



Risultati del Primo Semestre 2003

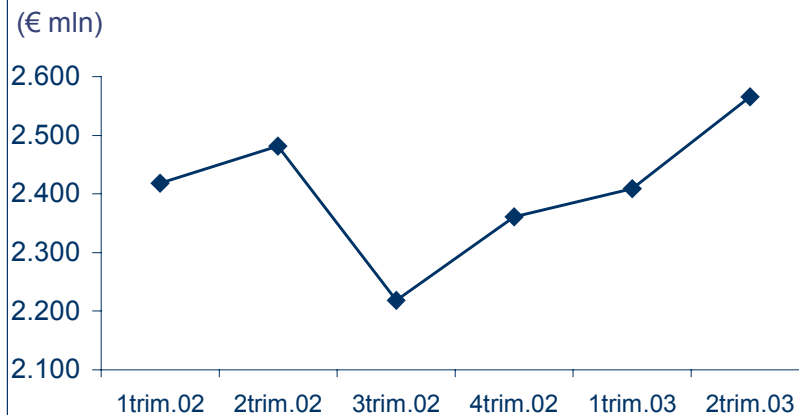
8 Settembre 2003

 **1.** **Risultati 2° trimestre e 1° semestre 2003**

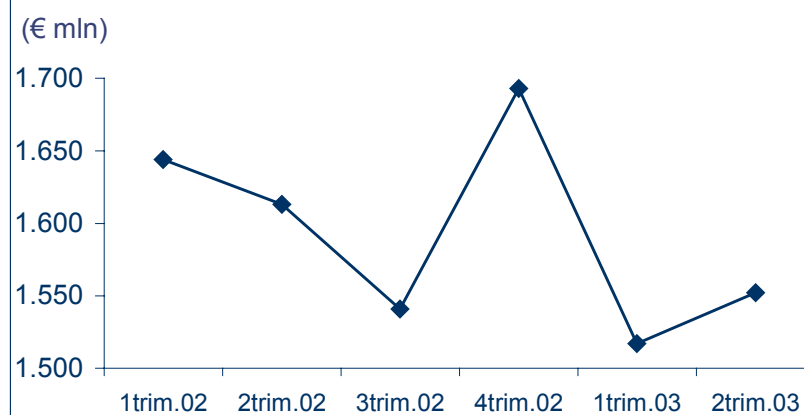
2. Il primo anno del Piano d'Impresa 2003-2005

Analisi Trimestrale

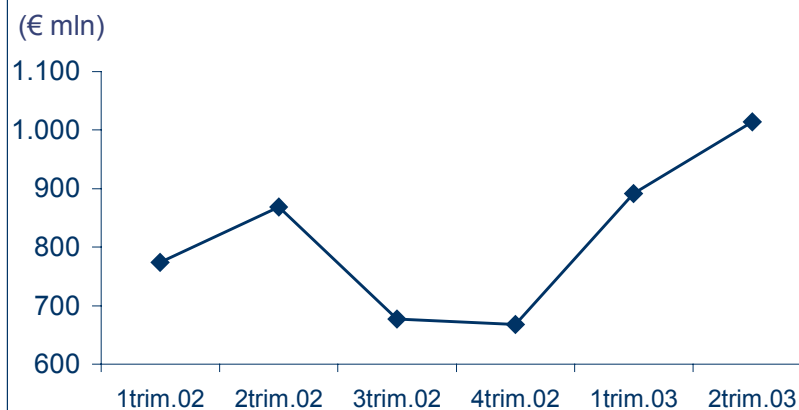
Margine di Intermediazione



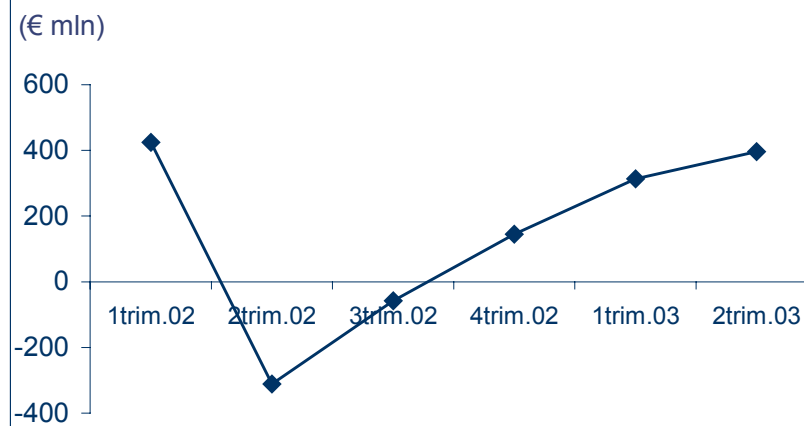
Costi Operativi



Risultato di Gestione



Utile Netto



Nota: 2002 e 1trim.03 pro-forma omogeneo con il perimetro di consolidamento del 2trim.03 (Sudameris Brasil e Carinord2 consolidate a Patrimonio Netto)

Forte Crescita del Risultato di Gestione vs 1trim.03

Sudameris Brasil e Carinord2 consolidate a Patrimonio Netto (€ mln)	1trim.03	2trim.03	Δ%
	Pro-forma		
Interessi Netti	1.289	1.260	(2,2)
Dividendi e Utili P.P.N.	67	89	32,8
Commissioni Nette	788	835	6,0
Altri Proventi	265	382 ⁽¹⁾	44,2
Margine di Intermediazione	2.409	2.566	6,5 ←
Costi Operativi	(1.517)	(1.552)	2,3
Risultato di Gestione	892	1.014	13,7 ←
Ammortamento Goodwill	(32)	(32)	-
Acc. e Rettifiche Nette	(336)	(358)	6,5
Utile/Perdita Att. Ordinarie	524	624	19,1 ←
Utile/Perdita Straordinario	30	84 ⁽²⁾	180,0
Tasse e Utile di Terzi	(241)	(311)	29,0
Utile Netto	313	397	26,8

Nota: 1trim.03 pro-forma omogeneo con il perimetro di consolidamento del 2trim.03 (Sudameris Brasil e Carinord2 consolidate a Patrimonio Netto)

(1) Inclusi €35mln per il mark to market dell'interessenza in Crédit Agricole

(2) Inclusi €223mln di proventi dal mark to market delle Azioni Proprie e €130mln di oneri per l'uscita dall'America Latina

Forte Crescita del Risultato di Gestione vs 2trim.02

Sudameris Brasil e Carinord2 consolidate a Patrimonio Netto (€ mln)	2trim.02	2trim.03	Δ%
	Pro-forma		
Interessi Netti	1.329	1.260	(5,2)
Dividendi e Utili P.P.N.	117	89	(23,9)
Commissioni Nette	836	835	(0,1)
Altri Proventi	200	382⁽¹⁾	91,0
Margine di Intermediazione	2.482	2.566	3,4 ←
Costi Operativi	(1.613)	(1.552)	(3,8) ←
Risultato di Gestione	869	1.014	16,7 ←
Ammortamento Goodwill	(24)	(32)	33,3
Acc. e Rettifiche Nette	(1.092)	(358)	(67,2)
Utile/Perdita Att. Ordinarie	(247)	624	352,6 ←
Utile/Perdita Straordinario	(191)	84⁽²⁾	144,0
Tasse e Utile di Terzi	127	(311)	(344,9)
Utile Netto	(311)	397	227,7

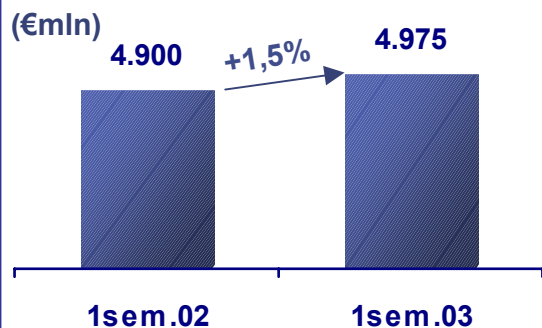
Nota: 2trim.02 pro-forma omogeneo con il perimetro di consolidamento del 2trim.03 (inclusa VUB ed escluse Banco di Chiavari, Sudameris Argentina e IntesaBci Bank Suisse. Sudameris Brasil e Carinord2 consolidate a Patrimonio Netto)

(1) Inclusi €35mln per il mark to market dell'interessenza in Crédit Agricole

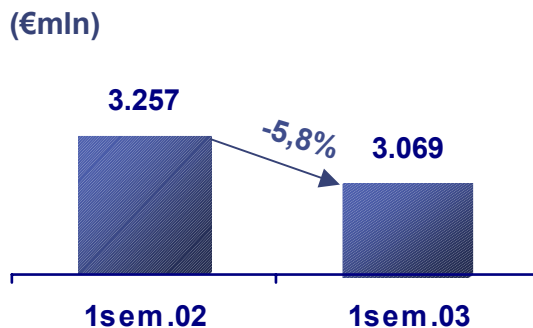
(2) Inclusi €223mln di proventi dal mark to market delle Azioni Proprie e €130mln di oneri per l'uscita dall'America Latina

Analisi Semestrale

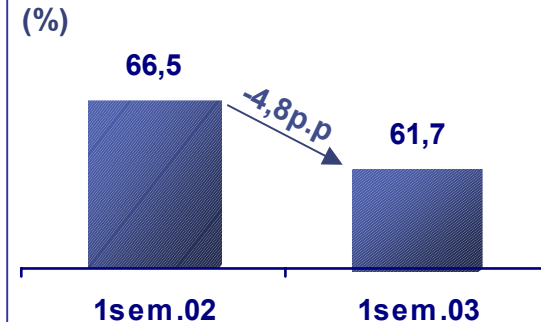
Margine di Intermediazione



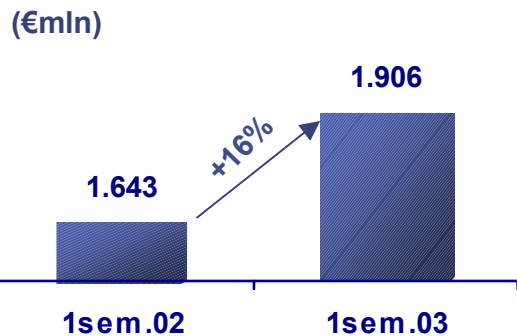
Costi Operativi



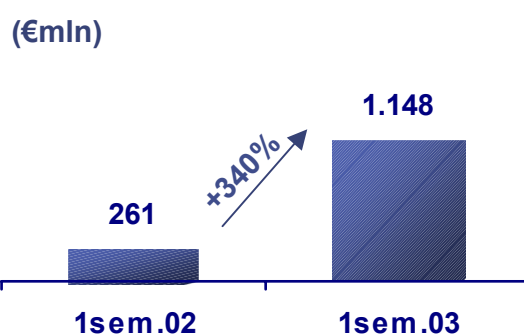
Cost / Income



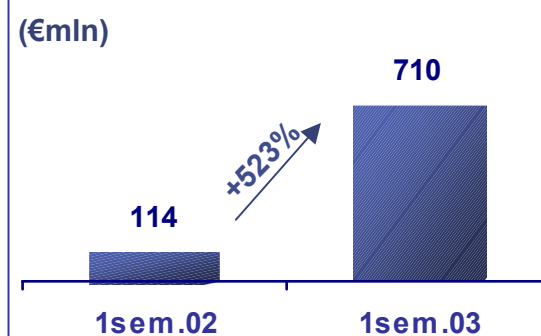
Risultato di Gestione



Utile Attività Ordinarie



Utile Netto



Nota: 1sem.02 pro-forma omogeneo con il perimetro di consolidamento del 1sem.03 (inclusa VUB ed escluse Banco di Chiavari, Sudameris Argentina e IntesaBci Bank Suisse. Sudameris Brasil e Carinord2 consolidate a Patrimonio Netto)

Forte Crescita Utile Attività Ordinarie vs 1sem.02

Sudameris Brasil e Carinord2 consolidate a Patrimonio Netto (€ mln)	1sem.02	1sem.03	Δ%
	Pro-forma		
Interessi Netti	2.699	2.549	(5,6)
Dividendi e Utili P.P.N.	162	156	(3,7)
Commissioni Nette	1.659	1.623	(2,2)
Altri Proventi	380	647	70,3
Margine di Intermediazione	4.900	4.975	1,5 ←
Costi Operativi	(3.257)	(3.069)	(5,8) ←
Risultato di Gestione	1.643	1.906	16,0 ←
Ammortamento Goodwill	(47)	(64)	36,2
Acc. e Rettifiche Nette	(1.335)	(694)	(48,0)
Utile/Perdita Att. Ordinarie	261	1.148	339,8 ←
Utile/Perdita Straordinario	50	114	128,0
Tasse e Utile di Terzi	(197)	(552)	180,2
Utile Netto	114	710	522,8 ←

Nota: 1sem.02 pro-forma omogeneo con il perimetro di consolidamento del 1sem.03 (inclusa VUB ed escluse Banco di Chiavari, Sudameris Argentina e IntesaBci Bank Suisse. Sudameris Brasil e Carinord2 consolidate a Patrimonio Netto)

Raccolta Diretta da Clientela in Aumento

Sudameris Brasil e Carinord2
consolidate a Patrimonio Netto

(€ mln)	30.06.02	30.06.03	Δ%
	Pro-forma		
Totale Attivo	299.162	282.651	(5,5)
Impieghi a Clientela	172.975	162.300	(6,2)
Raccolta Netta Interbancaria	26.904	9.284	(65,5)
Raccolta Diretta da Clientela	179.269	180.875	0,9
Raccolta Indiretta	310.487	296.106	(4,6)
<i>di cui gestita</i>	128.338	126.918	(1,1)
Totale Massa Amministrata	489.756	476.981	(2,6)

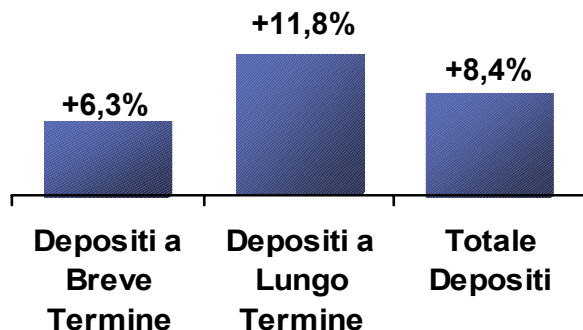
+0,6%
al netto
dell'effetto
performance
negativo

+3,7% vs
31.12.02

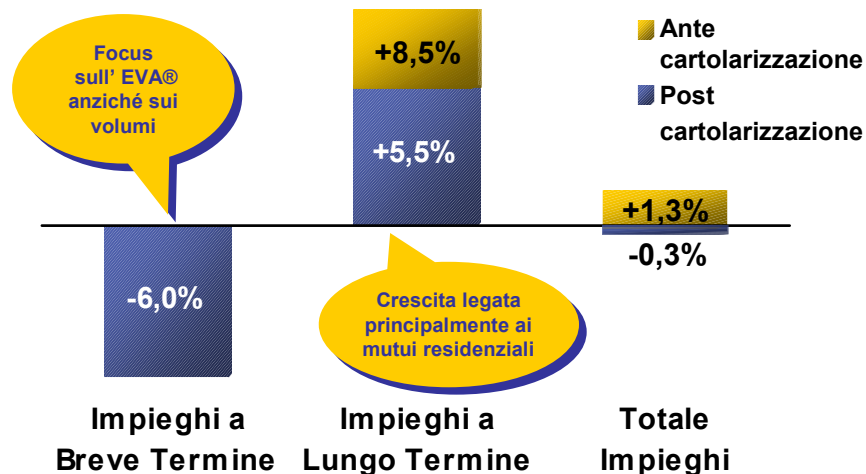
Nota: 30.06.02 pro-forma omogeneo con il perimetro di consolidamento del 30.06.03 (inclusa VUB ed escluse Banco di Chiavari, Sudameris Argentina e IntesaBci Bank Suisse. Sudameris Brasil e Carinord2 consolidate a Patrimonio Netto)

Interessi Netti: Raccolta e Impieghi sul Mercato Domestico

Δ% 1sem.03 vs 1sem.02 - Raccolta Clientela⁽¹⁾

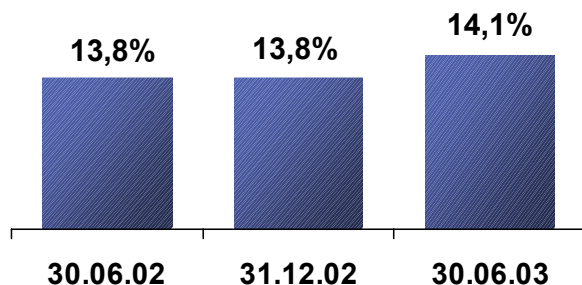


Δ% 1sem.03 vs 1sem.02 - Impieghi Clientela⁽¹⁾



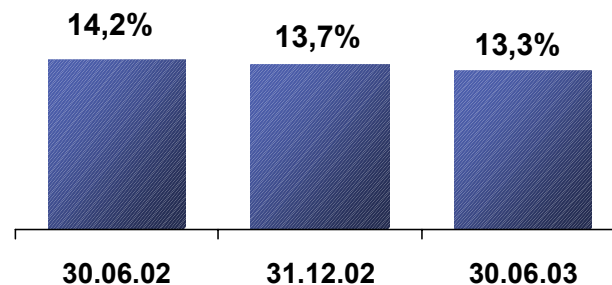
Quota di Mercato - Raccolta

N° 1 in Italia



Quota di Mercato - Impieghi

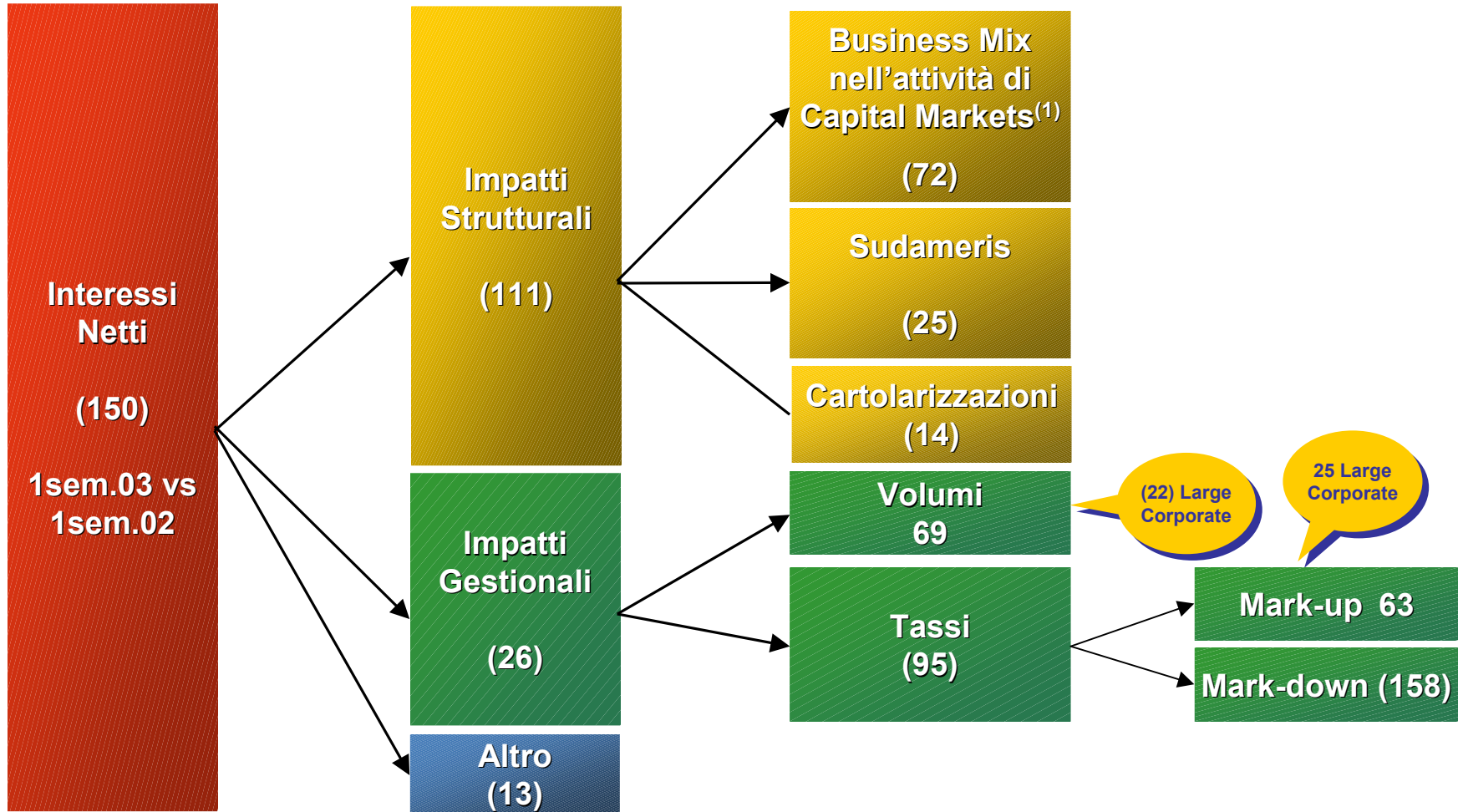
N° 1 in Italia



(1) Valori Medi

Interessi Netti: Contributo alla Variazione 1sem.03 vs 1sem.02

(€ mln)



L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

Forte Sviluppo del Margine da Servizi

(€ mln)	1trim.02	2trim.02	3trim.02	4trim.02	1trim.03	2trim.03	Δ%		
	Pro-forma						1sem./ 1sem.	2trim./ 2trim.	2trim./ 1trim.
Commissioni Nette	823	836	799	804	788	835	(2,2)	(0,1)	6,0
P/P da Operazioni Finanz.	84	118	(33)	22	190	314 ⁽¹⁾	149,5	166,1	65,3
Altri Proventi di Gestione	96	82	72	170 ⁽²⁾	75	68	(19,7)	(17,1)	(9,3)
Margine da Servizi	1.003	1.036	838	996	1.053	1.217	11,3	17,5	15,6

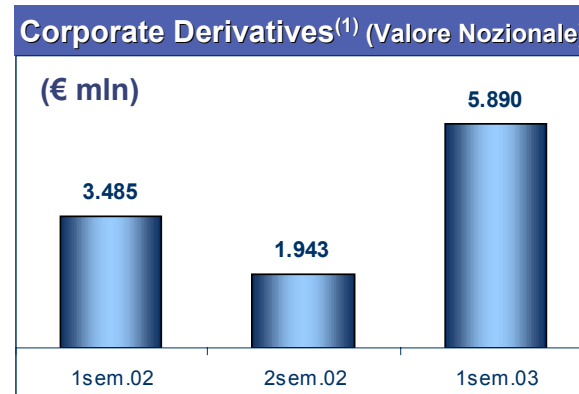
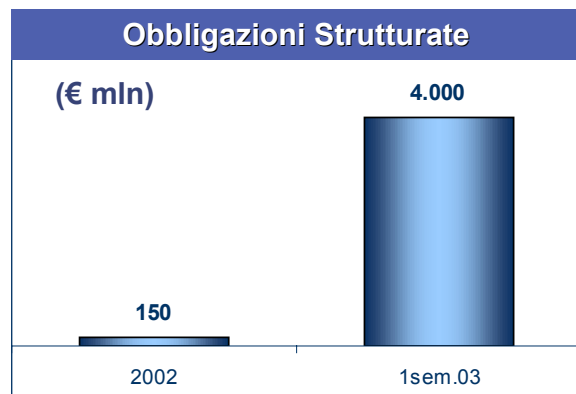
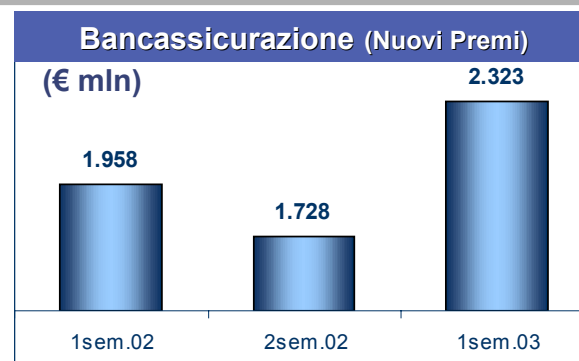
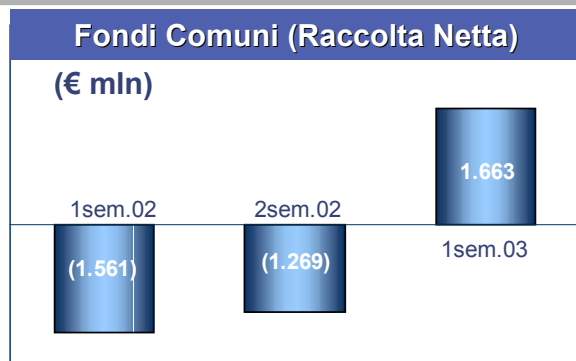
- **Commissioni Nette +6% vs 1trim.03, +1,5% al netto dell'incremento stagionale delle commissioni esattoriali (+€35mln vs 1trim.03)**
- **Forte aumento delle commissioni da Bancassicurazione (+71% vs 1trim.03)**
- **Sostenuto incremento dei profitti da operazioni finanziarie grazie ai crescenti volumi di obbligazioni strutturate e di corporate derivatives venduti ed alla buona performance delle attività di tesoreria ed intermediazione**

Nota: 2002 e 1trim.03 pro-forma omogenei con il perimetro di consolidamento del 2trim.03 (inclusa VUB ed escluse Banco di Chiavari, Sudameris Argentina e IntesaBci Bank Suisse. Sudameris Brasil e Carinord2 consolidate a Patrimonio Netto)

(1) Inclusi €35mln per il mark to market dell'interessenza in Crédit Agricole

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

Capacità di Collocamento in Significativa Crescita nel 1sem.03



- **Raccolta Netta per €1,7mld nei Fondi Comuni (€2,1mld al 31.08.03)**
- **Nuovi premi per €2,3mld (+19% vs 1sem.02), di cui €1,4mld nel 2trim.03 (+43% vs 1trim.03)**
- **Intermediati Corporate Derivatives per €10,3mld, di cui €5,9mld esclusi Large Corporate (+69% vs 1sem.02)**

(1) Esclusi Large Corporate

Riduzione dei Costi Operativi

(€ mln)	1trim.02	2trim.02	3trim.02	4trim.02	1trim.03	2trim.03	Δ%		
	Pro-forma						1sem./ 1sem.	2trim./ 2trim.	2trim./ 1trim.
Costi del Personale	924	917	823	860	858	838	(7,9)	(8,6)	(2,3)
Altri Costi Amministrativi	565	533	542	610	503	542	(4,8)	1,7	7,8
Ammortamenti	155	163	176	223	156	172	3,1	5,5	10,3
Totale Costi Operativi	1.644	1.613	1.541	1.693	1.517	1.552	(5,8)	(3,8)	2,3

- **Costi Operativi -5,8% vs 1sem.02**
- **Incremento vs 1trim.03 dovuto anche all'accelerazione dei progetti di ristrutturazione/rilancio e della razionalizzazione del portafoglio partecipativo**
- **Ulteriore riduzione dei Costi del Personale (-2,3% vs 1trim.03; -7,9% vs 1sem.02)**
- **Riduzione del numero dei dipendenti**
 - ✓ **2.800 nel primo semestre 2003, di cui 2.400 nel secondo trimestre**
- **Cost / Income in calo al 60,5% nel 2trim.03 dal 68,5% dell'intero anno 2002 e dal 63% del 1trim.03**

Nota: 2002 e 1trim.03 pro-forma omogenei con il perimetro di consolidamento del 2trim.03 (inclusa VUB ed escluse Banco di Chiavari, Sudameris Argentina e IntesaBci Bank Suisse. Sudameris Brasil e Carinord2 consolidate a Patrimonio Netto)

Accantonamenti e Rettifiche Nette

(€ mln)	1trim.02	2trim.02	3trim.02	4trim.02	1trim.03	2trim.03	Δ%		
	Pro-forma						1sem./ 1sem.	2trim./ 2trim.	2trim./ 1trim.
Acc. per Rischi e Oneri	55	213	13	22	36	100 ⁽¹⁾	(49,3)	(53,1)	177,8
Rettifiche Nette su Crediti	176	820	281	1.012	267	246	(48,5)	(70,0)	(7,9)
Rettifiche Immob. Finanziarie	12	59	15	202	33	12	(36,6)	(79,7)	(63,6)
Tot. Acc. e Rett. Nette	243	1.092	309	1.236	336	358	(48,0)	(67,2)	6,5

- **Riduzione delle Rettifiche Nette su Crediti nel 1sem.03 vs 1sem.02 (-48,5%) grazie alla diminuzione delle rettifiche ed all'aumento delle riprese di valore**
- **€1,1mld di riserva "generica" a fronte dei crediti "in bonis" a livello di Gruppo (0,7%)**
- **Il totale degli Accantonamenti e Rettifiche Nette nel 1sem.03 include €120mln per l'America Latina**
- **Il rapporto Accantonamenti e Rettifiche Nette/Risultato di Gestione scende al 35% (96% nell'esercizio 2002, 38% nel 1trim.03)**

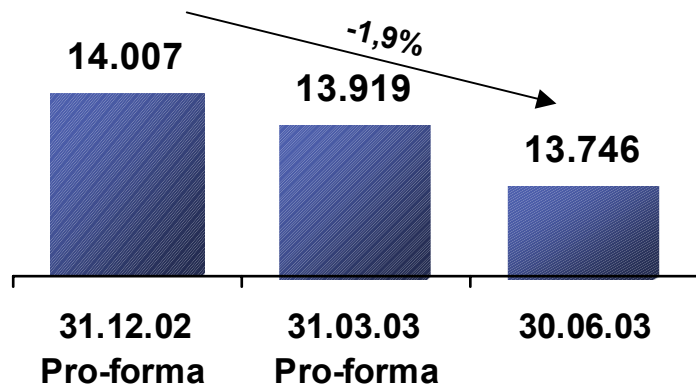
Nota: 2002 e 1trim.03 pro-forma omogenei con il perimetro di consolidamento del 2trim.03 (inclusa VUB ed escluse Banco di Chiavari, Sudameris Argentina e IntesaBci Bank Suisse. Sudameris Brasil e Carinord2 consolidate a Patrimonio Netto)

(1) Inclusi €50mln di oneri per l'uscita dall' America Latina

Sofferenze e Incagli in Ulteriore Calo

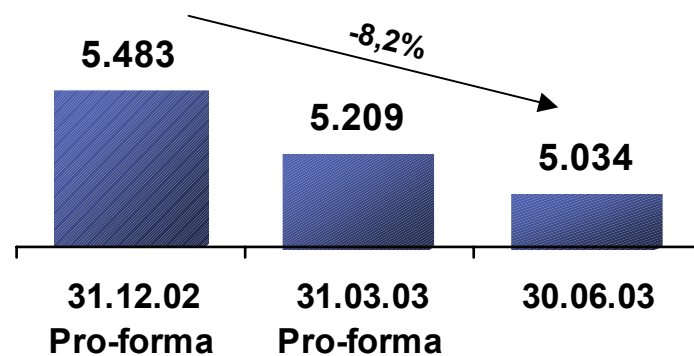
Sofferenze Lorde

(€ mln)



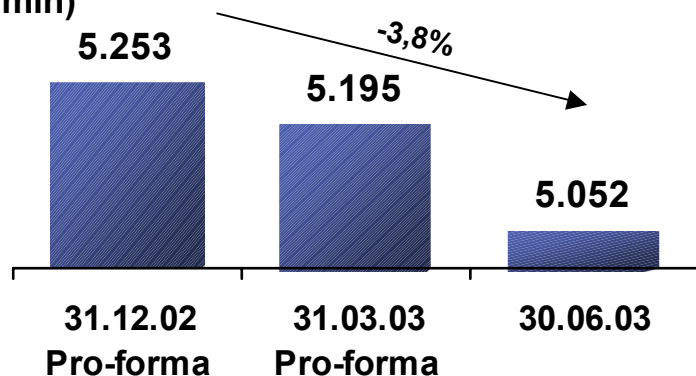
Incagli Lordi

(€ mln)



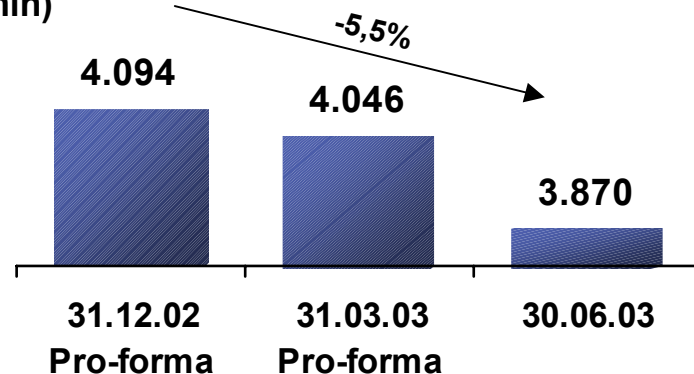
Sofferenze Nette

(€ mln)



Incagli Netti

(€ mln)



Nota: 2002 e 1trim.03 pro-forma omogenei con il perimetro di consolidamento del 2trim.03

Risultati Semestrali per Area di Business

	Rete ⁽¹⁾	Banche Italia	Società Prodotto	Banche Estero	Corporate	Strutture Centrali/ Altro	Totale
Marg. Intermed. (€ mln)	2.296	693	396	506	912	172	4.975
Risult. Gestione (€ mln)	634	303	229	167	621	(48)	1.905
Cost/Income (%)	72,4	56,3	42,2	67,1	31,9	n.s.	61,7
RWA (€ mld)	56,3	20,3	25,8	16,4	62,5	15,0	196,2
Capitale Allocato ⁽²⁾ (€ mld)	3,7	1,2	1,5	1,0	3,8	1,0	12,2
ROE Pre-Tasse ⁽³⁾ (%)	25,9	42,3	17,5	0,4	30,2	(57,3)	19,0
EVA [®] (€ mln)	142	86	16	(165)	148	(242)	(15)

Finanza e Tesoreria 46
 Costi Strutture Centrali (101)
 Surplus di capitale (117)
 Altro (70)

(704) al
 30.06.02

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 Semestrali per Area di Business: Contributo al Miglioramento dei Risultati

(€ mln)	Δ 1sem.03 vs 1sem.02	
	Risultato di Gestione	Utile/Perdita Attività Ordinarie
Rete	148	178
Banche Italia	45	29
Società Prodotto	55	37
Corporate	158	670
Banche Estero	(73)	(142)
Strutture Centrali	(71)	116
Totale Gruppo	263	887

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Risultati Semestrali per Area di Business: Totale Gruppo

(€ mln)	1sem.02	1sem.03	Δ%
Marg. di Intermediazione	4.900	4.975	1,5
Costi Operativi	(3.257)	(3.070)	(5,8)
Risultato di Gestione	1.642	1.905	16,0
Rettifiche Nette⁽¹⁾	(1.335)	(694)	(48,0)
Utile/Perd. Attività Ord.	261	1.148	340,5
Cost/Income	66,5%	61,7%	
ROE Pre-Tasse⁽²⁾	3,9%	19,0%	
EVA[®]	(704)	(15)	

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Escluso ammortamento del goodwill

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

Risultati Semestrali per Area di Business:

Divisione Rete

(€ mln)	1sem.02	1sem.03	Δ%
Marg. di Intermediazione	2.274	2.296	1,0
Costi Operativi	(1.788)	(1.662)	(7,0)
Risultato di Gestione	486	634	30,4
Rettifiche Nette	(187)	(157)	(16,1)
Utile/Perd. Attività Ord.	299	477	59,5
Cost/Income	78,6%	72,4%	
ROE Pre-Tasse ⁽¹⁾	16,3%	25,9%	
EVA[®]	13	142	

Nota: 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

Risultati Semestrali per Area di Business: Divisione Banche Italia

(€ mln)	1sem.02	1sem.03	Δ%
Marg. di Intermediazione	668	693	3,8
Costi Operativi	(410)	(390)	(4,9)
Risultato di Gestione	258	303	17,6
Rettifiche Nette	(32)	(48)	50,8
Utile/Perd. Attività Ord.	226	255	12,9
Cost/Income	61,4%	56,3%	
ROE Pre-Tasse ⁽¹⁾	40,2%	42,3%	
EVA[®]	59	86	

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

Banche Italia: Cariparma, Benchmark nel Retail

(€ mln)	1sem.02	1sem.03	Δ%
Marg. di Intermediazione	316	328	3,8
Costi Operativi	(165)	(162)	(1,9)
Risultato di Gestione	152	167	10,0
Rettifiche Nette	(12)	(22)	81,7
Utile/Perd. Attività Ordinarie	139	145	3,8
Utile Netto	75	83	11,5
Raccolta Diretta da Clientela	10.325	10.965	6,2
Impieghi a Clientela	8.687	9.437	8,6
Totale Attivo	12.994	13.873	6,8

- **Cost / Income al 49,3% e ROE annualizzato al 22,6%**
- **AUM: +12,3% su base annua; nuovi premi Bancassicurazione: +106% su base annua, +10% su base semestrale**
- **EVA di €54mln nel 1° semestre 2003**

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Risultati Semestrali per Area di Business: Società Prodotto

(€ mln)	1sem.02	1sem.03	Δ%
Marg. di Intermediazione	338	396	16,9
Costi Operativi	(164)	(167)	1,4
Risultato di Gestione	174	229	31,6
Rettifiche Nette	(76)	(95)	23,7
Utile/Perd. Attività Ord.	97	134	37,9
Cost/Income	48,6%	42,2%	
ROE Pre-Tasse ⁽¹⁾	13,6%	17,5%	
EVA[®]	(7)	16	

Nota: Include Esattorie, Leasing, Factoring, Carte di Credito/Debito, Intesa Mediocredito e Banca CIS

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

Risultati Semestrali per Area di Business:

Divisione Banche Estero

(€ mln)	1sem.02	1sem.03	Δ%
Marg. di Intermediazione	565	506	(10,5)
Costi Operativi	(326)	(339)	4,0
Risultato di Gestione	239	167	(30,3)
Rettifiche Nette ⁽¹⁾	(94)	(163)	73,7
Utile/Perd. Attività Ord.	143	2	(98,7)
Cost/Income	57,7%	67,1%	
ROE Pre-Tasse ⁽²⁾	23,5%	0,4%	
EVA[®]	(142)	(165)	

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Escluso ammortamento del goodwill

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

Sudameris: Dati di Sintesi

(€ mln)	Gruppo Sudameris		<i>di cui</i> Sudameris Peru	
	1sem.02	1sem.03	1sem.02	1sem.03
Marg. di Intermediazione	202	132	116	85
Costi Operativi	(139)	(123)	(90)	(73)
Risultato di Gestione	63	8	26	12
Rettifiche Nette	(64)	(120)	(33)	(17)
Utile/Perd. Attività Ordinarie	(1)	(111)	(7)	(4)
Utile Netto	(52)	(155)	(30)	0
Raccolta Diretta da Clientela	4.450	3.306	2.642	2.067
Impieghi a Clientela	3.942	2.182	2.089	1.236
Totale Attivo	8.392	6.000	4.541	3.253

Escluso Sudameris Brasil, partecipazione detenuta direttamente da Banca Intesa S.p.A e consolidata a Patrimonio Netto
L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti – Dati di Conto Economico: contributo al bilancio consolidato Intesa

Europa dell'Est: Dati di Sintesi

(€ mln)	CIB (Ungheria)		PBZ (Croazia)		VUB (Slovacchia)	
	1sem.02	1sem.03	1sem.02	1sem.03	1sem.02	1sem.03
Marg. di Intermediazione	77	83	150	147	94	93
Costi Operativi	(44)	(45)	(70)	(77)	(58)	(61)
Risultato di Gestione	33	38	80	70	36	33
Rettifiche Nette	(2)	(7)	(11)	(10)	(7)	(6)
Utile/Perd. Attività Ord.	31	31	69	60	30	27
Utile Netto	21	23	36	35	26	30
Raccolta Diretta da Clientela	1.733	2.063	3.382	3.424	3.290	3.614
Impieghi a Clientela	1.980	2.889	2.138	2.863	990	1.126
Totale Attivo	2.747	3.510	4.523	5.120	4.048	4.655

- Risultato di Gestione CIB: +26% su base annua al netto dell'effetto cambio (+16% ufficiale)
- Il calo del Margine di Intermediazione di PBZ è dovuto al contributo straordinario degli utili da trading nel 1sem.02
- EVA di €61mln nel 1sem.03

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

Risultati Semestrali per Area di Business: Divisione Corporate

(€ mln)	1sem.02	1sem.03	Δ%
Marg. di Intermediazione	777	912	17,5
Costi Operativi	(314)	(291)	(7,2)
Risultato di Gestione	463	621	34,2
Rettifiche Nette	(571)	(60)	(89,5)
Utile/Perd. Attività Ord.	(109)	561	616,4
Cost/Income	40,4%	31,9%	
ROE Pre-Tasse ⁽¹⁾	(4,7)%	30,2%	
EVA[®]	(297)	148	

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

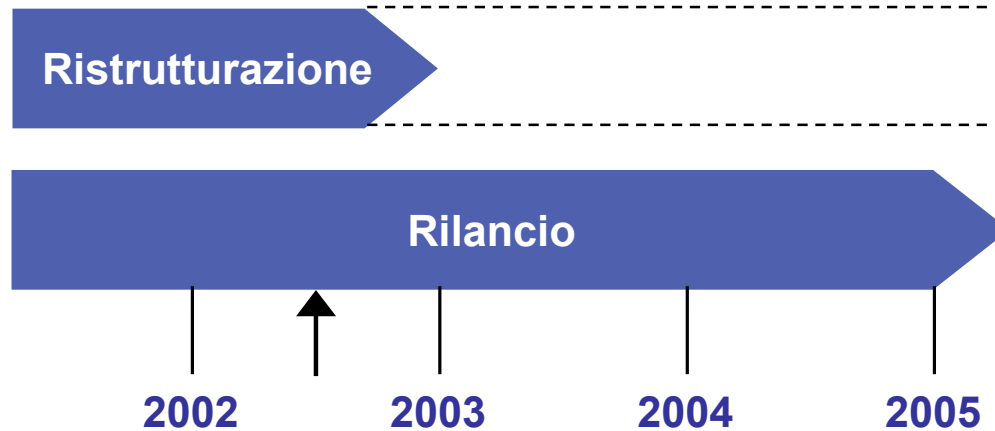
(1) Utile (Perdita) Attività Ordinarie (prima delle componenti straordinarie e delle imposte) / Capitale Allocato; annualizzato

1. Risultati 2° trimestre e 1° semestre 2003

➔ 2. **Il primo anno del Piano d'Impresa 2003-2005**

Piano d'Impresa 2003-2005

Ristrutturazione e Rilancio



L'obiettivo

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

- ✓ **€1,5mld di maggiori ricavi**
- ✓ **€1,5mld di minori costi e rettifiche**

Obiettivi del Piano

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

➤ **Miglioramento del Profilo di Rischio**

➤ **Uscita dall'America Latina**

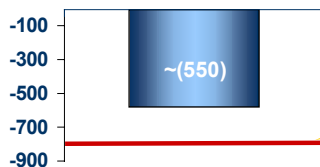
➤ **Rafforzamento del Livello di Patrimonializzazione**

Situazione attuale

Riduzione Costi Operativi

(€ mln)

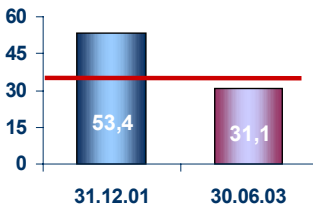
2001-1sem.03



Target 2005 PI
€(800)mln

Large Corporate - RWA

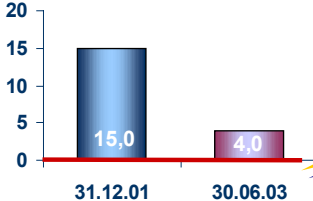
(€ mld)



Target 2005 PI
RWA=€36,4mld

Gruppo Sudameris - RWA

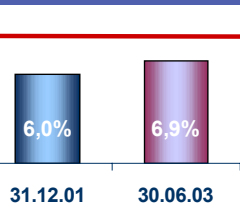
(€ mld)



Target 2005 PI
RWA=0

Tier1 Ratio

10%
8%
6%
4%
2%
0%



Target 2005 PI
8,6%



Riduzione Strutturale dei Costi Operativi

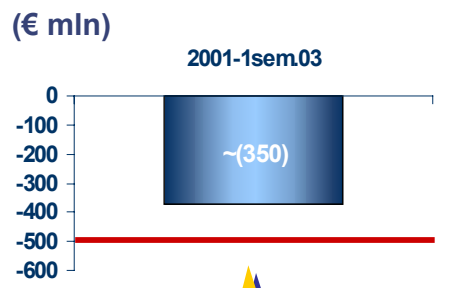
Riduzione dei Costi Operativi

Miglioramento del Profilo di Rischio

Uscita dall'America Latina

Rafforzamento del Livello di Patrimonializzazione

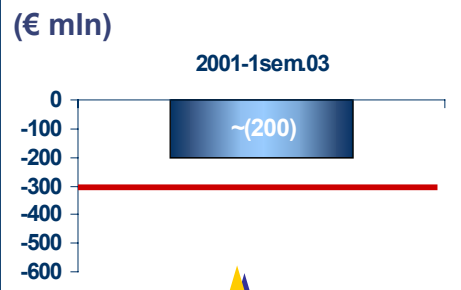
Riduzione dei Costi del Personale



Target 2005 PI
€(500)mln

➤ Al 30 giugno 2003 è stato raggiunto il 70% circa della riduzione prevista dal Piano per il 2005

Riduzione degli Altri Costi Operativi



Target 2005 PI
€(300)mln

➤ Al 30 giugno 2003 è stato raggiunto il 65% circa della riduzione prevista dal Piano per il 2005

La riduzione negli Altri Costi Operativi...

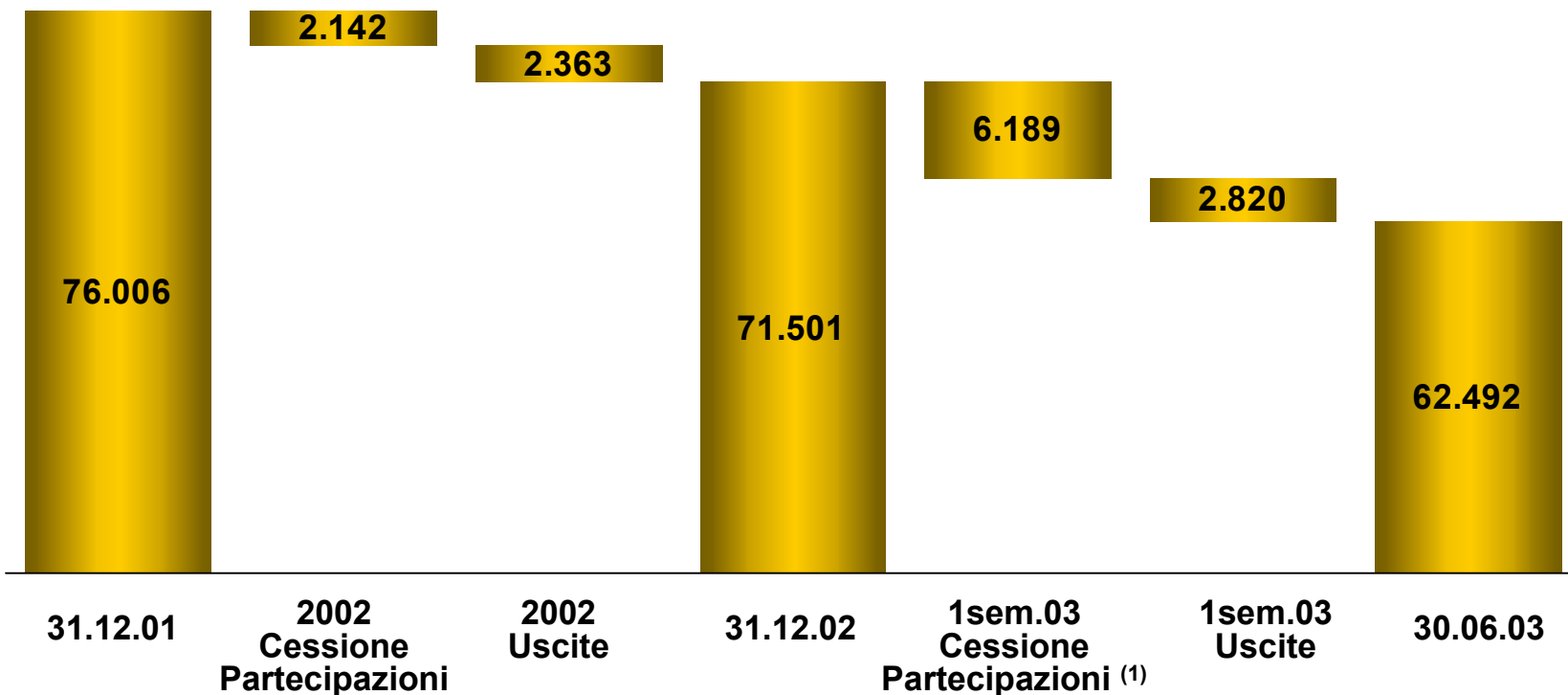
... compensa il previsto aumento dei costi relativi a

- ✓ ITC
- ✓ Formazione
- ✓ Comunicazione

Accordo Sindacale: Riduzione Strutturale dei Costi per €500mln

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

Numero Dipendenti (Gruppo)



➤ Circa 1.000 ulteriori uscite al 1° luglio 2003

(1) Inclusa la cessione di Sudameris Brasil

Riduzione dell'Esposizione verso Clientela Large Corporate

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

(€ mld)	31.12.01	30.06.02	31.12.02	30.06.03
RWA Large Corporate Italia	19,7	16,8	15,3	15,6
➔ RWA Large Corporate Estero	33,7	31,1	23,2	15,5
Totale RWA Large Corporate	53,4	47,9	38,5	31,1
Variazione RWA nel periodo		(5,5)	(9,4)	(7,4)
Variazione RWA Cumulata vs 31.12.01		(5,5)	(14,9)	(22,3) ➔
CAPITALE ALLOCATO (1)	3,2	2,9	2,3	1,9

(1) 6% dei RWA

Aumento del Capitale Allocato al Retail

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



Attivo Ponderato - RWA⁽¹⁾

	2001	2002	1sem.03	2005
Rete	29%	30%	33%	37%
Banche Italia	10%	11%	12%	12%
Società Prodotto	11%	14%	15%	17%
Banche dell'Est Europa	3%	4%	4%	5%
Altre Banche Estere	10%	7%	5%	0%
Corporate Large & Mid Estero	17%	14%	10%	6%
Corporate Large Italia	10%	9%	9%	9%
Corporate Mid Italia	7%	7%	8%	9%
P.A. e Istituz. Finanziarie	2%	2%	2%	3%
Altro⁽²⁾	1%	2%	2%	2%
Totale	100%	100%	100%	100%

53%

59%

64%

71%

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

(2) Merchant Banking, Private Equity e Capital Markets

Aumento del Capitale Allocato al Business Domestico

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

	Attivo Ponderato - RWA ⁽¹⁾			
	2001	2002	1sem.03	2005
Italia	71%	76%	82%	87%
Europa	12%	12%	10%	9%
Resto del Mondo	17%	12%	8%	4%
TOTALE	100%	100%	100%	100%



- La riduzione delle attività estere non riguarda l'operatività collegata all'Italia
- Il Gruppo Intesa è primo per il regolamento dell'interscambio Italia/Estero, con una quota di mercato superiore al 20%

(1) Il 2005 esclude Banco di Chiavari e IntesaBci Bank Suisse

Riduzione dell'Esposizione nei Credit Derivatives

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

(€ mld)				△ 30.06.03	
	30.06.02	31.12.02	30.06.03	vs 30.06.02	vs 31.12.02
Vendita di Protezione	44,6	38,8	34,8	(22,0)%	(10,3)%
- Posizioni Totalmente Coperte	27,6	28,1	25,4	(8,0)%	(9,6)%
- Super Senior Parzialmente Coperte	5,3	5,1	3,8	(28,3)%	(25,5)%
- Super Senior Aperte	3,6	1,8	3,0	(16,7)%	66,7%
- Altre Posizioni Aperte, Trading Book	1,1	0,8	0,8	(27,3)%	-
- Altre Posizioni Aperte, Banking Book	7,0	3,0	1,8	(74,3)%	(40,0)%
Acquisto di Protezione	36,4	37,7	33,9	(6,9)%	(10,1)%

Posizioni Aperte

	Investment Grade	Scadenza entro il 2003
Super Senior ("AAAA")	100%	-
Altre (Rating MedioA2 / A)	89%	15%

Value at Risk⁽¹⁾ / Stress Test

(€mln)	30.06.02	31.12.02	30.06.03
VAR	19	22	12
Stress Test	42	34	16

➤ Forte riduzione delle Posizioni Aperte: -€6,1mld (-52% vs 1sem.02)

➤ L'audit trimestrale indipendente ha confermato la qualità del portafoglio

(1) Livello di confidenza: 99%

Miglioramento della Qualità dell'Attivo

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

	Ratios			
	2001	2002	1sem.03	2005
Rettifiche Nette su Crediti/ Risultato di Gestione	76%	77%	27%	18%
Rettifiche Nette su Crediti/ Crediti	1,3%	1,4%	0,32%⁽¹⁾	0,6%
Sofferenze Nette/Crediti	3,0%	3,2%	3,1%	2,0%
Copertura Specifica Sofferenze	59%	62%	63%	67%

- **Deciso miglioramento del rapporto Rettifiche Nette su Crediti/Risultato di Gestione**
- **€1,1mld di riserva “generica” a fronte dei crediti “in bonis” a livello di Gruppo**

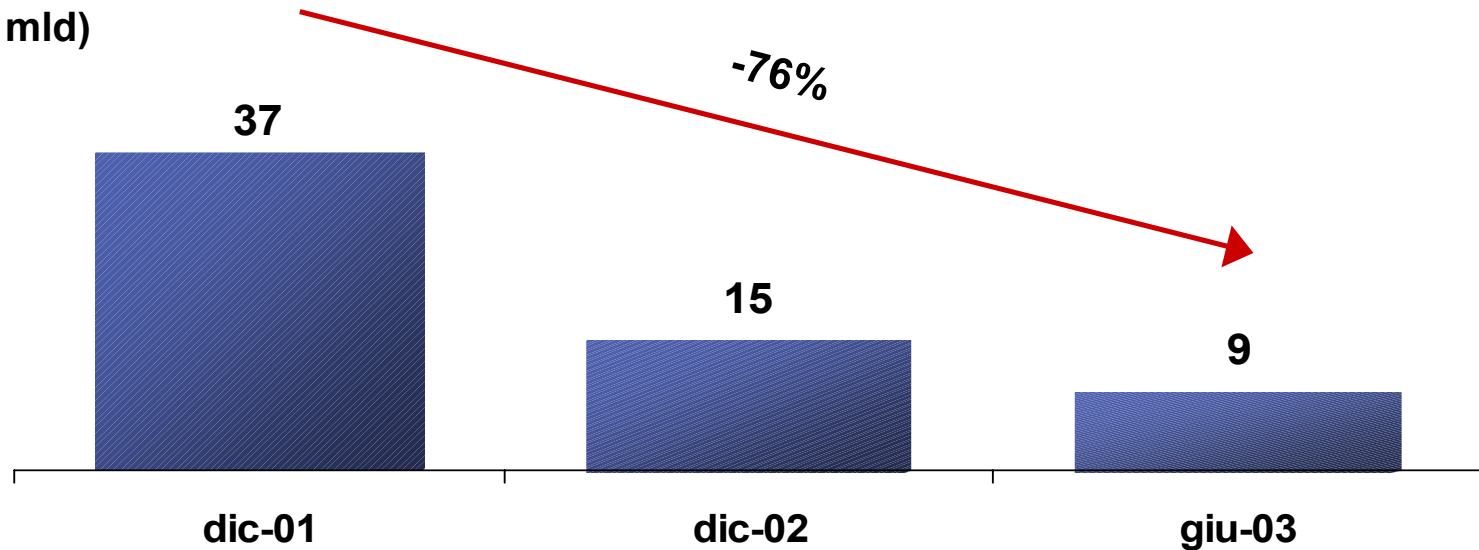
(1) Non annualizzato

Riduzione della Esposizione Interbancaria Netta

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

Esposizione Interbancaria Netta

(€ mld)



Uscita dall'America Latina

Gruppo Sudameris

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

Argentina

- **Fusione di Sudameris Argentina con Banco Patagonia (il Gruppo Intesa manterrà una partecipazione minoritaria del 19,95%)**

Brasile

- **In corso la cessione di Sudameris Brasil a Banco ABN AMRO Real**

Cile

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

Colombia

- **In corso la cessione di Sudameris Colombia a Gilex Holding B.V.**

Altre⁽¹⁾

- **Trattative per la cessione in corso**

Perù

- **Iniezione di nuovi fondi per US\$150mln nel primo trimestre 2003 a supporto del nuovo piano di sviluppo volto alla ristrutturazione e al rilancio di Banco Sudameris Peru**

(1) Paraguay, Uruguay, Panama, Isole Cayman, Miami

Rafforzamento del Livello di Patrimonializzazione

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

	Ratios			
	2001	2002	1sem.03	2005
Core Tier 1	5,3%	5,9%	6,0%	7,7%
Tier 1	6,0%	6,8%	6,9%	8,6%
Total Capital	9,3%	11,1%	10,9%	11,0%

- Ulteriore miglioramento del Core Tier1 Ratio di 20b.p. atteso dal perfezionamento della cessione di Sudameris Brasil

Le Azioni attuate per Rafforzare la Patrimonializzazione

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

Status vs
Target 2003 PI

Portafoglio Crediti	Large Corporate Italia	➤ Riduzione di €4,1mld di RWA (-21%)	
	Large Corporate Estero	➤ Riduzione di €18,2mld di RWA (-54%)	
	Mid Corporate Estero	➤ Riduzione di €2mld di RWA (-52%)	
Immobili		➤ Vendita di €0,5mld di RWA, con una plusvalenza di €0,3mld	
Partecipazioni non strategiche		➤ Vendita di €0,6mld di RWA, con una plusvalenza di €1mld ➤ Riduzione di €11mld di RWA relativi a Sudameris	
Azioni Proprie		➤ Assegnato gratuitamente un terzo dell'ammontare originario. Nessun impatto sui coefficienti patrimoniali	

Cessione delle Partecipazioni Non Strategiche

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

➤ Cessione del portafoglio immobiliare con un introito superiore a €750mln (plusvalenza di €300mln)

	Proventi	Plusvalenze
✓ Cessioni nel 2002	€583mln	€253mln
✓ Cessioni nel 2003	€170mln	€40mln ⁽¹⁾

➤ Cessione di partecipazioni non strategiche con un introito superiore a €1,6mld (plusvalenza di €1mld)

	Proventi	Plusvalenze
✓ Banca Carime	€400mln	€220mln
✓ Banco Chiavari	€400mln	€246mln
✓ Borsa Italiana /Monte Titoli	€149mln	€93mln
✓ Crédit Lyonnais / Crédit Agricole ⁽²⁾	€470mln	€350mln
✓ IntesaBci Suisse	€112mln	€60mln
✓ Carinord 2	€115mln	€31mln ⁽¹⁾

➤ Le operazioni Banca Primavera e IntesaVita verranno finalizzate nel 2sem.03

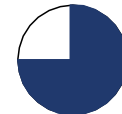
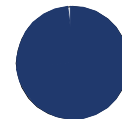
(1) Da contabilizzare nel secondo semestre 2003

(2) Plusvalenza calcolata sulla base del rapporto di cambio e sul valore di carico delle azioni Crédit Agricole al 30 giugno 2003. Proventi calcolati sulla base delle sole componenti cash (pari a due terzi dell'Offerta Pubblica); le azioni Crédit Agricole (il restante un terzo dell'Offerta Pubblica) sono tuttora nel portafoglio di Banca Intesa per un Valore di Libro pari a circa €275mln al 30 giugno 2003

Le Piattaforme per la Crescita

- **Realizzare un modello organizzativo snello e competitivo orientato al cliente**
- **Creare e mantenere una squadra di management forte e coesa**
- **Completare l'integrazione delle tre banche**
- **Migliorare l'efficacia nell'erogazione del credito**

Status vs Target 2005 PI



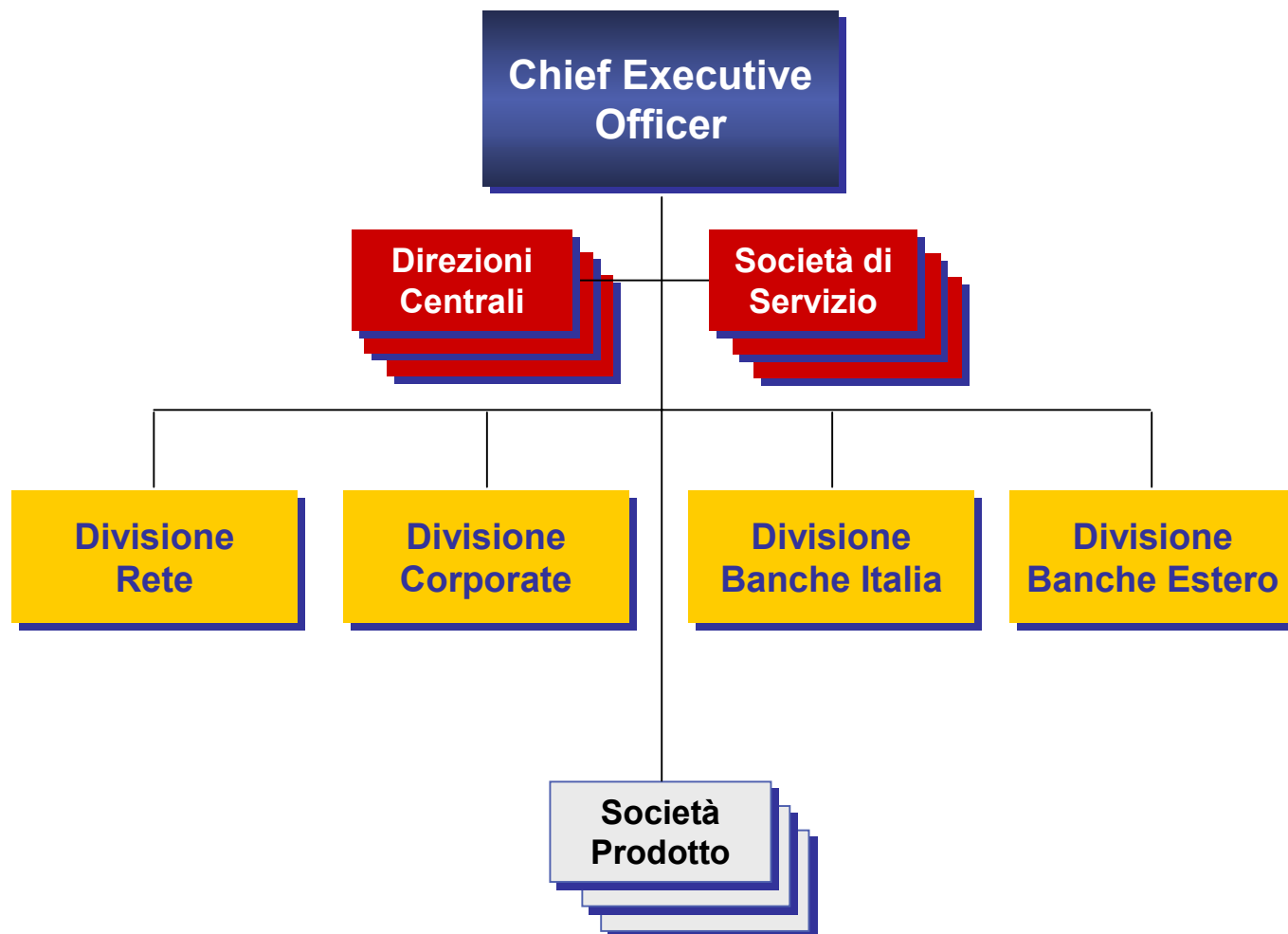
Un Modello Organizzativo Semplice e Orientato al Cliente, al Centro...

Organizzazione

Squadra di Management

Integrazione

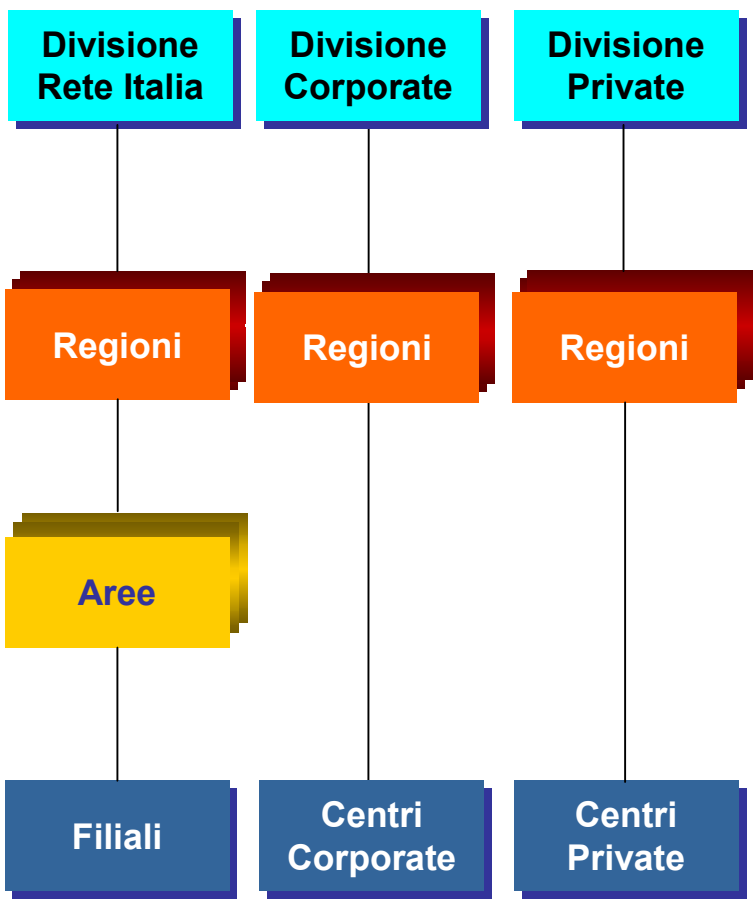
Erogazione del Credito



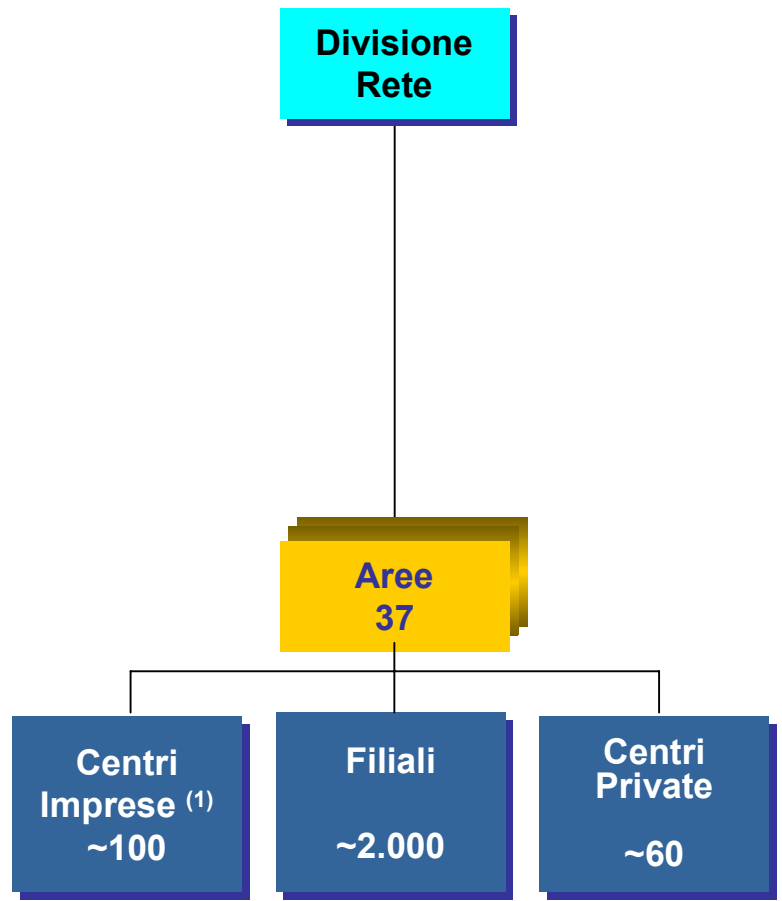
... e sul Territorio

Organizzazione
Squadra di Management
Integrazione
Erogazione del Credito

Ieri



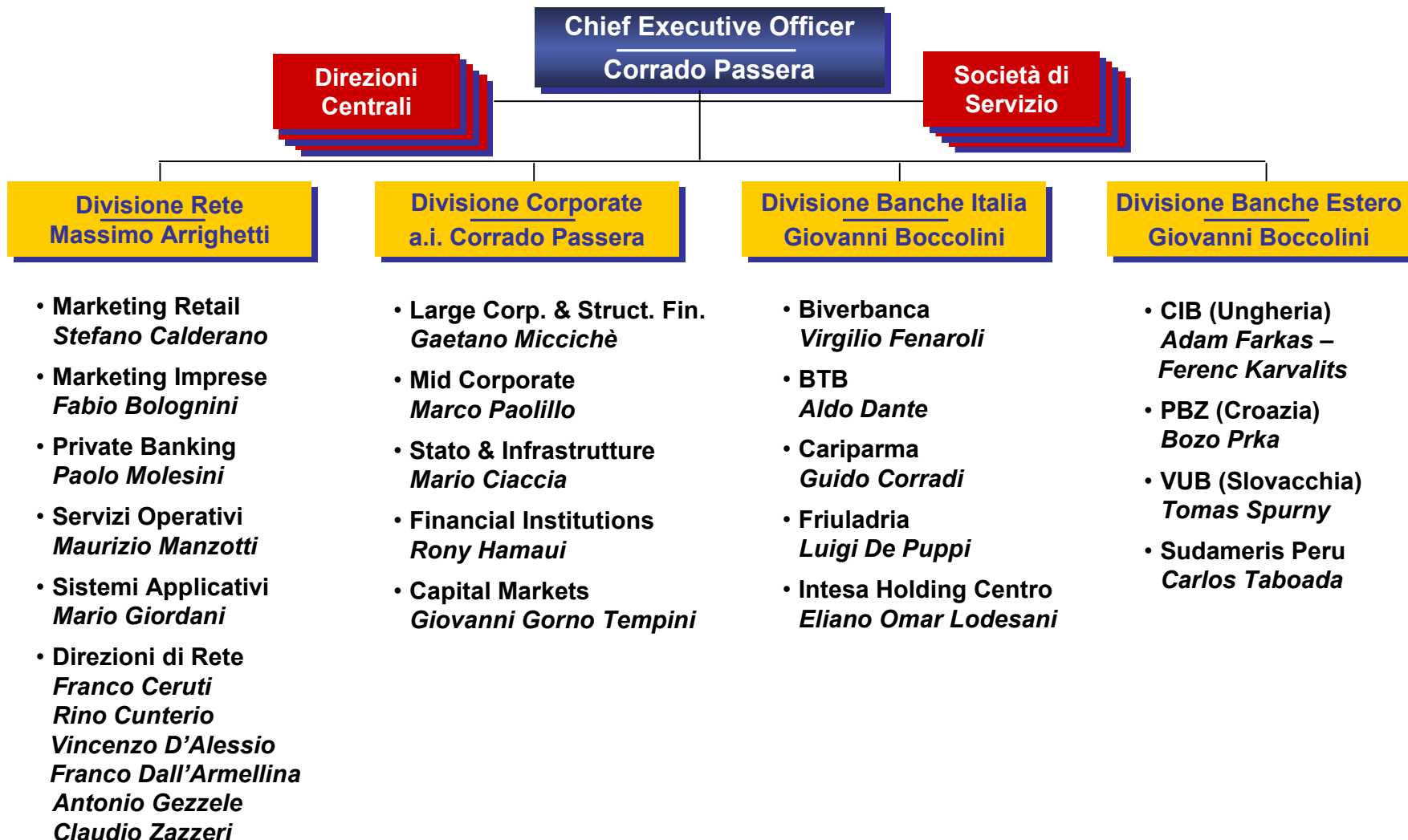
Oggi



(1) A cui si aggiungono 50 Centri Corporate per servire clienti Mid e Large Corporate

Rafforzata la Squadra di Management

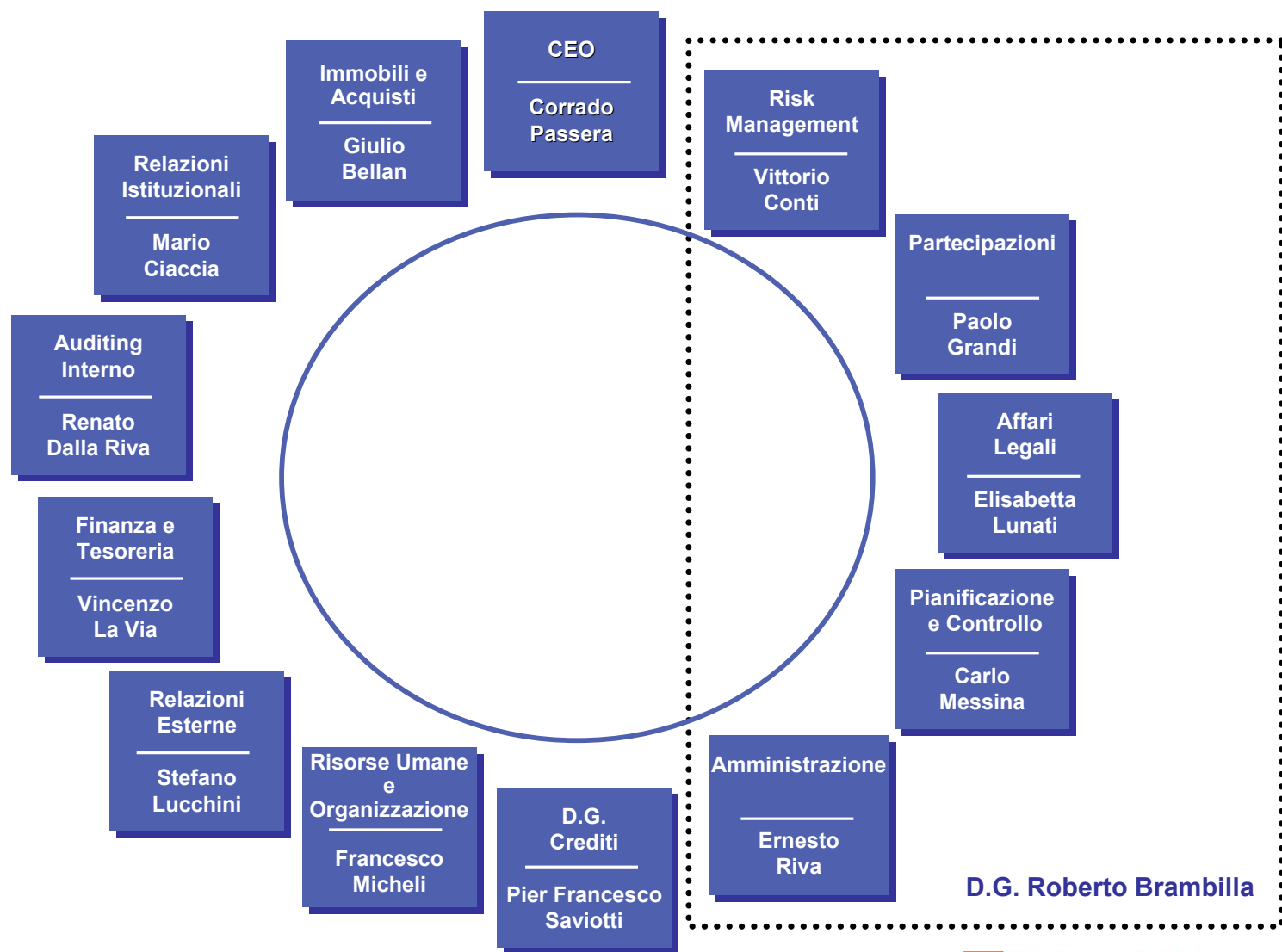
Organizzazione
Squadra di Management
Integrazione
Erogazione del Credito



Rafforzata la Squadra di Management

Le Direzioni Centrali

Organizzazione
Squadra di Management
Integrazione
Erogazione del Credito



Rafforzata la Squadra di Management

Le Società Prodotto

Organizzazione

Squadra di Management

Integrazione

Erogazione del Credito

Società Prodotto (Divisione Rete)

- **Nextra**
Giovanni Landi
- **Intesa Vita**
Erik Stattin
- **Sirefid**
Ernesto Prinzi
- **Setefi**
Bruno Spadoni

Società Prodotto

- **Intesa Mediocredito**
Giovanni Bizzozzero
- **Banca CIS**
Paolo Possenti
- **Intesa Leasing**
Carlo Stocchetti
- **Intesa Mediofactoring**
Carlo Alfei

Società di Servizio

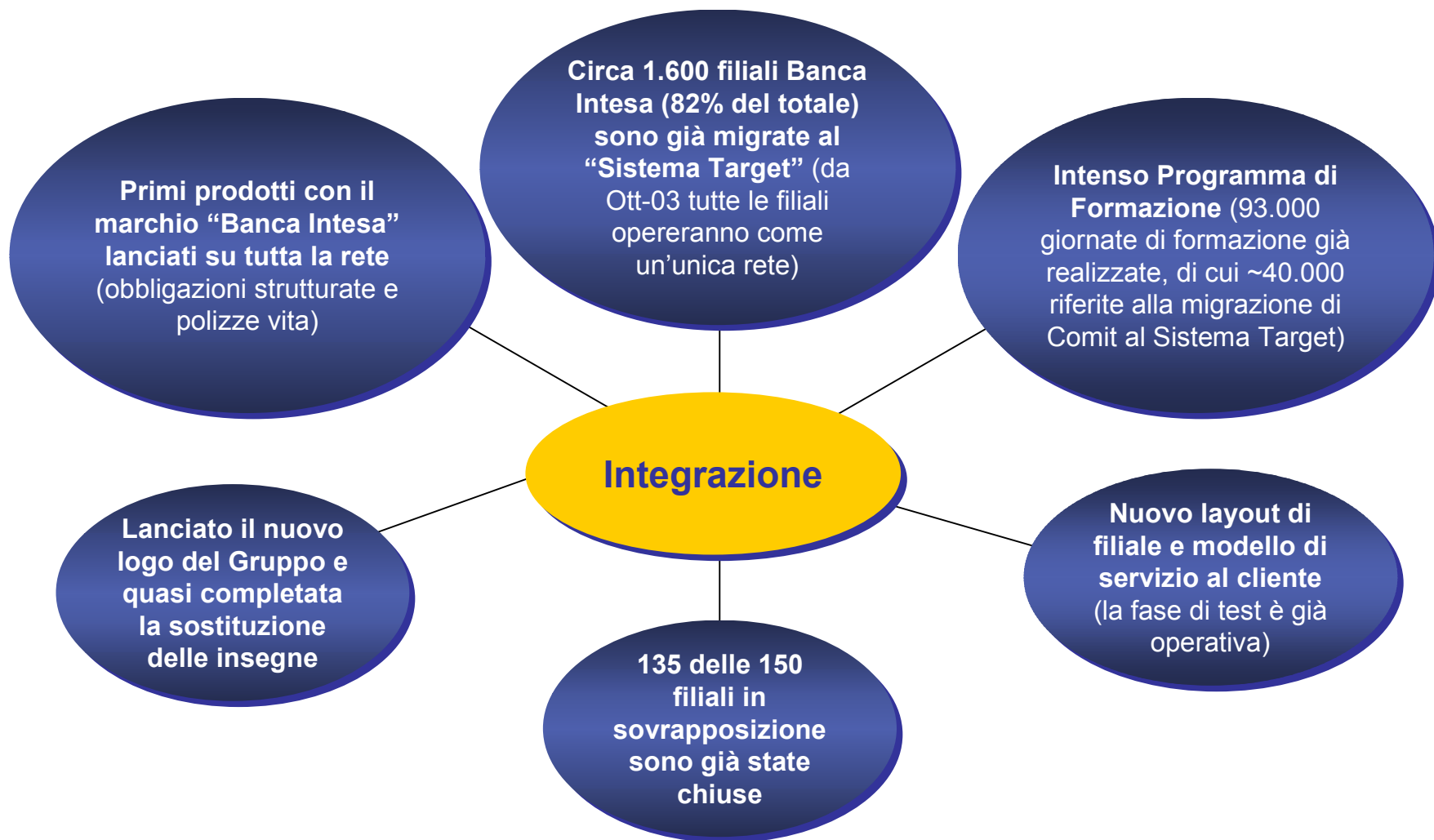
- **ISS⁽¹⁾**
Romano De Carlo
- **IGC⁽²⁾**
Vito Faggella

Società Prodotto (Divisione Corporate)

- **Caboto**
Giovanni Gorno Tempini

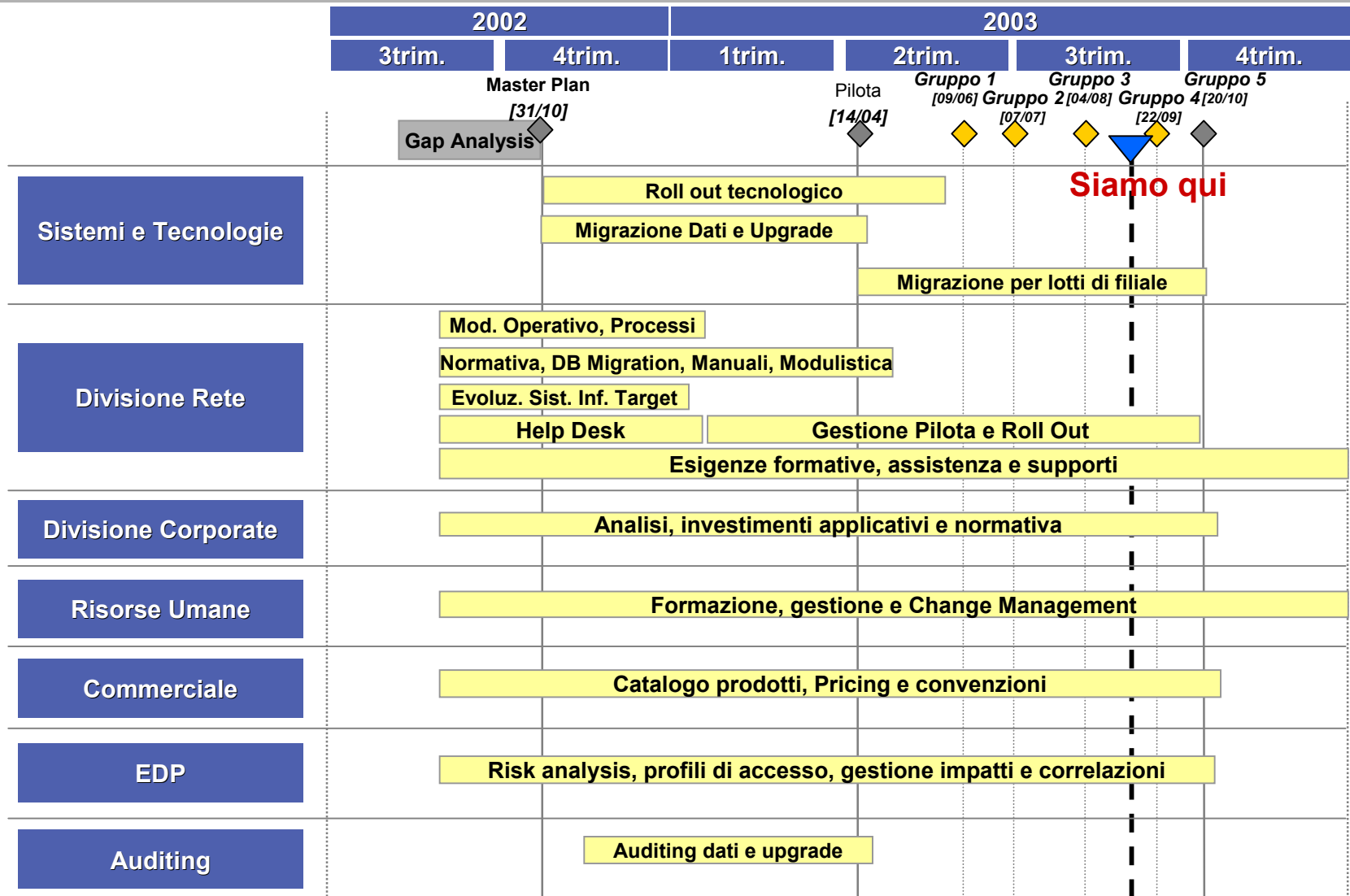
(1) Società IT del Gruppo

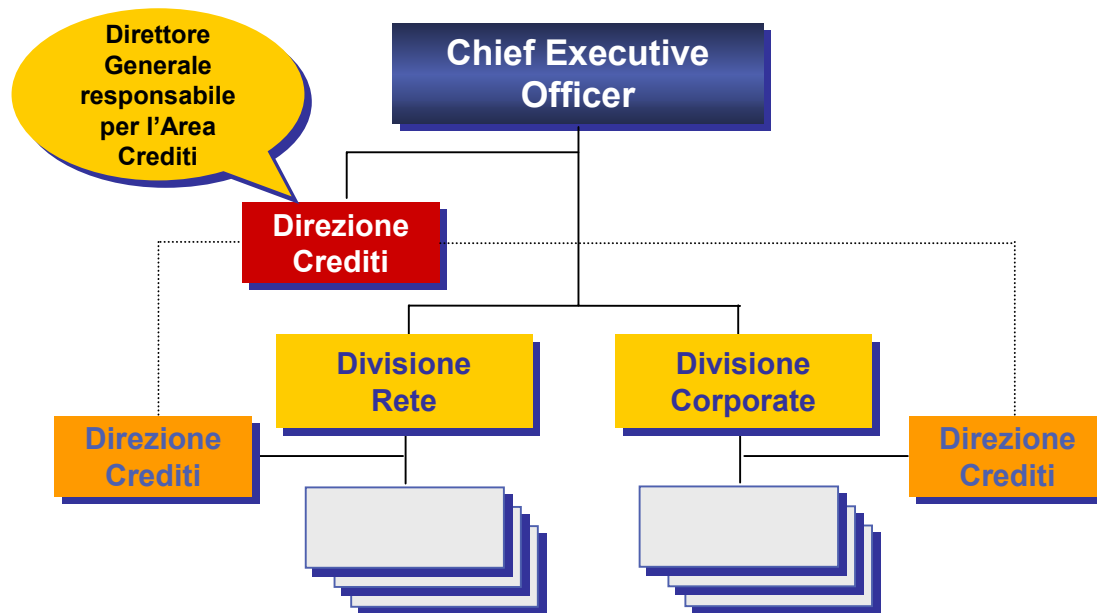
(2) Bad Bank



Migrazione ex Rete Comit al Sistema Target

Organizzazione
Squadra di Management
Integrazione
Erogazione del Credito





- **La creazione di una forte Direzione Crediti, indipendente dalle strutture commerciali, ha aumentato la nostra capacità di valutazione e monitoraggio della qualità del credito**
 - ✓ dal lato dei costi, è previsto che la migliore qualità dell'attivo riduca di €700mln le Rettifiche Nette su Crediti
 - ✓ dal lato dei ricavi, una più chiara considerazione del premio per il rischio dei singoli clienti porterà ad un più appropriato pricing del credito

Rafforzamento delle Capacità di Erogazione del Credito

Organizzazione
Squadra di Management
Integrazione
Erogazione del Credito



(1) Gruppo di aziende specializzate localizzate nella stessa area geografica e legate l'una all'altra nella catena produttiva

100 Progetti per la Crescita

L'intero Gruppo sta attivamente implementando molteplici progetti orientati a sviluppare la crescita in ogni unità del Gruppo.

In particolare, numerose azioni sono attualmente in fase di realizzazione nella Divisione Rete.

Divisione Rete: il Meglio Deve ancora Venire

- **La Divisione Rete di Banca Intesa è già oggi uno dei principali attori nel sistema bancario italiano**
- **La nuova squadra di management sta risolvendo con successo le principali criticità che hanno finora inciso sui risultati della Divisione e sta rafforzando le basi per una forte crescita**
- **Alla Divisione Rete sono stati affidati obiettivi molto ambiziosi dal Piano d'Impresa 2003-2005 ma, rispetto a questi, il potenziale di crescita è addirittura superiore**

La Nostra Divisione Rete è già un Attore Principale in Italia

- La Divisione Rete fornisce servizi alle Persone (Famiglie, Premium e Private), alle Aziende (Affari⁽¹⁾ e Imprese⁽²⁾), alle Pubbliche Amministrazioni Locali ed alle Organizzazioni Non-Profit. Le società del Risparmio Gestito fanno capo alla Divisione Rete

		Divisione Rete	Totale Gruppo
Clients 7,5mln di clienti <i>di cui:</i> <ul style="list-style-type: none"> • 6mln Famiglie e 0,8mln Premium • 21.000 Private • 600.000 Affari • 64.000 Imprese 	Filiali	6%	8%
	Dipendenti	7%	10%
	Raccolta Diretta	8%	13%
	Risparmio Gestito	9%	14%
	Raccolta Indiretta	9%	12%
	Impieghi	10%	12%
		11%	14%
	11%	18%	
	28%	28%	

(1) Fatturato <€2,5mln

(2) Fatturato compreso tra €2,5mln e €50mln

(3) Erogati a Persone e Affari

La Nuova Squadra di Management ...

Divisione Rete
Massimo Arrighetti

Servizio Crediti

Flavio Venturini

**Servizio
Pianificazione e
Controllo**

Marco Hahn

**Servizio Risorse
Umane e
Organizzazione**

Maurizio Giro

**Direzione
Private
Banking**

**Paolo
Molesini**

**Direzione
Marketing
Retail**

**Stefano
Calderano**

**Direzione
Marketing
Imprese**

**Fabio
Bolognini**

**Direzione
Servizi
Operativi**

**Maurizio
Manzotti**

**Servizio
Internet
Banking**

**Guido De
Vecchi**

**Servizio
Banca
Telefonica**

**Massimo
De Simone**

**Direzione
Sistemi
Applicativi**

**Mario
Giordani**

**Direzione
Lombardia 1**

**Franco
Ceruti**

**Direzione
Lombardia 2**

**Franco
Dall'Armellina**

**Direzione
Nord Est**

**Antonio
Gezzele**

**Direzione
Nord Ovest**

**Rino
Cunterio**

**Direzione
Centro**

**Claudio
Zazzeri**

**Direzione
Sud**

**Vincenzo
D'Alessio**

**Nextra AM
Asset Mgmt**

Giovanni Landi

**IntesaVita
Bancassicurazione**

Erik Stattin

**Sirefid
Fiduciaria**

Ernesto Prinzi

**Setefi
Carte
Credito/Debito**

Bruno Spadoni

... sta Risolvendo Tutte le Criticità che Hanno sino ad ora Penalizzato i Risultati del Gruppo (1/2)

➤ Integrazione dei sistemi informativi in via di completamento

- ✓ Tutte le filiali useranno il Sistema Target entro ottobre 2003
- ✓ da 3 a 1 sistemi di Estero Merci
- ✓ da 3 a 1 sistemi di Bancassicurazione
- ✓ da 9 a 1 piattaforme Internet entro ottobre 2003

Status vs
Target 2005 PI



➤ Allineamento del Cost/Income⁽¹⁾ al benchmark di mercato (fase di ristrutturazione)

Le azioni sul lato dei costi sono già ben avviate:

- ✓ Costo del Personale: -6,8% 1sem.03 vs 1sem.02
- ✓ Costi Amministrativi: -7,9% 1sem.03 vs 1sem.02
- ✓ 135 delle 150 filiali in sovrapposizione territoriale già chiuse

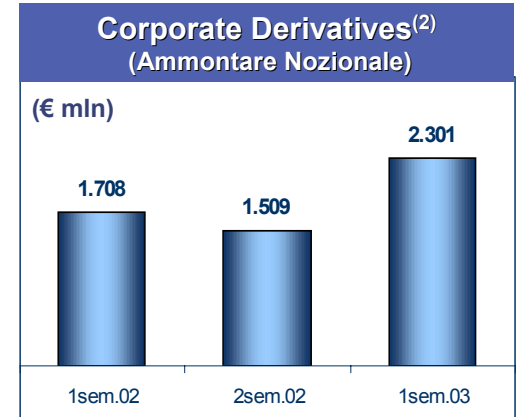
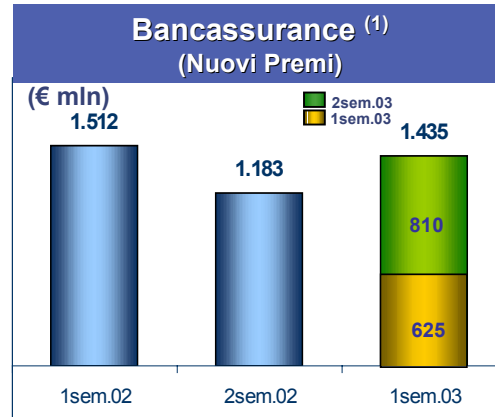
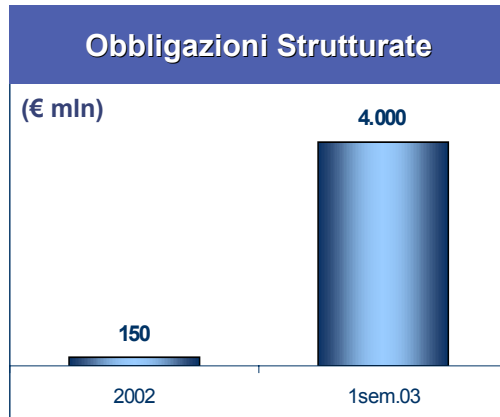
Status vs
Target 2005 PI



(1) Il target Cost/Income per il 2005 (56%) si basa anche su previsioni di aumento dei ricavi

... sta Risolvendo Tutte le Criticità che Hanno sino ad ora Penalizzato i Risultati di Gruppo (2/2)

➤ I primi nuovi prodotti sono stati lanciati per colmare le tre carenze più urgenti



Status vs
Target 2005 PI

➤ La nostra politica di pricing è in corso di revisione



- ✓ Repricing sui clienti non redditizi
- ✓ Rinegoziazioni delle 18.000 convenzioni
- ✓ Azioni sui conti correnti “zero spese”
- ✓ Repricing sui fondi comuni e sui prodotti di risparmio gestito

(1) Dati di Gruppo

(2) Dati di Gruppo esclusi Large Corporate

... e Rafforzando le Basi per una Forte Crescita (1/2)

- **Nuova offerta di prodotti per ogni segmento di clientela (esempi)**
 - ✓ **Famiglie e Premium**
 - Nuovo conto corrente “Conto Intesa” (4trim.03)
 - Nuovo Credito al Consumo “Prestito Intesa” (3trim.03)
 - Nuova gamma di Fondi Comuni (4trim.03)
 - Nuove Gestioni Patrimoniali in Fondi (1trim.04)
 - ✓ **Private**
 - Razionalizzazione ed ampliamento della gamma di prodotti (4trim.03)
 - Nuovi prodotti di bancassicurazione (4trim.03)
 - Focus sugli Hedge Funds (4trim.03)
 - ✓ **Affari**
 - Nuovo conto corrente (1trim.04)
 - ✓ **Imprese**
 - Nuovo conto corrente e servizi mirati agli specifici settori di business (1trim.04)
- **Struttura più focalizzata e dedicata per ciascun segmento di clientela**
- **Nuovo layout di filiale e modello di servizio al cliente**
 - ✓ Focus sul self-service per le operazioni di cassa più comuni
 - ✓ Incremento del numero di risorse dedicate alle attività commerciali rispetto a quelle di back-office
- **Nuovi sistemi di rating, valutazione e monitoraggio**
 - ✓ Implementazione in atto

... e Rafforzando le Basi per una Forte Crescita (2/2)

➤ Nuove competenze commerciali

- ✓ Progetto “Arcobaleno” (gestione più pro-attiva delle relazioni con la clientela) coinvolgerà 10.000 persone nei prossimi 9 mesi
- ✓ Specialisti di prodotto (es. prodotti derivati per il segmento Imprese)
- ✓ Nuova piattaforma IT commerciale per i segmenti Privati e Affari
- ✓ Nuova piattaforma IT commerciale per il segmento Imprese

➤ Nuovi sistemi di incentivazione

- ✓ Sistemi di incentivazione basati sui risultati individuali e di team (filiali e aree) con rilevanti riconoscimenti per le migliori filiali
- ✓ Nuovi strumenti per una valutazione più trasparente

➤ Nuove politiche di comunicazione e pubblicitarie

➤ Intensa formazione, comunicazione interna e motivazione

... ma il Potenziale di Sviluppo è ancora Maggiore



Appendice

Analisi Trimestrale

Sudameris Brasil e Carinord2 consolidate a Patrimonio Netto	1trim.02	2trim.02	3trim.02	4trim.02	1trim.03	2trim.03
	Pro-forma					
(€ mln)						
Interessi Netti	1.370	1.329	1.365	1.330	1.289	1.260
Dividendi e Utili P.P.N.	45	117	15	35	67	89
Commissioni Nette	823	836	799	804	788	835
Altri Proventi	180	200	39	192	265	382⁽¹⁾
Marg. di Intermediazione	2.418	2.482	2.218	2.361	2.409	2.566
Costi Operativi	(1.644)	(1.613)	(1.541)	(1.693)	(1.517)	(1.552)
Risultato di Gestione	774	869	677	668	892	1.014
Ammortamento Goodwill	(23)	(24)	(60)	(33)	(32)	(32)
Acc. e Rettifiche Nette	(243)	(1.092)	(309)	(1.236)⁽²⁾	(336)	(358)
Utile/Perdita Att. Ordinarie	508	(247)	308	(601)	524	624
Utile/Perdita Strordinario	241	(191)	(375)	599	30	84⁽³⁾
Tasse e Utile di Terzi	(324)	127	9	146	(241)	(311)
Utile Netto	425	(311)	(58)	144	313	397

Nota: 2002 e 1trim.03 pro-forma omogenei con il perimetro di consolidamento del 2trim.03 (inclusa VUB ed escluse Banco di Chiavari, Sudameris Argentina e IntesaBci Bank Suisse. Sudameris Brasil e Carinord2 consolidate a Patrimonio Netto)

(1) Inclusi €35mln per il mark to market dell'interessenza in Crédit Agricole

(2) Inclusi €133mln di costi di uscita dall' Argentina, €300mln oneri per il Perù, €100mln di accantonamenti generici per l'uscita dall'America Latina e €165mln di svalutazione delle interessenze in Commerzbank e HVB

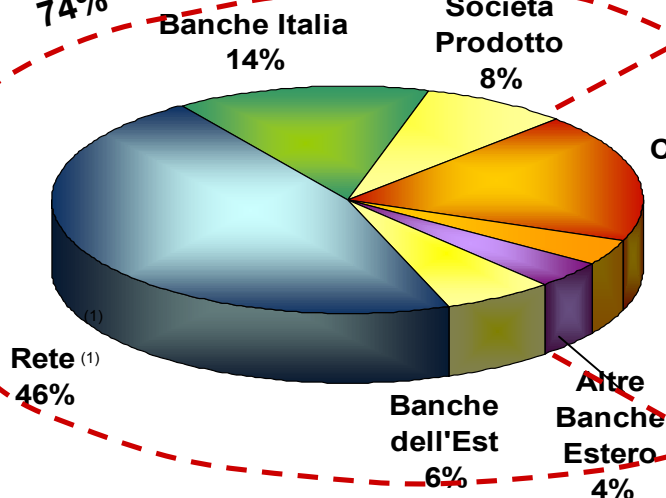
(3) Inclusi €223mln di proventi dal mark to market delle Azioni Proprie e €130mln di costi di uscita dall'America Latina

Fonti di Ricavo Ben Diversificate

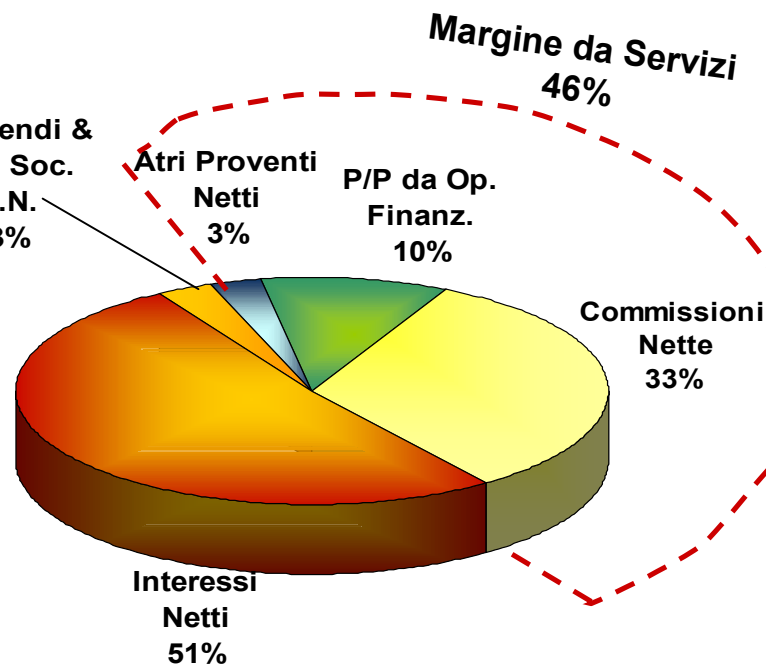
Composizione del Marg. di Intermediaz.
per Area di Business (1sem.03)

Composizione del Marg. di Intermediaz.
per Voce (1sem.03)

Retail
74%

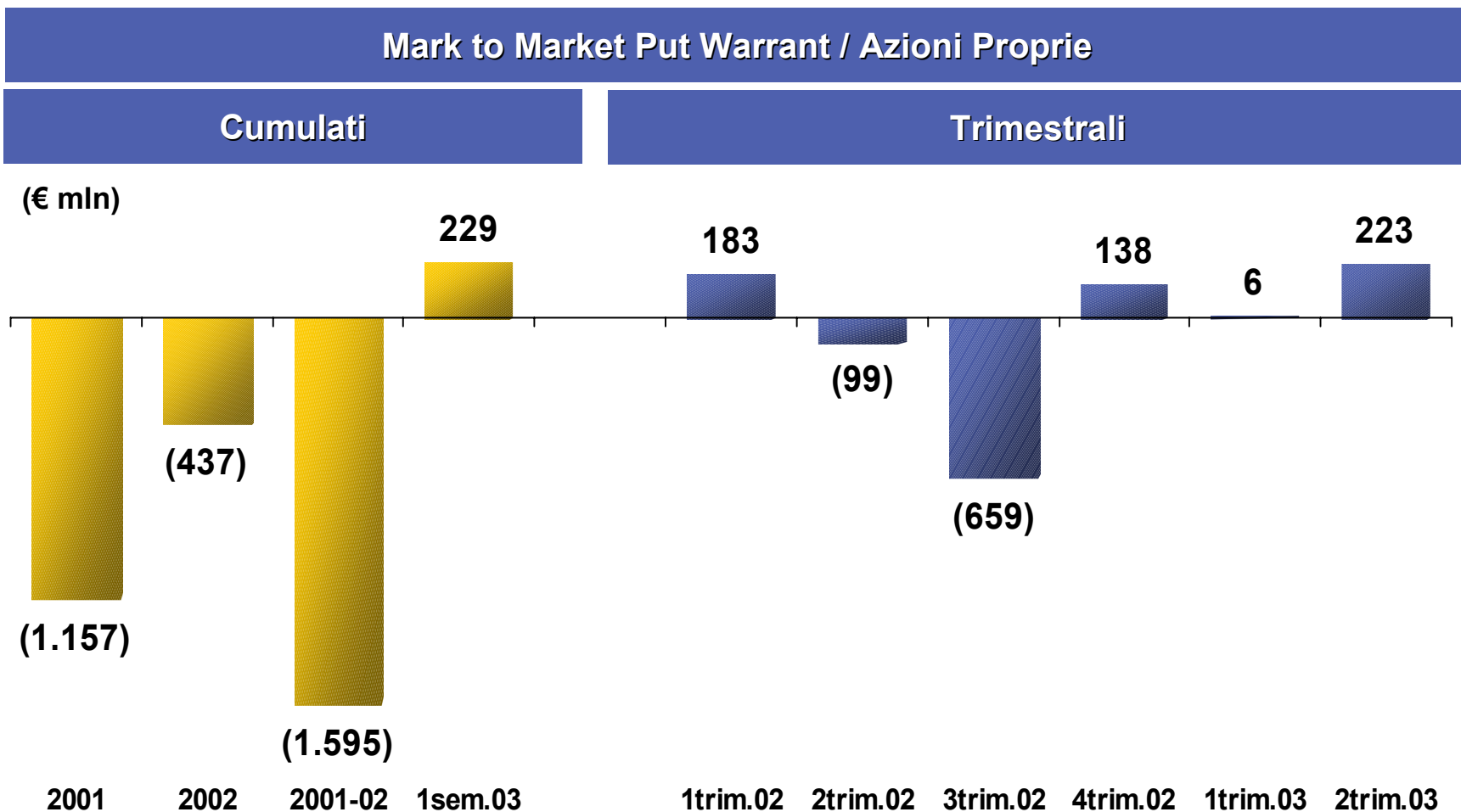


Dividendi &
Utili Soc.
P.N.
3%



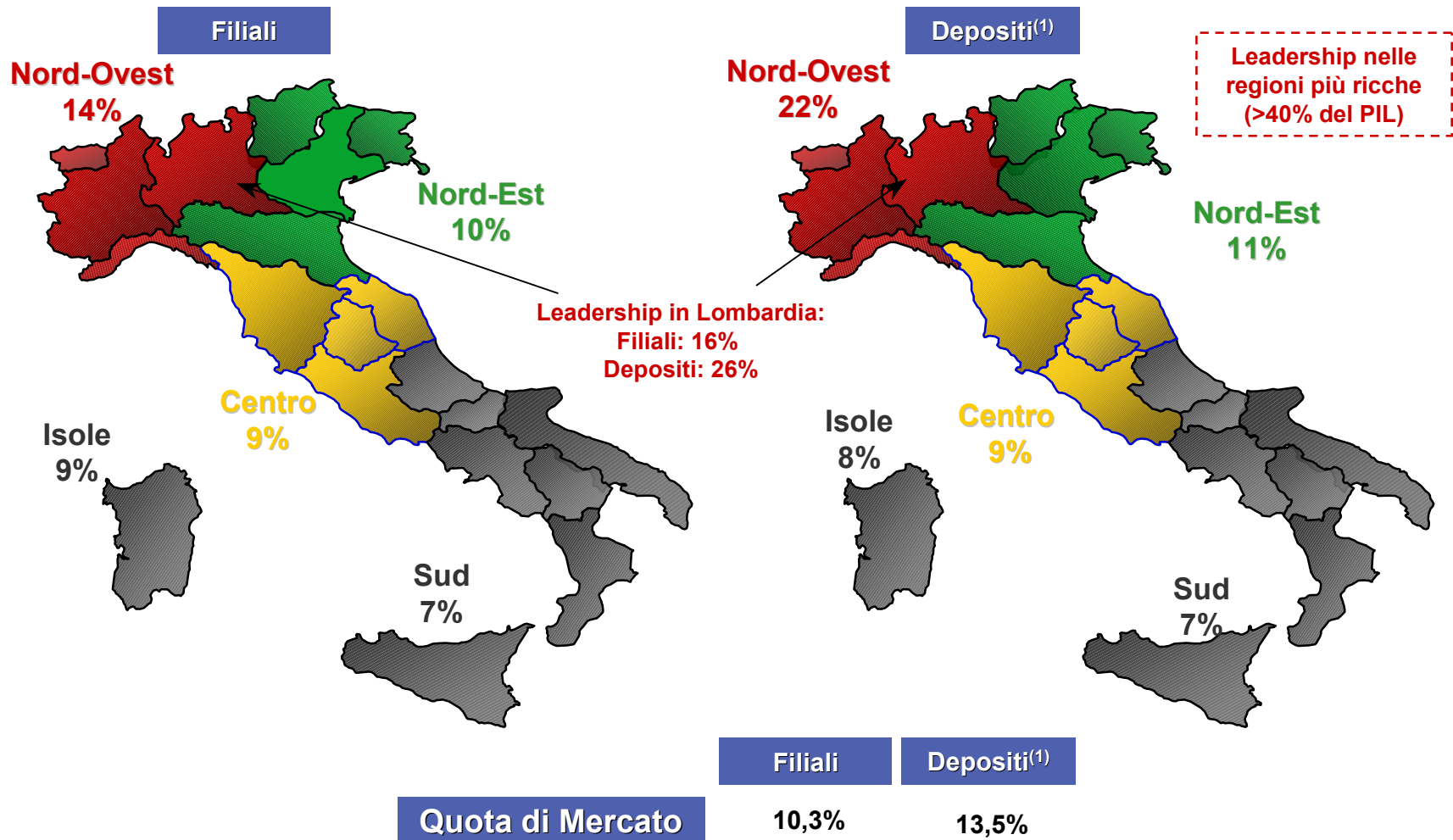
(1) Include Individui (Famiglie, Premium, Private), Affari (fatturato <€2,5mln), Imprese (fatturato tra €2,5mln e €50mln), Pubbliche Amministrazioni Locali, Istituzioni Non-Profit e Wealth Management

Mark to Market Put Warrant / Azioni Proprie



Nota: Valore di Carico Azioni Proprie al 30.06.03: €2,765; 319,214,748 Azioni Proprie ancora in portafoglio

Forte Presenza nelle Regioni più Ricche d'Italia

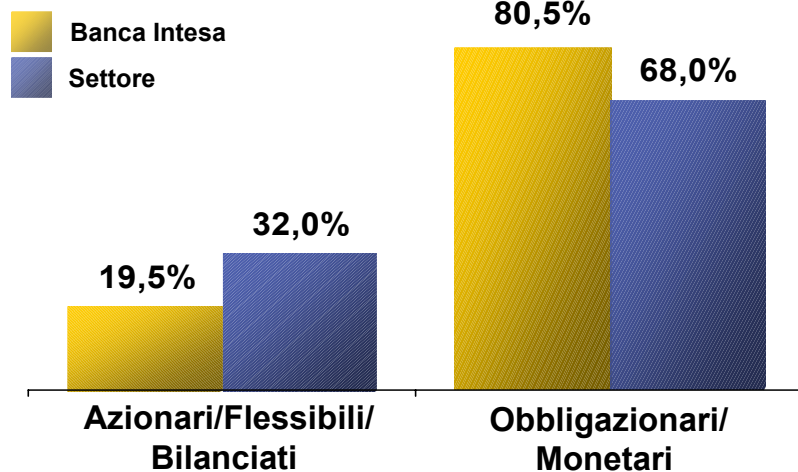


Dati a Marzo 2003

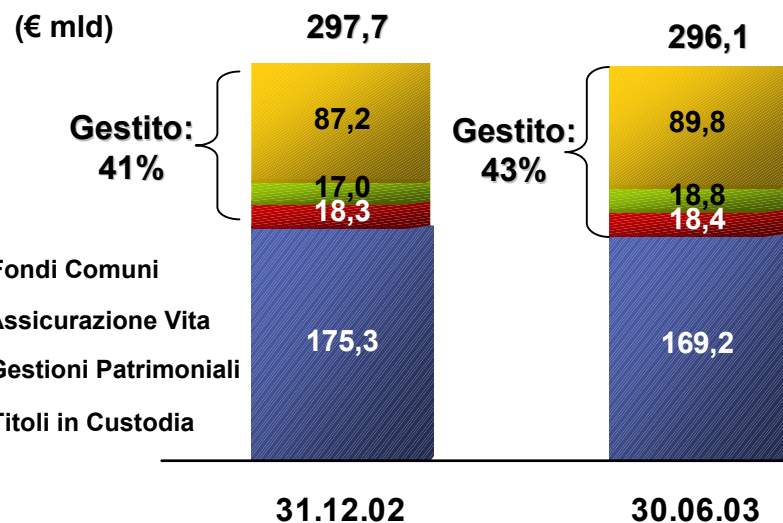
(1) Esclusi obbligazioni e PCT

Wealth Management

Asset Mix dei Fondi Comuni ⁽¹⁾



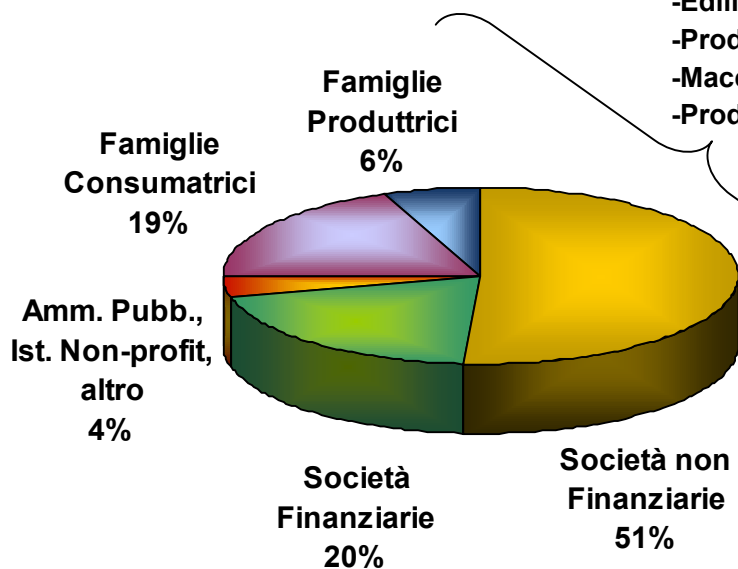
Composizione della Raccolta Indiretta



(1) Al 30.06.03

Portafoglio Crediti Domestico Ben Diversificato

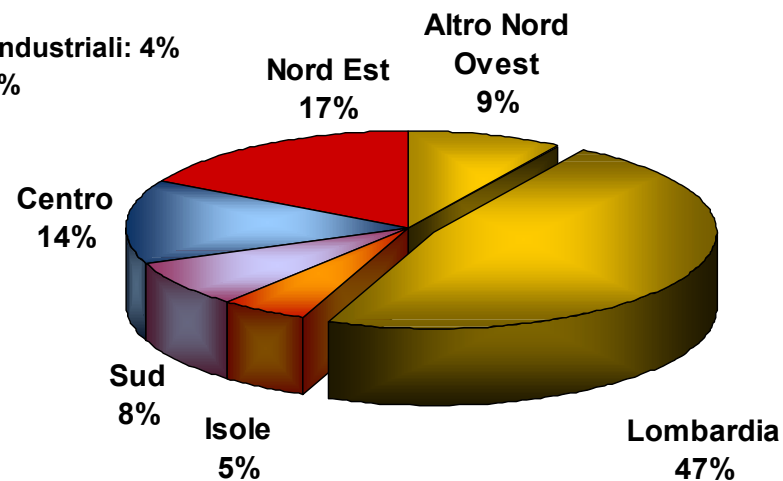
Ripartizione per Settore



di cui:

- Altri serv.i destinati alla vendita: 20%
- Serv. del commercio, recuperi e riparazioni: 17%
- Edilizia e Opere Pubbliche: 12%
- Prodotti tessili: 5%
- Macchine agricole e industriali: 4%
- Prodotti alimentari: 4%

Ripartizione per Area Geografica



➤ 47% del portafoglio crediti concentrato in Lombardia (73% nel Nord)

➤ 42% del portafoglio crediti rappresentato da mutui

Riduzione dell'Esposizione verso Large Corporate Internazionali

Esposizione verso Large Corporate Internazionali

(€ mld)					(€ mld)				
	31.12.01	30.06.02	31.12.02	30.06.03		31.12.01	30.06.02	31.12.02	30.06.03
RWA	34	31	23	16	Capitale Allocato⁽¹⁾	2,0	1,9	1,4	0,9

30.06.03 Ripartizione degli impieghi ⁽²⁾ per

Area Geografica		Settore		Rating	
➤ Europa	60%	➤ Industria	33%	➤ Investment grade sup.	40%
➤ Nord America	35%	➤ Prodotti di consumo	24%	➤ Investment grade inf.	29%
➤ Resto del Mondo	5%	➤ Telecomunicazioni	14%	➤ Non Investment grade	13%
		➤ Chimica/ Farmaceutica	6%	➤ Senza Rating	18%
		➤ Tecnologici	4%		
		➤ Altro	19%		

➤ La Direzione Crediti ha analizzato ogni singola posizione del portafoglio Large Corporate

➤ Forte riduzione dell'esposizione verso il Nord America (50% al 30.06.02)

(1) 6% dei RWA

(2) Al netto di sofferenze e incagli