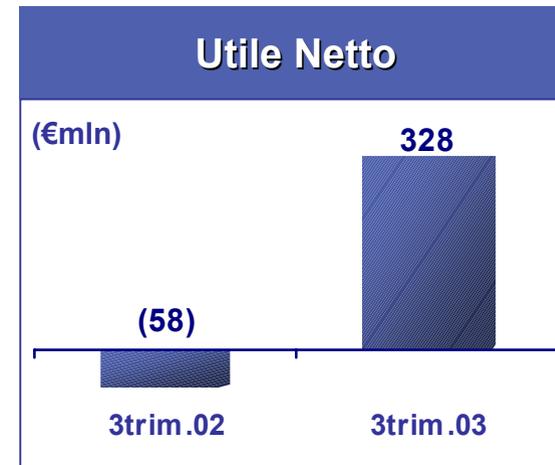
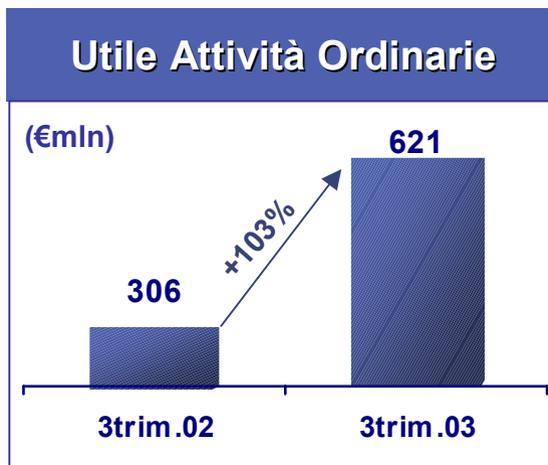
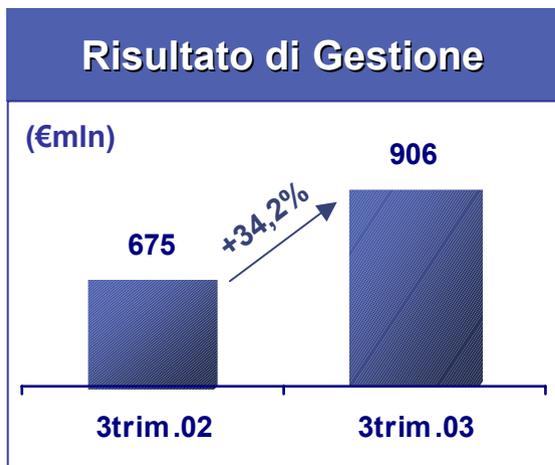
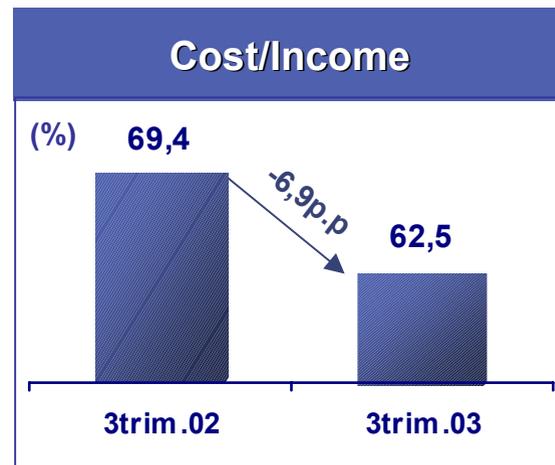
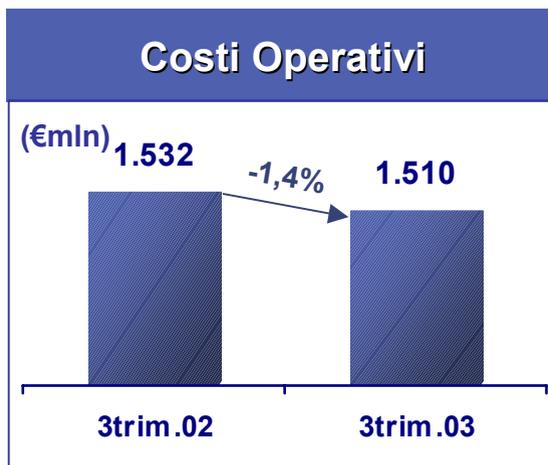
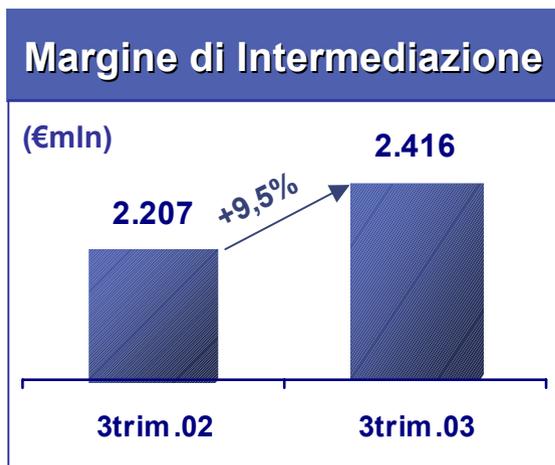




Risultati Terzo Trimestre 2003

13 Novembre 2003

Analisi del Terzo Trimestre



Nota: 3trim.02 omogeneo con il perimetro di consolidamento del 3trim.03 (inclusa VUB ed escluse Banco di Chiavari, Sudameris Argentina e IntesaBci Bank Suisse. Sudameris Brasil, Carinord1 e Carinord2 consolidate a patrimonio netto)

3trim.03 vs 3trim.02: Forte Crescita del Risultato di Gestione e dell'Utile da Attività Ordinarie

Carinord1 consolidata a Patrimonio Netto	3trim.02	3trim.03	Δ%
(€ mln)	Pro-forma		
Interessi Netti	1.359	1.257	(7,5)
Dividendi e Utili P.P.N.	15	21	40,0
Commissioni Nette	795	838	5,4
Altri Ricavi	38	300⁽¹⁾	689,5
Margine di Intermediazione	2.207	2.416	9,5 ←
Costi Operativi	(1.532)	(1.510)	(1,4)
Risultato di Gestione	675	906	34,2 ←
Ammortamento Goodwill	(60)	(30)	(50,0)
Acc. e Rettifiche Nette	(309)	(255)	(17,5)
Utile Attività Ordinarie	306	621	102,9 ←
Utile/Perdita Straordinario	(373)	(7)	(98,1)
Tasse e Utile di Terzi	9	(286)	n.s.
Utile Netto	(58)	328	n.s.

Nota: 3trim.02 omogeneo con il perimetro di consolidamento del 3trim.03 (inclusa VUB ed escluse Banco di Chiavari, Sudameris Argentina e IntesaBci Bank Suisse. Sudameris Brasil, Carinord1 e Carinord2 consolidate a Patrimonio Netto)

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

3trim.03 vs 2trim.03

Il Trend dei Ricavi Riflette la Stagionalità

Carinord1 consolidata a Patrimonio Netto (€ mln)	1trim.03	2trim.03	3trim.03	Δ% 3trim./2trim.	
	Pro-forma				
Interessi Netti	1.283	1.253	1.257	0,3	←
Dividendi e Utili P.P.N.	68	91	21	(76,9)	
Commissioni Nette	785	831	838	0,8	←
Altri Ricavi	264	379 ⁽¹⁾	300 ⁽²⁾	(20,8)	
Margine di Intermed.	2.400	2.554	2.416	(5,4)	
Costi Operativi	(1.509)	(1.544)	(1.510)	(2,2)	-10,8% 3trim.02 vs 2trim.02
Risultato di Gestione	891	1.010	906	(10,3)	-22,2% 3trim.02 vs 2trim.02
Ammortamento Goodwill	(32)	(32)	(30)	(6,3)	
Acc. e Rettifiche Nette	(336)	(356)	(255)	(28,4)	
Utile Attività Ordinarie	523	622	621	(0,2)	
Utile/Perdita Straordinario	30	84 ⁽³⁾	(7)	n.s.	
Tasse e Utile di Terzi	(240)	(309)	(286)	(7,4)	
Utile Netto	313	397	328	(17,4)	

Nota: 1trim.03 e 2trim.03 omogenei con il perimetro di consolidamento del 3trim.03 (Sudameris Brasil, Carinord1 e Carinord2 consolidate a patrimonio netto)

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

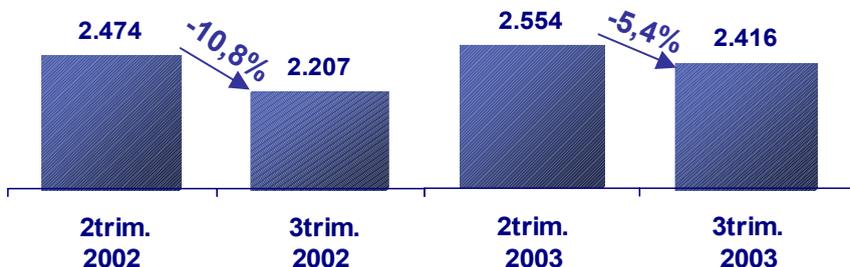
(2) Inclusi €30m derivanti dalla cessione di crediti in bonis erogati alla Pubblica Amministrazione

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

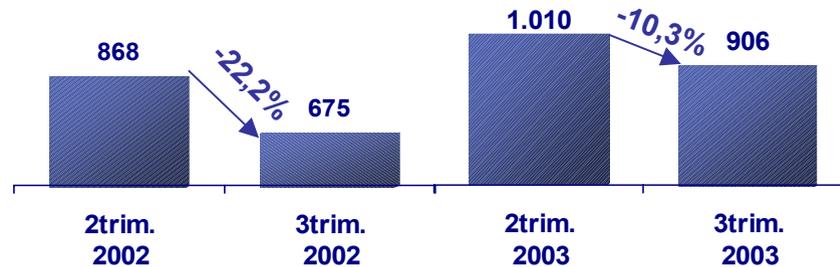
Effetti della Stagionalità

- **Effetti negativi stagionali riferibili soprattutto a**
 - ✓ **Dividendi: -€50mln 3trim.03 vs 2trim.03 (i dividendi si concentrano nel 1° e 2° trimestre)**
 - ✓ **Commissioni da riscossione tributi: -€20mln 3trim.03 vs 2trim.03 (le commissioni si concentrano nel 2° e 4° trimestre)**
 - ✓ **Clientela “Persone”:** nel mese di luglio e agosto si concentrano le vacanze delle famiglie, pertanto tutti gli anni diminuisce la vendita di obbligazioni strutturate e di polizze
 - ✓ **Clientela “Affari” e “Imprese”:** la chiusura per ferie nel mese di agosto influisce sulla vendita di prodotti non tradizionali come i corporate derivatives
- **Effetti negativi straordinari connessi alla migrazione IT delle filiali in Lombardia in settembre (la Lombardia rappresenta oltre il 40% dei Ricavi della Divisione Rete)**
- **Comunque il calo dei ricavi nel 3trim.03 vs 2trim.03 è significativamente inferiore se confrontato con quello del 3trim.02 vs 2trim.02**

Margine di Intermediazione

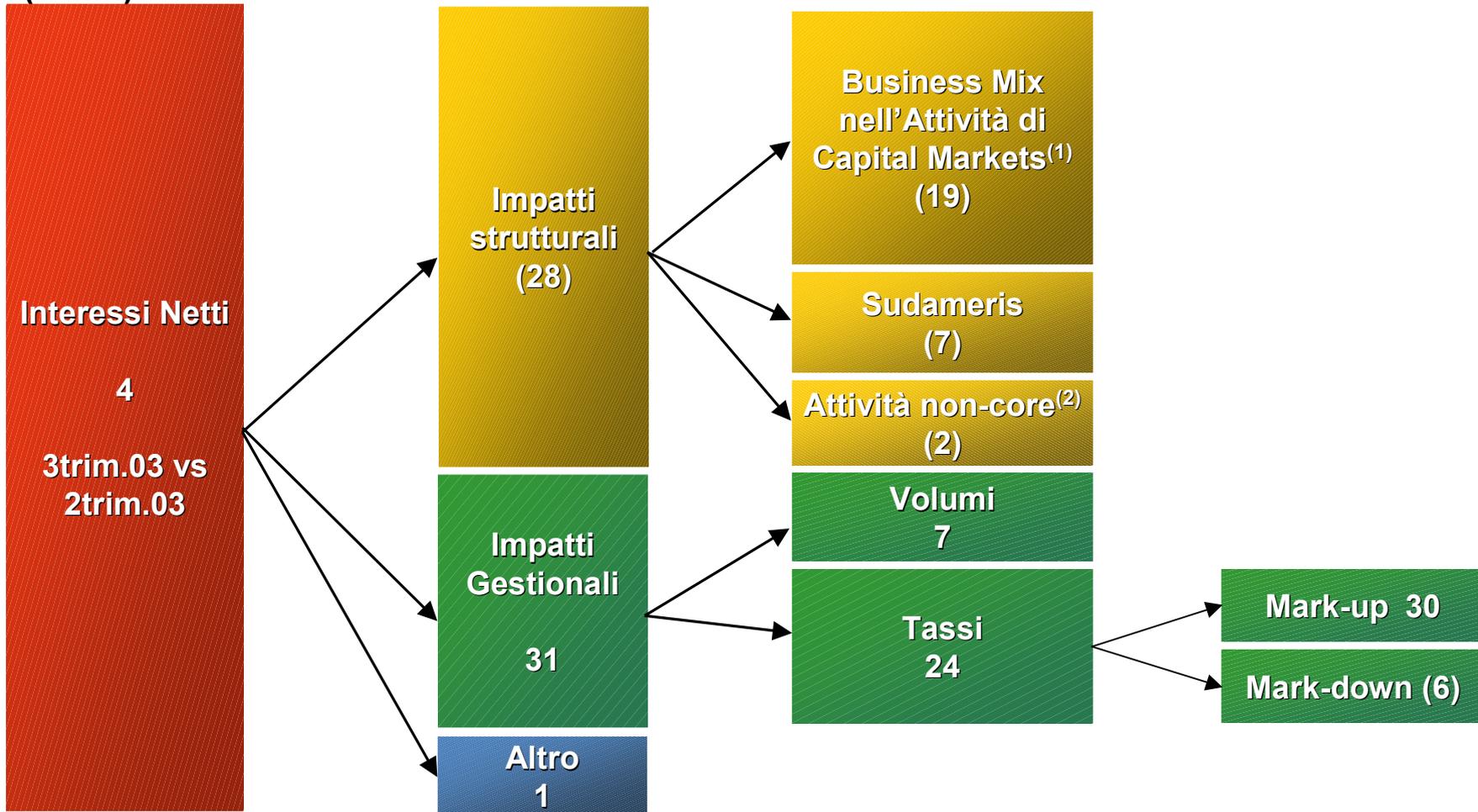


Risultato di Gestione



Interessi Netti +0,3% 3trim.03 vs 2trim.03 Grazie Principalmente al Miglioramento del Mark-up

(€ mln)

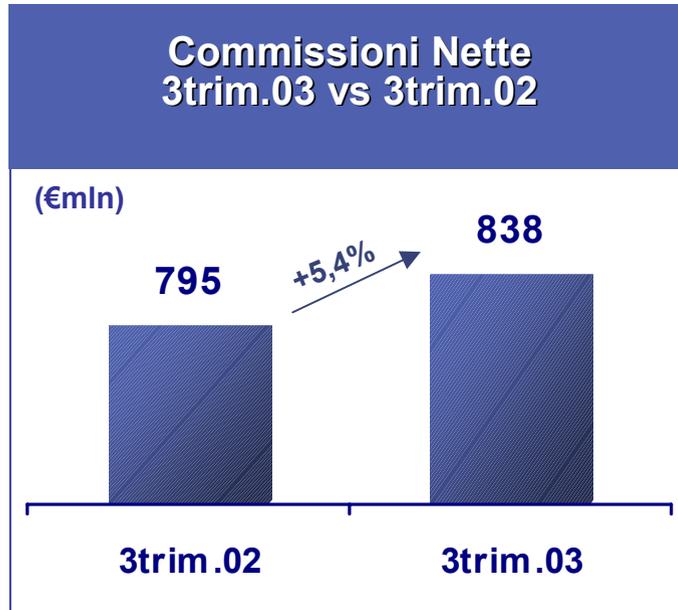


L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

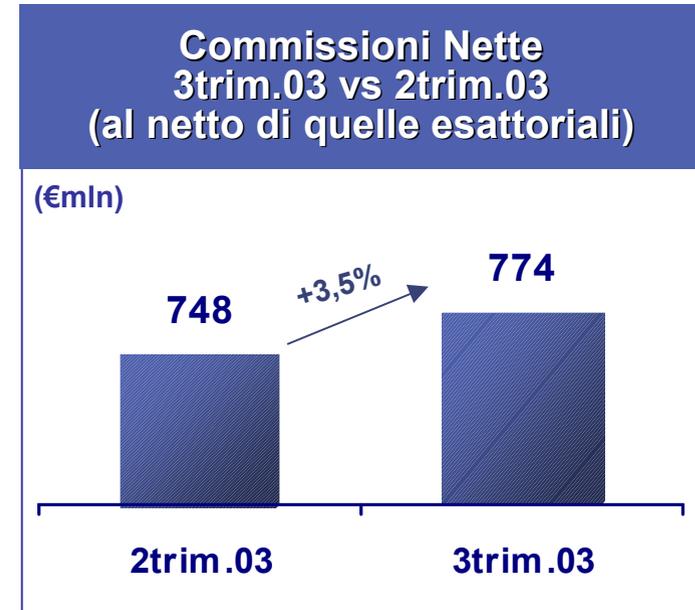
(2) Altre partecipate estere non-core

Ripresa delle Commissioni vs 3trim.02 e 2trim.03 al Netto del Calo Stagionale delle Esattoriali



➤ **Crescita trainata da**

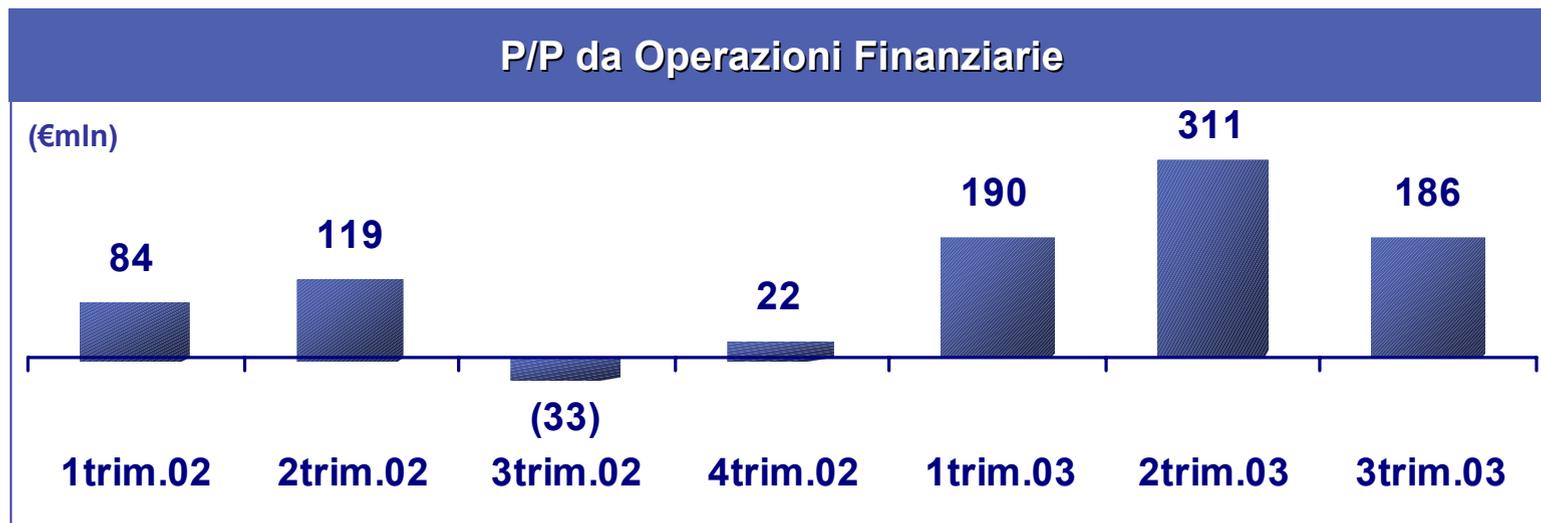
- ✓ **Bancassicurazione** +63,5%
- ✓ **Conti Correnti** +16,3%



➤ **Crescita trainata da**

- ✓ **Conti Correnti** +16,5%
- ✓ **Fondi Comuni & Gestioni Patrimoniali** +8,1%

Profitti da Operazioni Finanziarie ancora Elevati



➤ Crescita sostenibile⁽¹⁾ trainata da

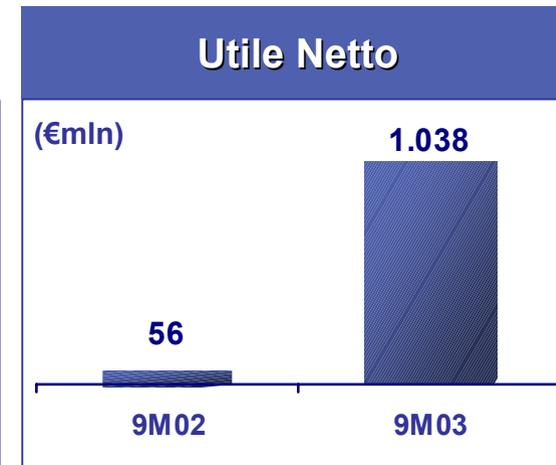
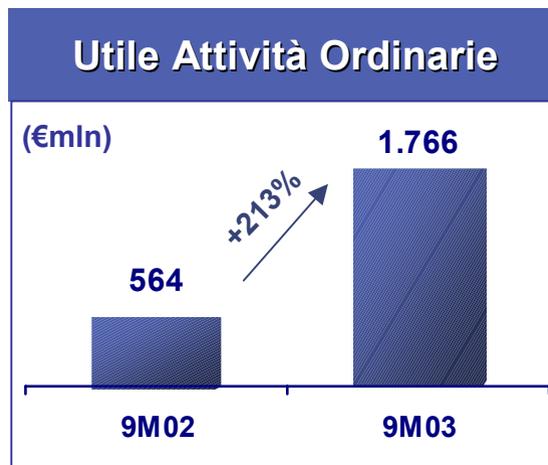
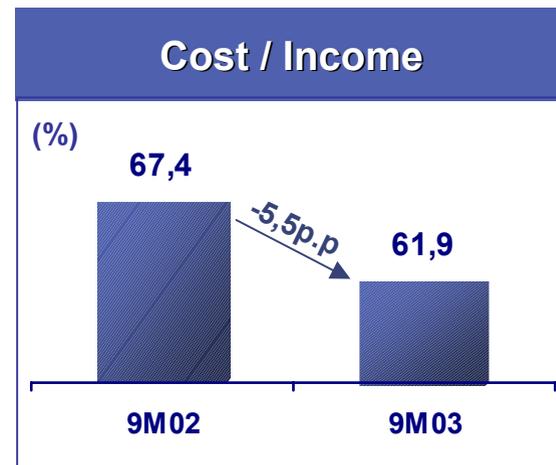
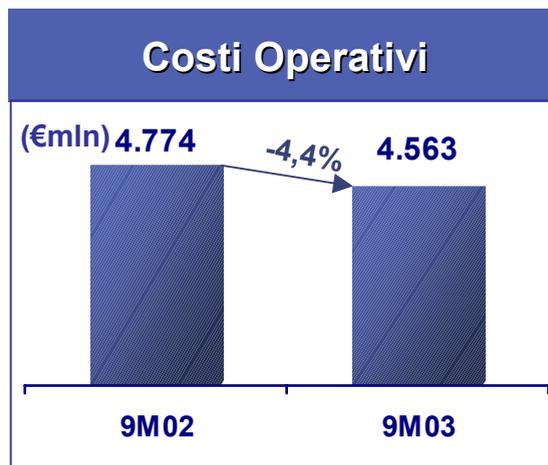
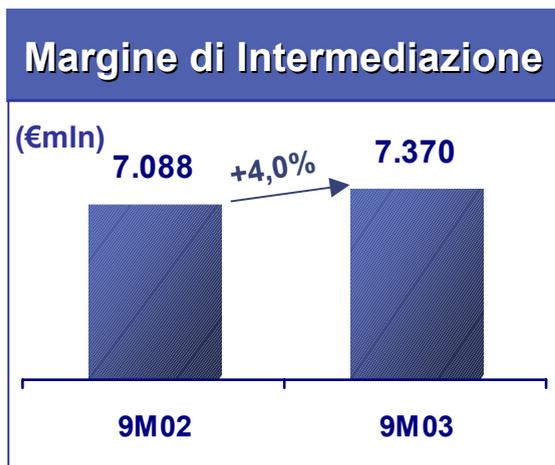
- ✓ Obbligazioni Strutturate
- ✓ Corporate Derivatives
- ✓ Miglioramento strutturale dell'attività di Capital Market e della gestione del portafoglio titoli

➤ Riduzione nel 3trim.03 vs 2trim.03 dovuta principalmente al rallentamento stagionale del collocamento di Obbligazioni Strutturate e di Corporate Derivatives⁽²⁾ e al Mark-to-Market della quota in Crédit Agricole (+€35mln in 2trim vs. -€2mln in 3trim)

(1) La crescita dei Profitti da Operazioni Finanziarie nei primi nove mesi del 2003 è strutturalmente collegata ad un basso livello di VAR (€11,6mln per il portafoglio di negoziazione di Banca Intesa e €2mln per quello di Caboto al 30.09.03)

(2) Esclusi clienti Large Corporate

Analisi dei Primi Nove Mesi



Nota: 9M02 omogeneo con il perimetro di consolidamento dei 9M03 (inclusa VUB ed escluse Banco di Chiavari, Sudameris Argentina e IntesaBci Bank Suisse. Sudameris Brasil, Carinord1 e Carinord2 consolidate a Patrimonio Netto)

9M03 vs 9M02: Forte Crescita del Risultato di Gestione e dell'Utile da Attività Ordinarie

Carinord1 consolidata
a Patrimonio Netto

(€ mln)	9M02	9M03	Δ%
	Pro-forma		
Interessi Netti	4.045	3.793	(6,2)
Dividendi e Utili P.P.N.	177	180	1,7
Commissioni Nette	2.448	2.454	0,2
Atri Ricavi	418	943	125,6
Margine di Intermediazione	7.088	7.370	4,0 ←
Costi Operativi	(4.774)	(4.563)	(4,4) ←
Risultato di Gestione	2.314	2.807	21,3 ←
Ammortamento Goodwill	(107)	(94)	(12,1)
Acc. e Rettifiche Nette	(1.643)	(947)	(42,4)
Utile Attività Ordinarie	564	1.766	213,1 ←
Utile/Perdita Straordinario	(322)	107	n.s.
Tasse e Utile di Terzi	(186)	(835)	348,9
Utile Netto	56	1.038	n.s.

Nota: 9M02 omogeneo con il perimetro di consolidamento dei 9M03 (inclusa VUB ed escluse Banco di Chiavari, Sudameris Argentina e IntesaBci Bank Suisse. Sudameris Brasil, Carinord1 e Carinord2 consolidate a Patrimonio Netto)

Raccolta Gestita in Crescita

Carinord1 consolidata
a Patrimonio Netto

(€ mln)	30.09.02	30.09.03	Δ%
	Pro-forma		
Totale Attivo	286.569	278.620	(2,8)
Impieghi a Clientela	165.817	156.566	(5,6)
Raccolta Netta Interbancaria	18.624	2.115	(88,6)
Raccolta Diretta da Clientela	177.273	176.339	(0,5)
Raccolta Indiretta	299.407	295.433	(1,3)
<i>di cui gestita</i>	123.286	125.683	1,9
Totale Massa Amministrata	476.680	471.772	(1,0)
Patrimonio Netto⁽¹⁾	13.760	14.576	5,9

+2,9% vs
31.12.02

Nota: 30.09.02 omogeneo con il perimetro di consolidamento del 30.09.03 (inclusa VUB ed escluse Banco di Chiavari, Sudameris Argentina e IntesaBci Bank Suisse. Sudameris Brasil, Carinord1 e Carinord2 consolidate a Patrimonio Netto)

(1) Incluso l'Utile di periodo

Ulteriore Rafforzamento del Livello di Patrimonializzazione

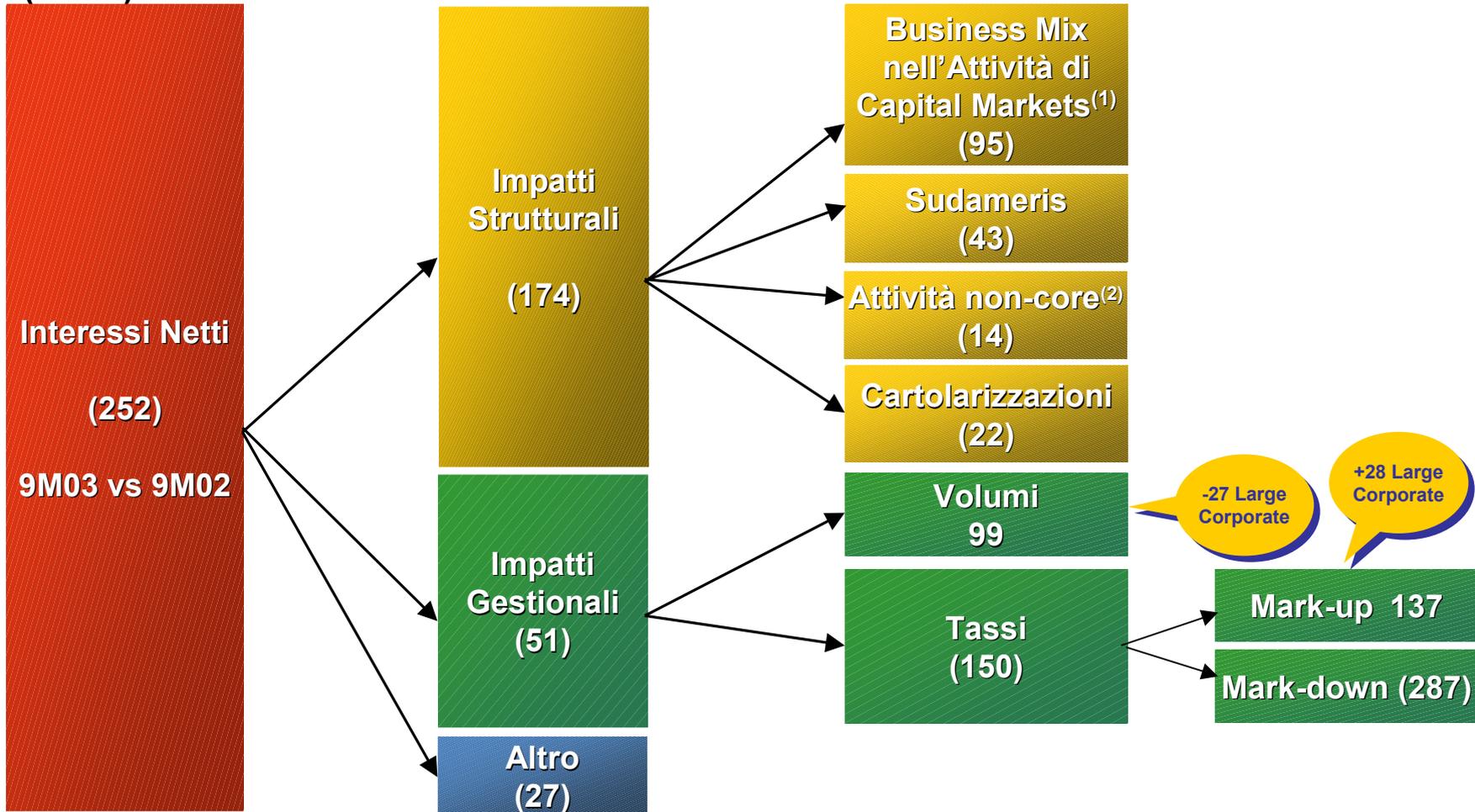
	Ratios			
	2001	2002	30.09.03	2005
Core Tier 1	5,3%	5,9%	6,3%	7,7%
Tier 1	6,0%	6,8%	7,2%	8,6%
Total Capital	9,3%	11,1%	11,1%	11,0%

- **Ulteriore miglioramento del Core Tier1 Ratio di 20b.p. con il perfezionamento della cessione di Sudameris Brasil (ottobre 2003)**

Interessi Netti

Contributo alla Variazione 9M03 vs 9M02

(€ mln)



L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

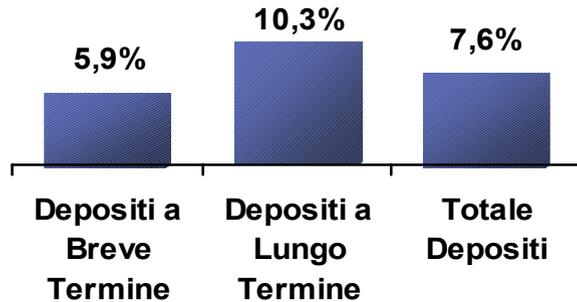
(1) Riduzione strutturale del portafoglio titoli, da attribuire principalmente a Caboto, connesso al riposizionamento strategico nell'attività di Capital Markets dalle operazioni che generano margine di interesse a quelle che generano margine da servizi

(2) Altre partecipate estere non-core

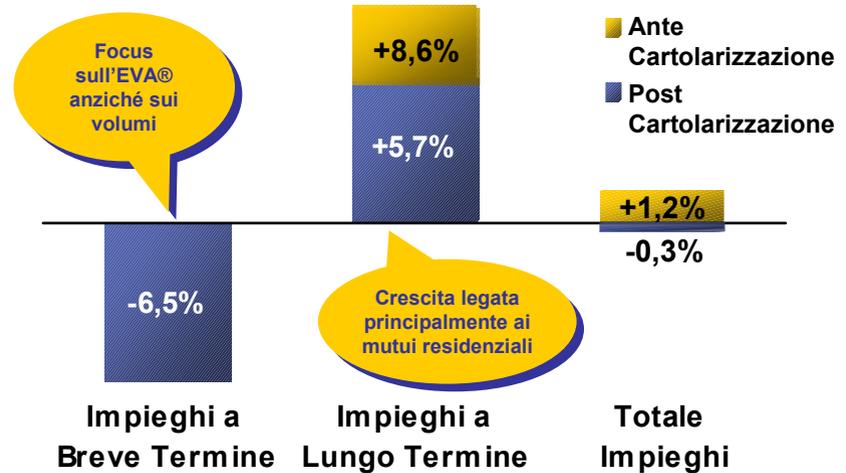
Interessi Netti

Raccolta e Impieghi sul Mercato Domestico

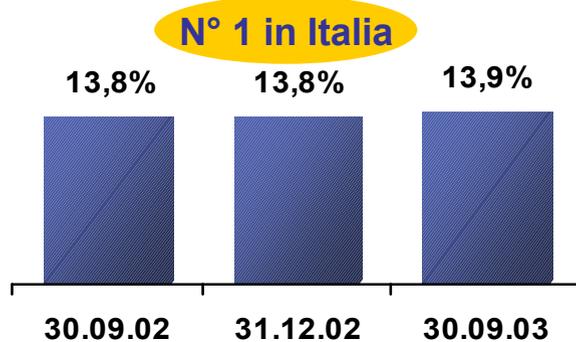
Δ% 9M03 vs 9M02 – Raccolta Clientela⁽¹⁾



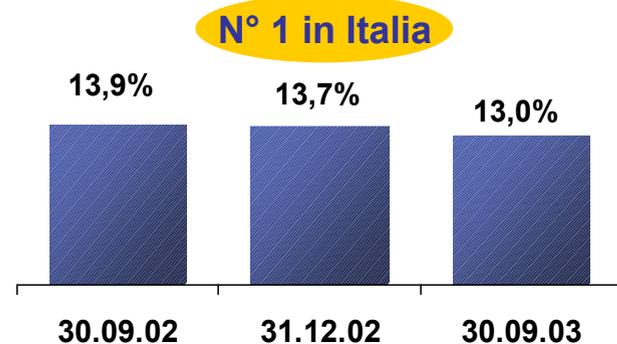
Δ% 9M03 vs 9M02 – Impieghi Clientela⁽¹⁾



Quota di Mercato - Raccolta



Quota di Mercato - Impieghi



(1) Valori Medi

Forte Sviluppo del Margine da Servizi

(€ mln)	3trim.02	4trim.02	1trim.03	2trim.03	3trim.03	Δ%		
	Pro-forma					9M/9M	3trim./3trim.	3trim./2trim.
Commissioni Nette	795	800	785	831	838	0,2	5,4	0,8
P/P da Operazioni Finanziarie	(33)	22	190	311 ⁽¹⁾	186	304,1	663,6	(40,2)
Atri Proventi di Gestione	71	169 ⁽²⁾	74	68	114 ⁽³⁾	3,2	60,6	67,6
Margine da Servizi	833	991	1.049	1.210	1.138	18,5	36,6	(6,0)

- **Commissioni Nette +5,4% vs 3trim.02, +0,8% vs 2trim.03 nonostante la stagionalità (+3,5% al netto del calo stagionale delle commissioni esattoriali)**
- **Diminuzione degli Utili da Operazioni Finanziarie nel 3trim.03 vs 2trim.03 dovuta principalmente al calo stagionale del collocamento di Obbligazioni Strutturate e Corporate Derivatives⁽⁴⁾ e al mark-to-market della quota in Crédit Agricole (+€35mln in 2trim. vs -€2mln 3trim.)**

Nota: 2002, 1trim.03 e 2trim.03 omogenei con il perimetro di consolidamento del 3trim.03 (inclusa VUB ed escluse Banco di Chiavari, Sudameris Argentina e IntesaBci Bank Suisse. Sudameris Brasil, Carinord1 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

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

(4) Esclusi clienti Large Corporate

Capacità di Collocamento in Crescita nel 2003

Obbligazioni Strutturate

- €4,8mld collocati nei primi nove mesi (di cui €0,9mld nel 3trim.03)
- €1mld collocato nel mese di ottobre 2003

Bancassurance

- €3,4mld di nuovi premi (+25% vs 9M02), di cui €1mld nel 3trim.03 (+39% vs 3trim.02)
- Costituzione di IntesaVita (JV con Generali e Crédit Agricole) firmata nel giugno 2003
- Ampio potenziale di cross-selling: solo 1 cliente su 10 possiede un prodotto di bancassicurazione
- Collocati €0.4mld di nuovi premi in ottobre 2003

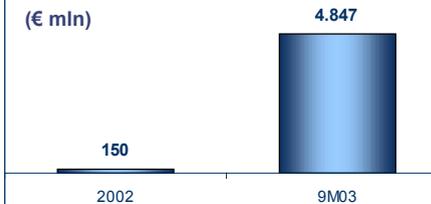
Corporate Derivatives

- €15,1mld di cui €7,7mld escludendo i clienti Large Corporate (+68% vs 9M02)
- Formati 40 specialisti di prodotto, pienamente operativi solo dal 4trim.03
- Ampio potenziale di collocamento (finora venduti a meno del 5% della relativa base di clientela)
- €1,8mld collocati in ottobre, di cui €1,1mld escludendo i clienti Large Corporate

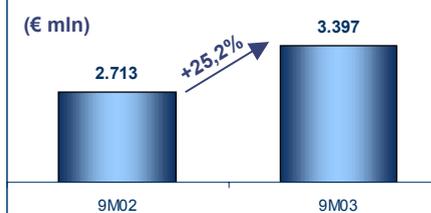
Fondi Comuni

- €1,4mld di sottoscrizioni nette nei primi nove mesi
- 80% fondi obbligazionari e monetari (vs una media di mercato del 68%)
- -€0,9mld di sottoscrizioni nette in ottobre 2003

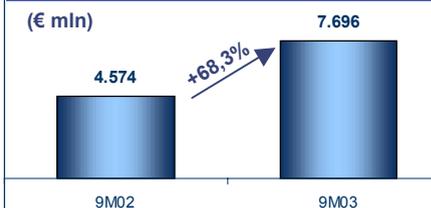
Ammontare Collocato



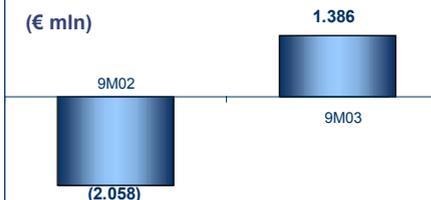
Nuovi Premi



Valore Nozionale⁽¹⁾



Raccolta Netta



(1) Esclusi i clienti Large Corporate

Forte Riduzione dei Costi Operativi

(€ mln)	3trim.02	4trim.02	1trim.03	2trim.03	3trim.03	Δ%		
	Pro-forma					9M/9M	3trim./3trim.	3trim./2trim.
Costi del Personale	818	855	853	833	825	(5,3)	0,9	(1,0)
Altri Costi Amministrativi	539	607	500	540	513	(4,8)	(4,8)	(5,0)
Ammortamenti	175	224	156	171	172	1,4	(1,7)	0,6
Totale Costi Operativi	1.532	1.686	1.509	1.544	1.510	(4,4)	(1,4)	(2,2)

- **Costi Operativi primi 9 mesi -4,4% vs 9M02**
- **Diminuzione del 4,5% dei Costi del Personale nel 3trim.03 vs 3trim.02 riclassificato escludendo la riduzione della componente variabile della retribuzione**
- **Riduzione del numero dei dipendenti**
 - ✓ **4.000 nei primi nove mesi 2003, di cui 1.200 nel terzo trimestre**
- **Calo degli Altri Costi Amministrativi (-4,8% vs 9M02) principalmente dovuta alle spese generali di funzionamento**
- **Cost/Income dei primi 9 mesi in calo al 61,9% dal 68,5% dell'intero anno 2002**

Nota: 2002, 1trim.03 e 2trim.03 omogeneo con il perimetro di consolidamento del 3trim.03 (inclusa VUB ed escluse Banco di Chiavari, Sudameris Argentina e IntesaBci Bank Suisse. Sudameris Brasil, Carinord1 e Carinord2 consolidate a Patrimonio Netto)

Riduzione di Accantonamenti e Rettifiche Nette

(€ mln)	3trim.02	4trim.02	1trim.03	2trim.03	3trim.03	Δ%		
	Pro-forma					9M/9M	3trim./3trim.	3trim./2trim.
Acc. Per Rischi e Oneri	13	22	36	100 ⁽¹⁾	20	(44,5)	53,8	(80,0)
Rettifiche Nette su Crediti	282	1.012	267	244	245	(40,8)	(13,1)	0,4
Rettifiche Imm. Finanziarie	14	201	33	12	(10)	n.s.	n.s.	n.s.
Tot. Acc. e Rett. Nette	309	1.235	336	356	255	(42,4)	(17,5)	(28,4)

- Ripresa di valore su Immobilizzazioni Finanziarie nel 3trim.03 dovuta alla quota in HVB⁽²⁾
- Riduzione delle Rettifiche Nette su Crediti vs 9M02 (-40,8%) dovuta sia alla diminuzione delle rettifiche sia all'aumento delle riprese di valore
- Il totale Accantonamenti e Rettifiche Nette nei primi 9 mesi include €130mln per l'America Latina, di cui €120mln contabilizzati nel primo semestre

Nota: 2002, 1trim.03 e 2trim.03 omogenei con il perimetro di consolidamento del 3trim.03 (inclusa VUB ed escluse Banco di Chiavari, Sudameris Argentina e IntesaBci Bank Suisse. Sudameris Brasil, Carinord1 e Carinord2 consolidate a Patrimonio Netto)

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

(2) €10m di riprese sul valore di carico a patrimonio netto

Miglioramento della Qualità dell'Attivo

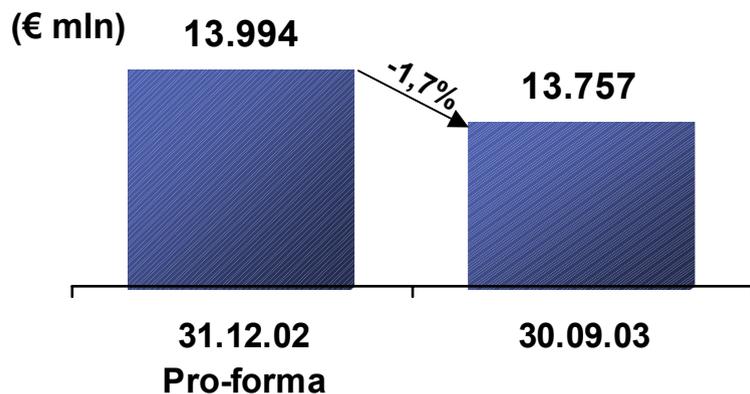
	Ratios			
	2001	2002	30.09.03	2005
Rettifiche Nette su Crediti/ Risultato di Gestione	76%	77%	27%	18%
Rettifiche Nette su Crediti/ Crediti	1,3%	1,4%	0,5%⁽¹⁾	0,6%
Sofferenze Nette/Crediti	3,0%	3,2%	3,2%	2,0%
Copertura Specifica Sofferenze	59%	62%	64%	67%

- Rapporto Rettifiche Nette su Crediti / Risultato di Gestione sceso al 27%
- Copertura delle Sofferenze aumentata al 64% (63% nel 1sem.03)
- €1,1mld di riserva “generica” al 30.09.03

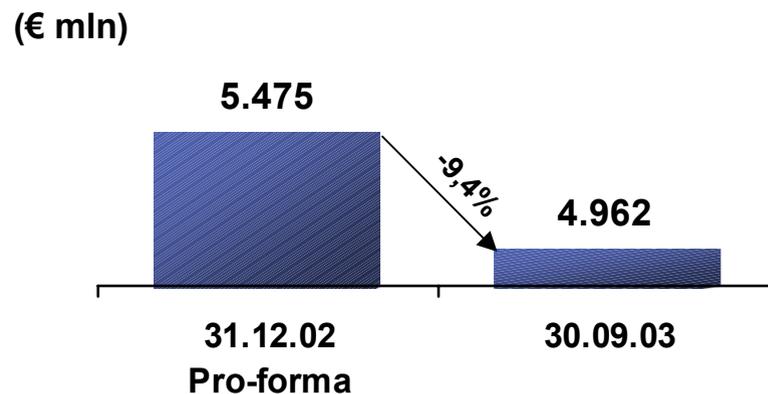
(1) Non annualizzato

Sofferenze e Incagli in Calo

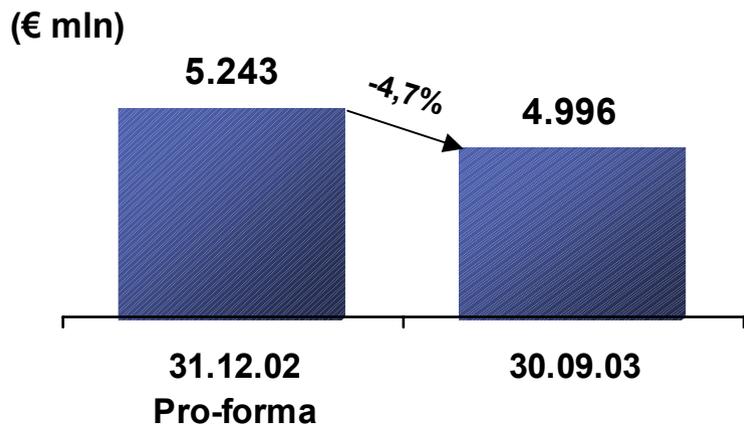
Sofferenze Lorde



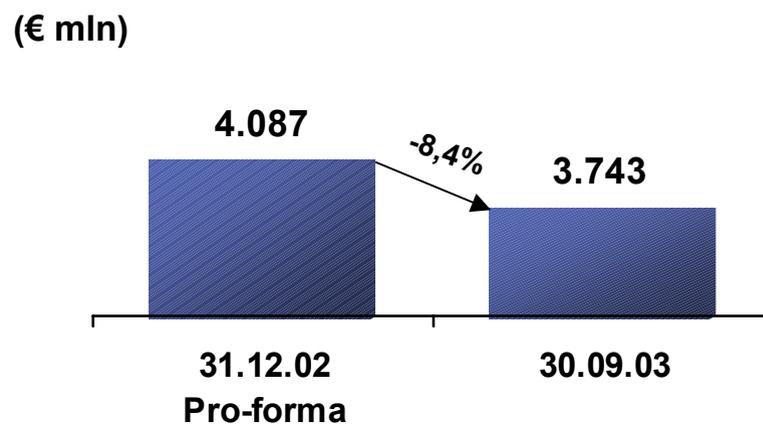
Incagli Lordi



Sofferenze Nette



Incagli Netti



Nota: 31.12.02 omogeneo con il perimetro di consolidamento del 30.09.03 (Esclusa IntesaBci Bank Suisse. Sudameris Brasil, Carinord1 e Carinord2 consolidate a Patrimonio Netto)

Primi Nove Mesi per Area di Business

	Rete ⁽¹⁾	Banche Italia	Società Prodotto	Banche Estero	Corporate	Strutture Centrali/ Altro	Totale
Marg. Intermed. (€ mln)	3.467	1.024	591	770	1.289	229	7.370
Risult. Gestione (€ mln)	979	440	348	260	861	(79)	2.807
Cost/Income (%)	71,8	57,1	41,1	66,3	33,2	n.s.	61,9
RWA (€ mld)	56,5	20,8	25,1	15,7	58,7	16,6	193,4
Capitale Allocato⁽²⁾ (€ mld)	3,7	1,2	1,5	0,9	3,5	1,1	12,0
ROE Pre-Tasse⁽³⁾ (%)	26,2	40,3	18,6	8,7	29,2	n.s.	19,6
EVA[®] (€ mln)	226	123	27	(191)	188	(441)	(69)

Finanza e Tesoreria 53
 Costi Strutture Centrali (156)
 Surplus di capitale (165)
 Altro (173)

**(1.051) al
 30.09.02**

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

Primi Nove Mesi per Area di Business

Contributo al Miglioramento dei Risultati

(€ mln)	Δ 9M03 vs 9M02	
	Risultato di Gestione	Utile Attività Ordinarie
Divisione Rete & WM	180	237
Divisione Banche Italia	62	39
Società Prodotto	82	65
Divisione Banche Estero	(37)	(6)
Divisione Corporate	220	802
Strutture Centrali	(13)	65
Totale Gruppo	494	1.202

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Primi Nove Mesi per Area di Business

Totale Gruppo

(€ mln)	9M02	9M03	Δ%
Marg. di Intermediazione	7.088	7.370	4,0
Costi Operativi	(4.774)	(4.563)	(4,4)
Risultato di Gestione	2.314	2.807	21,3
Rettifiche Nette⁽¹⁾	(1.643)	(947)	(42,4)
Utile Attività Ordinarie	564	1.766	213,1
Cost/Income	67,4%	61,9%	
ROE Pre-tasse⁽²⁾	5,7%	19,6%	
EVA[®]	(1,051)	(69)	

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

Primi Nove Mesi per Area di Business

Divisione Rete & Wealth Management

(€ mln)	9M02	9M03	Δ%
Marg. di Intermediazione	3.409	3.467	1,7
Costi Operativi	(2.610)	(2.488)	(4,7)
Risultato di Gestione	799	979	22,5
Rettifiche Nette	(304)	(247)	(18,8)
Utile Attività Ordinarie	495	732	47,8
Cost/Income	76,6%	71,8%	
ROE Pre-tasse⁽¹⁾	17,7%	26,2%	
EVA[®]	78	226	

Nota: Include Persone (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

Primi Nove Mesi per Area di Business

Divisione Banche Italia

(€ mln)	9M02	9M03	Δ%
Marg. di Intermediazione	991	1.024	3,4
Costi Operativi	(613)	(585)	(4,6)
Risultato di Gestione	378	440	16,4
Rettifiche Nette	(42)	(64)	52,4
Utile Attività Ordinarie	336	376	11,7
Cost/Income	61,9%	57,1%	
ROE Pre-tasse⁽¹⁾	39,4%	40,3%	
EVA[®]	87	123	

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

Primi Nove Mesi per Area di Business

Società Prodotto

(€ mln)	9M02	9M03	Δ%
Marg. di Intermediazione	509	591	16,1
Costi Operativi	(243)	(243)	0,1
Risultato di Gestione	266	348	30,7
Rettifiche Nette	(122)	(139)	13,9
Utile Attività Ordinarie	144	209	45,0
Cost/Income	47,7%	41,1%	
ROE Pre-tasse⁽¹⁾	13,8%	18,6%	
EVA[®]	(21)	27	

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

Primi Nove Mesi per Area di Business

Divisione Banche Estero

(€ mln)	9M02	9M03	Δ%
Marg. di Intermediazione	836	770	(7,8)
Costi Operativi	(539)	(511)	(5,2)
Risultato di Gestione	297	260	(12,4)
Rettifiche Nette⁽¹⁾	(200)	(195)	(2,5)
Utile Attività Ordinarie	68	62	(8,9)
Cost/Income	64,5%	66,3%	
ROE Pre-tasse⁽²⁾	7,8%	8,7%	
EVA[®]	(241)	(191)	

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)	Sudameris Group		of which Sudameris Peru	
	30.09.02	30.09.03	30.09.02	30.09.03
	Pro-forma			
Marg. di Intermediazione	268	185	167	125
Costi Operativi	(203)	(178)	(135)	(110)
Risultato di Gestione	65	7	32	15
Rettifiche Nette ⁽¹⁾	(112)	(128)	(70)	(13)
Utile/Perd. Attività Ordinarie	(82)	(120)	(46)	2
Utile Netto	(119)	(220)	(72)	(5)
Raccolta Diretta da Clientela	4.378	2.994	2.524	1.965
Impieghi a Clientela	3.687	1.853	1.960	1.169
Totale Attivo	7.835	5.455	4.016	2.871

➤ EVA di -€255mln nei primi 9 mesi 2003

Il Gruppo Sudameris non include Sudameris Brasil 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

(1) Escluso ammortamento del goodwill

Uscita dall'America Latina

Gruppo Sudameris

Argentina

- **Completata la fusione di Sudameris Argentina con Banco Patagonia (il Gruppo Intesa ha mantenuto una partecipazione minoritaria del 19,95%)**

Brasile

- **Finalizzata 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 (di cui \$100m da convertire in capitale entro la fine dell'anno) a supporto del nuovo piano di sviluppo volto alla ristrutturazione e al rilancio di Banco Sudameris Peru**

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

Europa dell'Est: Dati di Sintesi

(€ mln)	CIB (Ungheria)		PBZ (Croazia)		VUB (Slovacchia)		TOTALE Est Europa
	30.09.02	30.09.03	30.09.02	30.09.03	30.09.02	30.09.03	30.09.03
Marg. di Intermediazione	124	145	226	228	151	142	515
Costi Operativi	(69)	(74)	(107)	(117)	(91)	(93)	(284)
Risultato di Gestione	54	71	120	110	60	49	230
Rettifiche Nette⁽¹⁾	(5)	(16)	(19)	(17)	(26)	(3)	(36)
Utile Attività Ordinarie	49	55	100	93	34	47	195
Utile Netto	34	40	52	54	31	46	140
Raccolta Diretta da Clientela	1.713	2.249	3.543	3.684	3.559	4.011	9.944
Impieghi a Clientela	2.080	3.185	2.387	2.948	1.054	1.205	7.338
Totale Attivo	2.810	3.921	4.758	5.261	4.421	5.038	14.220

➤ EVA di €93m nei primi 9 mesi 2003

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

(1) Escluso ammortamento del goodwill

Primi Nove Mesi per Area di Business

Divisione Corporate

(€ mln)	9M02	9M03	Δ%
Marg. di Intermediazione	1.102	1.289	16,9
Costi Operativi	(462)	(428)	(7,3)
Risultato di Gestione	641	861	34,4
Rettifiche Nette	(674)	(92)	(86,3)
Utile/Perd. Attività Ord.	(33)	769	n.s.
Cost/Income	41,9%	33,2%	
ROE Pre-tasse⁽¹⁾	(1,1)%	29,2%	
EVA®	(323)	188	

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

100 Progetti: Puntuale Esecuzione

- **Tutti i progetti previsti nel Piano d'Impresa sono stati implementati nei tempi previsti (vedi la presentazione dei risultati semestrali dello scorso settembre)**
- **Il progetto più importante - prerequisito per molti degli altri progetti - era previsto concludersi entro ottobre 2003 ed è stato completato con successo nei tempi previsti**

**TUTTE LE FILIALI DI BANCA INTESA
OPERANO ORA CON UN UNICO
SISTEMA IT (TARGET)**

I risultati del terzo trim.03 confermano che i Target del nostro Piano d'Impresa sono raggiungibili

Le prospettive di crescita dei ricavi nei prossimi trimestri sono ancora migliori grazie anche alle “piattaforme per la crescita” che stiamo implementando



IL MEGLIO DEVE ANCORA VENIRE

Divisione Rete: Il Meglio deve Ancora Venire (1/4)

	Iniziale	Target	Attuale	Status vs Target
Filiali	➤ Tre diversi marchi nelle 2,000 filiali	➤ Nuovo marchio in tutte le filiali entro settembre 2003	➤ Tutte le filiali con il nuovo marchio Banca Intesa	
	➤ Numerose filiali in sovrapposizione e/o in perdita	➤ Chiusura delle 150 filiali in sovrapposizione e/o in perdita entro la fine del 2003	➤ Tutte le 150 filiali in sovrapposizione e/o in perdita chiuse entro ottobre	
	➤ Presenza territoriale subottimale	➤ Rivisitazione del piano filiali entro il 1trim. 04	➤ Definito nuovo posizionamento delle filiali nelle principali città; avviato il piano previsto per le altre aree	
	➤ Nuovo layout di filiale da implementare	➤ 120 filiali con nuovo layout entro il 2004	➤ Aperte 2 filiali-pilota, 8 entro il 2003	

Divisione Rete: Il Meglio Deve Ancora Venire (2/4)

	Iniziale	Target	Attuale	Status vs Target
Processi Commerciali & Sistemi	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Processi commerciali diversi nelle tre preesistenti reti ➤ Diversi sistemi di supporto alla vendita 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Applicare a tutta la Rete il nuovo modello di servizio "segmentato" entro luglio 2004 ➤ Sistemi di supporto diversificati per segmento di clientela completamente nuovi entro metà 2004 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Nuovo modello di servizio segmentato già applicato in 200 filiali ➤ Implementato nuovo sistema di gestione campagne. Completata analisi funzionale dei nuovi sistemi 	
Schemi Incentivanti	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Revisione degli schemi incentivanti 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Nuovo sistema incentivante per il 2003 e per il 2004 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Operante lo schema incentivante per il 2003, lancio dello schema per il 2004 entro gennaio 	
Formazione	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Praticamente nessuna formazione erogata nel 2001 e 2002 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Intenso programma di formazione entro il 2005: competenze manageriali e commerciali; prodotti; corsi di formazione manageriali per direttori di filiale 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Progetto "Arcobaleno": iniziata formazione commerciale (10,000 persone coinvolte). Bancassicurazione: erogati corsi a tutti i gestori di clientela Premium (set-ott). Asset management: pianificati corsi in novembre. Corsi manageriali pilota per direttori di filiale 	

Divisione Rete: Il Meglio Deve Ancora Venire (3/4)

	Iniziale	Target	Attuale	Status vs Target
Cross-selling	➤ 1,8 milioni di clienti con 1 solo prodotto	➤ Nessun cliente con 1 solo prodotto entro il 2005 (penetrazione carte di debito pari al 100%)	➤ 1,7 milioni di clienti con 1 solo prodotto	
	➤ 1,3 milioni di clienti con 2 prodotti	➤ 1,5 milioni di clienti con 2 prodotti entro il 2005	➤ 1,35 milioni di clienti con 2 prodotti	
Re-pricing	➤ Conti zero-spese pari al 22% del totale dei conti correnti	➤ Re-pricing di tutti i conti zero-spese entro il 2003	➤ Sono stati eliminati tutti i conti correnti zero-spese in ottobre (tasso di abbandono 3-4%)	
	➤ 40% dei depositi soggetto a convenzioni	➤ Re-pricing di tutte le convenzioni in fasce di prezzo entro il 2004	➤ Rinegoziato il 2% delle convenzioni, pari al 10% dei depositi	

Divisione Rete: Il Meglio Deve Ancora Venire (4/4)

	Iniziale	Target	Attuale	Status vs Target
Gamma di Prodotti	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Gamma di prodotti per la clientela Retail indistinta e con troppi prodotti 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Nuova offerta per clientela Famiglie, Premium e Affari entro 1trim.04; annuncio delle nuove offerte di prodotti/servizi per clientela Private e Imprese entro 1trim.04 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Lancio del Conto Intesa entro dic. 2003 (fase di test) ➤ Lancio di Intesa Bouquet, nuovo Fondo comune per mass market, entro dic. 2003 ➤ Nuova Gamma di prodotti nel Risparmio Gestito per Premium da gennaio ➤ Nuova unit linked "dinamica protetta" lanciata il 10 novembre ➤ Conti correnti per Premium e Affari in fase di test 	    
Comunicazione	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Nessuna pubblicità 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Maggiore presenza sui media entro il 2004 attraverso campagne di prodotto 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Sponsorizzazione "Fabbrica del Sorriso"; definita la strategia di comunicazione, lancio campagne pubblicitarie nel primo trimestre 2004 	

Appendice

Analisi Trimestrale

Carinord1 consolidata a Patrimonio Netto (€ mln)	3trim.02	4trim.02	1trim.03	2trim.03	3trim.03
	Pro-forma				
Interessi Netti	1.359	1.323	1.283	1.253	1.257
Dividendi e Utili P.P.N.	15	35	68	91	21
Commissioni Nette	795	800	785	831	838
Altri Ricavi	38	191	264	379⁽¹⁾	300⁽²⁾
Marg. di Intermediazione	2.207	2.349	2.400	2.554	2.416
Costi Operativi	(1.532)	(1.686)	(1.509)	(1.544)	(1.510)
Risultato di Gestione	675	663	891	1.010	906
Ammortamento Goodwill	(60)	(33)	(32)	(32)	(30)
Acc. e Rettifiche Nette	(309)	(1.235)⁽³⁾	(336)	(356)	(255)
Utile/Perdita Att. Ordinarie	306	(605)	523	622	621
Utile/Perdita Straordinario	(373)	602	30	84⁽⁴⁾	(7)
Tasse e Utile di Terzi	9	147	(240)	(309)	(286)
Utile Netto	(58)	144	313	397	328

Nota: 2002, 1trim.03 e 2trim.03 omogenei con il perimetro di consolidamento del 3trim.03 (inclusa VUB ed escluse Banco di Chiavari, Sudameris Argentina e IntesaBci Bank Suisse, Sudameris Brasil, Carinord1 e Carinord2 consolidate a Patrimonio Netto)

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

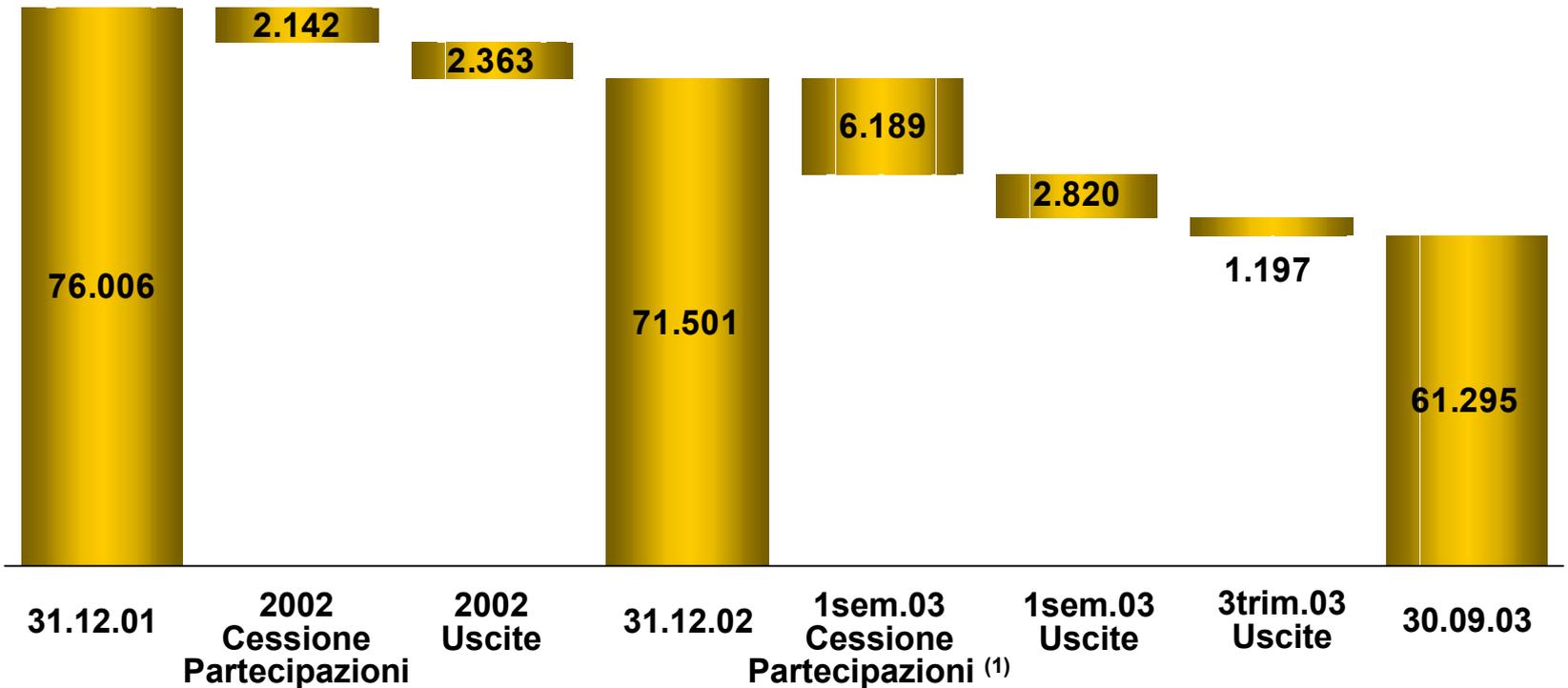
(2) Inclusi €30m derivante dalla cessione di crediti in bonis erogati alla Pubblica Amministrazione

(3) Inclusi €133mln i 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

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

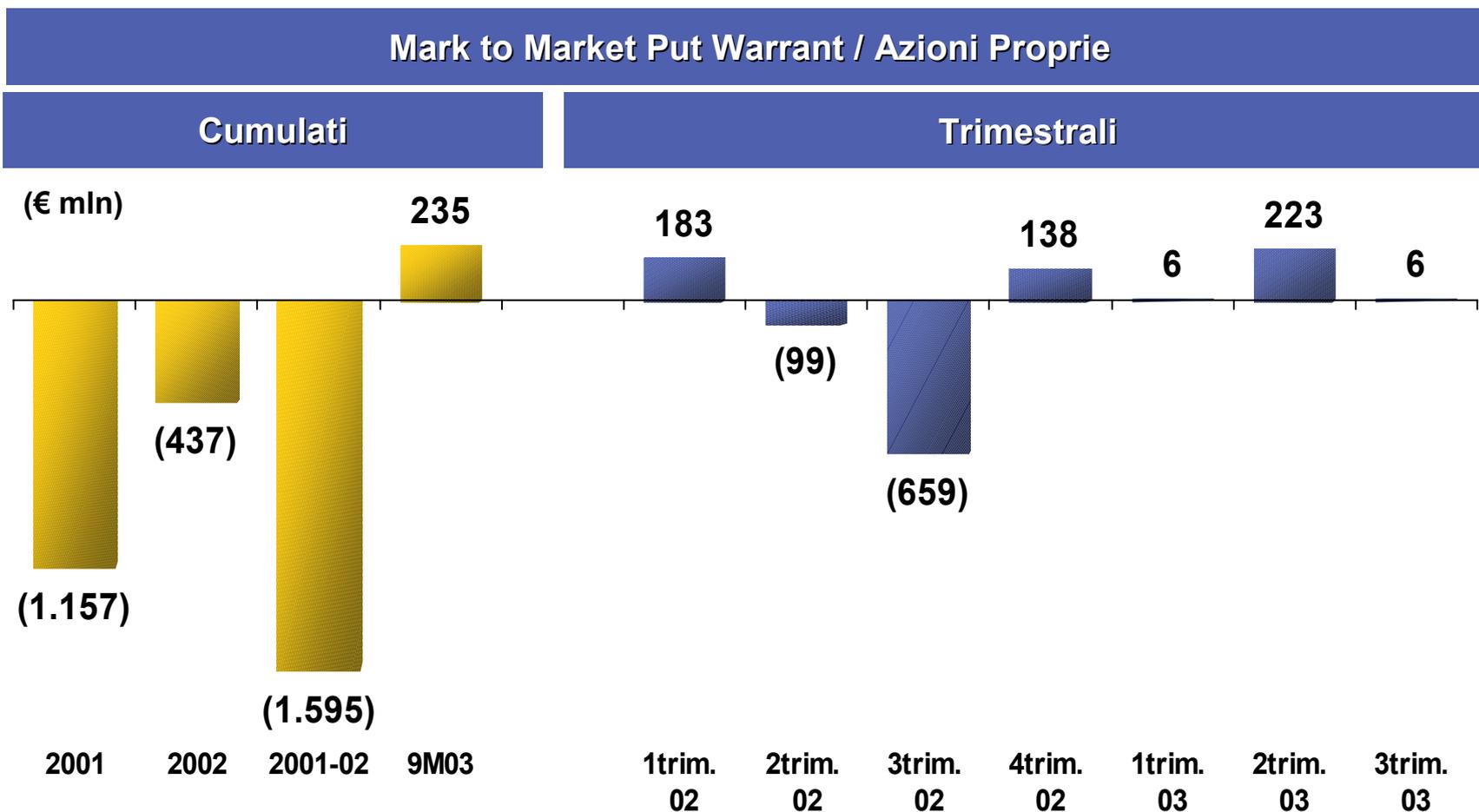
Accordo Sindacale: Riduzione Strutturale dei Costi per €500mln

Numero Dipendenti (Gruppo)



(1) Inclusa la cessione di Sudameris Brasil

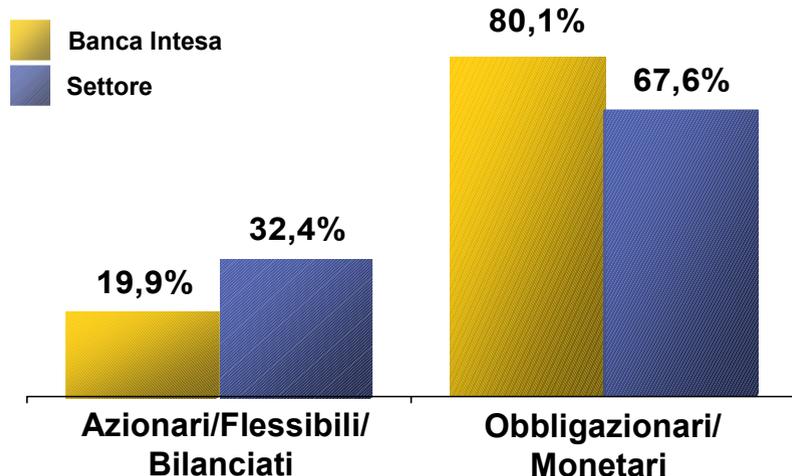
Mark to Market Put Warrant / Azioni Proprie



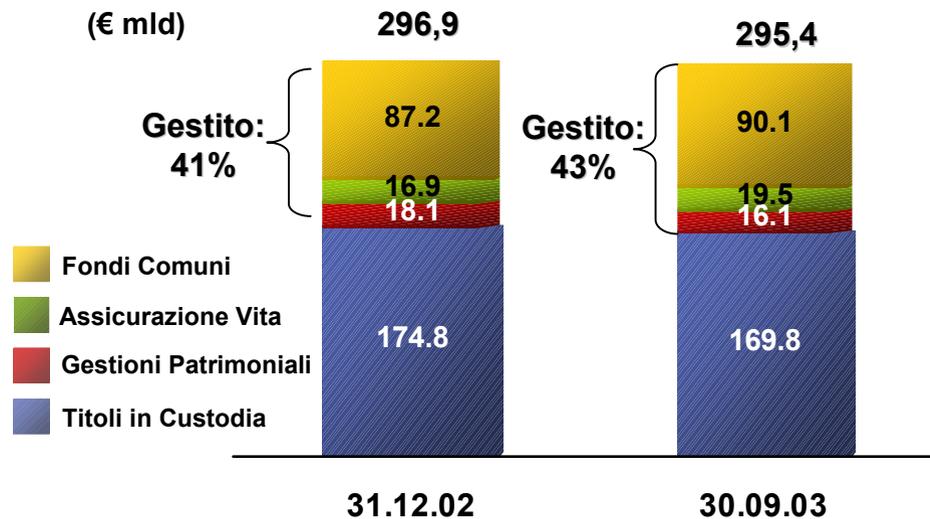
Nota: Valore di Carico Azioni Proprie al 30.09.03: €2,785; 319,214,748 Azioni Proprie ancora in portafoglio

Wealth Management

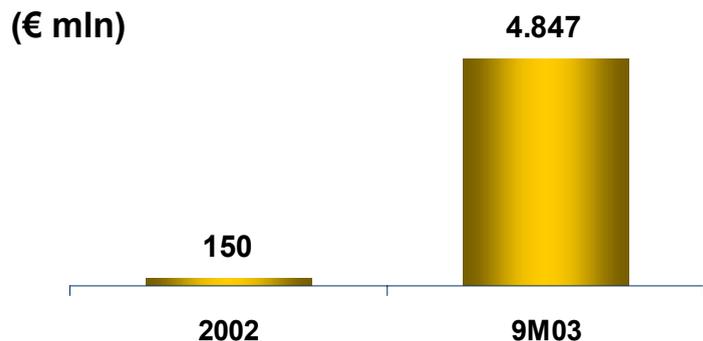
Asset Mix dei Fondi Comuni ⁽¹⁾



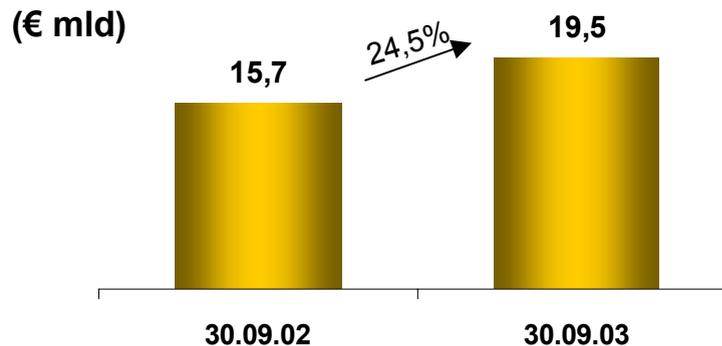
Composizione della Raccolta Indiretta



Obbligazioni Strutturate (Valore Nozionale)



Riserve Tecniche



(1) Al 30.09.03

Banche Italia: Cariparma, Benchmark nel Retail

(€ mln)	9M02	9M03	Δ%
Marg. di Intermediazione	467	485	3,9
Costi Operativi	(247)	(245)	(0,6)
Risultato di Gestione	220	239	8,8
Rettifiche Nette	(16)	(28)	74,1
Utile/Perd. Attività Ordinarie	204	211	3,6
Utile Netto	107	121	12,8
Raccolta Diretta da Clientela	10.391	10.997	5,8
Impieghi a Clientela	8.865	9.648	8,8
Totale Attivo	13.027	14.145	8,6

- **Cost/Income al 50,6% e ROE annualizzato al 22%**
- **AUM: +12,1% vs 30.09.02; nuovi premi Bancassicurazione: +102% vs 9M02**
- **EVA di €75mln nei primi nove mesi 2003**

L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Riduzione dell'Esposizione verso Clientela Large Corporate (RWA)

(€ mld)	31.12.01	31.12.02	30.09.03
RWA Large Corporate Italia	19,7	15,3	15,7
➔ RWA Large Corporate Estero	33,7	23,2	14,5
RWA Totale Large Corporate	53,4	38,5	30,2
Variazione RWA nel periodo		(14,9)	(8,3)
Variazione RWA Cumulata vs 31.12.01		(14,9)	(23,2)
CAPITALE ALLOCATO⁽¹⁾	3,2	2,3	1,8

➤ RWA Large Corporate Estero: ulteriore riduzione di €1mld vs 30.06.03

(1) 6% of RWA

Aumento del Capitale Allocato al Retail

	Attivo Ponderato - RWA ⁽¹⁾			
	2001	2002	30.09.03	2005
 Retail				
Rete				
Banche Italia	10%	11%	12%	12%
Società Prodotto	11%	14%	15%	17%
Banche dell'Est Europa	3%	4%	5%	5%
Altre Banche Estere	10%	7%	4%	0%
Corporate Large & Mid Estero	17%	14%	9%	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%

(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

	Attivo Ponderato - RWA ⁽¹⁾			
	2001	2002	30.09.03	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 del 20%**

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

Riduzione dell'Esposizione nei Credit Derivatives

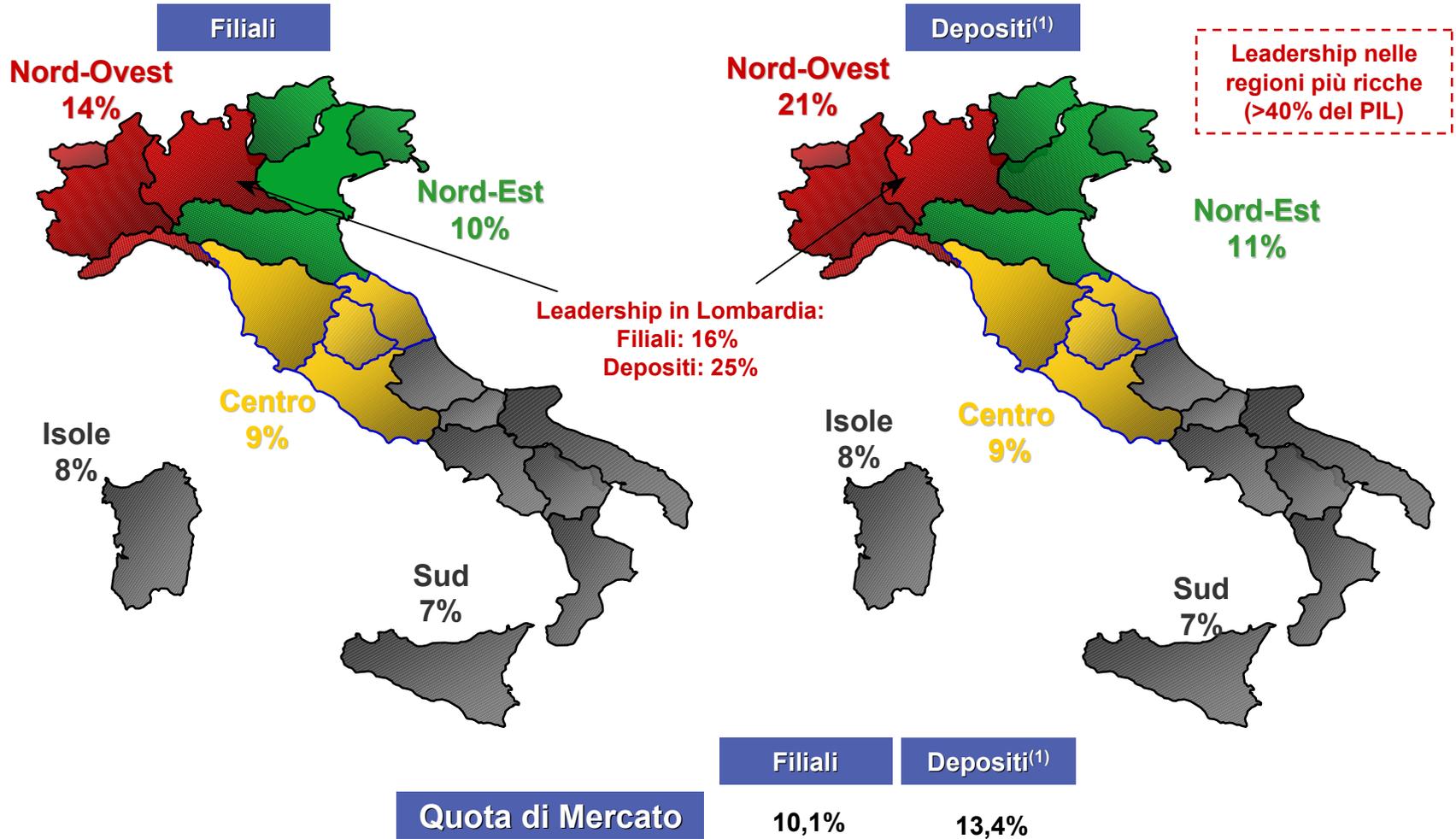
(€ mld)	30.06.02	31.12.02	30.09.03	Δ 30.09.03	
				vs 31.12.02	vs 30.06.02
Vendita di Protezione	44,6	38,8	35,5	(8,5)%	(20,4)%
- Posizioni Totalmente Coperte	27,6	28,1	25,2	(10,3)%	(8,7)%
- Super Senior Parzialmente Coperte	5,3	5,1	5,0	(2,0)%	(5,7)%
- Super Senior Aperte	3,6	1,8	2,6	44,4%	(27,8)%
- Altre Posizioni Aperte, Trading Book	1,1	0,8	1,0	25,0%	(9,1)%
- Altre Posizioni Aperte, Banking Book	7,0	3,0	1,5	(50,0)%	(78,6)%
Acquisto di Protezione	36,4	37,7	33,7	(10,6)%	(7,4)%

Posizioni Aperte		
	Investment Grade	Scadenza entro il 2003
Super Senior ("AAAA")	100%	-
Altre (Rating Medio A2 / A)	94%	12%

Value at Risk ⁽¹⁾ / Stress Test			
(€ mln)	30.06.02	31.12.02	30.09.03
VAR	19	22	11
Stress Test	42	34	16

(1) Livello di confidenza: 99%

Forte Presenza nelle Regioni più Ricche d'Italia



Dati a giugno 2003

(1) Esclusi obbligazioni e PCT

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	~2.200	
	Dipendenti	~27.000	
	Raccolta Diretta	€77mld	
	Risparmio Gestito	€77mld	
	Raccolta Indiretta	€125mld	
	Impieghi	€53mld	
			Quote di mercato
	Credito al Consumo	7%	8%
	Filiali	7%	10%
	Impieghi	9%	13%
	Depositi	9%	14%
	Bancassicurazione	8%	12%
	Carte Credito/Debito	10%	12%
	Mutui⁽³⁾	11%	14%
	Fondi Comuni	11%	18%

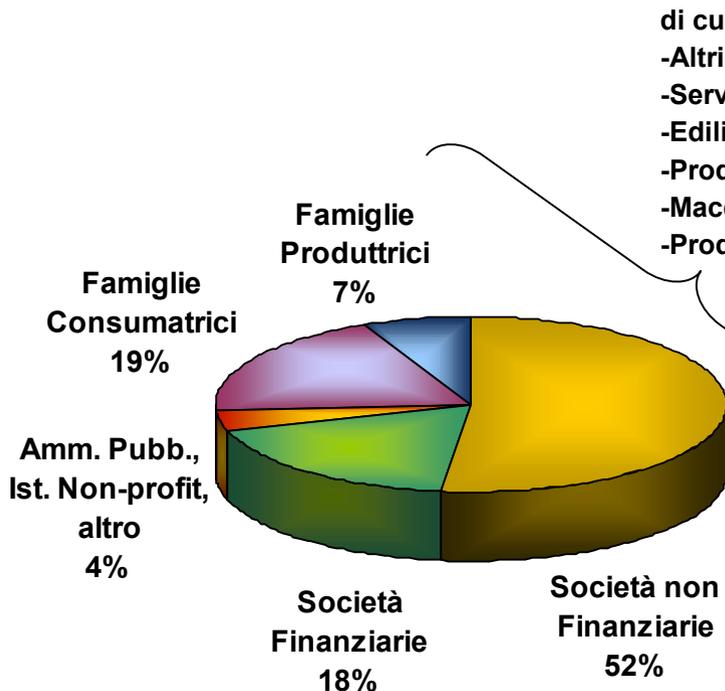
(1) Fatturato <€2,5mln

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

(3) Erogati a Persone e Affari

Portafoglio Crediti Domestico Ben Diversificato

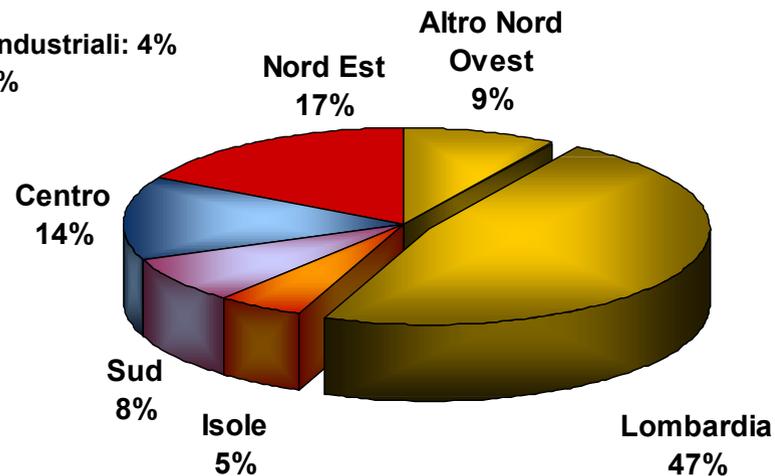
Ripartizione per Settore



di cui:

- Altri servizi destinati alla vendita: 22%
- Servizi 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)

➤ 44% degli impieghi vivi rappresentato da mutui