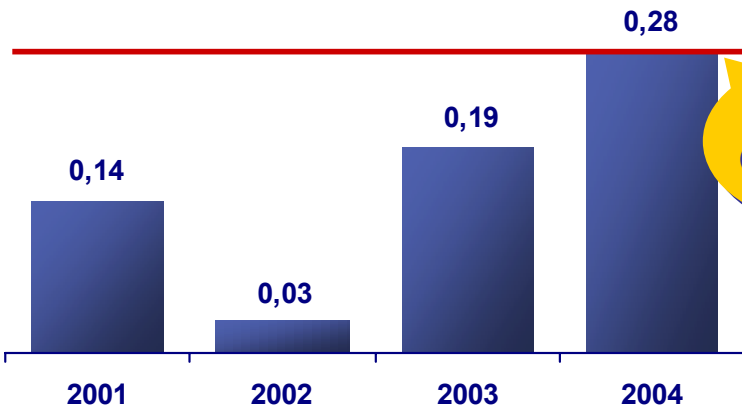


# Mantenute le promesse

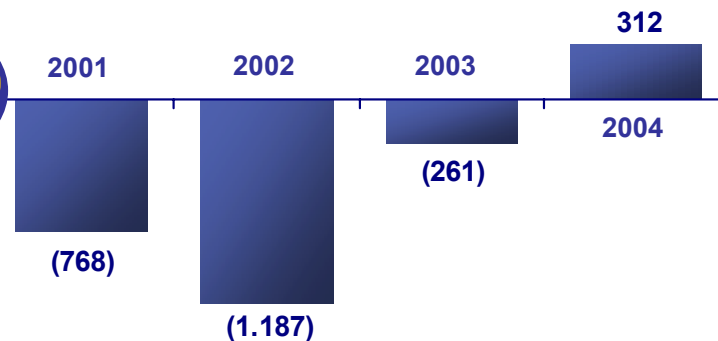
## Aumentare la creazione di valore per gli azionisti

Ridurre Profilo di Rischio
Migliorare Qualità dell'Attivo
Rafforzare Patrimonializzazione
<b>Aumentare Redditività</b>
Assicurare Crescita Sostenibile

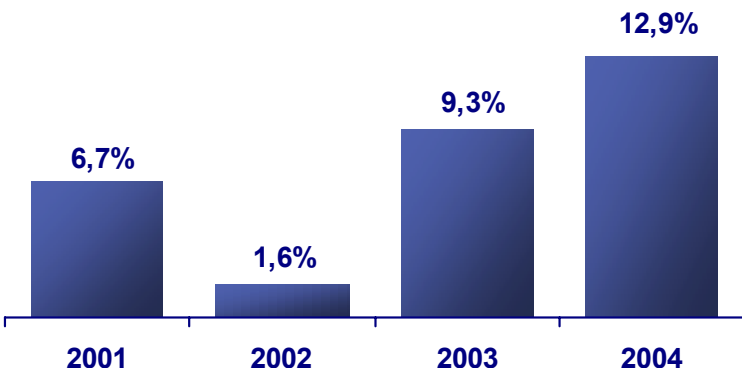
### EPS (€)



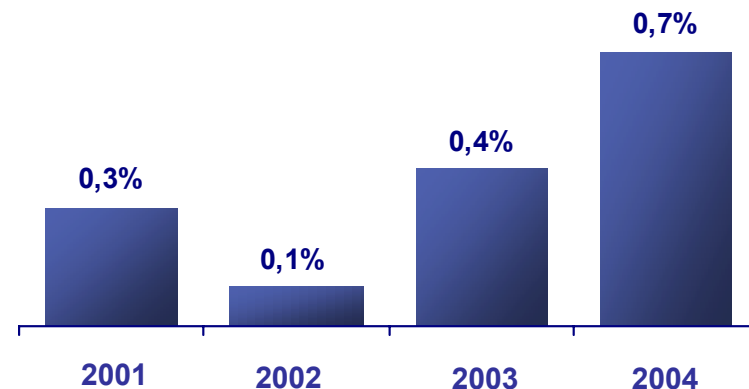
### EVA<sup>®</sup> (€ mln)



### ROE (%)








### ROA (%)



# Mantenute le promesse

Piattaforme per crescita sostenibile: Nuovi prodotti (Esempi 1/2)

Ridurre Profilo di Rischio  
Migliorare Qualità dell'Attivo  
Rafforzare Patrimonializzazione  
Aumentare Redditività  
Assicurare Crescita Sostenibile

Descrizione	Prodotto	Risultati Raggiunti
Conto Corrente per Famiglie	Conto Intesa 	<ul style="list-style-type: none"> <li>313.000 conti aperti in 12 mesi, di cui ~ 40% nuovi conti</li> <li>Numero medio di prodotti detenuti dai possessori di Conto Intesa: +33%, da 1,5 a 2,0</li> </ul>
Conto Corrente per Clienti <i>Premium</i>	Conto Intesa Personal 	<ul style="list-style-type: none"> <li>41.000 conti aperti in 6 mesi, di cui ~15% nuovi conti</li> <li>Incremento medio delle masse amministrate per conto dopo passaggio a Conto Intesa Personal: +€21.000 in sei mesi</li> </ul>
Conto Corrente per <i>Small Business</i>	Conto Intesa Business 	<ul style="list-style-type: none"> <li>30.000 conti aperti in 6 mesi, di cui ~35% nuovi conti</li> <li>Volume d'affari medio per conto (patrimonio presso la banca + finanziamenti in corso) dopo il passaggio a Conto Intesa Business: +15% in sei mesi</li> </ul>
Prestito Personale	PrestIntesa 	<ul style="list-style-type: none"> <li>Totale prestiti personali erogati nell'anno +121%, da €653mln a €1.445mln</li> <li>€406mln di prestiti erogati nel 4trim.04</li> </ul>
Carta di Debito con autorizzazione <i>online</i>	Carta Intesa 	<ul style="list-style-type: none"> <li>Oltre 750.000 nuove carte emesse nel 2004</li> </ul>

# Mantenute le promesse

## Piattaforme per crescita sostenibile: Nuovi prodotti (Esempi 2/2)

Ridurre Profilo di Rischio
Migliorare Qualità dell'Attivo
Rafforzare Patrimonializzazione
Aumentare Redditività
Assicurare Crescita Sostenibile

**IntesaNova**

**Finanziamenti a 3-5 anni senza garanzie reali per progetti innovativi con le competenze delle più prestigiose università e istituzioni di ricerca**

- **Imprenditori innovativi vedono valutare i propri progetti ICT e di innovazione di prodotto e processo dalle università partner dell'iniziativa**
- **I progetti valutati positivamente vengono finanziati da Banca Intesa – ferma restando la consueta valutazione del merito creditizio - entro due settimane**

**IntesaExport**

**Finanziamenti alle imprese a forte vocazione esportatrice che intendono consolidare la propria competitività sui mercati esteri, in collaborazione con SACE**

- **Crediti della durata massima di 5 anni, senza garanzie reali e garantiti da SACE al 70%**
- **Successiva cartolarizzazione dei crediti, con i relativi titoli emessi sul mercato anch'essi garantiti da SACE**

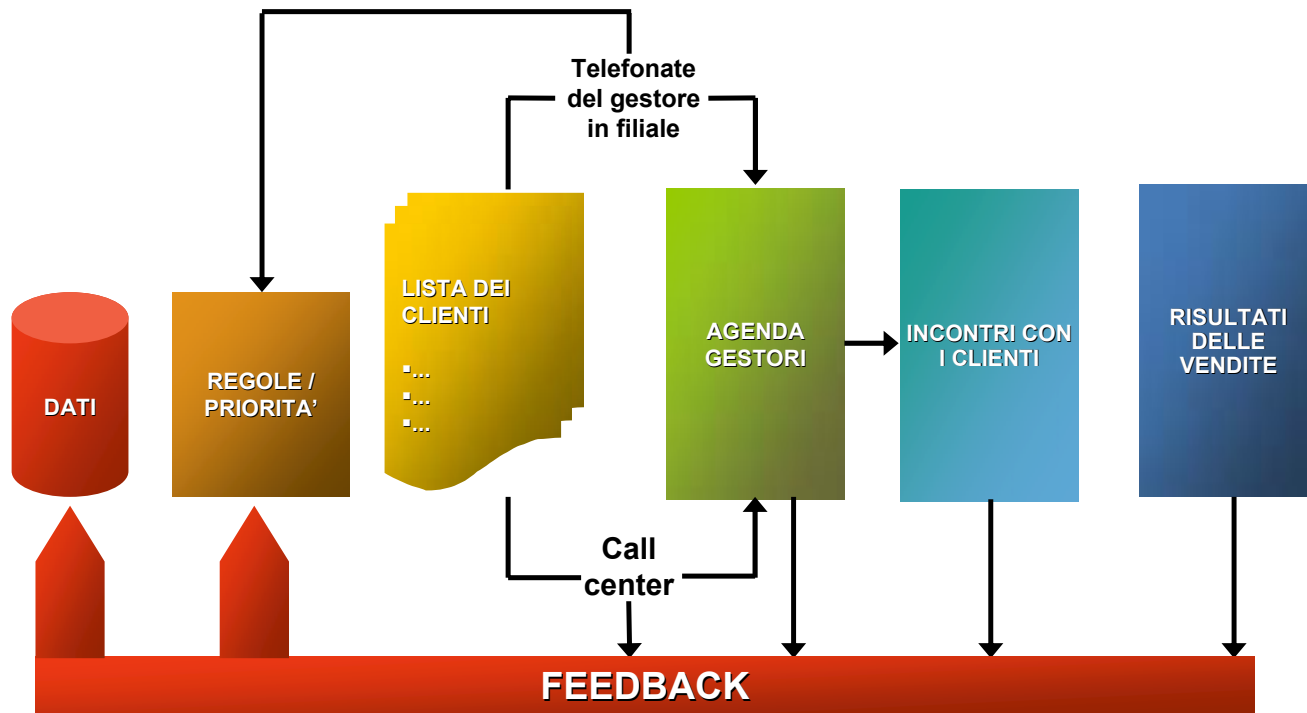
# Mantenute le promesse

## Piattaforme per crescita sostenibile: Sistemi

Ridurre Profilo di Rischio
Migliorare Qualità dell'Attivo
Rafforzare Patrimonializzazione
Aumentare Redditività
Assicurare Crescita Sostenibile

- €1,4mld di investimenti per circa 2.000 progetti nel periodo 2002-2004
- €1mld di spese informatiche in media all'anno

Esempio: Piattaforma IT di supporto alle vendite (ISSV) per gestione dati e campagne commerciali



# Mantenute le promesse

## Piattaforme per crescita sostenibile: Formazione

Ridurre Profilo di Rischio
Migliorare Qualità dell'Attivo
Rafforzare Patrimonializzazione
Aumentare Redditività
Assicurare Crescita Sostenibile

2003: erogate 255.000 giornate-uomo di formazione

2004: erogate 335.000 giornate-uomo di formazione

75% dell'obiettivo di 800.000 giornate-uomo di formazione previste per il periodo 2003-2005

**“Progetto Arcobaleno”**  
(il progetto per il miglioramento dell'efficacia commerciale della rete)

Oltre 20.000 persone coinvolte



- Gestori Filiali
- Gestori Centri Imprese
- Cassieri

Nel 2005 coinvolti anche i Direttori di Filiale



# Mantenute le promesse

## Piattaforme per crescita sostenibile: Nuovo Modello di Filiale

Ridurre Profilo di Rischio
Migliorare Qualità dell'Attivo
Rafforzare Patrimonializzazione
Aumentare Redditività
<b>Assicurare Crescita Sostenibile</b>

Oltre 120 filiali interamente rinnovate

Oltre 150 filiali ristrutturature



Il nuovo modello di filiale è in linea con il nuovo approccio basato su servizi specifici per ogni segmento di clientela



# Mantenute le promesse

## Piattaforme per crescita sostenibile: Partecipazioni

Ridurre Profilo di Rischio
Migliorare Qualità dell'Attivo
Rafforzare Patrimonializzazione
Aumentare Redditività
Assicurare Crescita Sostenibile

### Società Prodotto di Nuova Costituzione

- Banca controllata specializzata nel Private Banking
- Trasformazione della controllata da SIM a Banca specializzata nel Capital Markets



### Joint Ventures

- Polizze Vita (partner Gruppo Generali)
- Fondi Pensione (partner Gruppo Generali)
- Credito al Consumo (partner Crédit Agricole)
- M&A (partner Lazard)



Lazard Italia

# Prospettive

---

- **Fase di ristrutturazione quasi completata, con successo; nuova fase di crescita e redditività sostenibile con profilo di rischio molto basso e controllo strutturale dei costi**
- **Crescita dei ricavi per tutti i segmenti di clientela originata dalle “piattaforme per la crescita” già implementate (management, organizzazione, formazione, nuovi prodotti, strumenti di CRM, Sistemi IT )**
- **Ancora un grande potenziale da sviluppare con l’attuale clientela in un mercato ancora a bassa penetrazione sia in Italia che nel Centro-Est Europa**
- **Il Prossimo Piano d’Impresa (2005-2007) sarà presentato all’inizio di giugno, dopo la presentazione all’inizio di maggio dei risultati del primo trimestre 2005 secondo gli IAS**

---

# Appendice

# Analisi Trimestrale

## Trend crescente dell'Utile Netto

(€ mln)	4trim.03	1trim.04	2trim.04	3trim.04	4trim.04
	Pro-forma				
<b>Interessi Netti</b>	<b>1.211</b>	<b>1.246</b>	<b>1.204</b>	<b>1.260</b>	<b>1.252</b>
<b>Dividendi e Utili P.P.N.</b>	<b>21</b>	<b>38</b>	<b>82</b>	<b>42</b>	<b>58</b>
<b>Commissioni Nette</b>	<b>890</b>	<b>822</b>	<b>859</b>	<b>849</b>	<b>917</b>
<b>Altri Ricavi</b>	<b>253</b>	<b>308</b>	<b>312</b>	<b>243</b>	<b>234</b>
<b>Margine di Intermed.</b>	<b>2.375</b>	<b>2.414</b>	<b>2.457</b>	<b>2.394</b>	<b>2.461</b> ←
<b>Costi Operativi</b>	<b>(1.592)</b>	<b>(1.436)</b>	<b>(1.471)</b>	<b>(1.393)</b>	<b>(1.530)</b>
<b>Risultato di Gestione</b>	<b>783</b>	<b>978</b>	<b>986</b>	<b>1,001</b>	<b>931</b>
<b>Ammortamento Goodwill</b>	<b>(36)</b>	<b>(32)</b>	<b>(32)</b>	<b>(33)</b>	<b>(33)</b>
<b>Acc. e Rettifiche Nette</b>	<b>(672)<sup>(1)</sup></b>	<b>(260)</b>	<b>(302)<sup>(2)</sup></b>	<b>(174)</b>	<b>(337)</b>
<b>Utile Attività Ordinarie</b>	<b>75</b>	<b>686</b>	<b>652</b>	<b>794</b>	<b>561</b>
<b>Utile/Perdita Straordinario</b>	<b>53</b>	<b>4</b>	<b>(13)</b>	<b>(61)<sup>(3)</sup></b>	<b>9</b>
<b>Tasse, Utili di Terzi, ΔFRBG<sup>(3)</sup></b>	<b>48</b>	<b>(272)</b>	<b>(181)</b>	<b>(268)</b>	<b>(27)<sup>(4)</sup></b>
<b>Utile Netto</b>	<b>176</b>	<b>418</b>	<b>458</b>	<b>465</b>	<b>543</b> ←

Note: Dati 4trim.03, 1trim.04 e 2trim.04 pro-forma per omogeneità con il perimetro di consolidamento del 4trim.04 (escluse Sudameris Paraguay e Intesa Bank Canada)

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

(2) Inclusi €28mln di accantonamenti per Parmalat

(3) Inclusi €160mln di oneri per l'accordo transattivo Nextra/Parmalat e €110mln di plusvalenze per operazioni immobiliari

(4) Δ FRBG= Variazione Fondo Rischi Bancari Generali. Il 4trim.04 include l'utilizzo del FRBG e di altri fondi per €142mln

# Analisi Trimestrale: 4trim.04 vs 4trim.03

Aumento significativo dell'Utile delle Attività Ordinarie e dell'Utile Netto

(€ mln)	4trim.03	4trim.04	Δ%	
	Pro-forma			
<b>Interessi Netti</b>	<b>1.211</b>	<b>1.252</b>	<b>3,4</b>	←
<b>Dividendi e Utili P.P.N.</b>	<b>21</b>	<b>58</b>	<b>176,2</b>	
<b>Commissioni Nette</b>	<b>890</b>	<b>917</b>	<b>3,0</b>	
<b>Altri Ricavi</b>	<b>253</b>	<b>234</b>	<b>(7,5)</b>	
<b>Margine di Intermediazione</b>	<b>2.375</b>	<b>2.461</b>	<b>3,6</b>	
<b>Costi Operativi</b>	<b>(1.592)</b>	<b>(1.530)</b>	<b>(3,9)</b>	←
<b>Risultato di Gestione</b>	<b>783</b>	<b>931</b>	<b>18,9</b>	←
<b>Ammortamento Goodwill</b>	<b>(36)</b>	<b>(33)</b>	<b>(8,3)</b>	
<b>Acc. e Rettifiche Nette</b>	<b>(672)<sup>(1)</sup></b>	<b>(337)</b>	<b>(49,9)</b>	
<b>Utile Attività Ordinarie</b>	<b>75</b>	<b>561</b>	<b>648,0</b>	←
<b>Utile/Perdita Straordinario</b>	<b>53</b>	<b>9</b>	<b>(83,0)</b>	
<b>Tasse, Utili di Terzi e ΔFRBG<sup>(2)</sup></b>	<b>48</b>	<b>(27)</b>	<b>n.s.</b>	
<b>Utile Netto</b>	<b>176</b>	<b>543</b>	<b>208,5</b>	←

Note: Dati 4trim.03 pro-forma per omogeneità con il perimetro di consolidamento del 4trim.04 (escluse Sudameris Paraguay e Intesa Bank Canada) e per 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) Δ FRBG= Variazione Fondo Rischi Bancari Generali. Il 4trim.04 include l'utilizzo del FRBG e di altri fondi per €142mln

# Analisi Trimestrale: 4trim.04 vs 3trim.04

Utile Netto e Margine di Intermediazione: i più elevati degli ultimi 11 trimestri

	3trim.04	4trim.04	Δ%
(€ mln)			
<b>Interessi Netti</b>	<b>1.260</b>	<b>1.252</b>	<b>(0,6)</b>
<b>Dividendi e Utili P.P.N.</b>	<b>42</b>	<b>58</b>	<b>38,1</b>
<b>Commissioni Nette</b>	<b>849</b>	<b>917</b>	<b>8,0</b> ←
<b>Altri Ricavi</b>	<b>243</b>	<b>234</b>	<b>(3,7)</b>
<b>Margine di Intermediazione</b>	<b>2.394</b>	<b>2.461</b>	<b>2,8</b> ←
<b>Costi Operativi</b>	<b>(1.393)</b>	<b>(1.530)</b>	<b>9,8</b>
<b>Risultato di Gestione</b>	<b>1.001</b>	<b>931</b>	<b>(7,0)</b>
<b>Ammortamento Goodwill</b>	<b>(33)</b>	<b>(33)</b>	<b>-</b>
<b>Acc. e Rettifiche Nette</b>	<b>(174)</b>	<b>(337)</b>	<b>93,7</b>
<b>Utile Attività Ordinarie</b>	<b>794</b>	<b>561</b>	<b>(29,3)</b>
<b>Utile/Perdita Straordinario</b>	<b>(61)<sup>(1)</sup></b>	<b>9</b>	<b>n.s.</b>
<b>Tasse, Utili di Terzi, ΔFRBG<sup>(2)</sup></b>	<b>(268)</b>	<b>(27)</b>	<b>(89,9)</b>
<b>Utile Netto</b>	<b>465</b>	<b>543</b>	<b>16,8</b> ←

(1) Inclusi €160mln di oneri per l'accordo transattivo Nextra/Parmalat e €110mln di plusvalenze per operazioni immobiliari

(2) Δ FRBG= Variazione Fondo Rischi Bancari Generali. Il 4trim.04 include l'utilizzo del FRBG e di altri fondi per €142mln

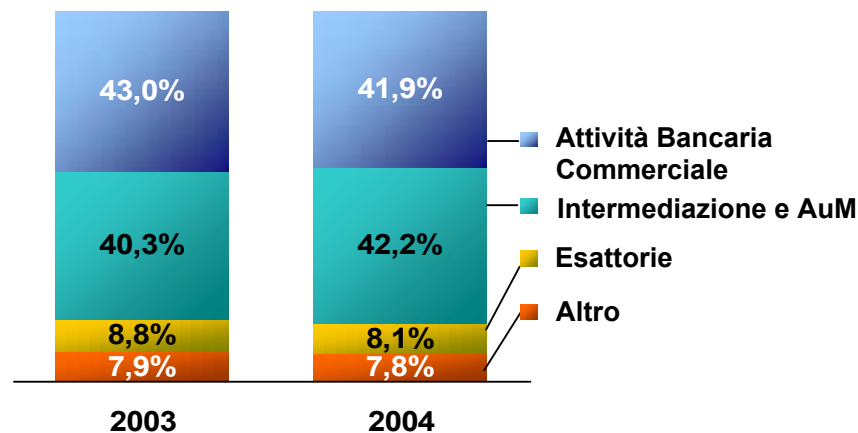
# Margine da Servizi

Assenza di *Up-front* da obbligazioni strutturate emesse da Banca Intesa dal 3trim.04

(€ mln)	2003	2004	Δ%	4trim.03	1trim.04	2trim.04	3trim.04	4trim.04
	Pro-forma			Pro-forma				
Commissioni Nette	3.326	3.447	3,6	890	822	859	849	917
P/P da Operazioni Finanz.	717	737	2,8	136	220	209	160	148
Altri Proventi di Gestione	373	360	(3,5)	117	88	103	83	86
<b>Margine da Servizi</b>	<b>4.416</b>	<b>4.544</b>	<b>2,9</b>	<b>1.143</b>	<b>1.130</b>	<b>1.171</b>	<b>1.092</b>	<b>1.151</b>

## Composizione Commissioni Nette

	(€ mln)	2003 Pro-forma	2004	Δ%
<b>Attività Bancaria Commerciale</b>		1.431	1.447	1,1
- Carte di Credito e Debito		245	268	9,4
- Conti Correnti		756	767	1,5
<b>Intermediazione e AUM</b>		1.339	1.453	8,5
- Intermediaz. e collocam. Titoli		154	235	52,6
- Bancassicurazione		134	221	64,9
- Gestioni Patrimoniali		835	804	(3,7)
<b>Esattorie</b>		291	278	(4,5)
<b>Altro</b>		265	269	1,5
<b>Totale</b>		<b>3.326</b>	<b>3.447</b>	<b>3,6</b>



Note: Dati 2003, 1trim.04 e 2trim.04 pro-forma per omogeneità con il perimetro di consolidamento del 4trim.04 (escluse Sudameris Paraguay e Intesa Bank Canada) e per la nuova normativa sul credito d'imposta sui dividendi



# Costi Operativi e Totale Accantonamenti e Rettifiche Nette

## Riduzione strutturale

(€ mln)	2003	2004	Δ%	4trim.03	1trim.04	2trim.04	3trim.04	4trim.04
	Pro-forma			Pro-forma				
<b>Costi del Personale</b>	<b>3.298</b>	<b>3.147</b>	<b>(4,6)</b>	<b>822</b>	<b>804</b>	<b>793</b>	<b>772</b>	<b>778</b>
<b>Altri Costi Amministrativi</b>	<b>2.100</b>	<b>2.100</b>	<b>-</b>	<b>568</b>	<b>499</b>	<b>540</b>	<b>484</b>	<b>577</b>
<b>Ammortamenti</b>	<b>690</b>	<b>583</b>	<b>(15,5)</b>	<b>202</b>	<b>133</b>	<b>138</b>	<b>137</b>	<b>175</b>
<b>Costi Totali</b>	<b>6.088</b>	<b>5.830</b>	<b>(4,2)</b>	<b>1.592</b>	<b>1.436</b>	<b>1.471</b>	<b>1.393</b>	<b>1.530</b>

(€ mln)	2003	2004	Δ%	4trim.03	1trim.04	2trim.04	3trim.04	4trim.04
	Pro-forma			Pro-forma				
<b>Acc. per Rischi e Oneri</b>	<b>199</b>	<b>167</b>	<b>(16,1)</b>	<b>43</b>	<b>39</b>	<b>57</b>	<b>11</b>	<b>60</b>
<b>Rettifiche Nette su Crediti</b>	<b>1.180<sup>(1)</sup></b>	<b>887<sup>(3)</sup></b>	<b>(24,8)</b>	<b>452<sup>(1)</sup></b>	<b>213</b>	<b>258<sup>(3)</sup></b>	<b>157</b>	<b>259</b>
<b>di cui Rettifiche Lorde</b>	<b>2.024<sup>(1)</sup></b>	<b>1.598<sup>(3)</sup></b>	<b>(21,0)</b>	<b>674<sup>(1)</sup></b>	<b>395</b>	<b>469<sup>(3)</sup></b>	<b>309</b>	<b>425</b>
<b>Riprese</b>	<b>(844)</b>	<b>(711)</b>	<b>(15,8)</b>	<b>(222)</b>	<b>(182)</b>	<b>(211)</b>	<b>(152)</b>	<b>(166)</b>
<b>Rettifiche Imm. Finanziarie</b>	<b>204<sup>(2)</sup></b>	<b>19</b>	<b>(90,7)</b>	<b>177<sup>(2)</sup></b>	<b>8</b>	<b>(13)</b>	<b>6</b>	<b>18</b>
<b>Tot. Acc e Rett. Nette</b>	<b>1.583</b>	<b>1.073</b>	<b>(32,2)</b>	<b>672</b>	<b>260</b>	<b>302</b>	<b>174</b>	<b>337</b>

Note: Dati 2003, 1trim.04 e 2trim.04 pro-forma per omogeneità con il perimetro di consolidamento del 4trim.04 (escluse Sudameris Paraguay e Intesa Bank Canada) e per la nuova normativa sul credito d'imposta sui dividendi

(1) Inclusi €288mln di accantonamenti per Parmalat

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

(3) Inclusi €28mln di accantonamenti per Parmalat

# Crescita della Massa Amministrata e degli Impieghi con Clientela

(€ mln)	31.12.03	31.12.04	Δ%
	Pro-forma		
<b>Totale Attivo</b>	<b>259.678</b>	<b>274.598</b>	<b>5,7</b>
<b>Impieghi a Clientela</b>	<b>154.614</b>	<b>157.698</b>	<b>2,0</b>
<b>Raccolta Diretta da Clientela</b>	<b>171.870</b>	<b>180.237</b>	<b>4,9</b>
<b>Raccolta Indiretta</b>	<b>287.523</b>	<b>293.001</b>	<b>1,9</b>
<i>di cui Gestita</i>	<b>121.869</b>	<b>117.906</b>	<b>(3,3)</b>
<b>Totale Massa Amministrata</b>	<b>459.393</b>	<b>473.238</b>	<b>3,0</b>
<b>Patrimonio Netto <sup>(1)</sup></b>	<b>15.093</b>	<b>15.564</b>	<b>3,1</b>

+3% esclusa cartolarizzazione di €1,5mld di crediti originati da contratti di leasing

Note: Dati 2003 pro-forma per omogeneità con il perimetro di consolidamento del 2004 (escluse Sudameris Paraguay e Intesa Bank Canada)

(1) Incluso Utile Netto di periodo

# Wealth Management

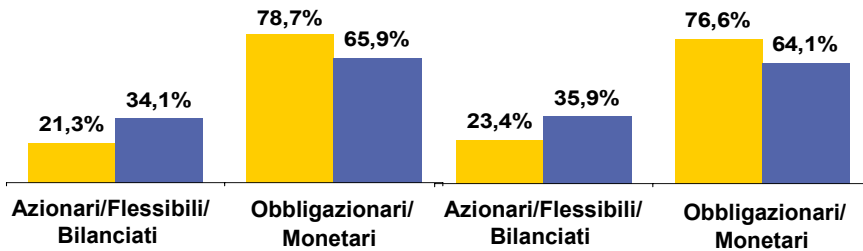
## Aumento della Raccolta Indiretta del 2% nel 2004 vs 2003

### Asset Mix Fondi Comuni

31.12.03

31.12.04

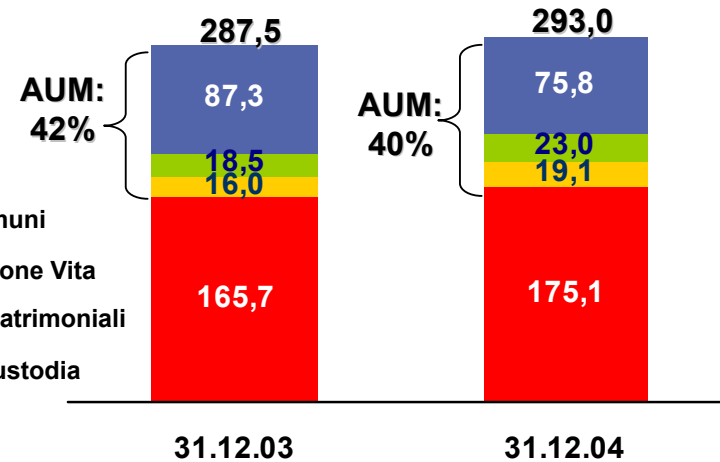
Intesa  
Settore



### Composizione della Raccolta Indiretta

(€ mld)

Fondi Comuni  
Assicurazione Vita  
Gestioni Patrimoniali  
Titoli in Custodia



L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Riduzione dell'Esposizione verso Large Corporate (RWA)

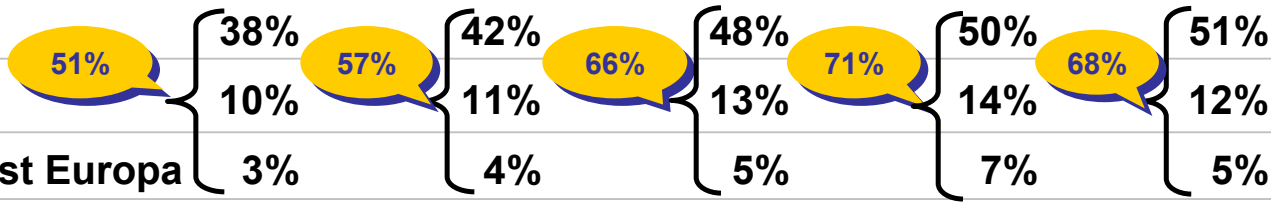
(€ mld)	31.12.01	31.12.02	31.12.03	31.12.04
RWA Large Corporate Italia	19,7	15,3	15,9	13,7
→ RWA Large Corporate Estero	33,7	23,2	11,7	8,6
<b>Totale RWA Large Corporate</b>	<b>53,4</b>	<b>38,5</b>	<b>27,6</b>	<b>22,3</b>
Variazione RWA nel periodo		(14,9)	(10,9)	(5,3)
Variazione RWA Cumulata vs 31.12.01		(14,9)	(25,8)	(31,1) ←
<b>CAPITALE ALLOCATO <sup>(1)</sup></b>	<b>3,2</b>	<b>2,3</b>	<b>1,7</b>	<b>1,3</b>

(1) 6% del RWA

# Aumento del Capitale Allocato al Retail



	Attivo Ponderato <sup>(1)</sup>				
	2001	2002	2003	2004	Target PI 2005
<b>Rete</b>					
<b>Banche Italia</b>	38%	42%	48%	50%	51%
<b>Banche del Centro-Est Europa</b>	10%	11%	13%	14%	12%
<b>Altre Banche Estere</b>	3%	4%	5%	7%	5%
<b>Corporate Large &amp; Mid Estero</b>	10%	7%	3%	2%	0%
<b>Corporate Large Italia</b>	17%	14%	7%	5%	6%
<b>Corporate Mid Italia</b>	10%	9%	10%	9%	9%
<b>Corporate Mid Italia</b>	7%	7%	7%	7%	9%
<b>P.A. e Istituz. Finanziarie</b>	2%	2%	2%	2%	2%
<b>Altro <sup>(2)</sup></b>	3%	4%	5%	4%	6%
<b>Totale</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>



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

(2) Merchant Banking, Private Equity and Capital Markets