

---

# Bilancio di Intesa Sanpaolo





# Dati di sintesi di bilancio e indicatori alternativi di performance di Intesa Sanpaolo

| Voci di bilancio   | 2007               | 2006<br>Riesposto (*) | variazioni       |             | 2006 (**)         |
|--|--------------------|-----------------------|------------------|-------------|-------------------|
|  |                    |                       | assolute         | %           |                   |
| <b>Dati economici</b> (milioni di euro)                  |                    |                       |                  |             |                   |
| Interessi netti  | 5.067              | 4.598                 | 469              | 10,2        | 2.956             |
| Commissioni nette  | 3.154              | 3.357                 | -203             | -6,0        | 2.002             |
| Risultato dell'attività di negoziazione                  | 18                 | 1.122                 | -1.104           | -98,4       | 445               |
| Proventi operativi netti                                 | 9.653              | 12.294                | -2.641           | -21,5       | 6.515             |
| Oneri operativi  | -5.605             | -6.061                | -456             | -7,5        | -3.356            |
| Risultato della gestione operativa                       | 4.048              | 6.233                 | -2.185           | -35,1       | 3.159             |
| Rettifiche di valore nette su crediti                    | -660               | -644                  | 16               | 2,5         | -450              |
| Risultato netto  | 5.811              | 4.622                 | 1.189            | 25,7        | 2.241             |
| <b>Dati patrimoniali</b> (milioni di euro)               |                    |                       |                  |             |                   |
| Crediti verso clientela                                  | 196.463            | 183.737               | 12.726           | 6,9         | 112.314           |
| Attività / passività finanziarie di negoziazione         | 14.108             | 26.376                | -12.268          | -46,5       | 22.825            |
| Attività finanziarie disponibili per la vendita          | 4.021              | 4.020                 | 1                | -           | 3.041             |
| Attività immobilizzate                                   | 53.225             | 31.135                | 22.090           | 70,9        | 13.821            |
| Totale attività  | 394.869            | 376.992               | 17.877           | 4,7         | 216.208           |
| Raccolta da clientela                                    | 230.195            | 225.352               | 4.843            | 2,1         | 143.355           |
| Raccolta indiretta da clientela<br><i>di cui gestita</i> | 424.931<br>109.449 | 397.008<br>113.831    | 27.923<br>-4.382 | 7,0<br>-3,8 | 203.738<br>29.593 |
| Posizione interbancaria netta                            | 14.824             | 10.004                | 4.820            | 48,2        | 9.725             |
| Patrimonio netto   | 48.442             | 29.356                | 19.086           | 65,0        | 15.323            |
| <b>Struttura operativa</b>                               |                    |                       |                  |             |                   |
| Numero dei dipendenti                                    | 45.684             | 49.034                | -3.350           |             | 30.434            |
| <i>di cui: Italia</i>                                    | 45.175             | 48.475                | -3.300           |             | 30.060            |
| <i>Estero</i>  | 509                | 559                   | -50              |             | 374               |
| Numero degli sportelli bancari                           | 3.440              | 3.467                 | -27              |             | 2.107             |
| <i>di cui: Italia</i>                                    | 3.426              | 3.448                 | -22              |             | 2.101             |
| <i>Estero</i>  | 14                 | 19                    | -5               |             | 6                 |

(\*) Dati riesposti su basi omogenee

(\*\*) Dati relativi a Banca Intesa.

| Indicatori   | 2007       | 2006<br>Riesposto <sup>(*)</sup> | 2006 <sup>(**)</sup> |
|--|------------|----------------------------------|----------------------|
| <b>Indicatori di redditività (%)</b>   |            |                                  |                      |
| Cost / Income  | 58,1       | 49,3                             | 51,5                 |
| Risultato netto / Patrimonio netto medio (ROE) <sup>(a)</sup>  | 16,6       | 17,6                             | 16,9                 |
| <b>Indicatori di rischiosità (%)</b>   |            |                                  |                      |
| Sofferenze nette / Crediti verso clientela   | 0,7        | 0,6                              | 0,7                  |
| Rettifiche di valore accumulate su crediti in sofferenza /<br>Crediti in sofferenza lordi con clientela                          | 72,8       | 74,4                             | 68,7                 |
| <b>Coefficienti patrimoniali (%)</b>   |            |                                  |                      |
| Patrimonio di base di Vigilanza <sup>(b)</sup> al netto delle preference shares /<br>Attività di rischio ponderate (Core Tier 1) | 10,7       |                                  | 5,6                  |
| Patrimonio di base di Vigilanza <sup>(b)</sup> / Attività di rischio ponderate   | 11,5       |                                  | 6,6                  |
| Patrimonio totale di Vigilanza <sup>(c)</sup> / Attività di rischio ponderate  | 14,5       |                                  | 10,7                 |
| Attività di rischio ponderate (milioni di euro)  | 279.153    |                                  | 150.695              |
| <b>Utile base per azione (basic EPS) <sup>(d)</sup> – euro</b>   | 0,46       |                                  | 0,32                 |
| <b>Utile diluito per azione (diluted EPS) <sup>(e)</sup> – euro</b>  | 0,46       |                                  | 0,32                 |
| <b>Informazioni sul titolo azionario</b>   |            |                                  |                      |
| Numero azioni ordinarie (migliaia)   | 11.849.332 |                                  | 6.015.588            |
| Quotazione alla fine del periodo - azione ordinaria (euro)   | 5,397      |                                  | 5,785                |
| Quotazione media del periodo - azione ordinaria (euro)   | 5,579      |                                  | 4,903                |
| Capitalizzazione media di borsa (milioni)  | 71.058     |                                  | 33.724               |
| Patrimonio netto per azione (euro) <sup>(f)</sup>  | 4,231      |                                  | 2,615                |
| <b>Rating - Debiti a lungo termine (Long term rating)</b>  |            |                                  |                      |
| Moody's  | Aa2        |                                  |                      |
| Standard & Poor's  | AA-        |                                  |                      |
| Fitch  | AA-        |                                  |                      |

(\*) Dati riesposti su basi omogenee per tenere conto sia dell'operazione di fusione tra Banca Intesa e SANPAOLO IMI e delle correlate operazioni con il Crédit Agricole.

(\*\*) Dati relativi a Banca Intesa, ove necessario modificati in conformità all'IFRS 5.

(a) Risultato netto rapportato alla media del capitale, del sovrapprezzo, delle riserve e delle riserve da valutazione.

(b) Capitale versato, sovrapprezzo di emissione, riserve ed utili non distribuiti, dedotto l'ammontare delle azioni proprie, dell'avviamento, delle immobilizzazioni immateriali e con applicazione dei cosiddetti "filtri prudenziali" come previsto dalla normativa di vigilanza.

(c) Patrimonio di base incrementato dei prestiti subordinati computabili ai fini di vigilanza e delle riserve da valutazione, con l'applicazione dei cosiddetti "filtri prudenziali", al netto degli investimenti in partecipazioni, come previsto dalla normativa di vigilanza.

(d) Utile netto attribuibile agli azionisti portatori di azioni ordinarie rapportato al numero medio ponderato delle azioni ordinarie in circolazione.

(e) L'effetto diluitivo è calcolato con riferimento alle previste emissioni di nuove azioni ordinarie.

(f) Dati 2006 non riesposti. Il dato del patrimonio netto per azione al 31.12.2007 non considera le azioni proprie in portafoglio.

---

## **Relazione sull'andamento della gestione**



---

# I risultati dell'esercizio di Intesa Sanpaolo

Nella Relazione che accompagna il bilancio consolidato è stato illustrato l'andamento del Gruppo Intesa Sanpaolo nel corso del 2007. Di seguito viene presentato il bilancio di Intesa Sanpaolo S.p.A. facendo richiamo all'informativa contenuta in quella relazione soprattutto per quanto attiene alle informazioni circa l'avanzamento dell'integrazione con SANPAOLO IMI e l'andamento dei diversi settori operativi.

## Aspetti generali

Di seguito si riportano il conto economico e lo stato patrimoniale della Capogruppo Intesa Sanpaolo al 31 dicembre 2007, opportunamente riclassificati al fine di consentire una lettura più immediata delle risultanze reddituali e della situazione patrimoniale e finanziaria. Coerentemente con quanto già indicato nella Relazione che accompagna il Bilancio consolidato, rispetto agli schemi di bilancio previsti dalla Circolare n. 262/05 della Banca d'Italia, sono stati resi omogenei i dati riferiti all'esercizio 2006 e sono state effettuate alcune riclassificazioni di voci sulla base di criteri espositivi più adatti a rappresentare l'andamento gestionale.

Con riferimento al primo aspetto, i dati riferiti all'esercizio 2006 sono stati riesposti per tenere conto dell'operazione di fusione tra Banca Intesa e SANPAOLO IMI e delle correlate operazioni con il Crédit Agricole, della cessione di Biverbanca e dell'incorporazione delle società controllate Eurizon Financial Group e Sanpaolo IMI Internazionale, perfezionate a fine esercizio con effetti contabili e fiscali dal 1° gennaio 2007, nonché delle altre componenti che nel corso del 2007 sono state riclassificate nelle voci attinenti attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione.

Per quanto riguarda l'operazione di fusione tra Banca Intesa e SANPAOLO IMI, che ha avuto efficacia giuridica, contabile e fiscale in data 1° gennaio 2007:

- sono stati aggregati i dati patrimoniali ed economici dell'esercizio 2006 di Banca Intesa e di SANPAOLO IMI;
- il capitale sociale è stato aumentato per tenere conto delle nuove azioni emesse il 1° gennaio 2007 ed attribuite agli azionisti della società incorporata in sostituzione delle azioni SANPAOLO IMI annullate. La differenza tra il suddetto aumento di capitale ed il patrimonio netto di SANPAOLO IMI è stata allocata, tra i sovrapprezzi di emissione;
- sono state elise le più significative poste reciproche di stato patrimoniale e di conto economico tra le due ex banche, secondo i criteri comunemente utilizzati nelle procedure di consolidamento.

Nell'ambito dell'applicazione del principio contabile IFRS 5 sono state riclassificate:

- tra le attività non correnti in via di dismissione le partecipazioni in Cariparma, FriulAdria (in forza dei già citati accordi con Crédit Agricole), Farbanca e Biverbanca, cedute nel corso del 2007, e quelle in Agos e Banque Palatine, per le quali è prevista l'alienazione nel corso del 2008;
- tra i gruppi di attività in via di dismissione le attività, passività e risultati economici degli sportelli conferiti, sempre a Cariparma e Friuladria, nel corso del 2007 e di quelli ceduti nei primi mesi del 2008, in ottemperanza ai provvedimenti dell'Antitrust conseguenti all'operazione di fusione fra Banca Intesa e SANPAOLO IMI.

Per completezza informativa, gli schemi riclassificati riportano anche i valori storici, modificati in conformità all'IFRS 5, originariamente pubblicati nel bilancio al 31 dicembre 2006 di Banca Intesa.

Per consentire la comparazione dei valori nei diversi periodi e per fornire una rappresentazione più efficace delle risultanze reddituali e delle consistenze patrimoniali, negli schemi riclassificati sono state effettuate alcune riappostazioni ed aggregazioni rispetto a quanto esposto nei prospetti contabili.

Di seguito sono illustrati gli interventi di riclassificazione effettuati, i cui importi sono indicati in modo analitico nello schema di raccordo riportato in allegato al presente fascicolo, in aderenza con quanto richiesto dalla Consob con la Comunicazione n. 6064293 del 28 luglio 2006.

Per il conto economico i predetti interventi hanno riguardato:

- i dividendi su azioni classificate tra le attività disponibili per la vendita e quelle detenute per la negoziazione, che sono stati riallocati nell'ambito del risultato della negoziazione; allo stesso modo è

- stato ricondotto nel risultato dell'attività di negoziazione, dal comparto interessi, il costo figurativo inerente il finanziamento per l'acquisto di titoli azionari di trading;
- i differenziali su tassi di interesse attivi e passivi maturati e incassati a fronte di contratti di currency interest rate swap, che prevedono lo scambio di due tassi variabili, classificati nel portafoglio di negoziazione, stipulati a copertura di operazioni di raccolta in divisa a tasso variabile, che sono stati ricondotti tra gli Interessi netti, in funzione della stretta correlazione esistente;
  - il risultato netto dell'attività di copertura, che è stato ricondotto tra gli interessi netti, in funzione della stretta correlazione esistente;
  - gli utili e perdite da cessione o riacquisto di attività finanziarie disponibili per la vendita o di passività finanziarie, che sono stati riallocati nell'ambito del risultato della negoziazione;
  - il risultato delle attività finanziarie valutate al fair value, riallocato nel risultato dell'attività di negoziazione;
  - i recuperi di spese dalla clientela, che sono stati portati a riduzione delle spese amministrative;
  - gli utili e perdite da cessione o riacquisto di crediti, che sono stati appostati tra le rettifiche di valore nette su crediti;
  - le rettifiche di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie, relative a garanzie, impegni e derivati su crediti, che sono state ricondotte nell'ambito delle rettifiche di valore nette su crediti;
  - il rientro del time value su crediti, che è stato ricondotto tra gli Interessi netti anziché essere allocato tra le rettifiche di valore nette su crediti, in quanto il fenomeno deriva direttamente dall'applicazione del criterio del costo ammortizzato, in assenza di variazioni nella previsione dei flussi futuri attesi. Una impostazione coerente è stata utilizzata per il time value del trattamento di fine rapporto del personale e dei fondi per rischi ed oneri;
  - le svalutazioni di attività materiali ed immateriali (di ammontare peraltro non rilevante), che sono state escluse dalle rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali – che in tal modo esprimono il solo ammortamento – per essere incluse nella voce residuale, nell'ambito della quale confluiscono le rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita, detenute sino alla scadenza ed altre operazioni finanziarie;
  - gli oneri di integrazione tra Banca Intesa e SANPAOLO IMI, che sono stati riclassificati, al netto dell'effetto fiscale, a voce propria dalle voci spese per il personale, spese amministrative e ammortamento immobilizzazioni materiali e immateriali;
  - gli effetti economici dell'allocatione del costo di acquisizione che, al netto dell'effetto fiscale, sono stati ricondotti a voce propria. Essi rappresentano le quote di ammortamento delle attività e passività finanziarie e delle immobilizzazioni materiali e immateriali oggetto di valutazione al fair value nell'ambito dell'applicazione del principio IFRS 3.

Per lo stato patrimoniale, sono stati effettuati alcuni raggruppamenti delle attività e passività, che hanno riguardato:

- l'inclusione della cassa e disponibilità liquide nell'ambito della voce residuale altre voci dell'attivo;
- l'inclusione del valore dei derivati di copertura e dell'adeguamento di valore delle attività/passività finanziarie oggetto di copertura generica tra le altre voci dell'attivo/altre voci del passivo;
- l'aggregazione in unica voce delle attività materiali ed immateriali;
- l'aggregazione in un'unica voce dell'ammontare dei debiti verso clientela e dei titoli in circolazione;
- il raggruppamento in unica voce dei fondi aventi destinazione specifica (trattamento di fine rapporto e fondi per rischi ed oneri);
- l'indicazione delle riserve in modo aggregato e al netto delle eventuali azioni proprie.

Nei relativi commenti, sempre con la finalità di una più efficace rappresentazione della composizione degli aggregati, si è inoltre provveduto all'indicazione su base netta delle attività/passività finanziarie di negoziazione rappresentate dai contratti derivati e dei crediti/debiti verso banche.



## Conto economico riclassificato

| Voci   | 2007          | 2006<br>Riesposto (*) | variazioni    |              | 2006 (**)     |
|--|---------------|-----------------------|---------------|--------------|---------------|
|  |               |                       |               |              |               |
|  |               |                       | assolute      | %            |               |
| Interessi netti  | 5.067         | 4.598                 | 469           | 10,2         | 2.956         |
| Dividendi  | 700           | 2.556                 | -1.856        | -72,6        | 945           |
| Commissioni nette  | 3.154         | 3.357                 | -203          | -6,0         | 2.002         |
| Risultato dell'attività di negoziazione  | 18            | 1.122                 | -1.104        | -98,4        | 445           |
| Altri proventi (oneri) di gestione   | 714           | 661                   | 53            | 8,0          | 167           |
| <b>Proventi operativi netti</b>  | <b>9.653</b>  | <b>12.294</b>         | <b>-2.641</b> | <b>-21,5</b> | <b>6.515</b>  |
| Spese del personale  | -3.120        | -3.371                | -251          | -7,4         | -1.895        |
| Spese amministrative   | -1.880        | -2.002                | -122          | -6,1         | -1.097        |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali                                    | -605          | -688                  | -83           | -12,1        | -364          |
| <b>Oneri operativi</b>   | <b>-5.605</b> | <b>-6.061</b>         | <b>-456</b>   | <b>-7,5</b>  | <b>-3.356</b> |
| <b>Risultato della gestione operativa</b>  | <b>4.048</b>  | <b>6.233</b>          | <b>-2.185</b> | <b>-35,1</b> | <b>3.159</b>  |
| Accantonamenti netti ai fondi rischi ed oneri  | -377          | -215                  | 162           | 75,3         | -132          |
| Rettifiche di valore nette su crediti  | -660          | -644                  | 16            | 2,5          | -450          |
| Rettifiche di valore nette su altre attività   | -35           | -10                   | 25            |              | -10           |
| Utili (perdite) su attività finanziarie detenute sino a scadenza e su altri investimenti | 45            | 268                   | -223          | -83,2        | 260           |
| <b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>   | <b>3.021</b>  | <b>5.632</b>          | <b>-2.611</b> | <b>-46,4</b> | <b>2.827</b>  |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente  | -1.199        | -835                  | 364           | 43,6         | -612          |
| Oneri di integrazione (al netto delle imposte)   | -478          | -457                  | 21            | 4,6          | -214          |
| Effetti economici dell'allocazione del costo di acquisizione (al netto delle imposte)    | 310           | -                     | 310           | -            | -             |
| Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione (al netto delle imposte)    | 4.157         | 282                   | 3.875         |              | 240           |
| <b>Risultato netto</b>   | <b>5.811</b>  | <b>4.622</b>          | <b>1.189</b>  | <b>25,7</b>  | <b>2.241</b>  |

(\*) Dati riesposti su basi omogenee.

(\*\*) Dati relativi a Banca Intesa.

Il conto economico 2007 di Intesa Sanpaolo si è chiuso con un utile netto di 5.811 milioni, in crescita del 25,7% rispetto ai 4.622 milioni del conto economico riesposto del 2006.

Sulla formazione del risultato dell'esercizio hanno influito diversi fattori non ricorrenti. In particolare, con segno positivo, hanno inciso le plusvalenze realizzate a fronte della cessione al Crédit Agricole delle partecipazioni in Cariparma e FriulAdria e di 202 sportelli bancari e della dismissione di Biverbanca, ceduta a fine anno al Monte dei Paschi di Siena. L'ammontare complessivo delle plusvalenze realizzate da queste operazioni – al netto degli oneri comunque ad esse riconducibili ed al netto degli oneri fiscali – è stato di 4.157 milioni. Nell'esercizio è venuto meno l'apporto dei dividendi delle partecipazioni ex SANPAOLO IMI, 889 milioni, portati a decurtazione del fair value delle partecipazioni stesse nell'ambito della rilevazione contabile della fusione tra Banca Intesa e SANPAOLO IMI, in applicazione del principio contabile IFRS3. Inoltre, il precedente esercizio aveva beneficiato anche del dividendo straordinario distribuito da Intesa Holding Asset Management (704 milioni) connesso alla cessione del 65% di Nextra Investment Management SGR al Gruppo Crédit Agricole.

Anche il risultato dell'operatività finanziaria ha subito una forte diminuzione. In primo luogo ha scontato l'effetto della crisi dei mercati finanziari determinata dal fattore subprime di cui si è ampiamente riferito nel Bilancio consolidato. La quasi totalità del costo stimato (circa 500 milioni) è attribuibile alla Capogruppo. Inoltre, il 2006 aveva registrato ricavi non ricorrenti per la cessione di azioni Fiat e Parmalat rivenienti dalla conversione del finanziamento convertendo della prima e dalla sistemazione dei crediti fallimentari della seconda e, soprattutto, per la cessione intragruppo delle interessenze in Santander ed in società del Gruppo CDC Ixis (complessivamente 567 milioni prima delle imposte).

L'analisi della dinamica trimestrale dei principali risultati economici ha evidenziato una crescita nella prima metà dell'esercizio, cui è seguito un calo, più accentuato nel quarto trimestre, influenzato dalle turbolenze dei mercati finanziari connesse alla crisi dei mutui subprime.

Dal confronto con il precedente esercizio, i risultati su base trimestrale presentano dinamiche diverse, in relazione, come già indicato, alla presenza di componenti di natura o ammontare non ricorrente nei due anni. In particolare, il primo ed il secondo trimestre del 2007 includono le già citate plusvalenze realizzate sulla cessione delle partecipazioni in Cariparma e FriulAdria e sui relativi trasferimenti di sportelli, mentre il secondo trimestre del 2006 aveva beneficiato in misura rilevante dei dividendi ex SANPAOLO IMI e del dividendo connesso alla cessione di Nextra. L'ultimo trimestre del 2007 è stato poi penalizzato dai risultati negativi dell'attività di negoziazione, generati dalle valutazioni su titoli strutturati e derivati su crediti connessi ai citati mutui subprime. Il confronto trimestrale tra i due anni ha inoltre mostrato una diversa dinamica degli oneri operativi; in particolare il secondo trimestre del 2007 ha registrato una flessione delle spese del personale a fronte della contabilizzazione dei benefici derivanti dalla diversa metodologia di calcolo del TFR iscritto in bilancio a seguito della riforma della previdenza complementare.

Il conto economico riclassificato presenta **proventi operativi netti** per 9.653 milioni (-21,5%). La dinamica dei singoli aggregati evidenzia un aumento del 10,2% degli *interessi netti*, che hanno raggiunto i 5.067 milioni, beneficiando dell'effetto combinato di incremento dei volumi e dei tassi. La componente riconducibile all'attività di intermediazione con la clientela (3.178 milioni) ha evidenziato un apporto in linea con quello del precedente esercizio, mentre gli interessi degli investimenti finanziari (1.318 milioni) presentano una crescita del 9,5%.

Significativamente inferiore è risultato, in conseguenza di quanto già detto, l'ammontare dei *dividendi*, scesi dai 2.556 milioni del 2006 a 700 milioni.

Le *commissioni nette*, che ammontano a 3.154 milioni, sono risultate in diminuzione del 6%.

La flessione dei ricavi commissionali è attribuibile soprattutto all'attività di gestione, intermediazione e consulenza (-8,7%), nel cui ambito sono diminuite soprattutto le commissioni relative all'intermediazione e collocamento titoli (-13,4%) ed alla distribuzione di prodotti assicurativi (-6,7%), mentre risultano in crescita quelle relative alle gestioni patrimoniali (+8,1%). Le commissioni dell'attività bancaria commerciale hanno evidenziato un moderato incremento (+3,3%), da ascrivere ai maggiori proventi su garanzie rilasciate ed a fronte di servizi di incasso e pagamento prestati, solo in parte assorbiti dai minori ricavi dei servizi bancomat e carte di credito, derivanti anche dall'azzeramento delle commissioni per le operazioni ATM/bancomat effettuate dalla clientela di una ex banca tramite la rete dell'altra.

L'apporto del *risultato dell'attività di negoziazione*, pari a 18 milioni, ha registrato un calo del 98,4%. Come sopra precisato, l'andamento fortemente cedente della voce si è accentuato nella parte finale dell'esercizio, a causa delle performance negative dei mercati a seguito della già menzionata crisi dei mutui subprime. Il mark to market degli strumenti quotati e l'applicazione a quelli non quotati dei modelli interni, che hanno tenuto conto dei più stringenti parametri di riferimento presenti sul mercato, hanno comportato la rilevazione di perdite da realizzo e/o da valutazione. Nel complesso l'attività di negoziazione di attività e passività finanziarie chiude l'esercizio con una perdita netta di 346 milioni. Hanno invece generato plusvalenze per oltre 300 milioni le cessioni di titoli di capitale disponibili per la vendita, di cui 121 milioni relativi all'adesione all'Offerta Pubblica di Scambio lanciata dal London Stock Exchange sulle azioni di Borsa Italiana e 49 milioni relativi alla cessione della quota detenuta nel Banco del Desarrollo.

Gli **oneri operativi**, che ammontano a 5.605 milioni, hanno evidenziato una riduzione del 7,5% rispetto al 2006, grazie al calo sia delle spese del personale sia delle spese amministrative.

In particolare, le *spese del personale*, pari a 3.120 milioni, sono scese di 251 milioni (-7,4%). La riduzione per 174 milioni è da ascrivere al ricalcolo attuariale del TFR resosi necessario a seguito dell'entrata in vigore, a partire dal 1° gennaio 2007, della riforma della previdenza complementare, che si è tradotta nella riconduzione a conto economico di parte dell'apposito fondo. Tale effetto non rappresenta una diminuzione dell'onere per l'azienda, ma un ricalcolo del debito stesso secondo un diverso metodo attuariale, che si traduce in una differente distribuzione dell'onere lungo il periodo di vita lavorativa dei dipendenti e, quindi, in una diversa imputazione nel tempo al conto economico. Anche escludendo tale fenomeno di natura straordinaria il costo del personale appare in diminuzione, nonostante gli oneri derivanti dal rinnovo del contratto collettivo nazionale di lavoro (CCNL) scaduto a fine 2005, che sono stati assorbiti dagli effetti positivi della diminuzione, in termini medi, degli organici complessivi.

Le *spese amministrative* – che nel conto economico riclassificato non comprendono gli oneri connessi con il processo di integrazione, rilevati in una specifica voce – ammontano a 1.880 milioni e risultano in calo del 6,1%. La flessione è principalmente riconducibile alle spese pubblicitarie e promozionali (-42%), che nel 2006 includevano gli oneri legati alla sponsorizzazione delle Olimpiadi Invernali "Torino 2006", ed alle

spese legali e professionali (-24,6%). Per contro sono risultate in contenuta crescita le spese generali di funzionamento, il cui incremento è da porre in relazione agli aumenti tariffari.

In diminuzione sono risultate anche le *rettifiche di valore su immobilizzazioni* immateriali e materiali (pari a 605 milioni; -12,1%).

Le dinamiche di proventi ed oneri operativi sopra descritte hanno condotto ad un **risultato della gestione operativa** di 4.048 milioni, in diminuzione del 35,1% rispetto al dato di raffronto.

Gli *accantonamenti netti ai fondi rischi ed oneri* si sono attestati a 377 milioni (215 milioni nel 2006) e fronteggiano essenzialmente i rischi probabili derivanti da revocatorie, cause risarcitorie, contenziosi legali e di altra natura. L'aumento, particolarmente rilevante nel quarto trimestre, è riconducibile a diversi fattori tra i quali, in primo luogo, la decisione di definire tutti i rapporti reciproci e le pretese relativi alle controversie con Parmalat e Mekfin Finmek, gruppi assoggettati a gestione commissariale. In entrambi i casi, Intesa Sanpaolo, ribadendo l'assoluta correttezza e la buona fede che avevano ispirato i comportamenti della società, si è determinata all'accordo al fine di evitare le incertezze legate a contenziosi lunghi e complessi, con rilevanti costi amministrativi. Gli oneri a carico del conto economico, al netto dei fondi precostituiti, sono stati rispettivamente di 37 milioni e di 67 milioni. In secondo luogo, l'avvio dei tavoli di conciliazione relativamente ai bond Parmalat dei clienti dell'ex Gruppo Sanpaolo Imi ha reso necessario preconstituire uno specifico fondo. Parimenti specifici accantonamenti sono stati effettuati per la definizione del contenzioso relativo alla cessione effettuata nel 2005 di crediti in sofferenza a Italfondario (società riconducibile a Merrill Lynch e Fortress) e di Sudameris Brasile, ceduta nel 2003 ad ABN Amro Real; l'onere complessivo è stato di alcune decine di milioni. Infine, la necessità di coprire le perdite della Cassa di previdenza complementare dell'ex Istituto Bancario Italiano, ha comportato nell'esercizio un ulteriore onere di 26 milioni.

Le *rettifiche di valore nette su crediti* sono state pari a 660 milioni, in moderata crescita (+2,5%) rispetto all'esercizio precedente e sono principalmente riferite alla valutazione dei crediti deteriorati, che evidenziano una riduzione delle rettifiche su sofferenze, più che compensata da maggiori rettifiche analitiche sulle posizioni incagliate. Gli stanziamenti dell'esercizio includono anche gli effetti di un'iniziativa tesa a definire in modo trasparente e soddisfacente per la clientela le condizioni di taluni contratti di mutuo.

Le *rettifiche di valore nette su altre attività* ammontano a 35 milioni (10 milioni del 2006), e sono in massima parte da ascrivere alla svalutazione di attività finanziarie disponibili per la vendita (25 milioni) ed a svalutazioni durature su attività materiali (10 milioni).

Gli *utili su attività finanziarie detenute sino a scadenza e su altri investimenti*, relativi per la maggior parte agli effetti netti della cessione di partecipazioni, sono pari a 45 milioni, a fronte dei 268 milioni del 2006, che erano in massima parte costituiti da riprese di valore in relazione ai positivi risultati delle partecipate del Centro-est Europa.

Il **risultato corrente al lordo delle imposte** si è attestato a 3.021 milioni rispetto ai 5.632 milioni del 2006 (-46,4%).

Le *imposte sul reddito* su base corrente e differita, sono pari a 1.199 milioni, in aumento rispetto agli 835 milioni del 2006. La Legge Finanziaria 2008 ha modificato, a partire dal 1° gennaio 2008, il regime della tassazione dei redditi societari, in particolare riducendo l'aliquota IRES, abolendo il regime di detassazione integrale dei dividendi nell'ambito del consolidato fiscale e riducendo l'aliquota nominale IRAP. Tali modifiche, pur non interessando direttamente i redditi dell'esercizio 2007, producono effetti indiretti in base al Principio contabile IAS 12, connessi alla necessità di adeguare alle nuove aliquote l'ammontare delle attività per imposte anticipate e delle passività per imposte differite iscritte in bilancio. Tale adeguamento ha determinato un effetto netto negativo sul conto economico 2007 di oltre 118 milioni.

Nel bilancio riclassificato sono stati appostati in voci specifiche – al netto del relativo effetto fiscale – gli oneri connessi all'integrazione tra Banca Intesa e SANPAOLO IMI.

In particolare, gli *oneri di integrazione*, al netto delle imposte, sono stati pari a 478 milioni e per 314 milioni si riferiscono alle iniziative di incentivazione all'esodo del personale di cui all'accordo del 1° agosto per l'attivazione del Fondo di solidarietà; l'importo rappresenta il valore attuale dei futuri oneri. Le altre componenti sono costituite da altre spese amministrative direttamente riferibili all'integrazione tra le due banche (151 milioni) e rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali (13 milioni).

Gli *effetti economici dell'allocazione del costo di acquisizione* rappresentano gli effetti negativi, in termini di rettifiche di interessi, ammortamenti e plus/minusvalenze, riconducibili alle rivalutazioni di crediti, immobili, attività finanziarie ed all'iscrizione di nuove attività immateriali effettuate in sede di rilevazione dell'operazione di fusione fra Banca Intesa e SANPAOLO IMI ai sensi del principio contabile IFRS 3. Il processo di allocazione è dettagliatamente descritto in un apposito capitolo della Nota Integrativa Consolidata.

Tali componenti negative sono risultate pari a 186 milioni al netto della relativa fiscalità (2 milioni sono stati classificati tra gli utili dei gruppi di attività in dismissione) e sono state più che compensate dall'effetto positivo, di 496 milioni (2 milioni sono stati classificati tra gli utili dei gruppi di attività in dismissione), dovuto alla modifica, introdotta dalla Legge Finanziaria 2008, delle aliquote delle imposte anticipate e differite rispetto a quelle iscritte in sede di rilevazione iniziale della fusione.

Infine, *l'utile dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte*, pari a 4.157 milioni, include principalmente gli effetti delle attività cedute al Crédit Agricole. In particolare l'importo comprende la plusvalenza derivante dalla vendita di Cariparma, FriulAdria e di 202 filiali cedute il 1° aprile ed il 1° luglio 2007 (4.091 milioni) e i risultati realizzati prima della cessione dai 202 sportelli (71 milioni). Nella voce è inoltre inclusa la plusvalenza derivante dalla vendita di Biverbanca (188 milioni), perfezionata a fine anno. Sono altresì compresi gli utili dei 198 sportelli che sono stati ceduti nel primo trimestre 2008 (64 milioni) e quelli relativi alle cessioni di Farbanca ed Equitalia Polis (7 milioni complessivamente).

A ciò si aggiunge, con segno opposto, l'impairment, rilevato nel quarto trimestre del 2007, legato all'operazione di riacquisto di Nextra Investment Management, ora Eurizon Investimenti (-265 milioni) - ceduta da Banca Intesa nel dicembre del 2005 a Crédit Agricole - in seguito allo scioglimento della joint venture nel settore del risparmio gestito in Italia tra Intesa Sanpaolo ed il gruppo francese nell'ambito degli accordi correlati alla fusione fra Banca Intesa e SANPAOLO IMI.

Il conto economico del periodo si è dunque chiuso con un risultato netto di 5.811 milioni.

## Stato patrimoniale riclassificato

| Attività   | 31.12.2007     | 31.12.2006<br>Riesposto (*) | variazioni    |            | 31.12.2006<br>(**) |
|--|----------------|-----------------------------|---------------|------------|--------------------|
|  |                |                             | assolute      | %          |                    |
| Attività finanziarie di negoziazione                             | 24.195         | 36.952                      | -12.757       | -34,5      | 32.210             |
| Attività finanziarie valutate al fair value                      | 385            | 1.156                       | -771          | -66,7      | -                  |
| Attività finanziarie disponibili per la vendita                  | 4.021          | 4.020                       | 1             | -          | 3.041              |
| Attività finanziarie detenute sino alla scadenza                 | 2.340          | 2.492                       | -152          | -6,1       | -                  |
| Crediti verso banche   | 100.832        | 98.659                      | 2.173         | 2,2        | 48.746             |
| Crediti verso clientela  | 196.463        | 183.737                     | 12.726        | 6,9        | 112.314            |
| Partecipazioni   | 37.081         | 24.576                      | 12.505        | 50,9       | 11.988             |
| Attività materiali e immateriali                                 | 13.804         | 4.067                       | 9.737         |            | 1.833              |
| Attività fiscali   | 2.188          | 3.265                       | -1.077        | -33,0      | 1.686              |
| Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | 3.759          | 9.842                       | -6.083        | -61,8      | -                  |
| Altre voci dell'attivo   | 9.801          | 8.226                       | 1.575         | 19,1       | 4.390              |
| <b>Totale attività</b>   | <b>394.869</b> | <b>376.992</b>              | <b>17.877</b> | <b>4,7</b> | <b>216.208</b>     |

| Passività   | 31.12.2007     | 31.12.2006<br>Riesposto (*) | variazioni    |            | 31.12.2006<br>(**) |
|---|----------------|-----------------------------|---------------|------------|--------------------|
|   |                |                             | assolute      | %          |                    |
| Debiti verso banche                                   | 86.008         | 88.655                      | -2.647        | -3,0       | 39.021             |
| Debiti verso clientela e titoli in circolazione       | 230.195        | 225.352                     | 4.843         | 2,1        | 143.355            |
| Passività finanziarie di negoziazione                 | 10.087         | 10.576                      | -489          | -4,6       | 9.385              |
| Passività finanziarie valutate al fair value          | -              | -                           | -             | -          | -                  |
| Passività fiscali                                     | 1.500          | 1.231                       | 269           | 21,9       | 836                |
| Passività associate ad attività in via di dismissione | 2.258          | 7.851                       | -5.593        | -71,2      | -                  |
| Altre voci del passivo                                | 12.491         | 9.912                       | 2.579         | 26,0       | 5.923              |
| Fondi a destinazione specifica                        | 3.888          | 4.059                       | -171          | -4,2       | 2.365              |
| Capitale  | 6.647          | 6.866                       | -219          | -3,2       | 3.613              |
| Riserve   | 34.398         | 16.227                      | 18.171        |            | 7.859              |
| Riserve da valutazione                                | 1.586          | 1.641                       | -55           | -3,4       | 1.610              |
| Utile di periodo                                      | 5.811          | 4.622                       | 1.189         | 25,7       | 2.241              |
| <b>Totale passività e patrimonio netto</b>            | <b>394.869</b> | <b>376.992</b>              | <b>17.877</b> | <b>4,7</b> | <b>216.208</b>     |

(\*) Dati riesposti su basi omogenee.

(\*\*) Dati relativi a Banca Intesa.

Quanto ai dati patrimoniali, al 31 dicembre 2007 i **crediti verso clientela** ammontano complessivamente a 196.463 milioni, in crescita del 6,9% rispetto al dato omogeneo del dicembre 2006, mettendo peraltro in evidenza andamenti differenziati tra le varie forme tecniche che compongono l'aggregato. Le consistenze patrimoniali mostrano infatti, un incremento delle anticipazioni e finanziamenti (81.284 milioni; +16,4%) e dei mutui (78.707 milioni; +5,7%), che complessivamente rappresentano l'81% circa del totale crediti verso clientela, a fronte di una sostanziale stabilità dei conti correnti (20.357 milioni). Una consistente riduzione ha invece riguardato le operazioni di pronti contro termine in essere (1.587 milioni; -71,2%). Non considerando il maggior apporto della posta di natura più tipicamente finanziaria rappresentata dalle operazioni di pronti contro termine la crescita complessiva dell'aggregato dei crediti a clientela salirebbe al 9,3%.

Sotto il profilo della qualità degli impieghi, le partite deteriorate, che ammontano a 3.455 milioni, hanno evidenziato, nel loro complesso, un incremento, rispetto al 31 dicembre 2006, di 98 milioni. Esaminando più in dettaglio la dinamica delle singole componenti, si evidenzia un incremento delle sofferenze (da 1.097 milioni a 1.295 milioni), una riduzione dei crediti in incaglio e ristrutturati (da 1.919 milioni a 1.834 milioni) ed una diminuzione dei crediti scaduti o sconfinanti (da 341 milioni a 326 milioni).

Quanto ai crediti in bonis inclusi quelli rappresentati da titoli (193.008 milioni), gli accantonamenti collettivi, pari a 956 milioni, calcolati sulla base delle configurazioni di rischio della clientela, determinano una copertura di circa lo 0,5%, che si incrementa allo 0,6% escludendo i crediti verso società del Gruppo.

La raccolta diretta, con 230.195 milioni migliora, a livello complessivo, le già apprezzabili consistenze del dicembre 2006 (+2,1%), quale risultante di una sostanziale stabilità della raccolta a breve termine e di una riduzione delle passività subordinate a fronte di una crescita della raccolta tramite obbligazioni e certificati di deposito.

La **raccolta indiretta**, dopo il rientro nel Gruppo di Eurizon Investimenti avvenuto, come già indicato, a fine dicembre, ammonta a 425 miliardi, ha evidenziato un aumento del 7% circa rispetto al dato omogeneo riferito al 31 dicembre 2006, interamente da ascrivere alla componente amministrata (+11,4% a 315 miliardi). Il risparmio gestito, che con 110 miliardi rappresenta circa il 26% della raccolta indiretta complessiva, ha invece mostrato una flessione (-3,8% circa) rispetto al dato di fine 2006, in quanto la sostanziale stabilità delle attività assicurative (-0,2%) non ha consentito di assorbire la diminuzione rilevata dalle gestioni patrimoniali (-11,2%) e dai fondi comuni di investimento (-3,5%).

Le **attività finanziarie di negoziazione**, che includono i titoli di debito e di capitale detenuti con finalità di negoziazione, presentano, al netto delle passività (che ammontano a 10.087 milioni), una consistenza complessiva di 14.108 milioni, con un calo, rispetto al dato del 31 dicembre 2006, del 46,5% circa, riconducibile in parte prevalente al portafoglio titoli.

Le **attività finanziarie disponibili per la vendita** ammontano a 4.021 milioni, valore sostanzialmente invariato rispetto al corrispondente dato di fine 2006, e sono costituite da investimenti di natura partecipativa, da interessenze di private equity e da titoli di debito e di capitale, nonché da crediti relativi a quote di finanziamenti destinate ad essere ricollocate.

Le **partecipazioni**, che ammontano a 37.081 milioni, comprendono quote societarie di controllo, di collegamento e di controllo congiunto. L'incremento netto rispetto al dato omogeneo del 31 dicembre 2006 – riesposto tenendo conto dell'operazione di fusione tra Banca Intesa e SANPAOLO IMI e delle correlate operazioni col Crédit Agricole – è di 12.505 milioni ed è principalmente da ascrivere alle rivalutazioni del portafoglio partecipativo conseguenti al processo di allocazione del costo di acquisizione di SANPAOLO IMI.

## La prevedibile evoluzione della gestione

In merito alle prospettive per l'esercizio 2008 di Intesa Sanpaolo, le previsioni sono coerenti con quelle del Gruppo di cui è capofila.

Valgono pertanto le previsioni, espone nel medesimo capitolo che accompagna il bilancio consolidato, circa la ripresa di vigore la crescita dei ricavi e l'evoluzione dei costi operativi, per i quali i rigorosi controlli attuati dovrebbero continuare a produrre positivi effetti economici, mentre dovrebbe rimanere sui livelli programmati il costo del credito. Le ulteriori operazioni straordinarie porteranno al conto economico rilevanti contributi non ricorrenti, seppure in misura più contenuta rispetto all'esercizio 2007.

Il Consiglio di gestione

Milano, 20 marzo 2008

## Proposte all'Assemblea

Signori Azionisti.

A norma dell'art. 2364 bis del codice civile e degli artt. 7.3 e 28.3 dello statuto della Società, sottoponiamo alla Vostra approvazione la proposta di destinazione dell'utile dell'esercizio 1° gennaio – 31 dicembre 2007 e, quindi di distribuzione del dividendo alle azioni attualmente in circolazione.

Segnaliamo, altresì, che nell'esercizio è avvenuta l'attribuzione alla Riserva straordinaria dell'avanzo di fusione di Intesa Holding Asset Management per euro 22.075.524,26 e l'attribuzione dell'avanzo di fusione di Eurizon Financial Group per euro 44.585.794,62 alla Riserva straordinaria e per euro 168.530.039,00 alla Riserva sovrapprezzo.

Sottoponiamo quindi alla Vostra approvazione l'attribuzione di un dividendo unitario di euro 0,391 alle azioni di risparmio n.c. e di euro 0,380 alle azioni ordinarie in circolazione e di ripartire di conseguenza l'utile netto di euro 5.810.886.296,36 nel seguente modo:

|  | (euro)           |
|--|------------------|
| Utile di esercizio   | 5.810.886.296,36 |
| Assegnazione alle n. 932.490.561 azioni di risparmio di un dividendo unitario di euro 0,391 (determinato in conformità all'art. 28 dello statuto sociale), per complessivi | 364.603.809,35   |
| Assegnazione alle n. 11.849.332.367 azioni ordinarie di un dividendo unitario di euro 0,380 per complessivi  | 4.502.746.299,46 |
| e così per un totale monte dividendi di  | 4.867.350.108,81 |
| Assegnazione al Fondo di beneficenza ed opere di carattere sociale e culturale   | 20.000.000,00    |
| Assegnazione del residuo utile alla Riserva straordinaria  | 923.536.187,55   |

Vi proponiamo che il dividendo sia posto in pagamento, con l'osservanza delle disposizioni di legge, a decorrere dal giorno 22 maggio 2008 con stacco della cedola il 19 maggio 2008.

Se la proposta di ripartizione dell'utile otterrà la Vostra approvazione, il patrimonio netto di Intesa Sanpaolo S.p.A. risulterà come indicato nella tabella sotto riportata.



| Patrimonio netto              | Bilancio 2007 | Variazione per destinazione dell'utile dell'esercizio 2007 e distribuzione di riserve | (milioni di euro)  |
|-------------------------------|---------------|---|--|
|                               |               |   | Capitale e riserve dopo la destinazione dell'utile e la distribuzione di riserve |
| Capitale                      |               |   |  |
| - ordinario                   | 6.162         | -   | 6.162  |
| - di risparmio                | 485           | -   | 485  |
| <b>Totale capitale</b>        | <b>6.647</b>  | <b>-</b>  | <b>6.647</b>   |
| Sovrapprezzi di emissione     | 33.457        | -   | 33.457   |
| Riserve                       | 3.101         | 924   | 4.025  |
| Riserve da valutazione        | 1.586         | -   | 1.586  |
| Azioni proprie in portafoglio | -2.160        | -   | -2.160   |
| <b>Totale riserve</b>         | <b>35.984</b> | <b>924</b>  | <b>36.908</b>  |
| <b>TOTALE</b>                 | <b>42.631</b> | <b>924</b>  | <b>43.555</b>  |

Il Consiglio di gestione

Milano, 20 marzo 2008



---

# Attestazione del bilancio d'esercizio ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni

1. I sottoscritti Corrado Passera, in qualità di Consigliere Delegato e CEO, e Bruno Picca, in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, di Intesa Sanpaolo, attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154 bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:
  - l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
  - l'effettiva applicazionedelle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio nel corso del 2007.
2. La verifica dell'adeguatezza e dell'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2007 è stata svolta in un contesto di ridefinizione dei processi aziendali e dei sistemi informativi conseguente alla fusione tra Intesa e Sanpaolo IMI ed è avvenuta sulla base di metodologie definite da Intesa Sanpaolo in coerenza con i modelli COSO e, per la componente IT, COBIT, che costituiscono framework di riferimento per il sistema di controllo interno generalmente accettati a livello internazionale<sup>1</sup>.
3. Si attesta, inoltre, che il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2007:
  - corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
  - redatto in conformità ai principi contabili IAS/IFRS emanati dallo IASB ed omologati dalla Commissione Europea, a quanto consta, è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente.

20 marzo 2008

  
Corrado Passera  
Consigliere Delegato e CEO

Bruno Picca  
Dirigente preposto alla redazione  
dei documenti contabili societari



---

<sup>1</sup> Il COSO Framework è stato elaborato dal Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission, organismo statunitense che ha l'obiettivo di migliorare la qualità dell'informativa societaria, attraverso la definizione di standard etici ed un sistema di corporate governance ed organizzativo efficace. Il COBIT Framework - Control Objectives for IT and related technology è un insieme di regole predisposto dall'IT Governance Institute, organismo statunitense che ha l'obiettivo di definire e migliorare gli standard aziendali nel settore IT.



---

## **Relazione della Società di Revisione al bilancio di Intesa Sanpaolo**



**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE**  
ai sensi dell'art. 156 del D.Lgs. 24.2.1998, n. 58Agli Azionisti di  
Intesa Sanpaolo S.p.A.

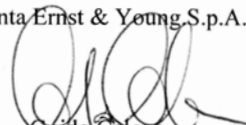
1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto dei movimenti del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla relativa nota integrativa di Intesa Sanpaolo S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2007. La responsabilità della redazione del bilancio compete al Consiglio di Gestione di Intesa Sanpaolo S.p.A.. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risultati, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dal Consiglio di Gestione. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Il bilancio presenta a fini comparativi i dati corrispondenti dell'esercizio precedente. Come illustrato nella nota integrativa, i dati comparativi relativi al bilancio dell'esercizio precedente, da noi assoggettato a revisione contabile e sul quale abbiamo emesso la relazione di revisione in data 29 marzo 2007, sono stati riesposti in conformità a quanto previsto dal principio contabile internazionale IFRS 5. Le modalità di rideterminazione dei dati corrispondenti dell'esercizio precedente e l'informativa presentata nella nota integrativa, per quanto riguarda le modifiche apportate ai suddetti dati, sono state da noi esaminate ai fini dell'espressione del giudizio sul bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio di Intesa Sanpaolo S.p.A. al 31 dicembre 2007 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico, le variazioni del patrimonio netto ed i flussi di cassa di Intesa Sanpaolo S.p.A. per l'esercizio chiuso a tale data.

Torino, 27 marzo 2008

Reconta Ernst &amp; Young S.p.A.

  
Guido Celona  
(Socio)■ Reconta Ernst & Young S.p.A.  
Sede Legale: 00196 Roma - Via G.D. Romagnoli, 18/A  
Capitale Sociale € 1.303.500,00 i.v.  
Iscritta alla S.O. del Registro delle Imprese presso la C.C.I.A.A. di Roma  
Codice fiscale e numero di iscrizione 00434000584  
P.I. 00891231003  
Iscritta all'Albo Revisori Contabili al n. 70945 Pubblicato sulla G.U.  
Suppl. 13 - IV Serie Speciale del 17/2/1998  
Iscritta all'Albo Speciale delle società di revisione  
Consob al progressivo n. 2 delibera n.10381 del 16/7/1997





---

## Prospetti contabili

## Stato patrimoniale

| Voci dell'attivo   | (importi in euro)      |                           |
|--|------------------------|---------------------------|
|  | 31.12.2007             | 31.12.2006 <sup>(*)</sup> |
| 10. Cassa e disponibilità liquide  | 1.761.473.217          | 1.078.351.825             |
| 20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione                                    | 24.194.652.648         | 32.210.438.248            |
| 30. Attività finanziarie valutate al fair value  | 385.195.875            | -                         |
| 40. Attività finanziarie disponibili per la vendita                                      | 4.020.793.173          | 3.041.091.060             |
| 50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza                                     | 2.340.005.044          | -                         |
| 60. Crediti verso banche   | 100.832.096.034        | 48.746.066.562            |
| 70. Crediti verso clientela  | 196.462.979.770        | 112.313.509.176           |
| 80. Derivati di copertura  | 1.506.580.413          | 644.467.229               |
| 90. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-) | 11.847.733             | -750.869                  |
| 100. Partecipazioni  | 37.080.635.224         | 11.987.675.369            |
| 110. Attività materiali  | 2.588.267.693          | 1.500.711.550             |
| 120. Attività immateriali  | 11.215.717.053         | 331.625.137               |
| <i>di cui:</i>   |                        |                           |
| - avviamento   | 7.310.309.001          | -                         |
| 130. Attività fiscali  | 2.188.554.068          | 1.685.758.902             |
| <i>a) correnti</i>   | 1.526.314.478          | 775.306.265               |
| <i>b) anticipate</i>   | 662.239.590            | 910.452.637               |
| 140. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione                    | 3.758.886.068          | -                         |
| 150. Altre attività  | 6.521.300.181          | 2.668.729.254             |
| <b>Totale dell'attivo</b>  | <b>394.868.984.194</b> | <b>216.207.673.443</b>    |

<sup>(\*)</sup> Dati relativi a Banca Intesa.

## Stato patrimoniale

| Voci del passivo e del patrimonio netto          |  | (importi in euro)      |                        |
|--|--|------------------------|------------------------|
|  |  | 31.12.2007             | 31.12.2006 (*)         |
| 10.  | Debiti verso banche  | 86.007.694.839         | 39.020.956.730         |
| 20.  | Debiti verso clientela   | 132.477.467.763        | 83.794.847.048         |
| 30.  | Titoli in circolazione   | 97.717.650.283         | 59.559.589.086         |
| 40.  | Passività finanziarie di negoziazione  | 10.087.346.271         | 9.385.096.052          |
| 50.  | Passività finanziarie valutate al fair value   | -                      | -                      |
| 60.  | Derivati di copertura  | 1.756.219.882          | 1.670.170.947          |
| 70.  | Adeguamento di valore delle passività finanziarie<br>oggetto di copertura generica (+/-) | 34.386.581             | -                      |
| 80.  | Passività fiscali  | 1.499.348.471          | 836.374.809            |
|  | <i>a) correnti</i>   | 288.715.958            | 590.113.764            |
|  | <i>b) differite</i>  | 1.210.632.513          | 246.261.045            |
| 90.  | Passività associate ad attività in via di dismissione                                    | 2.258.063.128          | -                      |
| 100.   | Altre passività  | 10.701.000.048         | 4.252.152.977          |
| 110.   | Trattamento di fine rapporto del personale   | 1.016.233.500          | 888.269.549            |
| 120.   | Fondi per rischi ed oneri  | 2.871.578.392          | 1.477.064.334          |
|  | <i>a) quiescenza e obblighi simili</i>   | 281.496.444            | 116.866.502            |
|  | <i>b) altri fondi</i>  | 2.590.081.948          | 1.360.197.832          |
| 130.   | Riserve da valutazione   | 1.586.490.700          | 1.610.465.348          |
| 140.   | Azioni rimborsabili  | -                      | -                      |
| 150.   | Strumenti di capitale  | -                      | -                      |
| 160.   | Riserve  | 3.101.040.757          | 2.299.744.828          |
| 170.   | Sovrapprezzi di emissione  | 33.456.707.511         | 5.559.073.485          |
| 180.   | Capitale   | 6.646.547.923          | 3.613.001.196          |
| 190.   | Azioni proprie (-)   | -2.159.678.151         | -                      |
| 200.   | Utile (perdita) d'esercizio  | 5.810.886.296          | 2.240.867.054          |
| <b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b> |  | <b>394.868.984.194</b> | <b>216.207.673.443</b> |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa.

## Conto economico

(importi in euro)

| Voci  | 2007                  | 2006 (*)              |
|---|-----------------------|-----------------------|
| 10. Interessi attivi e proventi assimilati  | 15.882.712.836        | 7.345.712.338         |
| 20. Interessi passivi e oneri assimilati  | -11.063.249.978       | -4.647.533.246        |
| <b>30. Margine di interesse</b>   | <b>4.819.462.858</b>  | <b>2.698.179.092</b>  |
| 40. Commissioni attive  | 3.508.533.701         | 2.265.759.454         |
| 50. Commissioni passive   | -354.504.809          | -263.745.812          |
| <b>60. Commissioni nette</b>  | <b>3.154.028.892</b>  | <b>2.002.013.642</b>  |
| 70. Dividendi e proventi simili   | 939.861.228           | 1.203.206.803         |
| 80. Risultato netto dell'attività di negoziazione   | -445.576.397          | 315.073.507           |
| 90. Risultato netto dell'attività di copertura  | 7.050.621             | 7.223.578             |
| 100. Utile/perdita da cessione o riacquisto di:   | 219.308.561           | 35.047.285            |
| a) crediti  | -80.764.407           | -35.266.471           |
| b) attività finanziarie disponibili per la vendita  | 300.112.126           | 50.047.616            |
| c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza   | 71.327                | -                     |
| d) passività finanziarie  | -110.485              | 20.266.140            |
| 110. Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value          | -2.898.282            | -                     |
| <b>120. Margine di intermediazione</b>  | <b>8.691.237.481</b>  | <b>6.260.743.907</b>  |
| 130. Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:                              | -530.806.401          | -325.067.726          |
| a) crediti  | -473.103.549          | -341.359.324          |
| b) attività finanziarie disponibili per la vendita  | -25.077.032           | -10.289.057           |
| c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza   | -                     | -                     |
| d) altre operazioni finanziarie   | -32.625.820           | 26.580.655            |
| <b>140. Risultato netto della gestione finanziaria</b>                                      | <b>8.160.431.080</b>  | <b>5.935.676.181</b>  |
| 150. Spese amministrative:  | -5.765.455.397        | -3.551.329.177        |
| a) spese per il personale   | -3.622.118.876        | -2.243.749.451        |
| b) altre spese amministrative   | -2.143.336.521        | -1.307.579.726        |
| 160. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri                                       | -405.638.445          | -143.825.756          |
| 170. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali                               | -292.827.086          | -162.969.128          |
| 180. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali                             | -449.006.254          | -200.814.986          |
| 190. Altri oneri/proventi di gestione   | 733.190.290           | 372.136.920           |
| <b>200. Costi operativi</b>   | <b>-6.179.736.892</b> | <b>-3.686.802.127</b> |
| 210. Utili (Perdite) delle partecipazioni   | -227.488.781          | 214.116.319           |
| 220. Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali | -                     | -                     |
| 230. Rettifiche di valore dell'avviamento   | -                     | -                     |
| 240. Utili (Perdite) da cessione di investimenti  | 6.774.223             | 45.686.782            |
| <b>250. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>               | <b>1.759.979.630</b>  | <b>2.508.677.155</b>  |
| 260. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente                           | -371.166.972          | -507.828.817          |
| <b>270. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>               | <b>1.388.812.658</b>  | <b>2.000.848.338</b>  |
| 280. Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte    | 4.422.073.638         | 240.018.716           |
| <b>290. Utile/ (perdita) d'esercizio</b>  | <b>5.810.886.296</b>  | <b>2.240.867.054</b>  |
| <b>Utile base per azione (basic EPS) – euro</b>   | <b>0,46</b>           | <b>0,32</b>           |
| <b>Utile diluito per azione (diluted EPS) – euro</b>  | <b>0,46</b>           | <b>0,32</b>           |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa, modificati in conformità all'IFRS 5.

## Prospetto delle variazioni del patrimonio netto al 31 dicembre 2007

(importi in euro)

|   | 31.12.2007       |                     |                            |               |             |                            |                             |                              |       |                       |                | Patrimonio netto |                              |
|---|------------------|---------------------|----------------------------|---------------|-------------|----------------------------|-----------------------------|------------------------------|-------|-----------------------|----------------|------------------|------------------------------|
|   | Capitale         |                     | Sovrap-prezzi di emissione | Riserve       |             | Riserve da valutazione     |                             |                              |       | Strumenti di capitale | Azioni proprie |                  | Utile (Perdita) di esercizio |
|   | azioni ordinarie | azioni di risparmio |                            | di utili      | altre       | disponibili per la vendita | copertura flussi finanziari | leggi speciali di rivalutaz. | altre |                       |                |                  |                              |
| <b>ESISTENZE AL 1.1.2007</b>                      |                  |                     |                            |               |             |                            |                             |                              |       |                       |                |                  |                              |
| Banca Intesa                                      | 3.128.106.105    | 484.895.091         | 5.559.073.485              | 2.214.756.023 | 84.988.805  | 554.388.095                | 69.172.099                  | 986.905.154                  | -     | -                     | -              | 2.240.867.054    | 15.323.151.911               |
| <b>EFFETTI DELLA FUSIONE</b>                      |                  |                     |                            |               |             |                            |                             |                              |       |                       |                |                  |                              |
| Aumento di capitale                               |                  |                     |                            |               |             |                            |                             |                              |       |                       |                |                  |                              |
| Banca Intesa                                      | 3.033.435.122    |                     | 31.092.710.007             |               |             |                            |                             |                              |       |                       |                |                  | 34.126.145.129               |
| Azioni proprie                                    |                  |                     |                            |               |             |                            |                             |                              |       |                       |                |                  |                              |
| <b>ESISTENZE AL 1.1.2007</b>                      |                  |                     |                            |               |             |                            |                             |                              |       |                       |                |                  |                              |
| Intesa Sanpaolo                                   | 6.161.541.227    | 484.895.091         | 36.651.783.492             | 2.214.756.023 | 84.988.805  | 554.388.095                | 69.172.099                  | 986.905.154                  | -     | -                     | -              | 2.240.867.054    | 49.449.297.040               |
| <b>ALLOCAZIONE RISULTATO ESERCIZIO PRECEDENTE</b> |                  |                     |                            |               |             |                            |                             |                              |       |                       |                |                  |                              |
| Riserve   |                  |                     |                            | 558.972.677   |             |                            |                             |                              |       |                       |                | -558.972.677     | -                            |
| Dividendi e altre destinazioni <sup>(a)</sup>     |                  |                     |                            |               |             |                            |                             |                              |       |                       |                | -1.681.894.377   | -1.681.894.377               |
| <b>VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO</b>                  |                  |                     |                            |               |             |                            |                             |                              |       |                       |                |                  |                              |
| Variazioni di riserve                             |                  |                     |                            | 64.458.823    | 168.530.039 | -61.252.379                | 37.277.731                  |                              |       |                       |                |                  | 209.014.214                  |
| Operazioni sul patrimonio netto                   |                  |                     |                            |               |             |                            |                             |                              |       |                       |                |                  | -                            |
| Emissione nuove azioni                            | 111.605          |                     | 379.411                    |               |             |                            |                             |                              |       |                       |                |                  | 491.016                      |
| Acquisto azioni proprie                           |                  |                     |                            |               |             |                            |                             |                              |       |                       | -2.159.678.151 |                  | -2.159.678.151               |
| Distribuzione straordinaria dividendi             |                  |                     | -3.195.455.392             |               |             |                            |                             |                              |       |                       |                |                  | -3.195.455.392               |
| Variazione strumenti di capitale                  |                  |                     |                            |               |             |                            |                             |                              |       |                       |                |                  | -                            |
| Derivati su proprie azioni                        |                  |                     |                            |               |             |                            |                             |                              |       |                       |                |                  | -                            |
| Stock option                                      |                  |                     |                            | 9.334.390     |             |                            |                             |                              |       |                       |                |                  | 9.334.390                    |
| Utile (Perdita) di Esercizio 2007                 |                  |                     |                            |               |             |                            |                             |                              |       |                       |                | 5.810.886.296    | 5.810.886.296                |
| <b>PATRIMONIO NETTO AL 31.12.2007</b>             |                  |                     |                            |               |             |                            |                             |                              |       |                       |                |                  |                              |
|   | 6.161.652.832    | 484.895.091         | 33.456.707.511             | 2.847.521.913 | 253.518.844 | 493.135.716                | 106.449.830                 | 986.905.154                  | -     | -                     | -2.159.678.151 | 5.810.886.296    | 48.441.995.036               |

<sup>(a)</sup> La voce comprende i dividendi e gli importi destinati al fondo beneficenza della Capogruppo.

## Prospetto delle variazioni del patrimonio netto al 31 dicembre 2006

(importi in euro)

|   | 31.12.2006       |                     |                            |               |            |                            |                             |                              |       |                       |                | Patrimonio netto |                              |
|---|------------------|---------------------|----------------------------|---------------|------------|----------------------------|-----------------------------|------------------------------|-------|-----------------------|----------------|------------------|------------------------------|
|   | Capitale         |                     | Sovrap-prezzi di emissione | Riserve       |            | Riserve da valutazione     |                             |                              |       | Strumenti di capitale | Azioni proprie |                  | Utile (Perdita) di esercizio |
|   | azioni ordinarie | azioni di risparmio |                            | di utili      | altre      | disponibili per la vendita | copertura flussi finanziari | leggi speciali di rivalutaz. | altre |                       |                |                  |                              |
| <b>ESISTENZE AL 1.1.2006</b>                      |                  |                     |                            |               |            |                            |                             |                              |       |                       |                |                  |                              |
|   | 3.111.354.630    | 484.895.091         | 5.509.782.422              | 2.199.167.494 | 84.988.805 | 336.130.049                | -26.365.072                 | 986.905.154                  | -     | -                     | -              | 1.564.161.989    | 14.251.020.562               |
| <b>ALLOCAZIONE RISULTATO ESERCIZIO PRECEDENTE</b> |                  |                     |                            |               |            |                            |                             |                              |       |                       |                |                  |                              |
| Riserve   |                  |                     |                            | 22.414.326    |            |                            |                             |                              |       |                       |                | -22.414.326      | -                            |
| Dividendi e altre destinazioni                    |                  |                     |                            |               |            |                            |                             |                              |       |                       |                | -1.541.747.663   | -1.541.747.663               |
| <b>VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO</b>                  |                  |                     |                            |               |            |                            |                             |                              |       |                       |                |                  |                              |
| Variazioni di riserve                             |                  |                     |                            | -6.825.797    |            | 218.258.046                | 95.537.171                  |                              |       |                       |                |                  | 306.969.420                  |
| Operazioni sul patrimonio netto                   |                  |                     |                            |               |            |                            |                             |                              |       |                       |                |                  | -                            |
| Emissione nuove azioni                            | 16.751.475       |                     | 49.291.063                 |               |            |                            |                             |                              |       |                       |                |                  | 66.042.538                   |
| Acquisto azioni proprie                           |                  |                     |                            |               |            |                            |                             |                              |       |                       |                |                  | -                            |
| Distribuzione straordinaria dividendi             |                  |                     |                            |               |            |                            |                             |                              |       |                       |                |                  | -                            |
| Variazione strumenti di capitale                  |                  |                     |                            |               |            |                            |                             |                              |       |                       |                |                  | -                            |
| Derivati su proprie azioni                        |                  |                     |                            |               |            |                            |                             |                              |       |                       |                |                  | -                            |
| Stock option                                      |                  |                     |                            |               |            |                            |                             |                              |       |                       |                |                  | -                            |
| Utile (Perdita) di Esercizio 2006                 |                  |                     |                            |               |            |                            |                             |                              |       |                       |                | 2.240.867.054    | 2.240.867.054                |
| <b>PATRIMONIO NETTO AL 31.12.2006</b>             |                  |                     |                            |               |            |                            |                             |                              |       |                       |                |                  |                              |
|   | 3.128.106.105    | 484.895.091         | 5.559.073.485              | 2.214.756.023 | 84.988.805 | 554.388.095                | 69.172.099                  | 986.905.154                  | -     | -                     | -              | 2.240.867.054    | 15.323.151.911               |

## Rendiconto finanziario

(importi in euro)

|   | 31.12.2007            | 31.12.2006 (*)         |
|---|-----------------------|------------------------|
| <b>A. ATTIVITA' OPERATIVA</b>   |                       |                        |
| <b>1. Gestione</b>  | <b>3.676.587.208</b>  | <b>3.319.317.104</b>   |
| - risultato d'esercizio (+/-)   | 5.810.886.296         | 2.240.867.054          |
| - plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività valutate al fair value (-/+) | 296.106.967           | 327.470.417            |
| - plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)  | -7.050.621            | -7.223.578             |
| - rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)   | 730.806.400           | 533.405.354            |
| - rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)  | 741.833.340           | 364.118.314            |
| - accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)  | 936.778.947           | 252.588.076            |
| - imposte e tasse non liquidate (+)   | 679.068.401           | 694.441.305            |
| - rettifiche/riprese di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (-/+)         | 4.042.811             | -                      |
| - altri aggiustamenti (+/-)   | -5.515.885.333        | -1.086.349.838         |
| <b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>   | <b>4.162.123.122</b>  | <b>-10.032.734.904</b> |
| - attività finanziarie detenute per la negoziazione   | 12.466.144.975        | 6.237.781.083          |
| - attività finanziarie valutate al fair value   | 782.751.207           | -                      |
| - attività finanziarie disponibili per la vendita   | 268.158.622           | -257.705.910           |
| - crediti verso banche: a vista   | 12.537.822.000        | -3.289.553.868         |
| - crediti verso banche: altri crediti   | -14.743.201.681       | -4.410.218.807         |
| - crediti verso clientela   | -12.979.101.245       | -8.841.155.750         |
| - altre attività  | 5.829.549.244         | 528.118.348            |
| <b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>  | <b>-5.006.742.106</b> | <b>7.537.619.398</b>   |
| - debiti verso banche: a vista  | 2.194.957.000         | -583.422.324           |
| - debiti verso banche: altri debiti   | -4.847.102.447        | 6.469.061.038          |
| - debiti verso clientela  | -262.451.250          | 3.885.919.889          |
| - titoli in circolazione  | 5.162.949.810         | 2.585.456.704          |
| - passività finanziarie di negoziazione   | -489.229.902          | -4.676.060.792         |
| - passività finanziarie valutate al fair value  | -                     | -                      |
| - altre passività   | -6.765.865.317        | -143.335.117           |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>   | <b>2.831.968.224</b>  | <b>824.201.598</b>     |
| <b>B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>  |                       |                        |
| <b>1. Liquidità generata da</b>   | <b>6.895.434.577</b>  | <b>1.352.269.029</b>   |
| - vendite di partecipazioni   | 1.383.072.276         | 275.731.144            |
| - dividendi incassati su partecipazioni   | 700.268.417           | 1.025.572.108          |
| - vendite di attività finanziarie detenute sino alla scadenza   | 150.000.000           | -                      |
| - vendite di attività materiali   | 11.000.000            | 50.965.777             |
| - vendite di attività immateriali   | 1.000.000             | -                      |
| - vendite di società controllate e di rami d'azienda  | 4.650.093.884         | -                      |
| <b>2. Liquidità assorbita da</b>  | <b>-2.658.827.889</b> | <b>-719.236.336</b>    |
| - acquisti di partecipazioni  | -2.345.491.424        | -360.660.088           |
| - acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza  | -                     | -                      |
| - acquisti di attività materiali  | -277.000.000          | -189.246.947           |
| - acquisti di attività immateriali  | -32.000.000           | -169.329.301           |
| - acquisti di società controllate e di rami d'azienda   | -4.336.465            | -                      |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</b>  | <b>4.236.606.688</b>  | <b>633.032.693</b>     |
| <b>C. ATTIVITÀ DI PROVVISTA</b>   |                       |                        |
| - emissioni/acquisti di azioni proprie  | -2.134.634.898        | -                      |
| - aumenti di capitale   | -                     | 66.042.538             |
| - distribuzione dividendi e altre finalità  | -4.877.268.552        | -1.543.187.756         |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>  | <b>-7.011.903.450</b> | <b>-1.477.145.218</b>  |
| <b>LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>  | <b>56.671.462</b>     | <b>-19.910.927</b>     |
| <b>RICONCILIAZIONE</b>  |                       |                        |
| <b>Voci di bilancio</b>   |                       |                        |
| Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio   | 1.704.801.755         | 1.098.262.752          |
| Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio  | 56.671.462            | -19.910.927            |
| Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi   | -                     | -                      |
| <b>Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio</b>   | <b>1.761.473.217</b>  | <b>1.078.351.825</b>   |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa.

LEGENDA: (+) generata (-) assorbita

---

## Nota Integrativa





---

# Parte A – Politiche contabili

## A.1 - PARTE GENERALE

### SEZIONE 1 - DICHIARAZIONE DI CONFORMITÀ AI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI

Il bilancio di Intesa Sanpaolo, in applicazione del D. Lgs. 28 febbraio 2005 n. 38, è redatto secondo i principi contabili emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e le relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) ed omologati dalla Commissione Europea, come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002.

Il bilancio al 31 dicembre 2007 è stato predisposto sulla base delle "Istruzioni per la redazione del bilancio dell'impresa e del bilancio consolidato delle banche e delle società finanziarie capogruppo di gruppi bancari" emanate dalla Banca d'Italia, nell'esercizio dei poteri stabiliti dall'art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005, con il Provvedimento del 22 dicembre 2005 con cui è stata emanata la Circolare n. 262/05. Queste Istruzioni stabiliscono in modo vincolante gli schemi di bilancio e le relative modalità di compilazione, nonché il contenuto della Nota Integrativa.

Nella predisposizione del bilancio, sono stati applicati i principi IAS/IFRS in vigore al 31 dicembre 2007 (inclusi i documenti interpretativi denominati SIC e IFRIC) così come omologati dalla Commissione Europea ed elencati in dettaglio nello specifico prospetto incluso tra gli allegati al presente bilancio. Rispetto ai principi omologati al 31 dicembre 2006 si segnala in particolare, con riferimento a quanto applicabile all'attività bancaria, l'intervenuta omologazione del principio IFRS 8 (Settori di attività), il cui obbligo di applicazione decorre a partire dai bilanci degli esercizi con inizio il 1° gennaio 2009.

### SEZIONE 2 - PRINCIPI GENERALI DI REDAZIONE

Il bilancio è costituito dallo Stato patrimoniale, dal Conto economico, dal Prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal Rendiconto finanziario e dalla Nota integrativa ed è inoltre corredato da una Relazione sull'andamento della gestione, sui risultati economici conseguiti e sulla situazione patrimoniale e finanziaria di Intesa Sanpaolo. In conformità a quanto disposto dall'art. 5 del D. Lgs. n. 38/2005, il bilancio è predisposta utilizzando l'Euro quale moneta di conto.

Gli importi dei Prospetti contabili sono espressi in unità di Euro, mentre i dati riportati nella Nota integrativa, così come quelli indicati nella Relazione sulla gestione, sono espressi – qualora non diversamente indicato – in milioni di Euro.

Il bilancio è redatto con l'applicazione dei principi generali previsti dallo IAS 1 e degli specifici principi contabili omologati dalla Commissione europea ed illustrati nella parte A.2 della presente Nota integrativa, nonché in aderenza con le assunzioni generali previste dal Quadro Sistemico per la preparazione e presentazione del Bilancio elaborato dallo IASB.

Non sono state effettuate deroghe all'applicazione dei principi contabili IAS/IFRS.

Nella Relazione sulla gestione e nella Nota integrativa sono fornite le informazioni richieste dai Principi contabili internazionali, dalle Leggi, dalla Banca d'Italia e dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa – Consob, oltre ad altre informazioni non obbligatorie ma ritenute ugualmente necessarie per consentire una rappresentazione corretta e veritiera della situazione della Banca.

Il prospetto di Stato patrimoniale ed i relativi dettagli di Nota integrativa presentano tra le componenti relative alle attività in corso di dismissione, le poste relative ai 129 sportelli oggetto di cessione da parte della Capogruppo in relazione al provvedimento dell'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato.

Il prospetto di conto economico riporta, tra gli utili e le perdite dei gruppi di attività in via di dismissione, oltre alle componenti economiche riferibili ai citati sportelli, anche quelle riferite a Cariparma e FriulAdria, cedute il 1° marzo 2007, ai 29 sportelli trasferiti a FriulAdria il 1° aprile 2007, ai 173 sportelli ceduti a Cariparma il 1° luglio 2007 e, infine, le componenti economiche riferite a Biverbanca, la cui cessione è stata perfezionata il 20 dicembre 2007.

I Prospetti contabili e la Nota integrativa presentano, oltre agli importi relativi al periodo di riferimento, anche i corrispondenti dati di raffronto riferiti al 31 dicembre 2006 di Banca Intesa, riesposti – con riferimento al conto economico – in conformità a quanto previsto dall'IFRS 5 per tenere conto delle citate

cessioni. Negli Allegati viene anche presentato un prospetto di raccordo con i dati di conto economico originariamente pubblicati nel bilancio 2006.

## Contenuto dei prospetti contabili

### *Stato patrimoniale e conto economico*

Gli schemi dello stato patrimoniale e del conto economico sono costituiti da voci, sottovoci e da ulteriori dettagli informativi (i “di cui” delle voci e sottovoci). Per completezza rispetto agli schemi definiti dalla Banca d'Italia sono riportate anche le voci che non presentano importi né per l'esercizio al quale si riferisce il bilancio, né per quello precedente. Nel conto economico i ricavi sono indicati senza segno, mentre i costi sono preceduti dal segno meno.

### *Prospetto delle variazioni del patrimonio netto*

Il prospetto delle variazioni del patrimonio netto è presentato invertendo le righe e le colonne rispetto al medesimo prospetto previsto dalla Circolare n. 262/2005 della Banca d'Italia. Nel prospetto viene riportata la composizione e la movimentazione dei conti di patrimonio netto intervenuta nell'esercizio di riferimento del bilancio ed in quello precedente, suddivisi tra il capitale sociale (azioni ordinarie e di risparmio), le riserve di capitale, di utili e da valutazione di attività o passività di bilancio ed il risultato economico. Le azioni proprie in portafoglio sono portate in diminuzione del patrimonio netto. Non sono stati emessi strumenti di capitale diversi dalle azioni ordinarie e di risparmio.

### *Rendiconto finanziario*

Il prospetto dei flussi finanziari intervenuti nell'esercizio di riferimento del bilancio ed in quello precedente è stato predisposto seguendo il metodo indiretto, in base al quale i flussi derivanti dall'attività operativa sono rappresentati dal risultato dell'esercizio rettificato degli effetti delle operazioni di natura non monetaria.

I flussi finanziari sono suddivisi tra quelli derivanti dall'attività operativa, quelli generati dall'attività di investimento e quelli prodotti dall'attività di provvista.

Nel prospetto i flussi generatisi nel corso dell'esercizio sono indicati senza segno, mentre quelli assorbiti sono preceduti dal segno meno.

### *Contenuto della Nota integrativa*

La Nota Integrativa comprende le informazioni previste dai principi contabili internazionali e dalla Circolare n. 262/2005 della Banca d'Italia.

## **SEZIONE 3 - EVENTI SUCCESSIVI ALLA DATA DI RIFERIMENTO DEL BILANCIO**

Oltre agli eventi descritti nella stessa sezione della Nota integrativa al bilancio consolidato, alla quale si fa pertanto rinvio, non si sono verificati – nel periodo intercorrente tra la data di chiusura dell'esercizio e l'approvazione del presente bilancio – fatti di rilievo tali da incidere in misura apprezzabile sui risultati economici e sulla situazione finanziaria della Banca.

## **SEZIONE 4 - ALTRI ASPETTI**

Intesa Sanpaolo si è avvalsa della facoltà prevista dall'art. 82, comma 2, della Delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche, mettendo a disposizione degli azionisti e del mercato entro il termine di novanta giorni dalla fine dell'esercizio i progetti di bilancio d'esercizio e di bilancio consolidato al 31 dicembre 2007, in luogo della specifica informativa riguardante i dati dell'ultimo trimestre 2007. Si segnala che Intesa Sanpaolo ha predisposto e rese pubbliche nei termini e con le modalità prescritte dalla Consob, le Relazioni consolidate al 31 marzo 2007, al 30 giugno 2007 (sottoposta a revisione contabile limitata da parte di Reconta Ernst & Young), e al 30 settembre 2007.

Il bilancio dell'esercizio 2007 sarà sottoposto all'approvazione del Consiglio di sorveglianza convocato per il giorno 11 aprile 2008. Le deliberazioni relative alla proposta di destinazione dell'utile dell'esercizio saranno prese dall'Assemblea degli azionisti convocata per il 28-30 aprile 2008.

Il bilancio di Intesa Sanpaolo è sottoposto a revisione contabile da parte della società Reconta Ernst & Young, in esecuzione della Delibera dell'Assemblea del 20 aprile 2006, che ha attribuito a questa società l'incarico per gli esercizi dal 2006 al 2011 compreso.

***L'operazione di aggregazione tra Banca Intesa e SANPAOLO IMI***

Come già riferito, la fusione tra Banca Intesa e SANPAOLO IMI è stata contabilizzata secondo la normativa prevista dal principio internazionale IFRS 3 inerente le operazioni di aggregazione aziendale. Per dettagliate informazioni su questo particolare aspetto del bilancio, si rinvia all'apposito capitolo della presente Nota integrativa .

***La cessione di attività al Crédit Agricole e il provvedimento dell'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato***

Per quanto attiene alla cessione di attività al Crédit Agricole e al provvedimento dell'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato nel contesto dell'operazione di aggregazione tra Banca Intesa e SANPAOLO IMI si rinvia a quanto esposto nella Parte A – Politiche contabili della Nota integrativa al Bilancio consolidato.

***Opzione per il consolidato fiscale nazionale***

Intesa Sanpaolo e le società italiane del Gruppo (ad eccezione di Banca di Trento e Bolzano, FinBTB, Cassa dei Risparmi di Forlì e della Romagna e delle società di recente costituzione: Sud Polo Vita, Banca Prossima e IMMIT) hanno adottato il c.d. "consolidato fiscale nazionale", disciplinato dagli artt. 117-129 del TUIR, introdotto nella legislazione fiscale dal D.Lgs. n. 344/2003. Esso consiste in un regime opzionale, in virtù del quale il reddito complessivo netto o la perdita fiscale di ciascuna società controllata partecipante al consolidato fiscale – unitamente alle ritenute subite, alle detrazioni e ai crediti di imposta – sono trasferiti alla società controllante, in capo alla quale è determinato un unico reddito imponibile o un'unica perdita fiscale riportabile (risultanti dalla somma algebrica dei redditi/perdite propri e delle società controllate partecipanti e, conseguentemente, un unico debito/credito di imposta).

In virtù di questa opzione le imprese del Gruppo che hanno aderito al "consolidato fiscale nazionale" determinano l'onere fiscale di propria pertinenza ed il corrispondente reddito imponibile viene trasferito alla Capogruppo. Qualora una o più partecipate presentino un reddito imponibile negativo, in presenza di reddito consolidato nell'esercizio o di elevate probabilità di redditi imponibili futuri, le perdite fiscali vengono trasferite alla Capogruppo.

## A. 2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

I **Principi contabili** adottati per la predisposizione del bilancio 2007 sono rimasti invariati rispetto a quelli adottati per il Bilancio annuale 2006 di Banca Intesa. Tali principi sono stati integrati dalle politiche contabili - di seguito illustrate - relative alle Attività finanziarie valutate al fair value già adottate da SANPAOLO IMI. Inoltre, nell'ambito dell'hedge accounting, i portafogli di Attività e Passività finanziarie oggetto di copertura del rischio di variazioni di fair value includono i "core deposits", come consentito dallo IAS 39 omologato dalla Commissione Europea.

Infine, l'entrata in vigore della riforma della previdenza complementare ha comportato la modifica dei criteri di contabilizzazione del Trattamento di fine rapporto. In particolare, sino al 31 dicembre 2006, il Trattamento di fine rapporto del personale - in applicazione dello IAS 19 "Benefici ai dipendenti" - era considerato un "beneficio successivo al rapporto di lavoro" classificato come "piano a benefici definiti". Pertanto esso doveva essere iscritto in bilancio sulla base del valore attuariale determinato utilizzando il metodo della "Proiezione Unitaria del Credito". A seguito dell'entrata in vigore della Legge Finanziaria 2007, che ha anticipato al 1° gennaio 2007 la riforma della previdenza complementare di cui al Decreto Legislativo 5 dicembre 2005 n. 252, le quote di trattamento di fine rapporto del personale maturande a partire dal 1° gennaio 2007 devono, a scelta del dipendente, essere destinate a forme di previdenza complementare ovvero essere mantenute in azienda ed essere trasferite da parte di quest'ultima ad un apposito fondo gestito dall'INPS. L'entrata in vigore della suddetta riforma ha comportato una modifica del trattamento contabile del fondo sia con riferimento alle quote maturate sino al 31 dicembre 2006, sia con riferimento alle quote maturate dal 1° gennaio 2007. In particolare:

- le quote del trattamento di fine rapporto del personale maturate dal 1° gennaio 2007 configurano un "piano a contribuzione definita" sia nel caso di opzione da parte del dipendente per la previdenza complementare, sia nel caso di destinazione al fondo di Tesoreria presso l'INPS. L'importo delle quote deve, pertanto, essere determinato sulla base dei contributi dovuti senza l'applicazione di metodologie di calcolo attuariali;
- il fondo trattamento di fine rapporto del personale maturato al 31 dicembre 2006 continua ad essere considerato come "piano a benefici definiti" con la conseguente necessità di continuare ad effettuare una valutazione attuariale che tuttavia, rispetto alla metodologia di calcolo applicata sino al 31 dicembre 2006, non comporta più l'attribuzione proporzionale del beneficio al periodo di lavoro prestato. Ciò in quanto l'attività lavorativa da valutare si considera interamente maturata per effetto della modifica della natura contabile delle quote maturate a partire dal 1° gennaio 2007.

In conseguenza dell'intervenuta modifica normativa, si è proceduto al ricalcolo del Fondo trattamento di fine rapporto del personale al 31 dicembre 2006 secondo la nuova metodologia attuariale. La differenza derivante dal ricalcolo attuariale costituisce una riduzione del piano a benefici definiti e gli utili o perdite che si determinano (incluse le componenti attuariali precedentemente non contabilizzate in applicazione del metodo del corridoio), in applicazione del principio contabile IAS 19, sono stati imputati a conto economico. L'effetto positivo rilevato nel conto economico 2007 è stato di 174 milioni al lordo delle imposte.

L'esposizione dei principi contabili adottati da Intesa Sanpaolo è effettuata con riferimento alle fasi di classificazione, iscrizione, valutazione e cancellazione delle diverse poste dell'attivo e del passivo. Per ciascuna delle suddette fasi è riportata, ove rilevante, anche la descrizione dei relativi effetti economici.

### 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione

#### **Criteri di classificazione**

Sono classificati in questa categoria i titoli di debito e di capitale ed il valore positivo dei contratti derivati detenuti con finalità di negoziazione. Fra i contratti derivati sono inclusi anche quelli incorporati in strumenti finanziari complessi che sono stati oggetto di rilevazione separata in quanto:

- le loro caratteristiche economiche ed i rischi non sono strettamente correlati alle caratteristiche del contratto sottostante;
- gli strumenti incorporati, anche se separati, soddisfano la definizione di derivato;
- gli strumenti ibridi cui appartengono non sono valutati al fair value con le relative variazioni rilevate a conto economico.

**Criteri di iscrizione**

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene alla data di regolamento per i titoli di debito e di capitale ed alla data di sottoscrizione per i contratti derivati.

All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie detenute per la negoziazione vengono rilevate al fair value, senza considerare i costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso.

Eventuali derivati impliciti presenti in contratti complessi non strettamente correlati agli stessi ed aventi le caratteristiche per soddisfare la definizione di derivato vengono scorporati dal contratto primario ed iscritti al fair value.

**Criteri di valutazione**

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie detenute per la negoziazione sono valorizzate al fair value. Gli effetti dell'applicazione di tale criterio di valutazione sono imputati nel conto economico.

Per la determinazione del fair value degli strumenti finanziari quotati in un mercato attivo, vengono utilizzate quotazioni di mercato. In assenza di un mercato attivo, vengono utilizzati metodi di stima e modelli valutativi comunemente adottati, che tengono conto di tutti i fattori di rischio correlati agli strumenti e che sono basati su dati rilevabili sul mercato quali: valutazione di strumenti quotati che presentano analoghe caratteristiche, calcoli di flussi di cassa scontati, modelli di determinazione del prezzo di opzioni, valori rilevati in recenti transazioni comparabili, ecc. I titoli di capitale e gli strumenti derivati che hanno per oggetto titoli di capitale, per i quali non sia possibile determinare il fair value in maniera attendibile secondo le linee guida sopra indicate, sono mantenuti al costo.

**Criteri di cancellazione**

Le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio solamente se la cessione ha comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi alle attività stesse. Per contro, qualora sia stata mantenuta una quota parte rilevante dei rischi e benefici relativi alle attività finanziarie cedute, queste continuano ad essere iscritte in bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità delle attività stesse sia stata effettivamente trasferita.

Nel caso in cui non sia possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio qualora non sia stato mantenuto alcun tipo di controllo sulle stesse. In caso contrario, la conservazione, anche in parte, di tale controllo comporta il mantenimento in bilancio delle attività in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall'esposizione ai cambiamenti di valore delle attività cedute ed alle variazioni dei flussi finanziari delle stesse.

Infine, le attività finanziarie cedute vengono cancellate dal bilancio nel caso in cui vi sia la conservazione dei diritti contrattuali a ricevere i relativi flussi di cassa, con la contestuale assunzione di un'obbligazione a pagare detti flussi, e solo essi, ad altri soggetti terzi.

**2. Attività finanziarie disponibili per la vendita****Criteri di classificazione**

Sono incluse nella presente categoria le attività finanziarie non diversamente classificate come Crediti, Attività detenute per la negoziazione, Attività detenute sino a scadenza o Attività finanziarie valutate al fair value. In particolare, vengono incluse in questa voce, oltre ai titoli obbligazionari che non sono oggetto di attività di trading e che non sono classificati tra le Attività detenute sino alla scadenza o valutate al fair value oppure tra i Crediti, anche le interessenze azionarie non gestite con finalità di negoziazione e non qualificabili di controllo, collegamento e controllo congiunto, inclusi gli investimenti di private equity ed in fondi di private equity, nonché la quota dei prestiti sindacati sottoscritti che, sin dall'origine, viene destinata alla cessione.

**Criteri di iscrizione**

L'iscrizione iniziale dell'attività finanziaria avviene alla data di regolamento per i titoli di debito o di capitale ed alla data di erogazione nel caso di crediti.

All'atto della rilevazione iniziale le attività sono contabilizzate al fair value, comprensivo dei costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso. Qualora, nei casi consentiti dai principi contabili, l'iscrizione avvenisse a seguito di riclassificazione dalle Attività detenute sino alla scadenza, il valore di iscrizione sarebbe rappresentato dal fair value al momento del trasferimento.

### **Criteri di valutazione**

Successivamente alla rilevazione iniziale, le Attività disponibili per la vendita sono valutate al fair value, con la rilevazione a conto economico del valore corrispondente al costo ammortizzato, mentre gli utili o le perdite derivanti da una variazione di fair value vengono rilevati in una specifica riserva di patrimonio netto sino a che l'attività finanziaria non viene cancellata o non viene rilevata una perdita di valore. Al momento della dismissione o della rilevazione di una perdita di valore, l'utile o la perdita cumulati vengono riversati, in tutto o in parte, a conto economico.

Il fair value viene determinato sulla base dei criteri già illustrati per le attività finanziarie detenute per la negoziazione.

I titoli di capitale inclusi in questa categoria e gli strumenti derivati che hanno per oggetto titoli di capitale, per i quali non sia possibile determinare il fair value in maniera attendibile, sono mantenuti al costo.

Le attività finanziarie disponibili per la vendita sono sottoposte ad una verifica volta ad individuare l'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore.

Se sussistono tali evidenze, l'importo della perdita viene misurato come differenza tra il valore contabile dell'attività ed il valore attuale dei futuri flussi finanziari stimati, scontati al tasso di interesse effettivo originario, o attraverso specifiche metodologie valutative per quanto riguarda i titoli azionari.

Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono effettuate riprese di valore con imputazione a conto economico, nel caso di crediti o titoli di debito, ed a patrimonio netto nel caso di titoli di capitale. L'ammontare della ripresa non può in ogni caso superare il costo ammortizzato che lo strumento avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

### **Criteri di cancellazione**

Le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio solamente se la cessione ha comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi alle attività stesse. Per contro, qualora sia stata mantenuta una quota parte rilevante dei rischi e benefici relativi alle attività finanziarie cedute, queste continuano ad essere iscritte in bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità delle attività stesse sia stata effettivamente trasferita.

Nel caso in cui non sia possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio qualora non sia stato mantenuto alcun tipo di controllo sulle stesse. In caso contrario, la conservazione, anche in parte, di tale controllo comporta il mantenimento in bilancio delle attività in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall'esposizione ai cambiamenti di valore delle attività cedute ed alle variazioni dei flussi finanziari delle stesse.

Infine, le attività finanziarie cedute vengono cancellate dal bilancio nel caso in cui vi sia la conservazione dei diritti contrattuali a ricevere i relativi flussi di cassa, con la contestuale assunzione di un'obbligazione a pagare detti flussi, e solo essi ad altri soggetti terzi.

## **3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza**

### **Criteri di classificazione**

Sono classificati nella presente categoria i titoli di debito quotati con pagamenti fissi o determinabili e con scadenza fissa, che si ha intenzione e capacità di detenere sino a scadenza.

### **Criteri di iscrizione**

L'iscrizione iniziale dell'attività finanziaria avviene alla data di regolamento.

All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie classificate nella presente categoria sono rilevate al fair value, comprensivo degli eventuali costi e proventi direttamente attribuibili. Se la rilevazione in questa categoria avviene per riclassificazione dalle Attività disponibili per la vendita, il fair value dell'attività alla data di riclassificazione viene assunto come nuovo costo ammortizzato dell'attività stessa.

### **Criteri di valutazione**

Successivamente alla rilevazione iniziale, le Attività finanziarie detenute sino alla scadenza sono valutate al costo ammortizzato, utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo.

Gli utili o le perdite riferiti ad attività detenute sino a scadenza sono rilevati nel conto economico nel momento in cui le attività sono cancellate o hanno subito una riduzione di valore, nonché tramite il processo di ammortamento della differenza tra il valore di iscrizione e il valore rimborsabile alla scadenza.

Le attività detenute sino alla scadenza sono sottoposte ad una verifica volta ad individuare l'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore.



Se sussistono tali evidenze l'importo della perdita viene misurato come differenza tra il valore contabile dell'attività e il valore attuale dei futuri flussi finanziari stimati, scontati al tasso di interesse effettivo originario. L'importo della perdita viene rilevato nel conto economico.

Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono effettuate riprese di valore con imputazione a conto economico. La ripresa di valore non può eccedere il costo ammortizzato che lo strumento finanziario avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

#### **Criteri di cancellazione**

Le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio solamente se la cessione ha comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi alle attività stesse. Per contro, qualora sia stata mantenuta una quota parte rilevante dei rischi e benefici relativi alle attività finanziarie cedute, queste continuano ad essere iscritte in bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità delle attività stesse sia stata effettivamente trasferita.

Nel caso in cui non sia possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio qualora non sia stato mantenuto alcun tipo di controllo sulle stesse. In caso contrario, la conservazione, anche in parte, di tale controllo comporta il mantenimento in bilancio delle attività in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall'esposizione ai cambiamenti di valore delle attività cedute ed alle variazioni dei flussi finanziari delle stesse.

Infine, le attività finanziarie cedute vengono cancellate dal bilancio nel caso in cui vi sia la conservazione dei diritti contrattuali a ricevere i relativi flussi di cassa, con la contestuale assunzione di un'obbligazione a pagare detti flussi, e solo essi, ad altri soggetti terzi.

## **4. Crediti**

#### **Criteri di classificazione**

I crediti includono gli impieghi con clientela e con banche, sia erogati direttamente sia acquistati da terzi, che prevedono pagamenti fissi o comunque determinabili, che non sono quotati in un mercato attivo e che non sono stati classificati all'origine tra le Attività finanziarie disponibili per la vendita.

Nella voce Crediti rientrano inoltre i crediti commerciali, le operazioni pronti contro termine con obbligo di rivendita a termine, ed i titoli acquistati in sottoscrizione o collocamento privato, con pagamenti determinati o determinabili, non quotati in mercati attivi.

#### **Criteri di iscrizione**

La prima iscrizione di un credito avviene alla data di sottoscrizione del contratto, che normalmente coincide con la data di erogazione, sulla base del fair value dello strumento finanziario, pari all'ammontare erogato, o prezzo di sottoscrizione, comprensivo dei costi/proventi direttamente riconducibili al singolo credito e determinabili sin dall'origine dell'operazione, ancorché liquidati in un momento successivo. Sono esclusi i costi che, pur avendo le caratteristiche suddette, sono oggetto di rimborso da parte della controparte debitrice o sono inquadrabili tra i normali costi interni di carattere amministrativo.

#### **Criteri di valutazione**

Dopo la rilevazione iniziale, i crediti sono valutati al costo ammortizzato, pari al valore di prima iscrizione diminuito/aumentato dei rimborsi di capitale, delle rettifiche/riprese di valore e dell'ammortamento – calcolato col metodo del tasso di interesse effettivo – della differenza tra l'ammontare erogato e quello rimborsabile a scadenza, riconducibile tipicamente ai costi/proventi imputati direttamente al singolo credito. Il tasso di interesse effettivo è individuato calcolando il tasso che eguaglia il valore attuale dei flussi futuri del credito, per capitale ed interesse, all'ammontare erogato inclusivo dei costi/proventi ricondotti al credito. Tale modalità di contabilizzazione, utilizzando una logica finanziaria, consente di distribuire l'effetto economico dei costi/proventi lungo la vita residua attesa del credito.

Il metodo del costo ammortizzato non viene utilizzato per i crediti la cui breve durata fa ritenere trascurabile l'effetto dell'applicazione della logica di attualizzazione. Detti crediti vengono valorizzati al costo storico. Analogo criterio di valorizzazione viene adottato per i crediti senza una scadenza definita o a revoca.

I crediti sono sottoposti ad una ricognizione volta ad individuare quelli che, a seguito del verificarsi di eventi occorsi dopo la loro iscrizione, mostrino oggettive evidenze di una possibile perdita di valore. Rientrano in tale ambito i crediti ai quali è stato attribuito lo status di sofferenza, incaglio, ristrutturato o di scaduto secondo le regole di Banca d'Italia, coerenti con la normativa IAS/IFRS.

Detti crediti deteriorati sono oggetto di un processo di valutazione analitica e l'ammontare della rettifica di valore di ciascun credito è pari alla differenza tra il valore di bilancio dello stesso al momento della valutazione (costo ammortizzato) ed il valore attuale dei previsti flussi di cassa futuri, calcolato applicando il tasso di interesse effettivo originario.

I flussi di cassa previsti tengono conto dei tempi di recupero attesi, del presumibile valore di realizzo delle eventuali garanzie nonché dei costi che si ritiene verranno sostenuti per il recupero dell'esposizione creditizia.

Il tasso effettivo originario di ciascun credito rimane invariato nel tempo ancorché sia intervenuta una ristrutturazione del rapporto che abbia comportato la variazione del tasso contrattuale ed anche qualora il rapporto divenga, nella pratica, infruttifero di interessi contrattuali.

La rettifica di valore è iscritta a conto economico.

Il valore originario dei crediti viene ripristinato negli esercizi successivi nella misura in cui vengano meno i motivi che ne hanno determinato la rettifica, purché tale valutazione sia oggettivamente collegabile ad un evento verificatosi successivamente alla rettifica stessa. La ripresa di valore è iscritta nel conto economico e non può in ogni caso superare il costo ammortizzato che il credito avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

I ripristini di valore connessi con il trascorrere del tempo sono appostati tra le riprese di valore.

I crediti per i quali non sono state individuate singolarmente evidenze oggettive di perdita sono sottoposti alla valutazione di una perdita di valore collettiva. Tale valutazione avviene per categorie di crediti omogenee in termini di rischio di credito e le relative percentuali di perdita sono stimate tenendo conto di serie storiche e di altri elementi osservabili alla data della valutazione, che consentano di stimare il valore della perdita latente in ciascuna categoria di crediti. Nella valutazione si tiene conto anche della rischiosità connessa con il paese di residenza della controparte.

Le rettifiche di valore determinate collettivamente sono imputate nel conto economico.

### **Criteri di cancellazione**

I crediti ceduti vengono cancellati dalle attività in bilancio solamente se la cessione ha comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi ai crediti stessi. Per contro, qualora sia stata mantenuta una parte rilevante dei rischi e benefici relativi ai crediti ceduti, questi continuano ad essere iscritti tra le attività del bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità del credito sia stata effettivamente trasferita.

Nel caso in cui non sia possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, i crediti vengono cancellati dal bilancio qualora non sia stato mantenuto alcun tipo di controllo sugli stessi. In caso contrario, la conservazione, anche in parte, di tale controllo comporta il mantenimento in bilancio dei crediti in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall'esposizione ai cambiamenti di valore dei crediti ceduti ed alle variazioni dei flussi finanziari degli stessi.

Infine, i crediti ceduti vengono cancellati dal bilancio nel caso in cui vi sia la conservazione dei diritti contrattuali a ricevere i relativi flussi di cassa, con la contestuale assunzione di un'obbligazione a pagare detti flussi, e solo essi ad altri soggetti terzi.

### **5. Attività finanziarie valutate al fair value**

I principi contabili IAS/IFRS omologati dalla Commissione Europea consentono di classificare nella categoria degli strumenti finanziari valutati al fair value con contropartita in conto economico, qualsiasi attività finanziaria così definita al momento dell'acquisizione, nel rispetto delle casistiche previste dalla normativa di riferimento.

Intesa Sanpaolo ha classificato in tale categoria esclusivamente taluni titoli di debito con derivati incorporati o titoli di debito oggetto di copertura.

Le attività finanziarie valutate al fair value sono inizialmente iscritte nello stato patrimoniale al loro fair value, che corrisponde generalmente al corrispettivo pagato. La valutazione successiva è effettuata in base all'evoluzione del fair value, con rilevazione delle variazioni in contropartita al conto economico.



## 6. Operazioni di copertura

### Tipologia di coperture

Le operazioni di copertura dei rischi sono finalizzate a neutralizzare potenziali perdite rilevabili su un determinato elemento o gruppo di elementi attribuibili ad un determinato rischio, nel caso in cui quel particolare rischio dovesse effettivamente manifestarsi.

Le tipologie di coperture utilizzate sono le seguenti:

- copertura di fair value, ha l'obiettivo di coprire l'esposizione alla variazione del fair value (attribuibili alle diverse tipologie di rischio) di attività e passività iscritte in bilancio o porzioni di esse, di gruppi di attività/passività, di impegni irrevocabili e di portafogli di attività e passività finanziarie, inclusi i core deposits, come consentito dallo IAS 39 omologato dalla commissione europea;
- copertura di flussi finanziari, ha l'obiettivo di coprire l'esposizione a variazioni dei flussi di cassa futuri attribuibili a particolari rischi associati a poste del bilancio. Tale tipologia di copertura è utilizzata per stabilizzare il flusso di interessi della raccolta a tasso variabile nella misura in cui quest'ultima finanzia impieghi a tasso fisso;
- copertura di un investimento in valuta, attiene alla copertura dei rischi di un investimento in un'impresa estera espresso in valuta.

Solo gli strumenti che coinvolgono una controparte esterna al gruppo possono essere designati come strumenti di copertura.

### Criteri di valutazione

I derivati di copertura sono valutati al fair value. In particolare:

- nel caso di copertura di fair value, si compensa la variazione del fair value dell'elemento coperto con la variazione del fair value dello strumento di copertura. Tale compensazione è riconosciuta attraverso la rilevazione a conto economico delle variazioni di valore, riferite sia all'elemento coperto (per quanto riguarda le variazioni prodotte dal fattore di rischio sottostante), sia allo strumento di copertura. L'eventuale differenza, che rappresenta la parziale inefficacia della copertura, ne costituisce di conseguenza l'effetto economico netto;
- nel caso di copertura di flussi finanziari, le variazioni di fair value del derivato sono imputate a patrimonio netto, per la quota efficace della copertura, e sono rilevate a conto economico solo quando, con riferimento alla posta coperta, si manifesta la variazione dei flussi di cassa da compensare o se la copertura risulta inefficace;
- le coperture di un investimento in valuta sono contabilizzate allo stesso modo delle coperture di flussi finanziari.

Lo strumento derivato è designato di copertura se esiste una documentazione formalizzata della relazione tra lo strumento coperto e lo strumento di copertura e se è efficace nel momento in cui la copertura ha inizio e, prospetticamente, durante tutta la vita della stessa.

L'efficacia della copertura dipende dalla misura in cui le variazioni di fair value dello strumento coperto o dei relativi flussi finanziari attesi risultano compensati da quelle dello strumento di copertura. Pertanto l'efficacia è apprezzata dal confronto di suddette variazioni, tenuto conto dell'intento perseguito dall'impresa nel momento in cui la copertura è stata posta in essere.

Si ha efficacia quando le variazioni di fair value (o dei flussi di cassa) dello strumento finanziario di copertura neutralizzano quasi integralmente, cioè nei limiti stabiliti dall'intervallo 80-125%, le variazioni dello strumento coperto, per l'elemento di rischio oggetto di copertura.

La valutazione dell'efficacia è effettuata ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale utilizzando:

- *test prospettici*, che giustificano l'applicazione della contabilizzazione di copertura, in quanto dimostrano la sua efficacia attesa;
- *test retrospettivi*, che evidenziano il grado di efficacia della copertura raggiunto nel periodo cui si riferiscono. In altre parole, misurano quanto i risultati effettivi si siano discostati dalla copertura perfetta.

Se le verifiche non confermano l'efficacia della copertura, da quel momento la contabilizzazione delle operazioni di copertura, secondo quanto sopra esposto, viene interrotta, il contratto derivato di copertura viene riclassificato tra gli strumenti di negoziazione e lo strumento finanziario coperto riacquisisce il criterio di valutazione corrispondente alla sua classificazione di bilancio.

## 7. Partecipazioni

### **Criteri di classificazione**

La voce include le interessenze detenute in società controllate, collegate e soggette a controllo congiunto. Sono considerate controllate le imprese nelle quali la capogruppo, direttamente o indirettamente, possiede più della metà dei diritti di voto o quando pur con una quota di diritti di voto inferiore la capogruppo ha il potere di nominare la maggioranza degli amministratori della partecipata o di determinare le politiche finanziarie ed operative della stessa. Nella valutazione dei diritti di voto si tiene conto anche dei diritti "potenziali" che siano correntemente esercitabili o convertibili in diritti di voto effettivi in qualsiasi momento dalla capogruppo.

Sono considerate controllate congiuntamente le imprese nelle quali i diritti di voto ed il controllo dell'attività economica della partecipata sono condivisi in modo paritetico da Intesa Sanpaolo, direttamente o indirettamente, e da un altro soggetto. Inoltre viene qualificato come sottoposto a controllo congiunto un investimento partecipativo nel quale, pur in assenza di una quota paritetica di diritti di voto, il controllo sull'attività economica e sugli indirizzi strategici della partecipata è condiviso con altri soggetti in virtù di accordi contrattuali.

Sono considerate collegate, cioè sottoposte ad influenza notevole, le imprese nelle quali Intesa Sanpaolo possiede almeno il 20% dei diritti di voto (ivi inclusi i diritti di voto "potenziali" come sopra definiti) o nelle quali - pur con una quota di diritti di voto inferiore - ha il potere di partecipare alla determinazione delle politiche finanziarie e gestionali della partecipata in virtù di particolari legami giuridici quali la partecipazione a patti di sindacato.

Non sono considerate sottoposte ad influenza notevole alcune interessenze superiori al 20%, nelle quali Intesa Sanpaolo detiene esclusivamente diritti patrimoniali su una porzione dei frutti degli investimenti, non ha accesso alle politiche di gestione e può esercitare diritti di governance limitati alla tutela degli interessi patrimoniali.

La voce inoltre include, in virtù della sua peculiarità, la partecipazione nel capitale della Banca d'Italia.

### **Criteri di iscrizione**

Le partecipazioni sono iscritte alla data di regolamento. All'atto della rilevazione iniziale le interessenze partecipative sono contabilizzate al costo, comprensivo dei costi o proventi direttamente attribuibili alla transazione.

### **Criteri di valutazione**

Le partecipazioni sono valutate al costo, eventualmente rettificato per perdite di valore. Se esistono evidenze che il valore di una partecipazione possa aver subito una riduzione, si procede alla stima del valore recuperabile della partecipazione stessa, tenendo conto del valore attuale dei flussi finanziari futuri che la partecipazione potrà generare, incluso il valore di dismissione finale dell'investimento.

Qualora il valore di recupero risulti inferiore al valore contabile, la relativa differenza è rilevata a conto economico.

Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono effettuate riprese di valore con imputazione a conto economico.

### **Criteri di cancellazione**

Le partecipazioni vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando la partecipazione viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad essa connessi.

## 8. Attività materiali

### **Criteri di classificazione**

Le attività materiali comprendono i terreni, gli immobili strumentali, gli investimenti immobiliari, gli impianti tecnici, i mobili e gli arredi e le attrezzature di qualsiasi tipo.

Si tratta di attività materiali detenute per essere utilizzate nella produzione o nella fornitura di beni e servizi, per essere affittate a terzi e che si ritiene di utilizzare per più di un periodo.

Sono inoltre iscritti in questa voce i beni utilizzati nell'ambito di contratti di leasing finanziario, ancorché la titolarità giuridica degli stessi rimanga alla società locatrice.

**Criteria di iscrizione**

Le immobilizzazioni materiali sono inizialmente iscritte al costo che comprende, oltre al prezzo di acquisto, tutti gli eventuali oneri accessori direttamente imputabili all'acquisto e alla messa in funzione del bene.

Le spese di manutenzione straordinaria che comportano un incremento dei benefici economici futuri, vengono imputate ad incremento del valore dei cespiti, mentre gli altri costi di manutenzione ordinaria sono rilevati a conto economico.

**Criteria di valutazione**

Le immobilizzazioni materiali, inclusi gli investimenti immobiliari, sono valutate al costo, dedotti eventuali ammortamenti e perdite di valore.

Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate, adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti, lungo la loro vita utile. Il valore ammortizzabile è rappresentato dal costo dei beni in quanto il valore residuo al termine del processo di ammortamento è ritenuto non significativo. Gli immobili vengono ammortizzati per una quota ritenuta congrua per rappresentare il deperimento dei cespiti nel tempo a seguito del loro utilizzo, tenuto conto delle spese di manutenzione di carattere straordinario, che vengono portate ad incremento del valore dei cespiti.

Non vengono invece ammortizzati:

- i terreni, siano essi stati acquisiti singolarmente o incorporati nel valore dei fabbricati, in quanto hanno vita utile indefinita;
- il patrimonio artistico, in quanto la vita utile di un'opera d'arte non può essere stimata ed il suo valore è normalmente destinato ad aumentare nel tempo.

Se esiste qualche indicazione che dimostri che un'attività possa aver subito una perdita di valore, si procede al confronto tra il valore di carico del cespite ed il suo valore di recupero. Le eventuali rettifiche vengono rilevate a conto economico.

Qualora vengano meno i motivi che hanno portato alla rilevazione della perdita, si dà luogo ad una ripresa di valore, che non può superare il valore che l'attività avrebbe avuto, al netto degli ammortamenti calcolati, in assenza di precedenti perdite di valore.

**Criteria di cancellazione**

Un'immobilizzazione materiale è eliminata dallo stato patrimoniale al momento della dismissione o quando il bene è permanentemente ritirato dall'uso e dalla sua dismissione non sono attesi benefici economici futuri.

**9. Attività immateriali****Criteria di classificazione**

Le attività immateriali sono iscritte come tali se sono identificabili e trovano origine in diritti legali o contrattuali. Esse includono il software applicativo.

**Criteria di iscrizione e valutazione**

Le attività immateriali sono iscritte al costo, rettificato per eventuali oneri accessori solo se è probabile che i futuri benefici economici attribuibili all'attività si realizzino e se il costo dell'attività stessa può essere determinato attendibilmente. In caso contrario il costo dell'attività immateriale è rilevato a conto economico nell'esercizio in cui è stato sostenuto.

Per le attività a vita utile definita, il costo è ammortizzato in quote costanti. Le attività a vita utile indefinita non sono invece soggette ad ammortamento sistematico, bensì ad un test periodico di verifica dell'adeguatezza del relativo valore di iscrizione in bilancio.

Se esiste qualche indicazione che dimostri che un'attività possa avere subito una perdita di valore, si procede alla stima del valore di recupero dell'attività. L'ammontare della perdita, rilevato a conto economico, è pari alla differenza tra il valore contabile dell'attività ed il valore recuperabile.

In particolare tra le attività immateriali sono incluse:

- attività immateriali basate sulla tecnologia, quali il software applicativo, che sono ammortizzate in funzione dell'obsolescenza delle stesse ed in un periodo massimo di cinque anni;
- attività immateriali legate alla clientela rappresentate dalla valorizzazione, in occasione di operazioni di aggregazione, dei rapporti di asset management, del portafoglio assicurativo e dei core deposits. Tali attività, tutte a vita definita, sono originariamente valorizzate attraverso l'attualizzazione dei flussi rappresentativi dei margini reddituali lungo un periodo esprimente la durata residua, contrattuale o

stimata, dei rapporti in essere al momento dell'operazione di aggregazione. Esse sono ammortizzate in quote costanti lungo il periodo di afflusso di maggiore significatività dei benefici economici attesi nel caso di rapporti non aventi una scadenza predeterminata ed in quote decrescenti corrispondenti al periodo di durata dei contratti nel caso di rapporti con scadenza definita. In dettaglio i rapporti di asset management sono ammortizzati in 8-10 anni, i core deposit in 18 anni ed i rapporti legati a contratti assicurativi in quote decrescenti corrispondenti alla vita residua delle polizze;

- attività immateriali legate al marketing rappresentate dalla valorizzazione del marchio ("brand name") anch'esso iscritto in occasione di operazioni di aggregazione. Tale attività è considerata a vita indefinita in quanto si ritiene che possa contribuire per un periodo indeterminato alla formazione dei flussi reddituali.

Infine, tra le attività immateriali è incluso l'avviamento.

L'avviamento può essere iscritto quando la differenza positiva fra il fair value degli elementi patrimoniali acquisiti e il costo di acquisto della partecipazione (comprensivo degli oneri accessori) è rappresentativo delle capacità reddituali future della partecipazione (goodwill).

Qualora tale differenza risulti negativa (badwill) o nell'ipotesi in cui il goodwill non trovi giustificazione nelle capacità reddituali future della partecipata, la differenza stessa viene iscritta direttamente a conto economico.

Con periodicità annuale (od ogni volta che vi sia evidenza di perdita di valore) viene effettuato un test di verifica dell'adeguatezza del valore dell'avviamento.

### **Criteri di cancellazione**

Un'immobilizzazione immateriale è eliminata dallo stato patrimoniale al momento della dismissione o qualora non siano più attesi benefici economici futuri.

## **10. Attività non correnti o gruppi di attività/passività in via di dismissione**

Vengono classificate nella voce dell'attivo "Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione" e in quella del passivo "Passività associate ad attività in via di dismissione" attività non correnti o gruppi di attività/passività per i quali è stato avviato un processo di dismissione e la loro vendita è ritenuta altamente probabile. Tali attività/passività sono valutate al minore tra il valore di carico ed il loro fair value al netto dei costi di cessione.

I proventi ed oneri (al netto dell'effetto fiscale), riconducibili a gruppi di attività in via di dismissione o rilevati come tali nel corso dell'esercizio, sono esposti nel conto economico in voce separata.

## **11. Fiscalità corrente e differita**

Le imposte sul reddito, calcolate nel rispetto delle legislazioni fiscali nazionali, sono contabilizzate come costo in base al criterio della competenza economica, coerentemente con le modalità di rilevazione in bilancio dei costi e ricavi che le hanno generate. Esse rappresentano pertanto il saldo della fiscalità corrente e differita relativa al reddito dell'esercizio. Le Attività e Passività fiscali correnti accolgono il saldo netto delle posizioni fiscali della Banca nei confronti delle amministrazioni finanziarie italiana ed estere. In particolare, tali poste accolgono il saldo netto tra le passività fiscali correnti dell'esercizio, calcolate in base ad una prudenziale previsione dell'onere tributario dovuto per l'esercizio, determinato in base alle norme tributarie in vigore, e le attività fiscali correnti rappresentate dagli acconti e dagli altri crediti d'imposta per ritenute d'acconto subite od altri crediti d'imposta di esercizi precedenti per i quali la Banca ha richiesto la compensazione con imposte di esercizi successivi.

Le Attività fiscali correnti accolgono altresì i crediti d'imposta per i quali la Banca ha richiesto il rimborso alle autorità fiscali competenti.

Tenuto conto dell'adozione del consolidato fiscale nazionale da parte del Gruppo, le posizioni fiscali riferibili alla Banca e quelle originate da altre società del Gruppo sono gestite in modo distinto sotto il profilo amministrativo.

La fiscalità differita viene determinata in base al criterio del cosiddetto balance sheet liability method, tenuto conto dell'effetto fiscale connesso alle differenze temporanee tra il valore contabile delle attività e passività ed il loro valore fiscale che determineranno importi imponibili o deducibili nei futuri periodi. A tali fini, si intendono "differenze temporanee tassabili" quelle che nei periodi futuri determineranno importi imponibili e "differenze temporanee deducibili" quelle che negli esercizi futuri determineranno importi deducibili.

La fiscalità differita viene calcolata applicando le aliquote di imposizione stabilite dalle disposizioni di legge in vigore alle differenze temporanee tassabili per cui esiste la probabilità di un effettivo sostenimento di

imposte ed alle differenze temporanee deducibili per cui esiste una ragionevole certezza di recupero. Le imposte anticipate e differite relative alla medesima imposta e scadenti nel medesimo periodo vengono compensate.

Negli esercizi in cui le differenze temporanee deducibili risultano superiori alle differenze temporanee tassabili, le relative imposte anticipate sono iscritte nell'attivo dello stato patrimoniale tra le Attività fiscali differite. Per contro, negli esercizi in cui le differenze temporanee tassabili risultano superiori alle differenze temporanee deducibili, le relative imposte differite sono iscritte nel passivo dello stato patrimoniale tra le Passività fiscali differite.

Qualora le Attività e Passività fiscali differite si riferiscano a componenti che hanno interessato il conto economico, la contropartita è rappresentata dalle imposte sul reddito.

Nei casi in cui le imposte anticipate e differite riguardino transazioni che hanno interessato direttamente il patrimonio netto senza influenzare il conto economico (quali le rettifiche di prima applicazione degli IAS/IFRS, le valutazioni degli strumenti finanziari disponibili per la vendita o dei contratti derivati di copertura di flussi finanziari), le stesse vengono iscritte in contropartita al patrimonio netto, interessando le specifiche riserve quando previsto (es. riserve da valutazione).

La fiscalità latente riferita alle poste patrimoniali in sospensione d'imposta "tassabili soltanto in ipotesi di distribuzione" non viene iscritta in bilancio, in quanto la consistenza delle riserve disponibili già assoggettate a tassazione consente di ritenere che non saranno effettuate operazioni che ne comportino la tassazione.

La fiscalità differita riferita alle società incluse nel consolidato fiscale viene rilevata in bilancio dalle stesse, in applicazione del criterio di competenza economica ed in considerazione della valenza del consolidato fiscale limitata agli adempimenti di liquidazione delle posizioni fiscali correnti.

## 12. Fondi per rischi ed oneri

### **Fondi di quiescenza e per obblighi simili**

I Fondi di quiescenza sono costituiti in attuazione di accordi aziendali e si qualificano come piani a benefici definiti. La passività relativa a tali piani ed il relativo costo previdenziale delle prestazioni di lavoro corrente sono determinate sulla base di ipotesi attuariali applicando il metodo della "Proiezione Unitaria del Credito", che prevede la proiezione degli esborsi futuri sulla base di analisi storiche statistiche e della curva demografica e l'attualizzazione finanziaria di tali flussi sulla base di un tasso di interesse di mercato. I contributi versati in ciascun esercizio sono considerati come unità separate, rilevate e valutate singolarmente ai fini della determinazione dell'obbligazione finale. Il tasso utilizzato per l'attualizzazione è determinato con riferimento al rendimento di mercato di titoli zero coupon, in quanto ritenuto maggiormente rappresentativo dei rendimenti di mercato, tenendo conto della stima di durata delle prestazioni da erogare dal fondo pensione. Il valore attuale dell'obbligazione alla data di riferimento del bilancio è inoltre rettificato del fair value delle eventuali attività a servizio del piano.

Gli utili e le perdite attuariali sono riconosciuti a conto economico, in base al "metodo del corridoio", limitatamente alla parte di utili e perdite attuariali non rilevati al termine del precedente esercizio che eccede il maggiore tra il 10% del valore attuale dei benefici generati dal piano ed il 10% del fair value delle attività a servizio del piano; tale eccedenza è imputata al conto economico sulla base della vita lavorativa media attesa dei partecipanti al piano stesso.

### **Altri fondi**

Gli altri fondi per rischi ed oneri accolgono gli accantonamenti relativi ad obbligazioni legali o connessi a rapporti di lavoro oppure a contenziosi, anche fiscali, originati da un evento passato per i quali sia probabile l'esborso di risorse economiche per l'adempimento delle obbligazioni stesse, sempre che possa essere effettuata una stima attendibile del relativo ammontare.

Laddove l'elemento temporale sia significativo, gli accantonamenti vengono attualizzati utilizzando i tassi correnti di mercato. L'accantonamento e gli incrementi dovuti al fattore temporale sono rilevati a conto economico.

Nella voce sono inclusi anche i benefici a lungo termine ai dipendenti, i cui oneri vengono determinati con i medesimi criteri attuariali descritti per i fondi di quiescenza. Gli utili e le perdite attuariali vengono rilevati tutti immediatamente nel conto economico.

### 13. Debiti e titoli in circolazione

#### **Criteri di classificazione**

I Debiti verso banche, i Debiti verso clientela e i Titoli in circolazione ricomprendono le varie forme di provvista interbancaria e con clientela, le operazioni pronti contro termine con obbligo di riacquisto a termine e la raccolta effettuata attraverso certificati di deposito, titoli obbligazionari ed altri strumenti di raccolta in circolazione, al netto degli eventuali ammontari riacquistati.

Sono inoltre inclusi i debiti iscritti dalla banca in qualità di locatario nell'ambito di operazioni di leasing finanziario.

#### **Criteri di iscrizione**

La prima iscrizione di tali passività finanziarie avviene alla data di sottoscrizione del contratto, che normalmente coincide con il momento della ricezione delle somme raccolte o della emissione dei titoli di debito.

La prima iscrizione è effettuata sulla base del fair value delle passività, normalmente pari all'ammontare incassato od al prezzo di emissione, aumentato degli eventuali costi/proventi aggiuntivi direttamente attribuibili alla singola operazione di provvista o di emissione. Sono esclusi i costi interni di carattere amministrativo.

#### **Criteri di valutazione**

Dopo la rilevazione iniziale, le passività finanziarie vengono valutate al costo ammortizzato col metodo del tasso di interesse effettivo.

Fanno eccezione le passività a breve termine, per le quali il fattore temporale risulta trascurabile, che rimangono iscritte per il valore incassato.

#### **Criteri di cancellazione**

Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando risultano scadute o estinte. La cancellazione avviene anche in presenza di riacquisto di titoli obbligazionari precedentemente emessi. La differenza tra valore contabile della passività e l'ammontare corrisposto per acquistarla viene registrato a conto economico.

Il ricollocamento sul mercato di titoli propri successivamente al loro riacquisto è considerato come una nuova emissione con iscrizione al nuovo prezzo di collocamento.

### 14. Passività finanziarie di negoziazione

La voce include il valore negativo dei contratti derivati di trading, nonché il valore negativo dei derivati impliciti presenti in contratti complessi ma non strettamente correlati agli stessi. Inoltre sono incluse le passività che originano da scoperti tecnici generati dall'attività di negoziazione di titoli.

Tutte le passività di negoziazione sono valutate al fair value con imputazione del risultato della valutazione nel conto economico.

### 15. Passività finanziarie valutate al fair value

Intesa Sanpaolo non ha optato per la valutazione al fair value di alcuna passività finanziaria.

### 16. Operazioni in valuta

#### **Rilevazione iniziale**

Le operazioni in valuta estera sono registrate, al momento della rilevazione iniziale, in divisa di conto, applicando all'importo in valuta estera il tasso di cambio in vigore alla data dell'operazione.

**Rilevazioni successive**

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, le poste di bilancio in valuta estera vengono valorizzate come segue:

- le poste monetarie sono convertite al tasso di cambio alla data di chiusura;
- le poste non monetarie valutate al costo storico sono convertite al tasso di cambio in essere alla data dell'operazione;
- le poste non monetarie valutate al fair value sono convertite utilizzando i tassi di cambio in essere alla data di chiusura.

Le differenze di cambio che derivano dal regolamento di elementi monetari o dalla conversione di elementi monetari a tassi diversi da quelli di conversione iniziali, o di conversione del bilancio precedente, sono rilevate nel conto economico del periodo in cui sorgono.

Quando un utile o una perdita relativi ad un elemento non monetario sono rilevati a patrimonio netto, la differenza cambio relativa a tale elemento è rilevata anch'essa a patrimonio. Per contro, quando un utile o una perdita sono rilevati a conto economico, è rilevata in conto economico anche la relativa differenza cambio.

**17. Altre informazioni****Azioni proprie**

Le eventuali azioni proprie detenute sono portate in riduzione del patrimonio netto. Analogamente, il costo originario delle stesse e gli utili o le perdite derivanti dalla loro successiva vendita sono rilevati come movimenti del patrimonio netto.

**Ratei e risconti**

I ratei ed i risconti che accolgono oneri e proventi di competenza del periodo maturati su attività e passività sono iscritti in bilancio a rettifica delle attività e passività a cui si riferiscono.

**Spese per migliorie su beni di terzi**

I costi di ristrutturazione di immobili non di proprietà vengono capitalizzati in considerazione del fatto che per la durata del contratto di affitto la società utilizzatrice ha il controllo dei beni e può trarre da essi benefici economici futuri. I suddetti costi, classificati tra le Altre attività come previsto dalle Istruzioni della Banca d'Italia, vengono ammortizzati per un periodo non superiore alla durata del contratto di affitto.

**Trattamento di fine rapporto del personale**

A seguito dell'entrata in vigore della Legge Finanziaria 2007, che ha anticipato al 1° gennaio 2007 la riforma della previdenza complementare di cui al Decreto Legislativo 5 dicembre 2005 n. 252, il trattamento di fine rapporto del personale si riferisce alla sola quota maturata sino al 31 dicembre 2006. Esso configura un "beneficio successivo al rapporto di lavoro" classificato come "piano a benefici definiti" e pertanto è iscritto sulla base del suo valore attuariale determinato utilizzando il metodo della "Proiezione Unitaria del Credito" senza applicazione del pro-rata del servizio prestato. Ciò in quanto si è considerato che il costo previdenziale ("current service cost") del TFR, in essere al 1° gennaio 2007, sia quasi interamente maturato e che la rivalutazione dello stesso, per gli anni a venire, non dia luogo a significativi benefici per i dipendenti.

Ai fini dell'attualizzazione, il tasso utilizzato è determinato con riferimento al rendimento di mercato di titoli zero coupon, in quanto ritenuto maggiormente rappresentativo dei rendimenti di mercato, tenendo conto della durata media residua della passività, ponderata in base alla percentuale dell'importo pagato e anticipato, per ciascuna scadenza, rispetto al totale da pagare e anticipare fino all'estinzione finale dell'intera obbligazione.

I costi per il servizio del piano sono contabilizzati tra i costi del personale e i profitti/perdite attuariali sono computati in base al "metodo del corridoio", ossia come l'eccesso dei profitti/perdite attuariali cumulati, risultanti alla chiusura dell'esercizio precedente, rispetto al 10% del valore attuale dei benefici generati dal piano. Tale eccedenza viene rilevata nel conto economico sulla base della vita lavorativa media attesa dei partecipanti al piano stesso.

A seguito della riforma, le quote di trattamento di fine rapporto del personale maturande a partire dal 1° gennaio 2007 configurano un "piano a contribuzione definita" sia nel caso di opzione da parte del dipendente per la previdenza complementare, sia nel caso di destinazione al fondo di Tesoreria presso l'INPS. L'importo delle quote, contabilizzato tra i costi del personale, è determinato sulla base dei contributi dovuti senza l'applicazione di metodologie di calcolo attuariali.



### **Accantonamenti per garanzie rilasciate e impegni**

Gli accantonamenti su base analitica e collettiva, relativi alla stima dei possibili esborsi connessi al rischio di credito relativo alle garanzie ed impegni, determinati applicando i medesimi criteri precedentemente esposti con riferimento ai crediti, sono appostati tra le Altre passività, come previsto dalle Istruzioni della Banca d'Italia.

### **Pagamenti basati su azioni**

I piani di remunerazione del personale basati su azioni vengono rilevati nel conto economico, con un corrispondente incremento del patrimonio netto, sulla base del fair value degli strumenti finanziari attribuiti alla data di assegnazione, suddividendo l'onere lungo il periodo previsto dal piano.

In presenza di opzioni, il fair value delle stesse è calcolato utilizzando un modello che considera, oltre ad informazioni quali il prezzo di esercizio e la vita dell'opzione, il prezzo corrente delle azioni e la loro volatilità attesa, i dividendi attesi e il tasso di interesse risk-free, anche le caratteristiche specifiche del piano in essere. Nel modello di valorizzazione sono valutate in modo distinto l'opzione e la probabilità di realizzazione delle condizioni in base alle quali le opzioni sono state assegnate. La combinazione dei due valori fornisce il fair value dello strumento assegnato.

L'eventuale riduzione del numero di strumenti finanziari assegnati è contabilizzata come cancellazione di una parte degli stessi.

### **Riconoscimento dei ricavi e dei costi**

I ricavi sono riconosciuti nel momento in cui vengono conseguiti o, comunque, nel caso di vendita di beni o prodotti, quando è probabile che saranno ricevuti i benefici futuri e tali benefici possono essere quantificabili in modo attendibile, nel caso di prestazioni di servizi, nel momento in cui gli stessi vengono prestati. In particolare:

- gli interessi corrispettivi sono riconosciuti pro rata temporis sulla base del tasso di interesse contrattuale o di quello effettivo nel caso di applicazione del costo ammortizzato;
- gli interessi di mora, eventualmente previsti in via contrattuale, sono contabilizzati a conto economico solo al momento del loro effettivo incasso;
- i dividendi sono rilevati a conto economico nel corso dell'esercizio in cui ne viene deliberata la distribuzione;
- le commissioni per ricavi da servizi sono iscritte, sulla base dell'esistenza di accordi contrattuali, nel periodo in cui i servizi stessi sono stati prestati;
- i ricavi derivanti dalla vendita di strumenti finanziari, determinati dalla differenza tra il corrispettivo pagato o incassato della transazione ed il fair value dello strumento, vengono riconosciuti al conto economico in sede di rilevazione dell'operazione se il fair value è determinabile con riferimento a parametri o transazioni recenti osservabili sullo stesso mercato nel quale lo strumento è negoziato. Qualora questi valori non siano agevolmente riscontrabili o essi presentino una ridotta liquidità, lo strumento finanziario viene iscritto per un importo pari al prezzo della transazione, depurato del margine commerciale; la differenza rispetto al fair value affluisce al conto economico lungo la durata dell'operazione attraverso una progressiva riduzione, nel modello valutativo, del fattore correttivo connesso con la ridotta liquidità dello strumento;
- gli utili e perdite derivanti dalla negoziazione di strumenti finanziari sono riconosciuti al conto economico al momento del perfezionamento della vendita, sulla base della differenza tra il corrispettivo pagato o incassato ed il valore di iscrizione degli strumenti stessi;
- i ricavi derivanti dalla vendita di attività non finanziarie sono rilevati al momento del perfezionamento della vendita, a meno che sia stata mantenuta la maggior parte dei rischi e benefici connessi con l'attività.

I costi sono rilevati in conto economico nei periodi nei quali sono contabilizzati i relativi ricavi. Se l'associazione tra costi e ricavi può essere effettuata in modo generico ed indiretto, i costi sono iscritti su più periodi con procedure razionali e su base sistematica. I costi che non possono essere associati ai proventi sono rilevati immediatamente in conto economico.

### **Utilizzo di stime e assunzioni nella predisposizione del bilancio d'esercizio**

La redazione del bilancio d'esercizio richiede anche il ricorso a stime e ad assunzioni che possono determinare significativi effetti sui valori iscritti nello stato patrimoniale e nel conto economico, nonché sull'informativa relativa alle attività e passività potenziali riportate in bilancio. L'elaborazione di tali stime implica l'utilizzo delle informazioni disponibili e l'adozione di valutazioni soggettive, fondate anche sull'esperienza storica, utilizzata ai fini della formulazione di assunzioni ragionevoli per la rilevazione dei fatti di gestione. Per loro natura le stime e le assunzioni utilizzate possono variare di esercizio in esercizio e,



pertanto, non è da escludersi che negli esercizi successivi gli attuali valori iscritti in bilancio potranno differire anche in maniera significativa a seguito del mutamento delle valutazioni soggettive utilizzate.

Le principali fattispecie per le quali è maggiormente richiesto l'impiego di valutazioni soggettive da parte della direzione aziendale sono:

- la quantificazione delle perdite per riduzione di valore dei crediti e, in genere, delle altre attività finanziarie;
- la determinazione del fair value degli strumenti finanziari da utilizzare ai fini dell'informativa di bilancio;
- l'utilizzo di modelli valutativi per la rilevazione del fair value degli strumenti finanziari non quotati in mercati attivi;
- la valutazione della congruità del valore degli avviamenti e delle altre attività immateriali;
- la quantificazione dei fondi del personale e dei fondi per rischi e oneri;
- le stime e le assunzioni sulla recuperabilità della fiscalità differita attiva;
- le ipotesi demografiche (legate alla mortalità prospettica della popolazione assicurata) e finanziarie (derivanti dalla possibile evoluzione dei mercati finanziari) utilizzate nello strutturare i prodotti assicurativi e nel definire le basi di calcolo delle riserve integrative.

### **Modalità di determinazione del fair value**

Il fair value è l'ammontare al quale un'attività (o una passività) può essere scambiata in una transazione tra controparti indipendenti in possesso di un ragionevole grado di conoscenza delle condizioni di mercato e dei fatti rilevanti connessi all'oggetto della negoziazione. Nella definizione di fair value è fondamentale la presunzione che un'entità sia pienamente operativa e non sia nella necessità di liquidare o ridurre sensibilmente l'attività, o di intraprendere delle operazioni a condizioni sfavorevoli. Il fair value riflette la qualità creditizia dello strumento in quanto incorpora il rischio di controparte.

### **Strumenti finanziari**

Per gli strumenti finanziari il fair value viene determinato attraverso l'utilizzo di prezzi acquisiti dai mercati finanziari, nel caso di strumenti quotati su mercati attivi, o mediante l'utilizzo di modelli valutativi interni per gli altri strumenti finanziari.

Un mercato è considerato attivo se i prezzi di quotazione, rappresentanti effettive e regolari operazioni di mercato verificatesi in un congruo periodo di riferimento, sono prontamente e regolarmente disponibili tramite borse, mediatori, intermediari, società del settore, servizi di quotazione o enti autorizzati. Sono considerati quotati in un mercato attivo che rispetti le caratteristiche sopra indicate i fondi comuni di investimento, le operazioni in cambi spot, i futures, le opzioni, ed i titoli azionari quotati su un mercato regolamentato e i titoli obbligazionari per i quali siano rilevabili con continuità almeno due prezzi di tipo "eseguibile" su un servizio di quotazione con una differenza tra prezzo di domanda-offerta inferiore ad un intervallo ritenuto congruo. Infine si considerano quotati in un mercato attivo anche i fondi "hedge" se prevedono una liquidazione mensile delle quote o, in mancanza di ciò, se presentano delle condizioni di liquidabilità non superiori a quattro mesi. Per differenza, tutti i titoli, i derivati e gli hedge fund che non appartengono alle categorie sopra descritte non sono considerati quotati in un mercato attivo.

Per gli strumenti finanziari quotati su mercati attivi viene utilizzato il prezzo "corrente" di offerta ("denaro") per le attività finanziarie ed il prezzo corrente richiesto ("lettera") per le passività finanziarie, rilevato sul mercato più vantaggioso al quale si ha accesso, alla chiusura del periodo di riferimento.

Nel caso di strumenti finanziari per i quali il differenziale domanda-offerta risulta scarsamente rilevante, o per le attività e passività finanziarie con caratteristiche tali da portare a posizioni compensative per il rischio di mercato, viene utilizzato un prezzo medio di mercato (sempre riferito all'ultimo giorno del periodo di riferimento) in luogo del prezzo di offerta o del prezzo richiesto.

Nel caso di assenza di un mercato attivo e liquido, la determinazione del fair value degli strumenti finanziari è prevalentemente realizzata grazie all'utilizzo di tecniche di valutazione aventi l'obiettivo di stabilire il prezzo di una ipotetica transazione indipendente, motivata da normali considerazioni di mercato, alla data di valutazione. Nell'incorporare tutti i fattori che gli operatori considerano nello stabilire il prezzo, i modelli valutativi sviluppati tengono conto del valore finanziario del tempo al tasso privo di rischio, dei rischi di insolvenza, di pagamento anticipato e di riscatto, della volatilità dello strumento finanziario, nonché, se del caso, dei tassi di cambio di valuta estera, dei prezzi delle materie prime, del prezzo delle azioni.

In presenza di elevato rischio di modello o di parametri non direttamente osservabili sul mercato e per i prodotti finanziari più innovativi, il fair value rilevato dalle tecniche di valutazione viene prudenzialmente ridotto attraverso l'applicazione di un fattore correttivo, determinato in funzione del grado di complessità del modello valutativo utilizzato e del livello di liquidità dello strumento finanziario. Poiché i "rischi di liquidità" tendono a diminuire con l'avvicinarsi della scadenza dello strumento, al citato fattore correttivo viene applicato un moltiplicatore, che si riduce in funzione della vita residua del prodotto finanziario.

Il metodo di valutazione definito per uno strumento finanziario viene adottato con continuità nel tempo ed è modificato solo a seguito di variazioni rilevanti nelle condizioni di mercato o soggettive dell'emittente lo strumento finanziario.

Per i titoli obbligazionari ed i contratti derivati, sono stati definiti modelli valutativi che fanno riferimento a valori correnti di mercato di strumenti sostanzialmente identici, al valore finanziario del tempo e a modelli di prezzatura delle opzioni facendo marginalmente riferimento a specifici elementi dell'entità oggetto di valutazione e considerando i parametri desumibili dal mercato. L'individuazione e l'applicazione di questi ultimi è effettuata alla luce della liquidità, profondità e osservabilità dei mercati di riferimento. Nell'utilizzare un modello di calcolo si tiene, inoltre, conto della necessità di effettuare un aggiustamento per incorporare la rischiosità creditizia della controparte.

In particolare, i titoli obbligazionari vengono valutati con la metodologia dell'attualizzazione dei flussi di cassa futuri previsti dal piano contrattuale del titolo, rettificati per tenere conto della rischiosità creditizia dell'emittente.

Per i contratti derivati, in considerazione della loro numerosità e complessità, è stato individuato un quadro sistematico di riferimento che rappresenta le linee comuni (algoritmi di calcolo, modelli di elaborazione, dati di mercato utilizzati, assunzioni di base del modello) sulle quali si fonda la valutazione di ogni categoria di strumenti derivati.

Per i titoli azionari è prevista una gerarchia ed un ordine di applicazione dei metodi di valutazione che considera: le transazioni dirette, ovvero le transazioni significative sul titolo registrate in un arco di tempo ritenuto sufficientemente breve rispetto al momento della valutazione ed in condizioni di mercato costanti, le transazioni comparabili di società che operano nello stesso settore e con tipologia di prodotti/servizi forniti analoghi a quelli della partecipata oggetto di valutazione, l'applicazione della media dei multipli significativi di borsa di società comparabili rispetto alle grandezze economico-patrimoniali della partecipata e, infine, metodi di valutazione analitici finanziari, reddituali e patrimoniali.

Per i rapporti creditizi attivi disponibili per la vendita e per quelli attivi e passivi rilevati in bilancio al costo o al costo ammortizzato, il fair value ai fini di bilancio o riportato nella Nota Integrativa viene determinato secondo la seguente modalità:

- per le attività e passività a medio e lungo termine diverse dalle prime erogazioni, la valutazione viene prevalentemente effettuata attraverso l'attualizzazione dei flussi di cassa futuri. Quest'ultima è stata definita basandosi su un approccio risk neutral, ovvero utilizzando un tasso privo di rischio e correggendo i flussi di cassa contrattuali futuri per tenere conto della rischiosità creditizia della controparte, rappresentata dai parametri di PD (Probability of Default) ed LGD (Loss Given Default);
- per le attività e passività a vista, con scadenza nel breve termine o indeterminata e per le prime erogazioni, il valore contabile di iscrizione al netto della svalutazione collettiva/analitica, rappresenta una buona approssimazione del fair value;
- per i titoli emessi a tasso variabile e per quelli a tasso fisso a breve termine, il valore contabile di iscrizione è ritenuto una ragionevole approssimazione del fair value in ragione del fatto che esso rispecchia sia la variazione dei tassi, sia la valutazione del rischio creditizio associato all'emittente;
- per i titoli emessi a tasso fisso a medio lungo termine e per i titoli strutturati oggetto di copertura del fair value, il valore contabile determinato ai fini dell'hedge accounting tiene già conto della valorizzazione del rischio di mercato. Per questi titoli, nella determinazione del fair value riportato nella Nota Integrativa, non si tiene conto della variazione del proprio spread creditizio, in considerazione della scarsa rilevanza.

### **Attività non finanziarie**

Per quanto concerne gli immobili di investimento, il cui fair value è calcolato solo ai fini dell'informativa della Nota Integrativa, si fa riferimento ad un valore determinato, prevalentemente attraverso perizie esterne, considerando operazioni a prezzi correnti in un mercato attivo per attività immobiliari similari, nella medesima localizzazione e condizione nonché soggette a condizioni simili per affitti ed altri contratti.

### **Modalità di determinazione del costo ammortizzato**

Il costo ammortizzato di un'attività o passività finanziaria è il valore a cui è stata misurata alla rilevazione iniziale, l'attività o la passività finanziaria al netto dei rimborsi di capitale, accresciuto o diminuito dall'ammortamento complessivo, calcolato usando il metodo dell'interesse effettivo, delle differenze tra il valore iniziale e quello a scadenza e al netto di qualsiasi perdita di valore.

Il tasso di interesse effettivo è quel tasso che eguaglia il valore attuale di un'attività o passività finanziaria al flusso contrattuale dei pagamenti futuri in denaro o ricevuti fino alla scadenza o alla successiva data di

ricalcolo del prezzo. Per il calcolo del valore attuale si applica il tasso di interesse effettivo al flusso dei futuri incassi o pagamenti lungo l'intera vita utile dell'attività o passività finanziaria - o per un periodo più breve in presenza di talune condizioni (per esempio revisione dei tassi di mercato).

Successivamente alla rilevazione iniziale, il costo ammortizzato permette di allocare ricavi e costi portati in diminuzione o aumento dello strumento lungo l'intera vita attesa dello stesso per il tramite del processo di ammortamento. La determinazione del costo ammortizzato è diversa a seconda che le attività/passività finanziarie oggetto di valutazione siano a tasso fisso o variabile e – in quest'ultimo caso – a seconda che la variabilità del tasso sia nota o meno a priori. Per gli strumenti a tasso fisso o a tasso fisso per fasce temporali, i flussi futuri di cassa vengono quantificati in base al tasso di interesse noto (unico o variabile) durante la vita del finanziamento. Per le attività/passività finanziarie a tasso variabile, la cui variabilità non è nota a priori (ad esempio perché legata ad un indice), la determinazione dei flussi di cassa è effettuata sulla base dell'ultimo tasso noto. Ad ogni data di revisione del tasso si procede al ricalcolo del piano di ammortamento e del tasso di rendimento effettivo su tutta la vita utile dello strumento, cioè fino alla data di scadenza. L'aggiustamento viene riconosciuto come costo o provento nel conto economico.

La valutazione al costo ammortizzato viene effettuata per i crediti, le attività finanziarie detenute sino alla scadenza e quelle disponibili per la vendita, per i debiti ed i titoli in circolazione.

Le attività e le passività finanziarie negoziate a condizioni di mercato sono inizialmente rilevate al loro fair value, che normalmente corrisponde all'ammontare erogato o pagato comprensivo, per gli strumenti valutati al costo ammortizzato, dei costi di transazione e delle commissioni direttamente imputabili.

Sono considerati costi di transazione, i costi ed i proventi marginali interni o esterni attribuibili all'emissione, all'acquisizione o alla dismissione di uno strumento finanziario e non riaddebitabili al cliente. Tali commissioni, che devono essere direttamente riconducibili alla singola attività o passività finanziaria, incidono sul rendimento effettivo originario e rendono il tasso di interesse effettivo associato alla transazione diverso dal tasso di interesse contrattuale. Sono esclusi i costi/proventi relativi indistintamente a più operazioni e le componenti correlate ad eventi che possono verificarsi nel corso della vita dello strumento finanziario, ma che non sono certi all'atto della definizione iniziale, quali ad esempio: commissioni per retrocessione, per mancato utilizzo, per estinzione anticipata, di underwriting, di facility e di arrangement. Inoltre non sono considerati nel calcolo del costo ammortizzato i costi che la Banca dovrebbe sostenere indipendentemente dall'operazione (es. costi amministrativi, di cancelleria, di comunicazione), quelli che, pur essendo specificatamente attribuibili all'operazione, rientrano nella normale prassi di gestione del finanziamento (ad esempio, attività finalizzate all'erogazione del fido), nonché le commissioni per servizi incassate a seguito dell'espletamento di attività di Finanza Strutturata che si sarebbero comunque incassate indipendentemente dal successivo finanziamento dell'operazione.

Con particolare riferimento ai crediti, si considerano costi riconducibili allo strumento finanziario le provvigioni pagate ai canali distributivi, i compensi pagati per consulenza/assistenza per l'organizzazione e/o la partecipazione ai prestiti sindacati ed infine le commissioni up-front correlate a crediti erogati a tassi superiori a quelli di mercato; mentre i ricavi considerati nel calcolo del costo ammortizzato sono le commissioni up-front correlate a crediti erogati a tassi inferiori a quelli di mercato, quelle di partecipazione alle operazioni sindacate e le commissioni di brokeraggio collegate a provvigioni riconosciute da società di intermediazione.

Per quanto riguarda i titoli non classificati tra le attività di negoziazione, sono considerati costi di transazione le commissioni per contratti con broker operanti sui mercati azionari italiani, quelle erogate agli intermediari operanti sui mercati azionari e obbligazionari esteri definite sulla base di tabelle commissionali. Non si considerano attratti dal costo ammortizzato i bolli, in quanto non significativi.

Per i titoli emessi, sono considerati nel calcolo del costo ammortizzato le commissioni di collocamento dei prestiti obbligazionari pagate a terzi, le quote pagate alle borse valori ed i compensi pagati ai revisori per l'attività svolta a fronte di ogni singola emissione, mentre non si considerano attratte dal costo ammortizzato le commissioni pagate ad agenzie di rating, le spese legali e di consulenza/revisione per l'aggiornamento annuale dei prospetti informativi, i costi per l'utilizzo di indici e le commissioni che si originano durante la vita del prestito obbligazionario emesso.

Il costo ammortizzato si applica anche per la valutazione della perdita di valore degli strumenti finanziari sopra elencati nonché per l'iscrizione di quelli emessi o acquistati ad un valore diverso dal loro fair value. Questi ultimi vengono iscritti al fair value, anziché per l'importo incassato o pagato, calcolato attualizzando i flussi di cassa futuri ad un tasso uguale al tasso di rendimento effettivo di strumenti simili (in termini di merito creditizio, scadenze contrattuali, valuta, ecc.), con contestuale rilevazione nel conto economico di un onere o di un provento finanziario; successivamente alla valorizzazione iniziale, sono valutati al costo ammortizzato con l'evidenziazione di interessi effettivi maggiori o minori rispetto a quelli nominali. Infine, sono valutate al costo ammortizzato anche le attività o passività strutturate non valutate al fair value con

imputazione al conto economico per le quali si è provveduto a scorporare e rilevare separatamente il contratto derivato incorporato nello strumento finanziario.

Il criterio di valutazione al costo ammortizzato non si applica per le attività/passività finanziarie coperte per le quali è prevista la rilevazione delle variazioni di fair value relative al rischio coperto a conto economico. Lo strumento finanziario viene però nuovamente valutato al costo ammortizzato in caso di cessazione della copertura, momento a partire dal quale le variazioni di fair value precedentemente rilevate sono ammortizzate, calcolando un nuovo tasso di interesse effettivo di rendimento che considera il valore del credito aggiustato del fair value della parte oggetto di copertura, fino alla scadenza della copertura originariamente prevista. Inoltre, come già ricordato nel paragrafo relativo ai criteri di valutazione dei crediti e dei debiti e titoli in circolazione, la valutazione al costo ammortizzato non si applica per le attività/passività finanziarie la cui breve durata fa ritenere trascurabile l'effetto economico dell'attualizzazione né per i crediti senza una scadenza definita o a revoca.

## **Modalità di determinazione delle perdite di valore**

### **Attività finanziarie**

Ad ogni data di bilancio le attività finanziarie non classificate nella voce Attività finanziarie detenute per la negoziazione sono sottoposte ad un test di impairment (perdita di valore) al fine di verificare se esistono obiettive evidenze che possano far ritenere non interamente recuperabile il valore di carico delle attività stesse.

Si è in presenza di perdite di valore se vi è evidenza oggettiva di una riduzione dei flussi di cassa futuri, rispetto a quelli originariamente stimati, a seguito di specifici eventi; la perdita deve poter essere quantificata in maniera affidabile ed essere correlata ad eventi attuali, non meramente attesi.

La valutazione di impairment viene effettuata su base analitica per le attività finanziarie che presentano specifiche evidenze di perdite di valore e collettivamente, per le attività finanziarie per le quali non è richiesta la valutazione analitica o per le quali la valutazione analitica non ha determinato una rettifica di valore. La valutazione collettiva si basa sull'individuazione di classi di rischio omogenee delle attività finanziarie con riferimento alle caratteristiche del debitore/emittente, al settore economico, all'area geografica, alla presenza di eventuali garanzie e di altri fattori rilevanti.

Con riferimento ai crediti verso clientela e verso banche, sono sottoposti a valutazione analitica i crediti ai quali è stato attribuito lo status di sofferenza, incaglio, ristrutturato o di scaduto secondo le definizioni della Banca d'Italia, coerenti con i principi IAS/IFRS.

Detti crediti deteriorati sono oggetto di un processo di valutazione analitica e l'ammontare della rettifica di valore di ciascun credito è pari alla differenza tra il valore di bilancio dello stesso al momento della valutazione (costo ammortizzato) ed il valore attuale dei previsti flussi di cassa futuri, calcolato applicando il tasso di interesse effettivo originario.

I flussi di cassa previsti tengono conto dei tempi di recupero attesi, del presumibile valore di realizzo delle eventuali garanzie nonché dei costi che si ritiene verranno sostenuti per il recupero dell'esposizione creditizia. I flussi di cassa relativi a crediti il cui recupero è previsto nel breve termine non vengono attualizzati, in quanto il fattore finanziario risulta non significativo.

I crediti per i quali non sono state individuate singolarmente evidenze oggettive di perdita sono sottoposti alla valutazione di una perdita di valore collettiva. Tale valutazione avviene per categorie di crediti omogenee in termini di rischio di credito e le relative percentuali di perdita sono stimate tenendo conto di serie storiche, fondate su elementi osservabili alla data della valutazione, che consentano di stimare il valore della perdita latente in ciascuna categoria di crediti. Nella valutazione si tiene conto anche della rischiosità connessa con il paese di residenza della controparte.

La determinazione degli accantonamenti sui crediti vivi è effettuata identificando le maggiori sinergie possibili (per quanto consentito dalle diverse normative) con l'approccio previsto ai fini di vigilanza dalle disposizioni del "Nuovo accordo sul capitale" denominato Basilea II. In particolare, i parametri del modello di calcolo previsti dalle nuove disposizioni di vigilanza, rappresentati dalla PD (Probability of Default) e dalla LGD (Loss Given Default), vengono utilizzati – laddove già disponibili – anche ai fini delle valutazioni di bilancio. Il rapporto tra i due citati parametri costituisce la base di partenza per la segmentazione dei crediti, in quanto essi sintetizzano i fattori rilevanti considerati dai principi IAS/IFRS per la determinazione delle categorie omogenee, e per il calcolo degli accantonamenti. L'orizzonte temporale di un anno utilizzato per la valorizzazione della probabilità di default si ritiene possa approssimare la nozione di incurred loss, cioè di perdita fondata su eventi attuali ma non ancora acquisiti dall'impresa nella revisione del grado di rischio dello specifico cliente, prevista dai principi contabili internazionali.

Per la determinazione dell'ammontare degli accantonamenti si tiene altresì conto di fattori correttivi determinati in base all'analisi qualitativa del portafoglio, con particolare riferimento alla concentrazione del rischio ed all'impatto del ciclo economico sui diversi settori economici.

Nel caso di attività finanziarie disponibili per la vendita, una variazione negativa del fair value è considerata impairment solo se ritenuta una riduzione di valore; in questo caso la perdita cumulativa rilevata nell'esercizio e l'eventuale riserva di patrimonio netto sono imputate a conto economico. Il processo di identificazione di evidenza di impairment si attiva per effetto di una delle seguenti condizioni: decremento del fair value superiore al 20% del valore contabile originario oppure decremento del fair value perdurante per un periodo di 24 mesi. Inoltre, per i titoli azionari, si identifica un'oggettiva evidenza di impairment in presenza di almeno uno dei seguenti segnali: la diminuzione del rating di oltre 2 classi, la capitalizzazione di mercato significativamente inferiore al patrimonio netto contabile, l'avvio di un piano di ristrutturazione del debito, una significativa variazione negativa del patrimonio netto contabile.

Per quanto concerne i metodi di valutazione utilizzati per il calcolo del fair value, si rinvia a quanto riportato nel relativo capitolo illustrativo.

### **Partecipazioni**

Sono oggetto del test di impairment le partecipazioni iscritte nel bilancio di Intesa Sanpaolo. In particolare il test di impairment è eseguito su base annuale per ogni partecipazione che faccia emergere nel bilancio individuale o consolidato un avviamento, e solo in presenza di segnali di impairment (rappresentati dalle situazioni già identificate in precedenza con riferimento alle attività finanziarie disponibili per la vendita) per le restanti partecipazioni.

Il test prevede la determinazione del valore recuperabile, rappresentato dal maggiore tra il fair value al netto dei costi di vendita e il valore d'uso.

Per quanto concerne i metodi di valutazione utilizzati per il calcolo del fair value al netto dei costi di vendita, si rimanda a quanto sopra indicato nel relativo capitolo illustrativo.

Il valore d'uso è il valore attuale dei flussi finanziari attesi rivenienti dall'attività oggetto di impairment; esso riflette la stima dei flussi finanziari attesi dalla attività, la stima delle possibili variazioni nell'ammontare e/o nella tempistica dei flussi finanziari, il valore finanziario del tempo, il prezzo atto a remunerare la rischiosità della attività ed altri fattori, quali ad esempio l'illiquidità dell'attività, che possano influenzare l'apprezzamento, da parte degli operatori di mercato, dei flussi finanziari attesi rivenienti dall'attività.

Nella determinazione del valore d'uso si utilizza il metodo dell'attualizzazione dei flussi di cassa futuri (DCF - Discounted Cash Flow).

### **Altre attività non finanziarie**

Le attività materiali ed immateriali con vita utile definita sono soggette a test di impairment se esiste un'indicazione che il valore contabile del bene non può più essere recuperato. Il valore recuperabile viene determinato con riferimento al fair value dell'attività materiale o immateriale al netto degli oneri di dismissione o al valore d'uso se determinabile e se esso risulta superiore al fair value.

Per quanto riguarda gli immobili, il fair value è prevalentemente determinato sulla base di una perizia redatta da un certificatore esterno. Tale perizia è rinnovata periodicamente ogniqualvolta si venga a determinare un cambiamento nell'andamento del mercato immobiliare che faccia ritenere le stime precedentemente redatte non valide ed in ogni caso ogni tre anni. La perdita di valore viene rilevata solo nel caso in cui il fair value al netto dei costi di vendita o il valore d'uso sia inferiore al valore di carico per un periodo continuativo di tre anni.

Per le altre immobilizzazioni materiali e le immobilizzazioni immateriali (diverse dall'avviamento) si assume che il valore di carico corrisponda normalmente al valore d'uso, in quanto determinato da un processo di ammortamento stimato sulla base dell'effettivo contributo del bene al processo produttivo e risultando estremamente aleatoria la determinazione di un fair value. I due valori si discostano, dando luogo a impairment, in caso di danneggiamenti, uscita dal processo produttivo o altre circostanze similari non ricorrenti.

### **Aggregazioni aziendali**

Il trasferimento del controllo di un'impresa (o di un gruppo di attività e beni integrati, condotti e gestiti unitariamente) configura un'operazione di aggregazione aziendale.

A tal fine si considera il trasferimento del controllo sia quando si acquisisce più della metà dei diritti di voto, sia nel caso in cui, pur non acquisendo più della metà dei diritti di voto di un'altra impresa, si ottiene il controllo di quest'ultima poiché, come conseguenza dell'aggregazione, si ha il potere: (i) su più della metà dei diritti di voto dell'altra impresa in virtù di accordi con altri investitori, (ii) di decidere le scelte gestionali e finanziarie dell'impresa in forza di uno statuto o di un accordo, (iii) di nominare o rimuovere la



maggioranza dei membri dell'organo aziendale deputato alla gestione della società, (iv) di ottenere la maggioranza dei voti alle riunioni dell'organo aziendale deputato alla gestione della società.

L'IFRS 3 richiede che per tutte le operazioni di aggregazione venga individuato un acquirente. Quest'ultimo deve essere identificato nel soggetto che ottiene il controllo su un'altra entità o gruppo di attività. Nel caso in cui non si sia in grado di identificare un soggetto controllante seguendo la definizione di controllo sopradescritta, come per esempio nel caso di operazioni di scambio di interessenze partecipative, l'individuazione dell'acquirente deve avvenire con l'utilizzo di altri fattori quali: l'entità il cui fair value è significativamente maggiore, l'entità che eventualmente versa un corrispettivo in denaro, l'entità che emette le nuove azioni.

L'acquisizione, e quindi il primo consolidamento dell'entità acquisita, deve essere contabilizzata nella data in cui l'acquirente ottiene effettivamente il controllo sull'impresa o attività acquisite. Quando l'operazione avviene tramite un'unica operazione di scambio, la data dello scambio normalmente coincide con la data di acquisizione. Tuttavia è sempre necessario verificare l'eventuale presenza di accordi tra le parti che possano comportare un trasferimento del controllo prima della data dello scambio.

Il costo di un'operazione di aggregazione deve essere determinato come sommatoria: (i) del fair value, alla data dello scambio, delle attività cedute, delle passività sostenute o assunte e degli strumenti di capitale emessi dall'acquirente in cambio del controllo; (ii) di qualunque onere accessorio direttamente attribuibile all'aggregazione aziendale.

Nelle operazioni che prevedono il pagamento in denaro (o quando è previsto il pagamento mediante strumenti finanziari assimilabili alla cassa), il prezzo è il corrispettivo pattuito, eventualmente attualizzato nel caso in cui sia previsto un pagamento rateale con riferimento ad un periodo superiore al breve termine; nel caso in cui il pagamento avvenga tramite uno strumento diverso dalla cassa, quindi mediante l'emissione di strumenti rappresentativi di capitale, il prezzo è pari al fair value del mezzo di pagamento al netto dei costi direttamente attribuibili all'operazione di emissione di capitale. Per le modalità di determinazione del fair value degli strumenti finanziari, si fa riferimento a quanto riportato nel paragrafo dedicato, con l'accortezza che, in presenza di azioni quotate su mercati attivi, il fair value è rappresentato dalla quotazione di borsa alla data dell'acquisizione o, in mancanza, all'ultima quotazione disponibile.

Sono inclusi nel prezzo dell'aggregazione aziendale alla data di acquisizione gli aggiustamenti subordinati ad eventi futuri, se previsti dagli accordi e solo nel caso in cui siano probabili, determinabili in modo attendibile e realizzati entro i dodici mesi successivi alla data di acquisizione del controllo mentre non vengono considerati gli indennizzi per riduzione del valore delle attività utilizzate in quanto già considerati o nel fair value degli strumenti rappresentativi di capitale o come riduzione del premio o incremento dello sconto sull'emissione iniziale nel caso di emissione di strumenti di debito.

Al fine di determinare il costo dell'aggregazione aziendale, al prezzo come sopra illustrato sono sommati i costi esterni sostenuti per la finalizzazione dell'operazione quali, a titolo esemplificativo, i compensi professionali corrisposti a revisori, periti, consulenti legali, i costi per perizie e controllo dei conti, predisposizione di documenti informativi richiesti dalle norme, nonché le spese di consulenza sostenute per identificare potenziali target da acquisire se è contrattualmente stabilito che il pagamento sia effettuato solo in caso di esito positivo dell'aggregazione. Non sono riconducibili all'aggregazione aziendale i costi futuri che si prevede di sostenere in seguito all'acquisizione del controllo in quanto non rappresentano passività sostenute o assunte dall'acquirente in cambio del controllo sull'acquisito (ad esempio i costi sostenuti dopo l'ottenimento del controllo per determinare i fair value delle attività e passività, i costi per consulenze organizzative, informatiche, legali che riguardano l'integrazione operativa e non l'attività di acquisizione stessa), i costi di integrazione, i costi per la negoziazione e l'emissione di passività finanziarie in quanto costituiscono parte integrante dell'operazione di emissione delle passività ai sensi dello IAS 39.

Le operazioni di aggregazione aziendale sono contabilizzate secondo il "metodo dell'acquisto" che prevede la contabilizzazione (i) delle attività, passività e passività potenziali dell'acquisito ai rispettivi fair value alla data di acquisizione incluse eventuali attività immateriali identificabili non già rilevate nel bilancio dell'impresa acquisita, (ii) delle quote di pertinenza di terzi nell'acquisito in proporzione alla relativa interessenza nei fair value netti di tali elementi, (iii) dell'avviamento di pertinenza del Gruppo determinato come differenza tra il costo dell'aggregazione aziendale e l'interessenza detenuta del fair value netto delle attività, passività e passività potenziali identificabili. Tale differenza viene allocata alle Unità generatrici di flussi finanziari identificate all'interno del Gruppo Intesa Sanpaolo. L'eventuale eccedenza positiva tra l'interessenza del Gruppo nel fair value netto delle attività, passività e passività potenziali acquisite ed il costo dell'aggregazione aziendale viene contabilizzata a conto economico.

L'identificazione del fair value delle attività, passività e passività potenziali dell'impresa acquisita può avvenire provvisoriamente entro la fine dell'esercizio in cui l'aggregazione viene realizzata e deve essere perfezionata entro dodici mesi dalla data di acquisizione.

Se il controllo viene realizzato attraverso acquisti successivi, ogni transazione viene registrata

separatamente e le attività, passività e passività potenziali acquisite vengono contabilizzate al fair value alla data di acquisizione. In particolare per ogni acquisto di partecipazione considerata qualificata vengono individuati, nel limite della materialità delle singole poste, il fair value delle attività e passività. Nel momento di realizzazione dell'aggregazione aziendale, cioè nel momento di acquisizione del controllo, la quota di attività e passività acquisite prima dell'acquisizione del controllo viene rivalutata e la rivalutazione viene iscritta a patrimonio netto.

Non configurano aggregazioni aziendali le operazioni finalizzate al controllo di una o più imprese che non costituiscono un'attività aziendale o al controllo in via transitoria o, infine, se l'aggregazione aziendale è realizzata con finalità riorganizzative, quindi tra due o più imprese o attività aziendali già facenti parte del Gruppo Intesa Sanpaolo, e che non comporta cambiamento degli assetti di controllo indipendentemente dalla percentuale di diritti di terzi prima e dopo l'operazione (cosiddette aggregazioni aziendali di imprese sottoposte a controllo comune). Tali operazioni sono considerate prive di sostanza economica. Pertanto, in assenza di specifiche indicazioni previste dai principi IAS/IFRS e in aderenza con le presunzioni dello IAS 8 che richiede che – in assenza di un principio specifico – l'impresa debba fare uso del proprio giudizio nell'applicare un principio contabile che fornisca un'informativa rilevante, attendibile, prudente e che rifletta la sostanza economica dell'operazione, esse sono contabilizzate salvaguardando la continuità dei valori dell'acquisita nel bilancio dell'acquirente.

Le fusioni rientrano tra le operazioni di concentrazione tra imprese, rappresentando la forma di aggregazione aziendale più completa, in quanto comportano l'unificazione sia giuridica che economica dei soggetti che vi partecipano.

Le fusioni, siano esse proprie, cioè con la costituzione di un nuovo soggetto giuridico oppure "per incorporazione" con la confluenza di un'impresa in un'altra impresa già esistente, sono trattate secondo i criteri precedentemente illustrati, in particolare:

- se l'operazione comporta il trasferimento del controllo di un'impresa, essa viene trattata come un'operazione di aggregazione ai sensi dell'IFRS 3;
- se l'operazione non comporta il trasferimento del controllo, essa viene contabilizzata privilegiando la continuità dei valori della società incorporata.

---

## Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale

### ATTIVO

#### SEZIONE 1 - CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE - VOCE 10

##### 1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

|   | 31.12.2007   | 31.12.2006<br>(*) |
|---|--------------|-------------------|
| a) Cassa                                  | 1.589        | 1.073             |
| b) Depositi liberi presso Banche Centrali | 172          | 5                 |
| <b>TOTALE</b>                             | <b>1.761</b> | <b>1.078</b>      |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa.

---



## SEZIONE 2 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE - VOCE 20

## 2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

(milioni di euro)

| Voci/Valori                           | 31.12.2007   |               | 31.12.2006 (*) |               |
|---------------------------------------|--------------|---------------|----------------|---------------|
|                                       | Quotati      | Non Quotati   | Quotati        | Non Quotati   |
| <b>A. Attività per cassa</b>          |              |               |                |               |
| 1. Titoli di debito                   | 4.334        | 6.692         | 8.971          | 10.962        |
| 1.1 Titoli strutturati                | 8            | 154           | 58             | 91            |
| 1.2 Altri titoli di debito            | 4.326        | 6.538         | 8.913          | 10.871        |
| 2. Titoli di capitale                 | 32           | -             | 136            | -             |
| 3. Quote di O.I.C.R.                  | 22           | 792           | -              | 582           |
| 4. Finanziamenti                      | -            | -             | -              | -             |
| 4.1 Pronti contro termine attivi      | -            | -             | -              | -             |
| 4.2 Altri                             | -            | -             | -              | -             |
| 5. Attività deteriorate               | -            | -             | -              | -             |
| 6. Attività cedute non cancellate     | 2.428        | 1.110         | 2.559          | 652           |
| <b>Totale A</b>                       | <b>6.816</b> | <b>8.594</b>  | <b>11.666</b>  | <b>12.196</b> |
| <b>B. Strumenti derivati</b>          |              |               |                |               |
| 1. Derivati finanziari                | 1            | 7.576         | 1              | 7.859         |
| 1.1 di negoziazione                   | 1            | 7.363         | 1              | 7.859         |
| 1.2 connessi con la fair value option | -            | 3             | -              | -             |
| 1.3 altri                             | -            | 210           | -              | -             |
| 2. Derivati creditizi                 | -            | 1.208         | -              | 488           |
| 2.1 di negoziazione                   | -            | 1.208         | -              | 487           |
| 2.2 connessi con la fair value option | -            | -             | -              | -             |
| 2.3 altri                             | -            | -             | -              | 1             |
| <b>Totale B</b>                       | <b>1</b>     | <b>8.784</b>  | <b>1</b>       | <b>8.347</b>  |
| <b>TOTALE (A+B)</b>                   | <b>6.817</b> | <b>17.378</b> | <b>11.667</b>  | <b>20.543</b> |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa.

Le attività per cassa sono classificate come quotate o non quotate a seconda che si tratti di strumenti che abbiano o non abbiano un prezzo in un mercato attivo, come illustrato nella Parte A – Politiche contabili.

Tra i derivati quotati sono considerate solo le operazioni negoziate su mercati organizzati.

I titoli di capitale valutati al costo rappresentano una quota irrilevante del totale della sottovoce A.2.

In base alle istruzioni di Banca d'Italia, i margini di variazione presso organismi di compensazione dei futures sono inclusi nella voce "Crediti verso clientela".

Nella sottovoce "A.6 Attività cedute non cancellate" sono inclusi i titoli relativi ad operazioni pronti contro termine passivi

**2.2. Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione debitori/emittenti**

(milioni di euro)

|  | 31.12.2007    | 31.12.2006<br>(*) |
|--|---------------|-------------------|
| <b>A. ATTIVITA' PER CASSA</b>            |               |                   |
| <b>1. Titoli di debito</b>               | <b>11.026</b> | <b>19.933</b>     |
| a) Governi e Banche Centrali             | 659           | 1.169             |
| b) Altri enti pubblici                   | 457           | 3                 |
| c) Banche                                | 4.339         | 8.126             |
| d) Altri emittenti                       | 5.571         | 10.635            |
| <b>2. Titoli di capitale</b>             | <b>32</b>     | <b>136</b>        |
| a) Banche                                | 3             | 43                |
| b) Altri emittenti:                      | 29            | 93                |
| - imprese di assicurazione               | 2             | -                 |
| - società finanziarie                    | -             | 10                |
| - imprese non finanziarie                | 27            | 83                |
| - altri                                  | -             | -                 |
| <b>3. Quote di O.I.C.R.</b>              | <b>814</b>    | <b>582</b>        |
| <b>4. Finanziamenti</b>                  | -             | -                 |
| a) Governi e Banche Centrali             | -             | -                 |
| b) Altri enti pubblici                   | -             | -                 |
| c) Banche                                | -             | -                 |
| d) Altri soggetti                        | -             | -                 |
| <b>5. Attività deteriorate</b>           | -             | -                 |
| a) Governi e Banche Centrali             | -             | -                 |
| b) Altri enti pubblici                   | -             | -                 |
| c) Banche                                | -             | -                 |
| d) Altri soggetti                        | -             | -                 |
| <b>6. Attività cedute non cancellate</b> | <b>3.538</b>  | <b>3.211</b>      |
| a) Governi e Banche Centrali             | 1.559         | 1.007             |
| b) Altri enti pubblici                   | -             | -                 |
| c) Banche                                | 685           | 853               |
| d) Altri emittenti                       | 1.294         | 1.351             |
| <b>Totale A</b>                          | <b>15.410</b> | <b>23.862</b>     |
| <b>B) STRUMENTI DERIVATI</b>             |               |                   |
| a) Banche                                | 7.152         | 7.044             |
| b) Clientela                             | 1.633         | 1.304             |
| <b>Totale B</b>                          | <b>8.785</b>  | <b>8.348</b>      |
| <b>TOTALE (A+B)</b>                      | <b>24.195</b> | <b>32.210</b>     |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa.

Per quanto attiene alla richiesta Consob di cui alla lettera del 19 marzo 2008, con la quale la stessa ha richiesto ad Intesa Sanpaolo di fornire, tra le altre, specifiche informazioni riguardo agli strumenti finanziari derivati di negoziazione con la clientela, si rinvia a quanto esposto nella medesima Sezione nella Nota Integrativa consolidata.

## 2.3. Attività finanziarie detenute per la negoziazione: strumenti derivati

(milioni di euro)

| Tipologie derivati/Attività sottostanti | Tassi di interesse | Valute e oro | Titoli di capitale | Crediti      | Altro    | 31.12.2007   | 31.12.2006 (*) |
|---|--------------------|--------------|--------------------|--------------|----------|--------------|----------------|
| <b>A) DERIVATI QUOTATI</b>              |                    |              |                    |              |          |              |                |
| <b>1) Derivati finanziari:</b>          | <b>1</b>           | -            | -                  | -            | -        | <b>1</b>     | <b>1</b>       |
| con scambio di capitale                 | 1                  | -            | -                  | -            | -        | 1            | 1              |
| - <i>opzioni acquistate</i>             | 1                  | -            | -                  | -            | -        | 1            | 1              |
| - <i>altri derivati</i>                 | -                  | -            | -                  | -            | -        | -            | -              |
| senza scambio di capitale               | -                  | -            | -                  | -            | -        | -            | -              |
| - <i>opzioni acquistate</i>             | -                  | -            | -                  | -            | -        | -            | -              |
| - <i>altri derivati</i>                 | -                  | -            | -                  | -            | -        | -            | -              |
| <b>2) Derivati creditizi:</b>           | -                  | -            | -                  | -            | -        | -            | -              |
| con scambio di capitale                 | -                  | -            | -                  | -            | -        | -            | -              |
| senza scambio di capitale               | -                  | -            | -                  | -            | -        | -            | -              |
| <b>Totale A</b>                         | <b>1</b>           | -            | -                  | -            | -        | <b>1</b>     | <b>1</b>       |
| <b>B) DERIVATI NON QUOTATI</b>          |                    |              |                    |              |          |              |                |
| <b>1) Derivati finanziari:</b>          | <b>5.810</b>       | <b>961</b>   | <b>797</b>         | -            | <b>8</b> | <b>7.576</b> | <b>7.859</b>   |
| con scambio di capitale                 | -                  | 931          | 19                 | -            | -        | 950          | 689            |
| - <i>opzioni acquistate</i>             | -                  | 165          | 19                 | -            | -        | 184          | 53             |
| - <i>altri derivati</i>                 | -                  | 766          | -                  | -            | -        | 766          | 636            |
| senza scambio di capitale               | 5.810              | 30           | 778                | -            | 8        | 6.626        | 7.170          |
| - <i>opzioni acquistate</i>             | 792                | 22           | 778                | -            | -        | 1.592        | 1.832          |
| - <i>altri derivati</i>                 | 5.018              | 8            | -                  | -            | 8        | 5.034        | 5.338          |
| <b>2) Derivati creditizi:</b>           | -                  | -            | -                  | <b>1.208</b> | -        | <b>1.208</b> | <b>488</b>     |
| con scambio di capitale                 | -                  | -            | -                  | 994          | -        | 994          | 473            |
| senza scambio di capitale               | -                  | -            | -                  | 214          | -        | 214          | 15             |
| <b>Totale B</b>                         | <b>5.810</b>       | <b>961</b>   | <b>797</b>         | <b>1.208</b> | <b>8</b> | <b>8.784</b> | <b>8.347</b>   |
| <b>TOTALE (A + B)</b>                   | <b>5.811</b>       | <b>961</b>   | <b>797</b>         | <b>1.208</b> | <b>8</b> | <b>8.785</b> | <b>8.348</b>   |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa.

## 2.4. Attività finanziarie detenute per la negoziazione diverse da quelle cedute e non cancellate e da quelle deteriorate: variazioni annue

(milioni di euro)

|  | Titoli di debito | Titoli di capitale | Quote di O.I.C.R. | Finanziamenti | Totale          |
|--|------------------|--------------------|-------------------|---------------|-----------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>                       | <b>19.933</b>    | <b>136</b>         | <b>582</b>        |               | <b>20.651</b>   |
| <b>B. Aumenti</b>                                  | <b>94.954</b>    | <b>8.882</b>       | <b>1.274</b>      | -             | <b>105.110</b>  |
| B.1 acquisti                                       | 90.143           | 8.841              | 1.166             | -             | 100.150         |
| <i>di cui operazioni di aggregazione aziendale</i> | 2.127            | -                  | 205               | -             | 2.332           |
| B.2 variazioni positive di fair value              | 28               | 1                  | 97                | -             | 126             |
| B.3 altre variazioni                               | 4.783            | 40                 | 11                | -             | 4.834           |
| <b>C. Diminuzioni</b>                              | <b>-103.861</b>  | <b>-8.986</b>      | <b>-1.042</b>     | -             | <b>-113.889</b> |
| C.1 vendite  | -68.504          | -8.799             | -982              | -             | -78.285         |
| <i>di cui operazioni di aggregazione aziendale</i> | -                | -                  | -                 | -             | -               |
| C.2 rimborsi                                       | -29.932          | -                  | -1                | -             | -29.933         |
| C.3 variazioni negative di fair value              | -726             | -2                 | -6                | -             | -734            |
| C.4 altre variazioni                               | -4.699           | -185               | -53               | -             | -4.937          |
| <b>D. Rimanenze finali</b>                         | <b>11.026</b>    | <b>32</b>          | <b>814</b>        | -             | <b>11.872</b>   |

Nelle sottovoci "altre variazioni" sono convenzionalmente ricompresi gli importi relativi alle attività cedute e non cancellate di inizio e di fine periodo.

## SEZIONE 3 - ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE - VOCE 30

## 3.1 Attività finanziarie valutate al fair value: composizione merceologica

(milioni di euro)

| Voci/Valori                       | 31.12.2007 |             |
|-----------------------------------|------------|-------------|
|                                   | Quotati    | Non Quotati |
| 1. Titoli di debito               | 45         | 328         |
| 1.1. Titoli strutturati           | 5          | -           |
| 1.2. Altri titoli di debito       | 40         | 328         |
| 2. Titoli di capitale             | -          | -           |
| 3. Quote di O.I.C.R.              | -          | -           |
| 4. Finanziamenti                  | -          | -           |
| 4.1 Strutturati                   | -          | -           |
| 4.2 Altri                         | -          | -           |
| 5. Attività deteriorate           | -          | -           |
| 6. Attività cedute non cancellate | -          | 12          |
| <b>Totale</b>                     | <b>45</b>  | <b>340</b>  |
| <b>Costo</b>                      | <b>46</b>  | <b>348</b>  |

Al 31 dicembre 2006, la voce non era applicabile per Banca Intesa.

Nella sottovoce "Attività cedute non cancellate" sono inclusi i titoli relativi ad operazioni pronti contro termine passivi.

**3.2 Attività finanziarie valutate al fair value: composizione debitori/emittenti**

(milioni di euro)

|  | <b>31.12.2007</b> |
|--|-------------------|
| <b>1. Titoli di debito</b>               | <b>373</b>        |
| a) Governi e Banche Centrali             | -                 |
| b) Altri enti pubblici                   | -                 |
| c) Banche                                | 232               |
| d) Altri emittenti                       | 141               |
| <b>2. Titoli di capitale</b>             | -                 |
| a) Banche                                | -                 |
| b) Altri emittenti:                      | -                 |
| - imprese di assicurazione               | -                 |
| - società finanziarie                    | -                 |
| - imprese non finanziarie                | -                 |
| - altri                                  | -                 |
| <b>3. Quote di O.I.C.R.</b>              | -                 |
| <b>4. Finanziamenti</b>                  | -                 |
| a) Governi e Banche Centrali             | -                 |
| b) Altri enti pubblici                   | -                 |
| c) Banche                                | -                 |
| d) Altri soggetti                        | -                 |
| <b>5. Attività deteriorate</b>           | -                 |
| a) Governi e Banche Centrali             | -                 |
| b) Altri enti pubblici                   | -                 |
| c) Banche                                | -                 |
| d) Altri soggetti                        | -                 |
| <b>6. Attività cedute non cancellate</b> | <b>12</b>         |
| a) Governi e Banche Centrali             | -                 |
| b) Altri enti pubblici                   | -                 |
| c) Banche                                | 12                |
| d) Altri emittenti                       | -                 |
| <b>TOTALE</b>                            | <b>385</b>        |

Al 31 dicembre 2006, la voce non era applicabile per Banca Intesa.

### 3.3 Attività finanziarie valutate al fair value diverse da quelle cedute e non cancellate e da quelle deteriorate: variazioni annue

|  | (milioni di euro) |                    |                   |               |              |
|--|-------------------|--------------------|-------------------|---------------|--------------|
|  | Titoli di debito  | Titoli di capitale | Quote di O.I.C.R. | Finanziamenti | Totale       |
| <b>A. Esistenze iniziali</b>                       | -                 | -                  | -                 | -             | -            |
| <b>B. Aumenti</b>                                  | <b>1.360</b>      | -                  | -                 | -             | <b>1.360</b> |
| B.1 acquisti                                       | 1.135             | -                  | -                 | -             | 1.135        |
| <i>di cui operazioni di aggregazione aziendale</i> | <i>946</i>        | -                  | -                 | -             | <i>946</i>   |
| B.2 variazioni positive di fair value              | 3                 | -                  | -                 | -             | <b>3</b>     |
| B.3 altre variazioni                               | 222               | -                  | -                 | -             | 222          |
| <b>C. Diminuzioni</b>                              | <b>-987</b>       | -                  | -                 | -             | <b>-987</b>  |
| C.1 vendite  | -92               | -                  | -                 | -             | -92          |
| <i>di cui operazioni di aggregazione aziendale</i> | <i>-</i>          | -                  | -                 | -             | <i>-</i>     |
| C.2 rimborsi                                       | -318              | -                  | -                 | -             | -318         |
| C.3 variazioni negative di fair value              | -12               | -                  | -                 | -             | -12          |
| C.4 altre variazioni                               | -565              | -                  | -                 | -             | -565         |
| <b>D. Rimanenze finali</b>                         | <b>373</b>        | -                  | -                 | -             | <b>373</b>   |

Nelle sottovoci “altre variazioni” sono convenzionalmente ricompresi gli importi relativi alle attività cedute e non cancellate di inizio e di fine periodo.

## SEZIONE 4 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA – VOCE 40

### 4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica

| Voci/Valori                       | (milioni di euro) |              |                |              |
|-----------------------------------|-------------------|--------------|----------------|--------------|
|                                   | 31.12.2007        |              | 31.12.2006 (*) |              |
|                                   | Quotati           | Non Quotati  | Quotati        | Non Quotati  |
| 1. Titoli di debito               | 419               | 765          | 128            | 203          |
| 1.1 Titoli strutturati            | -                 | -            | -              | 7            |
| 1.2 Altri titoli di debito        | 419               | 765          | 128            | 196          |
| 2. Titoli di capitale             | 1.164             | 1.045        | 1.100          | 816          |
| 2.1 Valutati al fair value        | 1.164             | 1.027        | 1.100          | 816          |
| 2.2 Valutati al costo             | -                 | 18           | -              | -            |
| 3. Quote di O.I.C.R.              | 3                 | 13           | -              | 14           |
| 4. Finanziamenti                  | -                 | 612          | -              | 780          |
| 5. Attività deteriorate           | -                 | -            | -              | -            |
| 6. Attività cedute non cancellate | -                 | -            | -              | -            |
| <b>TOTALE</b>                     | <b>1.586</b>      | <b>2.435</b> | <b>1.228</b>   | <b>1.813</b> |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa.

I finanziamenti, come illustrato nella Parte A – Politiche contabili, sono riferiti alle quote dei prestiti sindacati sottoscritti e destinati alla successiva cessione.

**4.2 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione per debitori/emittenti**

|  | (milioni di euro) |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | 31.12.2007        | 31.12.2006<br>(*) |
| <b>1. Titoli di debito</b>               | <b>1.184</b>      | <b>331</b>        |
| a) Governi e Banche Centrali             | 11                | 13                |
| b) Altri enti pubblici                   | 95                | -                 |
| c) Banche                                | 772               | 12                |
| d) Altri emittenti                       | 306               | 306               |
| <b>2. Titoli di capitale</b>             | <b>2.209</b>      | <b>1.916</b>      |
| a) Banche                                | 420               | 218               |
| b) Altri emittenti:                      | 1.789             | 1.698             |
| - imprese di assicurazione               | 736               | 634               |
| - società finanziarie                    | 136               | 95                |
| - imprese non finanziarie                | 917               | 873               |
| - altri                                  | -                 | 96                |
| <b>3. Quote di O.I.C.R.</b>              | <b>16</b>         | <b>14</b>         |
| <b>4. Finanziamenti</b>                  | <b>612</b>        | <b>780</b>        |
| a) Governi e Banche Centrali             | -                 | -                 |
| b) Altri enti pubblici                   | -                 | -                 |
| c) Banche                                | 14                | 7                 |
| d) Altri soggetti                        | 598               | 773               |
| <b>5. Attività deteriorate</b>           | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| a) Governi e Banche Centrali             | -                 | -                 |
| b) Altri enti pubblici                   | -                 | -                 |
| c) Banche                                | -                 | -                 |
| d) Altri soggetti                        | -                 | -                 |
| <b>6. Attività cedute non cancellate</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| a) Governi e Banche Centrali             | -                 | -                 |
| b) Altri enti pubblici                   | -                 | -                 |
| c) Banche                                | -                 | -                 |
| d) Altri soggetti                        | -                 | -                 |
| <b>TOTALE</b>                            | <b>4.021</b>      | <b>3.041</b>      |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa.

**4.3 Attività finanziarie disponibili per la vendita: attività coperte**

Al 31 dicembre 2007, non sono presenti attività finanziarie disponibili per la vendita oggetto di copertura.

**4.4 Attività finanziarie disponibili per la vendita: attività oggetto di copertura specifica**

Al 31 dicembre 2007, non sono presenti attività finanziarie disponibili per la vendita oggetto di copertura specifica.

**4.5 Attività finanziarie disponibili per la vendita diverse da quelle cedute e non cancellate e da quelle deteriorate: variazioni annue**

(milioni di euro)

|  | Titoli di debito | Titoli di capitale | Quote di O.I.C.R. | Finanziamenti | Totale        |
|--|------------------|--------------------|-------------------|---------------|---------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>                       | <b>331</b>       | <b>1.916</b>       | <b>14</b>         | <b>780</b>    | <b>3.041</b>  |
| <b>B. Aumenti</b>                                  | <b>1.194</b>     | <b>1.399</b>       | <b>3</b>          | <b>164</b>    | <b>2.760</b>  |
| B.1 acquisti                                       | 1.179            | 873                | -                 | 162           | 2.214         |
| <i>di cui operazioni di aggregazione aziendale</i> | 399              | 760                | -                 | -             | 1.159         |
| B.2 variazioni positive di fair value              | 9                | 201                | 3                 | 2             | 215           |
| B.3 riprese di valore:                             | -                | -                  | -                 | -             | -             |
| - imputate al conto economico                      | -                | X                  | -                 | -             | -             |
| - imputate al patrimonio netto                     | -                | -                  | -                 | -             | -             |
| B.4 trasferimenti da altri portafogli              | -                | -                  | -                 | -             | -             |
| B.5 altre variazioni                               | 6                | 325                | -                 | -             | 331           |
| <b>C. Diminuzioni</b>                              | <b>-341</b>      | <b>-1.106</b>      | <b>-1</b>         | <b>-332</b>   | <b>-1.780</b> |
| C.1 vendite  | -133             | -676               | -                 | -264          | -1.073        |
| <i>di cui operazioni di aggregazione aziendale</i> | -                | -                  | -                 | -             | -             |
| C.2 rimborsi                                       | -91              | -                  | -                 | -             | -91           |
| C.3 variazioni negative di fair value              | -7               | -92                | -1                | -2            | -102          |
| C.4 svalutazioni da deterioramento                 | -                | -25                | -                 | -             | -25           |
| - imputate al conto economico                      | -                | -25                | -                 | -             | -25           |
| - imputate al patrimonio netto                     | -                | -                  | -                 | -             | -             |
| C.5 trasferimenti ad altri portafogli              | -                | -303               | -                 | -             | -303          |
| C.6 altre variazioni                               | -110             | -10                | -                 | -66           | -186          |
| <b>D. Rimanenze finali</b>                         | <b>1.184</b>     | <b>2.209</b>       | <b>16</b>         | <b>612</b>    | <b>4.021</b>  |

Con riferimento ai titoli di capitale si segnala che:

- gli "acquisti", al netto del portafoglio titoli AFS al 1° gennaio 2007 di SANPAOLO IMI S.p.A. per 694 milioni fusa per incorporazione in Banca Intesa S.p.A. con decorrenza 1° gennaio 2007 e del portafoglio AFS di Sanpaolo IMI Internazionale S.p.A. per 66 milioni, fusa per incorporazione in Intesa Sanpaolo in data 31 dicembre 2007 con efficacia in data 1° gennaio 2007, si riferiscono prevalentemente a Union Life Insurance Company Ltd. (86 milioni) e a Banca delle Marche S.p.A. (10 milioni);
- le "variazioni positive di fair value" si riferiscono prevalentemente a Banco Patagonia S.A. (36 milioni), Prada S.p.A. (34 milioni), London Stock Exchange Plc. (28 milioni), Assicurazioni Generali S.p.A. (16 milioni), Speed S.p.A. (15 milioni), Scotiabank Perù S.A.A. (12 milioni) e CIFA S.p.A. – Compagnia Italiana Forme Acciaio S.p.A. (12 milioni);
- le "altre variazioni in aumento" si riferiscono essenzialmente agli utili da realizzo al netto del rigiro a conto economico della relativa riserva;
- le "vendite" si riferiscono prevalentemente alle cessioni di Borsa Italiana S.p.A. per 193 milioni, Edison S.p.A. per 163 milioni, Banco del Desarrollo S.A. per 110 milioni, Unipol S.p.A. per 49 milioni, Kredyt Bank S.A. per 42 milioni e Piaggio & C. per 24 milioni;
- le "variazioni negative di fair value" dei titoli di capitale si riferiscono essenzialmente alle interessenze in Banca Generali S.p.A. (21 milioni), Immobiliare Lombarda (19 milioni), Parmalat S.p.A. (17 milioni),



Alfieri Associated Investor Servicos de Consultoria SA (11 milioni) e Sigma Tau Finanziaria S.p.A. (9 milioni);

- i “trasferimenti ad altri portafogli” si riferiscono alla riclassificazione tra le partecipazioni rilevanti, intervenuta a seguito dell’incorporazione di SANPAOLO IMI S.p.A. che ha portato ad incrementare la quota complessiva detenuta, delle interessenze in Banca d’Italia, Centrale dei Bilanci S.p.A., Sia S.p.A.- Società interbancaria per l’automazione ced borsa, SSB S.p.A., Società di Gestione per il Realizzo S.p.A. ed Evoluzione 94 S.p.A.

Con riferimento ai titoli di debito, nelle sottovoci “altre variazioni” sono convenzionalmente ricompresi gli importi relativi alle attività cedute e non cancellate di inizio e di fine periodo.

## SEZIONE 5 - ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA – VOCE 50

### 5.1 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione merceologica

(milioni di euro)

| Voci/Valori                       | 31.12.2007      |              |
|-----------------------------------|-----------------|--------------|
|                                   | Valore bilancio | Fair value   |
| 1. Titoli di debito               | 684             | 684          |
| 1.1 Titoli strutturati            | -               | -            |
| 1.2 Altri titoli di debito        | 684             | 684          |
| 2. Finanziamenti                  | -               | -            |
| 3. Attività deteriorate           | -               | -            |
| 4. Attività cedute non cancellate | 1.656           | 1.656        |
| <b>TOTALE</b>                     | <b>2.340</b>    | <b>2.340</b> |

Al 31 dicembre 2006, la voce non era applicabile per Banca Intesa.

Nella sottovoce “Attività cedute non cancellate” sono inclusi i titoli relativi ad operazioni pronti contro termine passivi.

**5.2 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: debitori/emittenti**

(milioni di euro)

|  | <b>31.12.2007</b> |
|--|-------------------|
| <b>1. Titoli di debito</b>               | <b>684</b>        |
| a) Governi e Banche Centrali             | 678               |
| b) Altri enti pubblici                   | 6                 |
| c) Banche                                | -                 |
| d) Altri emittenti                       | -                 |
| <b>2. Finanziamenti</b>                  | -                 |
| a) Governi e Banche Centrali             | -                 |
| b) Altri enti pubblici                   | -                 |
| c) Banche                                | -                 |
| d) Altri soggetti                        | -                 |
| <b>3. Attività deteriorate</b>           | -                 |
| a) Governi e Banche Centrali             | -                 |
| b) Altri enti pubblici                   | -                 |
| c) Banche                                | -                 |
| d) Altri soggetti                        | -                 |
| <b>4. Attività cedute non cancellate</b> | <b>1.656</b>      |
| a) Governi e Banche Centrali             | 1.656             |
| b) Altri enti pubblici                   | -                 |
| c) Banche                                | -                 |
| d) Altri soggetti                        | -                 |
| <b>TOTALE</b>                            | <b>2.340</b>      |

Al 31 dicembre 2006, la voce non era applicabile per Banca Intesa.

**5.3 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: attività oggetto di copertura**

Al 31 dicembre 2007, non sono presenti attività detenute sino a scadenza oggetto di copertura.

**5.4 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza (diverse da quelle cedute e non cancellate e da quelle deteriorate) : variazioni annue**

(milioni di euro)

|  | <b>Titoli<br/>di debito</b> | <b>Finanziamenti</b> | <b>Totale</b> |
|--|-----------------------------|----------------------|---------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>                       | -                           | -                    | -             |
| <b>B. Aumenti</b>                                  | <b>2.491</b>                | -                    | <b>2.491</b>  |
| B.1 acquisti                                       | 667                         | -                    | 667           |
| <i>di cui operazioni di aggregazione aziendale</i> | 667                         | -                    | 667           |
| B.2 riprese di valore                              | -                           | -                    | -             |
| B.3 trasferimenti da altri portafogli              | -                           | -                    | -             |
| B.4 altre variazioni                               | 1.824                       | -                    | 1.824         |
| <b>C. Diminuzioni</b>                              | <b>-1.807</b>               | -                    | <b>-1.807</b> |
| C.1 vendite  | -                           | -                    | -             |
| <i>di cui operazioni di aggregazione aziendale</i> | -                           | -                    | -             |
| C.2 rimborsi                                       | -152                        | -                    | -152          |
| C.3 rettifiche di valore                           | -                           | -                    | -             |
| C.4 trasferimenti ad altri portafogli              | -                           | -                    | -             |
| C.5 altre variazioni                               | -1.655                      | -                    | -1.655        |
| <b>D. Rimanenze finali</b>                         | <b>684</b>                  | -                    | <b>684</b>    |

Nelle sottovoci "altre variazioni" sono convenzionalmente ricompresi gli importi relativi alle attività cedute e non cancellate di inizio e di fine periodo.

## SEZIONE 6 – CREDITI VERSO BANCHE – VOCE 60

## 6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica

| Tipologia operazioni/Valori             | (milioni di euro) |                   |
|---|-------------------|-------------------|
|   | 31.12.2007        | 31.12.2006<br>(*) |
| <b>A. Crediti verso Banche Centrali</b> | <b>2.275</b>      | <b>866</b>        |
| 1. Depositi vincolati                   | 2                 | -                 |
| 2. Riserva obbligatoria                 | 2.266             | 863               |
| 3. Pronti contro termine attivi         | -                 | -                 |
| 4. Altri                                | 7                 | 3                 |
| <b>B. Crediti verso banche</b>          | <b>98.557</b>     | <b>47.880</b>     |
| 1. Conti correnti e depositi liberi     | 15.262            | 9.309             |
| 2. Depositi vincolati                   | 50.409            | 27.066            |
| 3. Altri finanziamenti:                 | 28.215            | 10.840            |
| 3.1 Pronti contro termine attivi        | 22.402            | 8.155             |
| 3.2 Locazione finanziaria               | -                 | -                 |
| 3.3 Altri                               | 5.813             | 2.685             |
| 4. Titoli di debito:                    | 2.144             | 665               |
| 4.1 Titoli strutturati                  | -                 | -                 |
| 4.2 Altri titoli di debito              | 2.144             | 665               |
| 5. Attività deteriorate                 | 7                 | -                 |
| 6. Attività cedute non cancellate       | 2.520             | -                 |
| <b>Totale (valore di bilancio)</b>      | <b>100.832</b>    | <b>48.746</b>     |
| <b>Totale (fair value)</b>              | <b>100.823</b>    | <b>48.719</b>     |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa.

Nella sottovoce “Attività cedute non cancellate” sono inclusi i titoli relativi ad operazioni pronti contro termine passivi.

L’illustrazione dei criteri di determinazione del fair value è riportata nella Parte A – Politiche contabili.

**6.2 Crediti verso banche: attività oggetto di copertura specifica**

| Tipologia operazioni/Valori  | (milioni di euro) |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | 31.12.2007        | 31.12.2006<br>(*) |
| <b>1. Crediti oggetto di copertura specifica del fair value</b>        | <b>551</b>        | <b>35</b>         |
| a) Rischio di tasso di interesse                                       | 551               | 35                |
| b) Rischio di cambio   | -                 | -                 |
| c) Rischio di credito  | -                 | -                 |
| d) Più rischi  | -                 | -                 |
| <b>2. Crediti oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari</b> | <b>187</b>        | <b>106</b>        |
| a) Rischio di tasso di interesse                                       | 50                | 55                |
| b) Rischio di cambio   | 137               | 51                |
| c) Altro   | -                 | -                 |
| <b>TOTALE</b>  | <b>738</b>        | <b>141</b>        |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa.

**6.3 Locazione finanziaria**

Intesa Sanpaolo non ha in essere contratti di locazione finanziaria con banche.

**SEZIONE 7 – CREDITI VERSO CLIENTELA – VOCE 70****7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica**

| Tipologia operazioni/Valori                                   | (milioni di euro) |                   |
|---|-------------------|-------------------|
|   | 31.12.2007        | 31.12.2006<br>(*) |
| 1. Conti correnti   | 20.357            | 12.129            |
| 2. Pronti contro termine attivi                               | 1.587             | 893               |
| 3. Mutui  | 78.707            | 46.041            |
| 4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto | 3.306             | 2.962             |
| 5. Locazione finanziaria                                      | -                 | -                 |
| 6. Factoring  | 15                | -                 |
| 7. Altre operazioni   | 81.284            | 43.090            |
| 8. Titoli di debito   | 4.753             | 972               |
| 8.1 Titoli strutturati  | -                 | -                 |
| 8.2 Altri titoli di debito                                    | 4.753             | 972               |
| 9. Attività deteriorate                                       | 3.448             | 2.650             |
| 10. Attività cedute non cancellate                            | 3.006             | 3.577             |
| <b>Totale (valore di bilancio)</b>                            | <b>196.463</b>    | <b>112.314</b>    |
| <b>Totale (fair value)</b>                                    | <b>196.208</b>    | <b>112.645</b>    |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa.

Nella sottovoce "Attività cedute non cancellate" sono inclusi i titoli relativi ad operazioni pronti contro termine passivi.

L'illustrazione dei criteri di determinazione del fair value è riportata nella Parte A – Politiche contabili.

Relativamente alla qualità del credito si rimanda alla Parte E – Informativa sui rischi e sulle relative politiche di copertura, Sezione - Rischio di credito.

Nella sottovoce 10. "Attività cedute non cancellate" sono inclusi i mutui ceduti nell'ambito dell'operazione di cartolarizzazione Sec 3, al netto delle relative rettifiche di valore su base collettiva.

Per maggiori dettagli sulla suddetta operazione si rimanda alla Parte E – Sezione C della Nota Integrativa individuale e consolidata.

## 7.2 Crediti verso clientela: composizione per debitori/emittenti

|   | (milioni di euro) |                   |
|---|-------------------|-------------------|
|   | 31.12.2007        | 31.12.2006<br>(*) |
| <b>1. Titoli di debito</b>                | <b>4.753</b>      | <b>972</b>        |
| a) Governi                                | 709               | -                 |
| b) Altri enti pubblici                    | -                 | -                 |
| c) Altri emittenti                        | 4.044             | 972               |
| - imprese non finanziarie                 | 36                | 1                 |
| - imprese finanziarie                     | 2.091             | 94                |
| - assicurazioni                           | 1.739             | 877               |
| - altri                                   | 178               | -                 |
| <b>2. Finanziamenti verso:</b>            | <b>185.256</b>    | <b>105.115</b>    |
| a) Governi                                | 334               | 255               |
| b) Altri enti pubblici                    | 1.041             | 432               |
| c) Altri soggetti                         | 183.881           | 104.428           |
| - imprese non finanziarie                 | 104.344           | 57.709            |
| - imprese finanziarie                     | 37.733            | 20.557            |
| - assicurazioni                           | 332               | 550               |
| - altri                                   | 41.472            | 25.612            |
| <b>3. Attività deteriorate:</b>           | <b>3.448</b>      | <b>2.650</b>      |
| a) Governi                                | -                 | -                 |
| b) Altri enti pubblici                    | -                 | 2                 |
| c) Altri soggetti                         | 3.448             | 2.648             |
| - imprese non finanziarie                 | 2.312             | 1.859             |
| - imprese finanziarie                     | 28                | 63                |
| - assicurazioni                           | 1                 | -                 |
| - altri                                   | 1.107             | 726               |
| <b>4. Attività cedute non cancellate:</b> | <b>3.006</b>      | <b>3.577</b>      |
| a) Governi                                | -                 | -                 |
| b) Altri enti pubblici                    | -                 | -                 |
| c) Altri soggetti                         | 3.006             | 3.577             |
| - imprese non finanziarie                 | 25                | 2                 |
| - imprese finanziarie                     | -                 | -                 |
| - assicurazioni                           | -                 | -                 |
| - altri                                   | 2.981             | 3.575             |
| <b>TOTALE</b>                             | <b>196.463</b>    | <b>112.314</b>    |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa.

**7.3 Crediti verso clientela: attività oggetto di copertura specifica**

| Tipologia operazioni/Valori  | (milioni di euro) |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | 31.12.2007        | 31.12.2006<br>(*) |
| <b>1. Crediti oggetto di copertura specifica del fair value</b>        | <b>5.065</b>      | <b>350</b>        |
| a) Rischio di tasso di interesse                                       | 5.065             | 350               |
| b) Rischio di cambio   | -                 | -                 |
| c) Rischio di credito  | -                 | -                 |
| d) Più rischi  | -                 | -                 |
| <b>2. Crediti oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari</b> | <b>45</b>         | <b>150</b>        |
| a) Rischio di tasso di interesse                                       | -                 | -                 |
| b) Rischio di cambio   | 45                | 150               |
| c) Altro   | -                 | -                 |
| <b>TOTALE</b>  | <b>5.110</b>      | <b>500</b>        |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa.

Come illustrato nella Parte A – Politiche contabili e nella Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura, i crediti verso clientela sono coperti attraverso la stabilizzazione dei flussi di interesse (cash flow hedge) della raccolta a tasso variabile rappresentata da titoli, nella misura in cui essa è utilizzata per finanziare impieghi a tasso fisso ovvero mediante copertura specifica di fair value (fair value hedge).

**7.4 Locazione finanziaria**

I contratti di locazione finanziaria in essere presso Intesa Sanpaolo sono di importo non significativo.

**SEZIONE 8 - DERIVATI DI COPERTURA – VOCE 80 DELL'ATTIVO E VOCE 60 DEL PASSIVO**

Per quanto riguarda gli obiettivi e le strategie sottostanti alle operazioni di copertura si rinvia all'informativa fornita nell'ambito della Parte E – Informativa sui rischi e sulle relative politiche di copertura, Sezione Rischi di mercato.

Tra i derivati quotati sono considerate solo le operazioni negoziate su mercati organizzati. Per i futures, in base alle istruzioni di Banca d'Italia, i relativi margini sono inclusi nella voce "Crediti verso clientela".

**8.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di contratti e di attività sottostanti**

(milioni di euro)

| Tipologie derivati/Attività sottostanti | Tassi di interesse | Valute e oro | Titoli di capitale | Crediti | Altro | Totale       |
|---|--------------------|--------------|--------------------|---------|-------|--------------|
| <b>A) DERIVATI QUOTATI</b>              |                    |              |                    |         |       |              |
| <b>1) Derivati finanziari:</b>          | -                  | -            | -                  | -       | -     | -            |
| con scambio di capitale                 | -                  | -            | -                  | -       | -     | -            |
| - <i>opzioni acquistate</i>             | -                  | -            | -                  | -       | -     | -            |
| - <i>altri derivati</i>                 | -                  | -            | -                  | -       | -     | -            |
| senza scambio di capitale               | -                  | -            | -                  | -       | -     | -            |
| - <i>opzioni acquistate</i>             | -                  | -            | -                  | -       | -     | -            |
| - <i>altri derivati</i>                 | -                  | -            | -                  | -       | -     | -            |
| <b>2) Derivati creditizi:</b>           | -                  | -            | -                  | -       | -     | -            |
| con scambio di capitale                 | -                  | -            | -                  | -       | -     | -            |
| senza scambio di capitale               | -                  | -            | -                  | -       | -     | -            |
| <b>Totale A</b>                         | -                  | -            | -                  | -       | -     | -            |
| <b>B) DERIVATI NON QUOTATI</b>          |                    |              |                    |         |       |              |
| <b>1) Derivati finanziari:</b>          | <b>1.482</b>       | <b>25</b>    | -                  | -       | -     | <b>1.507</b> |
| con scambio di capitale                 | -                  | 25           | -                  | -       | -     | 25           |
| - <i>opzioni acquistate</i>             | -                  | -            | -                  | -       | -     | -            |
| - <i>altri derivati</i>                 | -                  | 25           | -                  | -       | -     | 25           |
| senza scambio di capitale               | 1.482              | -            | -                  | -       | -     | 1.482        |
| - <i>opzioni acquistate</i>             | 10                 | -            | -                  | -       | -     | 10           |
| - <i>altri derivati</i>                 | 1.472              | -            | -                  | -       | -     | 1.472        |
| <b>2) Derivati creditizi:</b>           | -                  | -            | -                  | -       | -     | -            |
| con scambio di capitale                 | -                  | -            | -                  | -       | -     | -            |
| senza scambio di capitale               | -                  | -            | -                  | -       | -     | -            |
| <b>Totale B</b>                         | <b>1.482</b>       | <b>25</b>    | -                  | -       | -     | <b>1.507</b> |
| <b>TOTALE (A+B)</b>                     | <b>1.482</b>       | <b>25</b>    | -                  | -       | -     | <b>1.507</b> |
| <b>TOTALE (A+B) 31.12.2006 (*)</b>      | <b>626</b>         | <b>18</b>    | -                  | -       | -     | <b>644</b>   |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa.

Nella tabella è indicato il fair value positivo dei derivati di copertura.  
Le rispettive attività/passività coperte sono indicate nelle specifiche tabelle che illustrano le singole voci.

**8.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura**

(milioni di euro)

| Operazioni/Tipo di copertura                        | Fair value       |                   |                    |                   |            | Flussi finanziari |           |            |
|---|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|------------|-------------------|-----------|------------|
|   | Specifica        |                   |                    |                   |            | Generica          | Specifica | Generica   |
|   | rischio di tasso | rischio di cambio | rischio di credito | rischio di prezzo | più rischi |                   |           |            |
| 1. Attività finanziarie disponibili per la vendita  | -                | -                 | -                  | -                 | -          | X                 | -         | X          |
| 2. Crediti  | 122              | -                 | -                  | X                 | -          | X                 | -         | X          |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | X                | -                 | -                  | X                 | -          | X                 | -         | X          |
| 4. Portafoglio                                      | X                | X                 | X                  | X                 | X          | 62                | X         | -          |
| <b>Totale attività</b>                              | <b>122</b>       | <b>-</b>          | <b>-</b>           | <b>-</b>          | <b>-</b>   | <b>62</b>         | <b>-</b>  | <b>-</b>   |
| 1. Passività finanziarie                            | 797              | 21                | -                  | X                 | 6          | X                 | 6         | X          |
| 2. Portafoglio                                      | X                | X                 | X                  | X                 | X          | 255               | X         | 238        |
| <b>Totale passività</b>                             | <b>797</b>       | <b>21</b>         | <b>-</b>           | <b>-</b>          | <b>6</b>   | <b>255</b>        | <b>6</b>  | <b>238</b> |



Nella tabella sono indicati i fair value positivi dei derivati di copertura, suddivisi in relazione all'attività o alla passività coperta e alla tipologia di copertura realizzata. Si tratta prevalentemente dei contratti derivati di copertura specifica di fair value delle passività emesse; risultano altresì presenti coperture specifiche di fair value di crediti. Le coperture dei flussi finanziari si riferiscono prevalentemente a titoli a tasso variabile utilizzati per finanziare impieghi a tasso fisso.

## SEZIONE 9 – ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA – VOCE 90

### 9.1 Adeguamento di valore delle attività coperte: composizione per portafogli coperti

(milioni di euro)

| Adeguamento di valore delle attività coperte/Valori | 31.12.2007 | 31.12.2006<br>(*) |
|---|------------|-------------------|
| <b>1. Adeguamento positivo</b>                      | <b>12</b>  | <b>-</b>          |
| 1.1. di specifici portafogli                        | 12         | -                 |
| <i>a) crediti</i>                                   | 12         | -                 |
| <i>b) attività disponibili per la vendita</i>       | -          | -                 |
| 1.2. complessivo                                    | -          | -                 |
| <b>2. Adeguamento negativo</b>                      | <b>-</b>   | <b>-1</b>         |
| 2.1. di specifici portafogli                        | -          | -1                |
| <i>a) crediti</i>                                   | -          | -1                |
| <i>b) attività disponibili per la vendita</i>       | -          | -                 |
| 2.2. complessivo                                    | -          | -                 |
| <b>TOTALE</b>                                       | <b>12</b>  | <b>-1</b>         |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa.

### 9.2 Attività oggetto di copertura generica del rischio di tasso di interesse: composizione

(milioni di euro)

| Attività coperte                       | 31.12.2007    | 31.12.2006<br>(*) |
|--|---------------|-------------------|
| 1. Crediti                             | 22.473        | 21.000            |
| 2. Attività disponibili per la vendita | -             | -                 |
| 3. Portafoglio                         | -             | -                 |
| <b>TOTALE</b>                          | <b>22.473</b> | <b>21.000</b>     |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa.

L'importo indicato corrisponde al valore nominale di riferimento delle cedole dei mutui a tasso variabile coperte avverso le variazioni di fair value per il periodo intercorrente tra la data di fissazione e quella di liquidazione.

## SEZIONE 10 – LE PARTECIPAZIONI – VOCE 100

## 10.1 Partecipazioni in società controllate, controllate in modo congiunto o sottoposte ad influenza notevole: informazioni sui rapporti partecipativi

| Denominazioni  | Sede             | Quota di partecipazione % | Disponibilità voti % |
|--|------------------|---------------------------|----------------------|
| <b>A. Imprese controllate in via esclusiva</b>                       |                  |                           |                      |
| 1. Agricola Investimenti S.r.l. in liquidazione                      | Milano           | 100,00                    | 100,00               |
| 2. America Bank of Albania SH.A.                                     | Tirana           | 80,00                     | 80,00                |
| 3. Banca C.I.S. S.p.A.   | Cagliari         | 44,63                     | 44,63                |
| 4. Banca dell' Adriatico S.p.A.                                      | Pesaro           | 100,00                    | 100,00               |
| 5. Banca di Trento e Bolzano S.p.A.                                  | Trento           | 8,28                      | 8,29                 |
| 6. Banca Fideuram S.p.A.   | Roma             | 100,00                    | 100,00               |
| 7. Banca IMI S.p.A.  | Milano           | 100,00                    | 100,00               |
| 8. Banca Intesa (France) S.A.  | Parigi           | 100,00                    | 100,00               |
| 9. Banca Intesa Infrastrutture e Sviluppo S.p.A.                     | Roma             | 100,00                    | 100,00               |
| 10. Banca Intesa Mediocredito S.p.A.                                 | Milano           | 100,00                    | 100,00               |
| 11. Banca Italo Albanese SH.A. (a)                                   | Tirana           | 80,00                     | 100,00               |
| 12. Banca OPI S.p.A.   | Roma             | 100,00                    | 100,00               |
| 13. Banca Prossima S.p.A.  | Milano           | 100,00                    | 100,00               |
| 14. Banco di Napoli S.p.A.   | Napoli           | 100,00                    | 100,00               |
| 15. Bank of Alexandria   | Cairo            | 80,00                     | 80,00                |
| 16. Banka Koper D.D.   | Koper (Slovenia) | 91,21                     | 91,21                |
| 17. BCI U.S. Funding LLC I   | Wilmington       | 100,00                    | 100,00               |
| 18. BCI U.S. Funding LLC II  | Wilmington       | 100,00                    | 100,00               |
| 19. BCI U.S. Funding LLC III   | Wilmington       | 100,00                    | 100,00               |
| 20. BN Finrete S.p.A. in liquidazione                                | Napoli           | 99,00                     | 99,00                |
| 21. Cassa dei Risparmi di Forlì e della Romagna S.p.A. - Cariromagna | Forlì            | 60,84                     | 60,84                |
| 22. Cassa di Risparmio del Friuli Venezia Giulia S.p.A. - CariFVG    | Gorizia          | 100,00                    | 100,00               |
| 23. Cassa di Risparmio di Padova e Rovigo S.p.A.                     | Padova           | 100,00                    | 100,00               |
| 24. Cassa di Risparmio di Venezia S.p.A.                             | Venezia          | 100,00                    | 100,00               |
| 25. Cassa di Risparmio in Bologna S.p.A.                             | Bologna          | 100,00                    | 100,00               |
| 26. Comit Investments (Ireland) Ltd. in liquidazione                 | Dublino          | 99,14                     | 99,21                |
| 27. Consorzio Studi e Ricerche Fiscali - Gruppo INTESA SANPAOLO      | Roma             | 55,00                     | 55,00                |
| 28. Cormano S.r.l.   | Varese           | 70,82                     | 70,82                |
| 29. Cotonificio Bresciano Ottolini - C.B.O. S.r.l. in liquidazione   | Salò (Brescia)   | 97,58                     | 97,58                |
| 30. Eurizon Capital SGR S.p.A.                                       | Milano           | 100,00                    | 100,00               |
| 31. Eurizon Investimenti SGR S.p.A.                                  | Milano           | 100,00                    | 100,00               |
| 32. Eurizon Solutions S.p.A.   | Milano           | 100,00                    | 100,00               |
| 33. Eurizon Vita S.p.A.  | Torino           | 99,96                     | 99,96                |
| 34. Finanziaria B.T.B S.p.A.   | Torino           | 99,29                     | 99,29                |
| 35. Ifas Gruppo S.p.A. in liquidazione                               | Torino           | 45,00                     | 45,00                |
| 36. IMI Investimenti S.p.A.  | Bologna          | 100,00                    | 100,00               |
| 37. Imifin S.p.A. in liquidazione                                    | Roma             | 100,00                    | 100,00               |
| 38. Immobiliare 21 S.r.l.  | Milano           | 100,00                    | 100,00               |
| 39. Immobiliare Bella Riva S.r.l.                                    | Como             | 100,00                    | 100,00               |
| 40. Inter-Europa Bank Nyrt.  | Budapest         | 100,00                    | 100,00               |
| 41. Intesa Bank Ireland PLC (in voluntary liquidation)               | Dublino          | 100,00                    | 100,00               |
| 42. Intesa Bank Overseas Ltd.  | Gr. Cayman       | 100,00                    | 100,00               |
| 43. Intesa Brasil Empeendimentos S.A.                                | San Paolo        | 100,00                    | 100,00               |
| 44. Intesa Casse del Centro S.p.A.                                   | Spoletto         | 96,07                     | 96,07                |
| 45. Intesa Distribution Services S.r.l.                              | Milano           | 100,00                    | 100,00               |

| Denominazioni   | Sede          | Quota di partecipazione % | Disponibilità voti % |
|---|---------------|---------------------------|----------------------|
| 46. Intesa Formazione S.c.p.a.                                  | Napoli        | 80,00                     | 80,00                |
| 47. Intesa Funding LLC  | Wilmington    | 100,00                    | 100,00               |
| 48. Intesa Investimenti S.p.A.                                  | Milano        | 100,00                    | 100,00               |
| 49. Intesa Lease Sec S.r.l.                                     | Milano        | 60,00                     | 60,00                |
| 50. Intesa Leasing S.p.A.                                       | Milano        | 100,00                    | 100,00               |
| 51. Intesa Mediofactoring S.p.A.                                | Milano        | 100,00                    | 100,00               |
| 52. Intesa Preferred Capital Company LLC                        | Wilmington    | 100,00                    | 100,00               |
| 53. Intesa Previdenza - Società Mobiliare S.p.A.                | Milano        | 78,53                     | 78,53                |
| 54. Intesa Real Estate S.r.l.                                   | Milano        | 100,00                    | 100,00               |
| 55. Intesa Sanpaolo Bank Ireland PLC                            | Dublino       | 100,00                    | 100,00               |
| 56. Intesa Sanpaolo Holding International S.A.                  | Lussemburgo   | 100,00                    | 100,00               |
| 57. Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A.                      | Milano        | 100,00                    | 100,00               |
| 58. Intesa Sanpaolo Romania S.A. Commercial Bank                | Arad          | 98,65                     | 98,65                |
| 59. Intesa Sec. 2 S.r.l.  | Milano        | 60,00                     | 60,00                |
| 60. Intesa Sec. 3 S.r.l.  | Milano        | 60,00                     | 60,00                |
| 61. Intesa Sec. NPL S.p.A.                                      | Milano        | 60,00                     | 60,00                |
| 62. Intesa Sec. Npl2 S.r.l.                                     | Milano        | 100,00                    | 100,00               |
| 63. Intesa Sec. S.p.A.  | Milano        | 60,00                     | 60,00                |
| 64. IntesaBci Preferred Capital Company LLC III                 | Wilmington    | 100,00                    | 100,00               |
| 65. IntesaSanpaolo Eurodesk S.p.r.l.                            | Bruxelles     | 100,00                    | 100,00               |
| 66. IntesaTrade Sim S.p.A.                                      | Milano        | 100,00                    | 100,00               |
| 67. Inversiones Mobiliarias S.A. "IMSA"                         | Lima          | 99,82                     | 99,82                |
| 68. ISC Euroservice GmbH in liquidazione                        | Francoforte   | 80,00                     | 80,00                |
| 69. ISP CB Ipotecario S.r.l.                                    | Milano        | 100,00                    | 100,00               |
| 70. ISP CB Pubblico S.r.l.                                      | Milano        | 100,00                    | 100,00               |
| 71. ISP Sec. 4 S.r.l.   | Milano        | 100,00                    | 100,00               |
| 72. Lima Sudameris Holding S.A.                                 | Lima          | 52,87                     | 52,87                |
| 73. Neos Banca S.p.A.   | Bologna       | 99,49                     | 99,49                |
| 74. Nuova Real Estate S.p.A.                                    | Torino        | 100,00                    | 100,00               |
| 75. OOO Intesa Realty Russia                                    | Mosca         | 100,00                    | 100,00               |
| 76. Panonska Banka A.D.   | Novi Sad      | 99,96                     | 99,96                |
| 77. Petrochemical Investments Ltd. (P.I.L.)                     | Cayman Island | 100,00                    | 100,00               |
| 78. Phonix Beteiligungs GmbH in liquidazione                    | Berlino       | 100,00                    | 100,00               |
| 79. Private Equity International S.A.                           | Lussemburgo   | 100,00                    | 100,00               |
| 80. Resco Uno S.r.l.  | Milano        | 100,00                    | 100,00               |
| 81. Sanpaolo Bank S.A.  | Lussemburgo   | 100,00                    | 100,00               |
| 82. Sanpaolo Fiduciaria S.p.A.                                  | Milano        | 100,00                    | 100,00               |
| 83. Sanpaolo Imi Bank (International) S.A.                      | Funchal       | 100,00                    | 100,00               |
| 84. Sanpaolo Imi Capital Company I, L.L.C. (b)                  | Wilmington    | 4,31                      | 4,31                 |
| 85. Sanpaolo Imi Insurance Broker S.p.A.                        | Bologna       | 100,00                    | 100,00               |
| 86. Sanpaolo Imi U.S. Financial CO.                             | Wilmington    | 100,00                    | 100,00               |
| 87. Sanpaolo Leasint S.p.A. - Società di Leasing Internazionale | Milano        | 100,00                    | 100,00               |
| 88. Scala Advisory S.A.   | Lussemburgo   | 99,97                     | 99,97                |
| 89. SEP - Servizi e Progetti S.p.A.                             | Torino        | 100,00                    | 100,00               |
| 90. Setefi S.p.A.   | Milano        | 100,00                    | 100,00               |
| 91. SIREFID S.p.A.  | Milano        | 100,00                    | 100,00               |
| 92. Studi e Ricerche per il Mezzogiorno ( c)                    | Napoli        | 16,67                     | 16,67                |
| 93. Sud Polo Vita S.p.A.  | Torino        | 98,79                     | 98,79                |

| Denominazioni  | Sede             | Quota di partecipazione % | Disponibilità voti % |
|--|------------------|---------------------------|----------------------|
| 94. Universo Servizi S.p.A.  | Torino           | 100,00                    | 100,00               |
| 95. West Trade Center S.A.   | Arad             | 100,00                    | 100,00               |
| 96. Zao Banca Intesa Closed Joint-stock Company                    | Mosca            | 100,00                    | 100,00               |
| 97. Zao International Business Consulting in liquidazione          | Mosca            | 55,00                     | 55,00                |
| <b>B. Imprese controllate in modo congiunto</b>                    |                  |                           |                      |
| 1. Allfunds Bank S.A.  | Madrid           | 50,00                     | 50,00                |
| 2. Augusto S.r.l.  | Milano           | 5,00                      | 5,00                 |
| 3. Centradia Group Limited (in liquidazione)                       | Londra           | 30,45                     | 30,45                |
| 4. Colombo S.r.l.  | Milano           | 5,00                      | 5,00                 |
| 5. Diocleziano S.r.l.  | Milano           | 5,00                      | 5,00                 |
| 6. I2 Capital S.p.A.   | Ivrea            | 7,57                      | 7,57                 |
| 7. International Entertainment S.p.A.                              | Roma             | 50,00                     | 50,00                |
| 8. Leonardo Technology S.p.A.                                      | Milano           | 25,00                     | 25,00                |
| 9. Shangai Sino Italy Business Advisory Company Ltd.               | Shanghai         | 40,00                     | 40,00                |
| 10. Sviluppo Garibaldi - Repubblica S.p.A. in liquidazione         | Milano           | 33,00                     | 33,00                |
| <b>C. Imprese sottoposte ad influenza notevole</b>                 |                  |                           |                      |
| 1. AL.FA. - Un'Altra Famiglia Dopo di Noi - Impresa Sociale S.r.l. | Milano           | 42,86                     | 42,86                |
| 2. Autostrade Lombarde S.p.A.                                      | Bergamo          | 39,30                     | 39,30                |
| 3. Banca Impresa Lazio   | Roma             | 12,00                     | 12,00                |
| 4. Cassa di Risparmio di Fermo S.p.A.                              | Fermo            | 33,33                     | 33,33                |
| 5. Cassa di Risparmio di Firenze S.p.A.                            | Firenze          | 18,57                     | 18,57                |
| 6. Centrale dei Bilanci - S.r.l.                                   | Torino           | 24,26                     | 24,26                |
| 7. Consorzio Bancario SIR S.p.A. in liquidazione                   | Roma             | 32,86                     | 32,86                |
| 8. CR Firenze Gestion Internationale S.A.                          | Lussemburgo      | 20,00                     | 20,00                |
| 9. Esaote S.p.A.   | Milano           | 37,95                     | 37,95                |
| 10. Eurizon A.I. SGR S.p.A.  | Milano           | 10,00                     | 10,00                |
| 11. Euromilano S.p.A.  | Milano           | 37,50                     | 37,50                |
| 12. Europrogetti & Finanza S.p.A.                                  | Roma             | 15,97                     | 15,97                |
| 13. Evoluzione 94 S.p.A. in liquidazione                           | Milano           | 24,10                     | 24,10                |
| 14. F.I.L.A. Fabbrica Italiana Lapis ed Affini S.p.A.              | Milano           | 24,75                     | 24,75                |
| 15. Grande Jolly S.r.l.  | Milano           | 7,00                      | 7,00                 |
| 16. Intesa Vita S.p.A.   | Milano           | 50,00                     | 44,44                |
| 17. Italfondario S.p.A.  | Roma             | 11,25                     | 11,25                |
| 18. Mater-Bi S.p.A.  | Milano           | 34,48                     | 34,48                |
| 19. Montalbano Technology S.p.A.                                   | Genova           | 13,64                     | 13,64                |
| 20. NH Italia S.r.l.   | Milano           | 45,00                     | 45,00                |
| 21. Obiettivo Nord-Est Sicav S.p.A.                                | Venezia Marghera | 9,63                      | 9,63                 |
| 22. P.B. S.r.l.  | Milano           | 42,24                     | 42,24                |
| 23. Penghua Fund Management Co. Ltd.                               | Shenzhen         | 49,00                     | 49,00                |
| 24. Pietra S.r.l.  | Milano           | 22,22                     | 22,22                |
| 25. Pirelli & C S.p.A.   | Milano           | 1,57                      | 1,62                 |
| 26. Pirelli RE Integrated Facility Management B.V.                 | Amsterdam        | 49,00                     | 49,00                |
| 27. R.C.N. Finanziaria S.p.A.                                      | Mantova          | 23,96                     | 23,96                |
| 28. Rizzoli Corriere della Sera MediaGroup S.p.A.                  | Milano           | 4,68                      | 4,86                 |
| 29. SI Holding S.p.A.  | Milano           | 36,74                     | 36,74                |
| 30. SIA - SSB S.p.A.   | Milano           | 26,83                     | 26,83                |
| 31. Società Gestione per il Realizzo S.p.A.                        | Roma             | 38,33                     | 38,33                |
| 32. Tangenziali Esterne di Milano S.p.A.                           | Milano           | 5,00                      | 5,00                 |

| Denominazioni                         | Sede      | Quota di partecipazione % | Disponibilità voti % |
|---------------------------------------|-----------|---------------------------|----------------------|
| 33. Telco S.p.A.                      | Milano    | 10,65                     | 10,65                |
| 34. Termomeccanica S.p.A.             | La Spezia | 27,81                     | 27,81                |
| 35. Uno A Erre Italia S.p.A. - Arezzo | Arezzo    | 13,51                     | 13,51                |

(a) In relazione alla partecipazione in Banca Italo Albanese SH.A. si segnala la presenza di "Potential Voting Rights" sul 20% del capitale sociale in virtù di una opzione call detenuta da Intesa Sanpaolo. Si precisa, inoltre, che la cessione del 3,871% dell'interessenza a favore della Società Italiana per le Imprese all'Estero (SIMEST), perfezionata nel mese di luglio 2006, non ha comportato la derecognition della relativa quota di partecipazione alla luce delle clausole contrattuali che caratterizzano l'operazione.

(b) La quota di partecipazione è riferita al capitale totale. La percentuale di partecipazione sul capitale ordinario è del 100%.

(c) Società inclusa fra le partecipazioni rilevanti in quanto, complessivamente, il Gruppo detiene una quota di controllo.

L'illustrazione delle motivazioni per cui una partecipata è sottoposta a controllo congiunto o influenza notevole, è contenuta nella Parte A – Politiche contabili alla quale si fa rinvio.

## 10.2 Partecipazioni in società controllate, controllate in modo congiunto o sottoposte ad influenza notevole: informazioni contabili

| (milioni di euro)   |               |        |                 |                  |                    |            |
|---|---------------|--------|-----------------|------------------|--------------------|------------|
| Denominazioni   | Totale attivo | Ricavi | Utile (Perdita) | Patrimonio netto | Valore di bilancio | Fair value |
| <b>A. Imprese controllate in via esclusiva</b>                          |               |        |                 |                  | <b>33.902</b>      |            |
| 1. Agricola Investimenti S.r.l. in liquidazione (a)                     | 4             | -      | -               | -                | -                  | -          |
| 2. America Bank of Albania S.H.A.                                       | 641           | 26     | 5               | 39               | 100                | -          |
| 3. Banca C.I.S. S.p.A.  | 1.565         | 125    | 14              | 291              | 128                | -          |
| 4. Banca dell' Adriatico S.p.A.   | 4.894         | 588    | 7               | 384              | 466                | -          |
| 5. Banca di Trento e Bolzano S.p.A.                                     | 2.556         | 238    | 11              | 167              | 11                 | -          |
| 6. Banca Fideuram S.p.A.  | 10.547        | 1.574  | 375             | 797              | 3.642              | -          |
| 7. Banca IMI S.p.A.   | 55.758        | 89     | 132             | 1.502            | 2.470              | -          |
| 8. Banca Intesa (France) S.A.   | 1.544         | 74     | 7               | 219              | 211                | -          |
| 9. Banca Intesa Infrastrutture e Sviluppo S.p.A.                        | 12.746        | 2.191  | 31              | 393              | 346                | -          |
| 10. Banca Intesa Mediocredito S.p.A.                                    | 13.509        | 832    | 21              | 878              | 895                | -          |
| 11. Banca Italo Albanese S.H.A.   | 225           | 19     | 1               | 16               | 35                 | -          |
| 12. Banca OPI S.p.A.  | 31.501        | 2.864  | 85              | 800              | 841                | -          |
| 13. Banca Prossima S.p.A.   | 14            | -      | -               | 3                | 10                 | -          |
| 14. Banco di Napoli S.p.A.  | 22.672        | 2.230  | 258             | 1.598            | 2.909              | -          |
| 15. Bank of Alexandria  | 4.697         | 433    | 70              | 341              | 1.273              | -          |
| 16. Banka Koper D.D.  | 2.239         | 257    | 24              | 219              | 235                | -          |
| 17. BCI U.S. Funding LLC I  | 148           | 12     | -               | 7                | 7                  | -          |
| 18. BCI U.S. Funding LLC II   | 585           | 34     | -               | 28               | 28                 | -          |
| 19. BCI U.S. Funding LLC III  | 178           | 16     | -               | 8                | 8                  | -          |
| 20. BN Finrete S.p.A. in liquidazione                                   | 1             | -      | -               | -                | -                  | -          |
| 21. Cassa dei Risparmi di Forlì e della Romagna S.p.A. - Cariromagna    | 4.307         | 303    | -14             | 331              | 227                | -          |
| 22. Cassa di Risparmio del Friuli Venezia Giulia S.p.A. - CariFVG       | 3.643         | 366    | 23              | 298              | 361                | -          |
| 23. Cassa di Risparmio di Padova e Rovigo S.p.A.                        | 15.469        | 1.545  | 119             | 1.073            | 1.407              | -          |
| 24. Cassa di Risparmio di Venezia S.p.A.                                | 5.620         | 553    | 59              | 417              | 635                | -          |
| 25. Cassa di Risparmio in Bologna S.p.A.                                | 9.761         | 1.100  | 69              | 851              | 915                | -          |
| 26. Comit Investments (Ireland) Ltd. in liquidazione                    | -             | -      | -               | -                | -                  | -          |
| 27. Consorzio Studi e Ricerche Fiscali - Gruppo INTESA SANPAOLO         | 1             | 2      | -               | -                | -                  | -          |
| 28. Cormano S.r.l. ( b)   | -             | -      | -               | -                | -                  | -          |
| 29. Cotonificio Bresciano Ottolini - C.B.O. S.r.l. in liquidazione ( c) | -             | -      | -               | -                | -                  | -          |
| 30. Eurizon Capital SGR S.p.A.  | 435           | 805    | 113             | 196              | 1.501              | -          |
| 31. Eurizon Investimenti SGR S.p.A. (b)                                 | 403           | 743    | 46              | 203              | 730                | -          |
| 32. EurizonSolutions S.p.A.   | 75            | 171    | 2               | 19               | 43                 | -          |
| 33. Eurizon Vita S.p.A.   | 28.416        | 6.236  | 172             | 1.107            | 2.273              | -          |
| 34. Finanziaria B.T.B S.p.A.  | 92            | 6      | 4               | 67               | 134                | -          |
| 35. Ifas Gruppo S.p.A. in liquidazione (b)                              | 23            | -      | -4              | -9               | -                  | -          |
| 36. IMI Investimenti S.p.A.   | 994           | 115    | 81              | 983              | 955                | -          |
| 37. Imifin S.p.A. in liquidazione                                       | 1             | -      | -               | -                | -                  | -          |
| 38. Immobiliare 21 S.r.l.   | 1             | -      | -               | 1                | 1                  | -          |
| 39. Immobiliare Bella Riva S.r.l. (b)                                   | 6             | -      | -               | 4                | 4                  | -          |
| 40. Inter-Europa Bank Nyrt.   | 1.405         | 196    | 3               | 74               | 101                | -          |
| 41. Intesa Bank Ireland PLC (in voluntary liquidation)                  | 10            | 536    | 10              | 10               | 8                  | -          |
| 42. Intesa Bank Overseas Ltd.   | 1.005         | 56     | -               | 9                | 9                  | -          |
| 43. Intesa Brasil Empeendimentos S.A.                                   | 4             | 9      | 2               | 19               | 1                  | -          |
| 44. Intesa Casse del Centro S.p.A.                                      | 862           | 68     | 38              | 850              | 771                | -          |
| 45. Intesa Distribution Services S.r.l.                                 | 41            | 34     | 33              | 41               | 5                  | -          |
| 46. Intesa Formazione S.c.p.a.  | 7             | 3      | -               | -                | -                  | -          |
| 47. Intesa Funding LLC  | 4.365         | 199    | -               | -                | -                  | -          |
| 48. Intesa Investimenti S.p.A.  | 1.059         | 42     | 26              | 1.032            | 1.000              | -          |
| 49. Intesa Lease Sec S.r.l.   | -             | -      | -               | -                | -                  | -          |
| 50. Intesa Leasing S.p.A.   | 9.784         | 558    | 38              | 309              | 154                | -          |
| 51. Intesa Mediofactoring S.p.A.  | 5.744         | 295    | 42              | 368              | 290                | -          |

| Denominazioni   | (milioni di euro) |        |                 |                  |                    |            |
|---|-------------------|--------|-----------------|------------------|--------------------|------------|
|   | Totale attivo     | Ricavi | Utile (Perdita) | Patrimonio netto | Valore di bilancio | Fair value |
| 52. Intesa Preferred Capital Company LLC                        | 243               | 12     | -               | 43               | 44                 | -          |
| 53. Intesa Previdenza - Società Mobiliare S.p.A.                | 23                | 14     | 1               | 18               | 12                 | -          |
| 54. Intesa Real Estate S.r.l.                                   | 39                | 3      | 1               | 32               | 37                 | -          |
| 55. Intesa Sanpaolo Bank Ireland PLC                            | 23.267            | 1.081  | 29              | 985              | 921                | -          |
| 56. Intesa Sanpaolo Holding International S.A.                  | 10.313            | 373    | 250             | 4.961            | 4.866              | -          |
| 57. Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A.                      | 2.656             | 276    | 57              | 156              | 82                 | -          |
| 58. Intesa Sanpaolo Romania S.A. Commercial Bank                | 496               | 85     | 5               | 46               | 47                 | -          |
| 59. Intesa Sec. 2 S.r.l.  | -                 | -      | -               | -                | -                  | -          |
| 60. Intesa Sec. 3 S.r.l.  | -                 | -      | -               | -                | -                  | -          |
| 61. Intesa Sec. NPL S.p.A.                                      | -                 | -      | -               | -                | -                  | -          |
| 62. Intesa Sec. Npl2 S.r.l.                                     | -                 | -      | -               | -                | -                  | -          |
| 63. Intesa Sec. S.p.A.  | -                 | -      | -               | -                | -                  | -          |
| 64. IntesaBci Preferred Capital Company LLC III                 | 529               | 35     | -               | 7                | 9                  | -          |
| 65. IntesaSanpaolo Eurodesk S.p.r.l. (b)                        | -                 | -      | -               | -                | -                  | -          |
| 66. IntesaTrade Sim S.p.A.                                      | 192               | 35     | 7               | 37               | 25                 | -          |
| 67. Inversiones Mobiliarias S.A. "IMSA"                         | 25                | 7      | 5               | 12               | 3                  | -          |
| 68. ISC Euroservice GmbH in liquidazione (b)                    | -                 | -      | -               | -                | -                  | -          |
| 69. ISP CB Ipotecario S.r.l.                                    | -                 | -      | -               | -                | -                  | -          |
| 70. ISP CB Pubblico S.r.l.                                      | -                 | -      | -               | -                | -                  | -          |
| 71. ISP Sec. 4 S.r.l.   | -                 | -      | -               | -                | -                  | -          |
| 72. Lima Sudameris Holding S.A.                                 | 35                | 10     | 10              | 35               | -                  | -          |
| 73. Neos Banca S.p.A.   | 3.074             | 275    | -15             | 140              | 225                | -          |
| 74. Nuova Real Estate S.p.A.                                    | 3                 | -      | -               | 2                | 6                  | -          |
| 75. OOO Intesa Realty Russia                                    | -                 | -      | -               | -                | -                  | -          |
| 76. Panonska Banka A.D. (b)                                     | 203               | 57     | -               | 31               | 171                | -          |
| 77. Petrochemical Investments Ltd. (P.I.L.) (b)                 | 2                 | 1      | 1               | 2                | -                  | -          |
| 78. Phonix Beteiligungs GmbH in liquidazione (a)                | -                 | -      | -               | -                | -                  | -          |
| 79. Private Equity International S.A.                           | 1.105             | 38     | 22              | 561              | 501                | -          |
| 80. Resco Uno S.r.l.  | -                 | -      | -               | -                | -                  | -          |
| 81. Sanpaolo Bank S.A.  | 7.336             | 646    | 66              | 468              | 606                | -          |
| 82. Sanpaolo Fiduciaria S.p.A.                                  | 11                | 6      | 2               | 9                | 17                 | -          |
| 83. Sanpaolo Imi Bank (International) S.A.                      | 225               | 8      | 7               | 187              | 180                | -          |
| 84. Sanpaolo Imi Capital Company I, L.L.C. (b)                  | 1.059             | 83     | -               | 47               | 45                 | -          |
| 85. Sanpaolo Imi Insurance Broker S.p.A.                        | 18                | 30     | 1               | 2                | 2                  | -          |
| 86. Sanpaolo Imi U.S. Financial CO.                             | 4.495             | 166    | -               | -                | -                  | -          |
| 87. Sanpaolo Leasint S.p.A. - Società di Leasing Internazionale | 7.876             | 462    | 44              | 249              | 388                | -          |
| 88. Scala Advisory S.A.   | -                 | -      | -               | -                | -                  | -          |
| 89. SEP - Servizi e Progetti S.p.A.                             | 11                | 20     | 1               | 6                | 5                  | -          |
| 90. Setefi S.p.A.   | 146               | 177    | 33              | 82               | 25                 | -          |
| 91. SIREFID S.p.A.  | 10                | 8      | 1               | 8                | 2                  | -          |
| 92. Studi e Ricerche per il Mezzogiorno ( b)                    | 1                 | 2      | -               | -                | -                  | -          |
| 93. Sud Polo Vita S.p.A.  | 5.012             | 187    | 3               | 223              | 494                | -          |
| 94. Universo Servizi S.p.A.                                     | 15                | 13     | -               | 9                | 17                 | -          |
| 95. West Trade Center S.A.                                      | -                 | -      | -               | -                | -                  | -          |
| 96. Zao Banca Intesa Closed Joint-stock Company                 | 270               | 17     | 3               | 35               | 32                 | -          |
| 97. Zao International Business Consulting in liquidazione       | -                 | -      | -               | -                | -                  | -          |
| <b>B. Imprese controllate in modo congiunto</b>                 |                   |        |                 |                  | <b>129</b>         |            |
| 1. Allfunds Bank S.A.   | 268               | 262    | 23              | 78               | 112                | -          |
| 2. Augusto S.r.l. (b)   | -                 | -      | -               | -                | -                  | -          |
| 3. Centradia Group Limited (in liquidazione)                    | -                 | -      | -               | -                | -                  | -          |
| 4. Colombo S.r.l. (b)   | -                 | -      | -               | -                | -                  | -          |
| 5. Diocleziano S.r.l. (b)                                       | -                 | -      | -               | -                | -                  | -          |
| 6. I2 Capital S.p.A. (d)  | 382               | 77     | -9              | 135              | 12                 | -          |
| 7. International Entertainment S.p.A.                           | -                 | -      | -               | -                | -                  | -          |
| 8. Leonardo Technology S.p.A. (b)                               | 16                | -      | -               | -                | 5                  | -          |
| 9. Shangai Sino Italy Business Advisory Company Ltd.            | -                 | -      | -               | -                | -                  | -          |
| 10. Sviluppo Garibaldi - Repubblica S.p.A. in liquidazione      | -                 | -      | -               | -                | -                  | -          |

| (milioni di euro)  |               |        |                 |                  |                    |            |
|--|---------------|--------|-----------------|------------------|--------------------|------------|
| Denominazioni  | Totale attivo | Ricavi | Utile (Perdita) | Patrimonio netto | Valore di bilancio | Fair value |
| <b>C. Imprese sottoposte ad influenza notevole</b>                 |               |        |                 |                  | <b>2.518</b>       |            |
| 1. AL.FA. - Un'Altra Famiglia Dopo di Noi - Impresa Sociale S.r.l. | -             | -      | -               | -                | -                  | -          |
| 2. Autostrade Lombarde S.p.A. (b)                                  | 147           | 1.845  | -               | 97               | 44                 | -          |
| 3. Banca Impresa Lazio   | 18            | -      | -2              | 7                | 1                  | -          |
| 4. Cassa di Risparmio di Fermo S.p.A.                              | 1.354         | 92     | 9               | 150              | 48                 | -          |
| 5. Cassa di Risparmio di Firenze S.p.A. (e)                        | 28.881        | 859    | 181             | 1.697            | 636                | 1.016      |
| 6. Centrale dei Bilanci - S.r.l. (b)                               | 198           | -      | -               | 110              | 32                 | -          |
| 7. Consorzio Bancario SIR S.p.A in liquidazione (b)                | -             | -      | -               | -500             | -                  | -          |
| 8. CR Firenze Gestion Internazionale S.A.                          | 34            | 72     | 19              | 21               | 7                  | -          |
| 9. Esaote S.p.A. (a)   | 319           | -      | -3              | 107              | 39                 | -          |
| 10. Eurizon A.I. SGR S.p.A.  | 16            | 18     | 2               | 9                | 1                  | -          |
| 11. Euromilano S.p.A. (d)  | 219           | 30     | 3               | 36               | 9                  | -          |
| 12. Europrogetti & Finanza S.p.A. (b)                              | 47            | 11     | 3               | 10               | 1                  | -          |
| 13. Evoluzione 94 S.p.A. in liquidazione (c)                       | 11            | -      | -1              | 11               | 2                  | -          |
| 14. F.I.L.A. Fabbrica Italiana Lapis ed Affini S.p.A.              | 157           | 180    | 7               | 27               | 15                 | -          |
| 15. Grande Jolly S.r.l.  | 961           | 275    | 44              | 166              | 15                 | -          |
| 16. Intesa Vita S.p.A.   | 25.664        | 4.028  | 138             | 1.586            | 561                | -          |
| 17. Italfondario S.p.A. (d)  | 97            | 100    | 23              | 47               | 12                 | -          |
| 18. Mater-Bi S.p.A. (b)  | 34            | 1      | -               | 32               | 11                 | -          |
| 19. Montalbano Technology S.p.A. (b)                               | 3             | -      | -               | 1                | 2                  | -          |
| 20. NH Italia S.r.l.   | 1.083         | 299    | 36              | 312              | 137                | -          |
| 21. Obiettivo Nord-Est Sicav S.p.A. (d)                            | 24            | -      | -               | 26               | 2                  | -          |
| 22. P.B. S.r.l. (f)  | 8             | -      | -               | 7                | -                  | -          |
| 23. Penghua Fund Management Co. Ltd.                               | 96            | 102    | 41              | 69               | 54                 | -          |
| 24. Pietra S.r.l. (g)  | -             | -      | -               | -                | 5                  | -          |
| 25. Pirelli & C S.p.A. (a)   | 10.829        | 5.845  | 130             | 3.858            | 71                 | 64         |
| 26. Pirelli RE Integrated Facility Management B.V. (c)             | 70            | -      | -               | 67               | 38                 | -          |
| 27. R.C.N. Finanziaria S.p.A. (a)                                  | 221           | 5      | -9              | 4                | 7                  | -          |
| 28. Rizzoli Corriere della Sera MediaGroup S.p.A. (a)              | 3.805         | 2.057  | 165             | 1.240            | 134                | 106        |
| 29. SI Holding S.p.A. (b)  | 3.670         | 1.026  | 8               | 53               | 55                 | -          |
| 30. SIA - SSB S.p.A. (b)   | 124           | 179    | -               | 121              | 52                 | -          |
| 31. Società Gestione per il Realizzo S.p.A.                        | 62            | 7      | 3               | 55               | 2                  | -          |
| 32. Tangenziali Esterne di Milano S.p.A. (b)                       | 6             | -      | -               | 5                | -                  | -          |
| 33. Telco S.p.A.   | 8.769         | 18     | -36             | 5.124            | 522                | -          |
| 34. Termomeccanica S.p.A. (b)                                      | 544           | 252    | -5              | 6                | 3                  | -          |
| 35. Uno A Erre Italia S.p.A. - Arezzo (b)                          | 77            | 157    | -6              | 9                | -                  | -          |
| <b>D. Altre partecipazioni</b>                                     |               |        |                 |                  | <b>532</b>         |            |
| Banca d'Italia   |               |        |                 |                  | 532                | -          |
| <b>TOTALE</b>  |               |        |                 |                  | <b>37.081</b>      |            |
| (a) Situazione al 30/09/2007                                       |               |        |                 |                  |                    |            |
| (b) Bilancio al 31/12/2006   |               |        |                 |                  |                    |            |
| (c) Situazione al 31/10/2007                                       |               |        |                 |                  |                    |            |
| (d) Situazione al 30/06/2007                                       |               |        |                 |                  |                    |            |
| (e) Bilancio consolidato al 30/09/2007                             |               |        |                 |                  |                    |            |
| (f) Situazione al 26/04/2007                                       |               |        |                 |                  |                    |            |
| (g) Società di nuova costituzione                                  |               |        |                 |                  |                    |            |

Le differenze tra il valore di iscrizione nel bilancio della Banca delle partecipazioni rilevanti ed il valore inferiore della corrispondente frazione di patrimonio netto risultante dalle ultime situazioni patrimoniali disponibili delle imprese partecipate trovano, di norma, giustificazione nell'avviamento e nel maggior valore di mercato dei cespiti posseduti dalle medesime. In particolare, con riferimento alle partecipate del portafoglio ex SANPAOLO IMI, le differenze negative rispetto al pro quota di patrimonio netto trovano giustificazione nel fair value attribuito all'investimento in sede di purchase price allocation, conseguente alla fusione per incorporazione di SANPAOLO IMI in Banca Intesa.

Per quanto concerne le società costituite allo scopo di emettere strumenti ibridi di patrimonializzazione (BCI U.S. Funding LLC I, BCI U.S. Funding LLC II, BCI U.S. Funding LLC III, Intesa Preferred Capital Company LLC e IntesaBci Preferred Capital Company LLC III) Intesa Sanpaolo possiede il 100% dei diritti di voto. Tenendo conto delle Preferred shares emesse, la percentuale di



possesso scende al 4,76% in BCI U.S. Funding LLC I, LLC II e LLC III, al 18,70% in Intesa Preferred Capital Company LLC, e al 2,15% in IntesaBci Preferred Capital Company LLC III.  
 In virtù della sua peculiarità di cui si è già riferito nei principi contabili, è stata inclusa tra le partecipazioni anche l'interessenza detenuta nel capitale della Banca d'Italia.

### 10.3 Partecipazioni: variazioni annue

|                                | (milioni di euro) |                   |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                | 31.12.2007        | 31.12.2006<br>(*) |
| <b>A. Esistenze iniziali</b>   | <b>11.988</b>     | <b>11.568</b>     |
| <b>B. Aumenti</b>              | <b>40.976</b>     | <b>945</b>        |
| B.1 acquisti                   | 36.116            | 224               |
| B.2 riprese di valore          | -                 | 204               |
| B.3 rivalutazioni              | -                 | -                 |
| B.4 altre variazioni           | 4.860             | 517               |
| <b>C. Diminuzioni</b>          | <b>-15.883</b>    | <b>-525</b>       |
| C.1 vendite                    | -96               | -264              |
| C.2 rettifiche di valore       | -270              | -13               |
| C.3 altre variazioni           | -15.517           | -248              |
| <b>D. Rimanenze finali</b>     | <b>37.081</b>     | <b>11.988</b>     |
| <b>E. Rivalutazioni totali</b> | <b>420</b>        | <b>437</b>        |
| <b>F. Rettifiche totali</b>    | <b>-1.508</b>     | <b>-1.238</b>     |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa.

La sottovoce B.1 "Acquisti", a seguito delle operazioni di aggregazione aziendali perfezionatesi nel corso dell'esercizio 2007 comprende:

- il portafoglio partecipativo al 1° gennaio 2007 di SANPAOLO IMI S.p.A. per 25.731 milioni fusa per incorporazione in Banca Intesa S.p.A. con decorrenza 1° gennaio 2007,
- il portafoglio di Eurizon Financial Group S.p.A. per 7.899 milioni, fusa per incorporazione in Intesa Sanpaolo in data 31 dicembre 2007 con efficacia in data 1° gennaio 2007;
- il portafoglio di Sanpaolo IMI Internazionale S.p.A. per 131 milioni, fusa per incorporazione in Intesa Sanpaolo in data 31 dicembre 2007 con efficacia in data 1° gennaio 2007;
- il portafoglio di Intesa Holding Asset Management S.p.A. per 9 milioni, fusa per incorporazione in Intesa Sanpaolo in data 1° gennaio 2007.

Nell'esercizio sono state perfezionate le seguenti operazioni di acquisto:

- n. 304.200 azioni di Eurizon Investimenti SGR S.p.A. (ex CAAM SGR S.p.A.), corrispondenti al 65% del capitale sociale, ad un prezzo di 864 milioni;
- n. 206.464.495 azioni della Telco S.p.A., corrispondenti al 10,65% del capitale sociale, ad un prezzo di 522 milioni;
- n. 60.474.299 azioni di Banca Fideuram S.p.A., corrispondenti al 6,17% del capitale sociale, ad un prezzo di 304 milioni;
- n. 12.000.000 azioni della American Bank of Albania, corrispondenti all'80% del capitale sociale, ad un prezzo di 96 milioni;
- quota del 14,98% del capitale sociale di Sud Polo Vita S.p.A. da Alleanza Assicurazioni al prezzo di 83 milioni. L'operazione completa l'acquisizione dell'interessenza nella società assicurativa (n. 417.213.580 azioni, corrispondenti al 98,79% del capitale sociale) a seguito delle operazioni di: scissione parziale, proporzionale e contestuale del Ramo Eurizon Vita posseduto da Eurizon Vita S.p.A., divenuta partecipata della Banca per l'incorporazione di Eurizon Financial Group e, del Ramo Intesa Vita Universo della partecipata Intesa Vita S.p.A.;
- n. 132.840 azioni di Banka Koper D.D., corrispondenti al 25% del capitale sociale, ad un prezzo di 75 milioni; per effetto di tale operazione la percentuale di possesso della Banca si è incrementata al 91,21%;

- sottoscrizione di un aumento di capitale di Intesa Mediofactoring S.p.A., per un importo pari a 65 milioni;
- n. 73.500.000 azioni di Penghua Fund Management Co. Ltd., corrispondenti al 49% del capitale sociale, ad un prezzo di 54 milioni;
- n. 12.466.299 azioni di Eurizon Solutions S.p.A., corrispondenti al 100% del capitale sociale, ad un prezzo di 50 milioni;
- n. 537.360 azioni di Banca C.I.S. S.p.A., corrispondenti al 16,3% del capitale sociale, ad un prezzo di 48 milioni; per effetto di tale operazione la percentuale di possesso della Banca si è incrementata al 44,63%;
- n. 98.695 azioni di Panonska Banka A.D., acquisite in sede di OPA, corrispondenti al 12,57% del capitale sociale, ad un prezzo di 18 milioni; per effetto di tale operazione la percentuale di possesso della Banca si è incrementata al 99,96%. Si è proceduto, inoltre ad effettuare un versamento in conto futuro aumento di capitale per 30 milioni;
- n. 3.372.500 azioni di Autostrade Lombarde S.p.A., corrispondenti all'35,5% del capitale sociale, ad un prezzo di 40 milioni; per effetto di tale operazione la percentuale di possesso della Banca si è incrementata al 39,3%;
- n. 8.820 azioni di Pirelli Re Facility Management Netherlands B.V., corrispondenti all'49% del capitale sociale, ad un prezzo di 38 milioni;
- n. 991.979 azioni di tipo A di Inter - Europa Bank Nyrt., corrispondenti al 14,13% del capitale sociale, acquisite in sede di OPA e di successivo processo di squeeze out, ad un prezzo di 16 milioni; per effetto di tale operazione la percentuale di possesso della Banca si è incrementata al 100%;
- Sottoscrizione di un aumento di capitale di Grande Jolly S.p.A., per un importo pari a 14 milioni;
- Costituzione di Banca Prossima S.p.A., prima banca europea dedicata esclusivamente all'impresa sociale e al non profit, mediante il versamento di 10 milioni;

La sottovoce B.4 "Altre variazioni" si riferisce essenzialmente alle seguenti operazioni:

- Fusione per incorporazione della controllata Banca di Intermediazione Mobiliare IMI S.p.A. in Banca IMI S.p.A. (ex Banca Caboto S.p.A.) per 1.894 milioni;
- Fusione per incorporazione della controllata Sanpaolo IMI International S.A. in Intesa Sanpaolo Holding International S.A. per 1.625 milioni;
- Acquisizione dell'83,81% della Sud Polo Vita S.p.A., in seguito alla scissione parziale, proporzionale e contestuale del Ramo Eurizon Vita della partecipata Eurizon Vita S.p.A. e del Ramo Intesa Vita Universo della partecipata Intesa Vita S.p.A. a favore di Sud Polo Vita, rispettivamente per 381 milioni e 30 milioni;
- Fusione per incorporazione della controllata Intesa Bank Ireland Plc. (in voluntary liquidation) in Intesa Sanpaolo Bank Ireland Plc. (ex Sanpaolo Bank Ireland Plc) per 353 milioni;
- Versamento in conto capitale di 100 milioni a favore di Sanpaolo Leasint S.p.A.;
- Scissione di Banca dell'Adriatico S.p.A. e Cassa di Risparmio in Bologna S.p.A. a favore di Cassa dei Risparmi di Forlì e della Romagna S.p.A. - Cariromagna rispettivamente per 41 milioni e 38 milioni e conferimento, da parte di Intesa Sanpaolo, di un ramo d'azienda costituito da n. 5 succursali a favore di Cariromagna per un valore di 5 milioni, per effetto di tali operazioni la percentuale di possesso della Banca si è incrementata al 60,84%;

La sottovoce C.1 "Vendite" si riferisce essenzialmente alle seguenti operazioni:

- la cessione della partecipazione in Cassa di Risparmio della Provincia di Teramo S.p.A. ad un prezzo pari a 89 milioni;
- la cessione della partecipazione in Turismo & Immobiliare S.p.A. ad un prezzo pari a 5 milioni.

La sottovoce C.3 "Altre variazioni", a seguito delle operazioni di aggregazione aziendali perfezionatesi nel corso dell'esercizio 2007 comprende essenzialmente le seguenti operazioni:

- fusione per incorporazione della controllata Eurizon Financial Group S.p.A. in Intesa Sanpaolo S.p.A. per 7.748 milioni;
- fusione per incorporazione della controllata Banca di Intermediazione Mobiliare IMI S.p.A. in Banca IMI S.p.A. (ex Banca Caboto S.p.A.) per 1.894 milioni;
- fusione per incorporazione della controllata Sanpaolo IMI International S.A. in Intesa Sanpaolo Holding International S.A. per 1.625 milioni;
- riclassifica tra le "Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione", delle partecipazioni in Cassa di Risparmio di Parma e Piacenza S.p.A. (714 milioni) ed in Banca Popolare

- FriulAdria S.p.A. (280 milioni), cedute nell'ambito dell'operazione conclusa con il Crédit Agricole S.A., rispettivamente, al prezzo di 3.800 milioni e di 837 milioni. L'utile derivante dalla cessione delle interessenze è stato rilevato in conto economico tra gli utili di attività in via di dismissione;
- scissione parziale, proporzionale e contestuale del Ramo Eurizon Vita della partecipata Eurizon Vita S.p.A. e del Ramo Intesa Vita Universo della partecipata Intesa Vita S.p.A. a favore di Sud Polo Vita, rispettivamente per 381 milioni e 30 milioni;
  - fusione per incorporazione della controllata Intesa Bank Ireland Plc. (in voluntary liquidation) in Intesa Sanpaolo Bank Ireland Plc. (ex Sanpaolo Bank Ireland Plc) per 353 milioni;
  - riclassifica tra le "Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione", della partecipata Banque Palatine S.A. per 334 milioni;
  - fusione per incorporazione della controllata Sanpaolo IMI Internazionale S.p.A. in Intesa Sanpaolo S.p.A. per 206 milioni;
  - riclassifica tra le "Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione", della partecipazione in Cassa di Risparmio di Biella e Vercelli S.p.A. - Biverbanca (190 milioni), ceduta nel corso dell'esercizio al prezzo di 399 milioni con il realizzo di un utile in conto economico, rilevato tra gli utili di attività in via di dismissione, di 209 milioni al lordo dell'effetto fiscale;
  - riclassifica tra le "Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione", della partecipata Agos S.p.A. per 123 milioni;
  - scissione di Banca dell'Adriatico S.p.A. e Cassa di Risparmio in Bologna S.p.A. a favore di Cassa dei Risparmi di Forlì e della Romagna S.p.A. - Cariromagna rispettivamente per 41 milioni e 38 milioni;
  - infine, una ulteriore variazione, pari a 1.286 milioni, è costituita dall'imputazione a riduzione del costo delle partecipazioni provenienti dall'ex SANPAOLO IMI e dall'ex Eurizon Financial Group, dei dividendi incassati nel 2007 e relativi a distribuzione degli utili 2006.

#### 10.4 Impegni riferiti a partecipazioni in società controllate

Si evidenziano di seguito le principali caratteristiche degli impegni riferiti a partecipazioni in società controllate:

- SANPAOLO IMI, nel 2002, aveva stipulato un accordo con gli azionisti di maggioranza di Banka Koper D.D., finalizzato all'acquisizione di una partecipazione di controllo nella società, che stabiliva che l'ex SANPAOLO IMI garantisse, in caso di successo dell'OPA lanciata sull'intero capitale della società nel marzo del 2002, una "put option" agli azionisti di riferimento sulle azioni da questi ultimi possedute non apportate all'OPA; tale diritto era esteso ad ogni azionista che avesse apportato almeno un'azione all'OPA. Ogni azionista poteva esercitare la "put" nei 30 giorni successivi il 31 marzo, il 30 giugno, il 30 settembre e il 31 dicembre di ogni anno a partire dai 30 giorni successivi al 31 dicembre 2002 e fino ai 30 giorni successivi al 30 giugno 2006. Il prezzo di esercizio era pari al prezzo dell'OPA maggiorato degli interessi calcolati al tasso pagato da Banka Koper per depositi ad un anno e un giorno in Slovenian Tolar per il periodo che va dall'ultimo giorno di validità dell'OPA al giorno di esercizio dell'opzione e ridotto dei dividendi percepiti sulle azioni oggetto di esercizio dell'opzione. In data 21 luglio 2006 è stato siglato un nuovo accordo parasociale tra le parti che prevede il sostanziale rinnovo dei patti fino al 31 dicembre 2011. L'operazione in questione e le "squeeze-out and sell-out rules" regolate dalla Slovenian Companies Act del 3 maggio 2006 hanno comportato l'iscrizione tra gli "impegni a fronte di put option emesse" di un importo di circa 22 milioni;
- in data 7 dicembre 2005 SANPAOLO IMI aveva sottoscritto un "put and call agreement" con l'azionista European Bank for Reconstruction per l'acquisto del restante 20% del capitale sociale di Banca Italo Albanese S.H.A., esercitabile da dicembre 2006 a gennaio 2009. La sottoscrizione di tale accordo ha comportato l'iscrizione tra gli "impegni a fronte di put option emesse" di un importo di circa 10 milioni;
- in seguito all'acquisto dell'80% del capitale della American Bank of Albania (ABA), Intesa Sanpaolo, sulla base di quanto previsto dallo "Shareholder Agreement", ha rilevato tra gli "impegni a fronte di put option emesse" un importo di circa 23 milioni relativo alla residua quota del 20%;
- il contratto di acquisto delle azioni Cassa dei Risparmi di Forlì S.p.A. (ora Cassa dei Risparmi di Forlì e della Romagna S.p.A. - Cariromagna) perfezionato in data 29 novembre 2000 tra la Fondazione CR Forlì (cedente) e l'ex SANPAOLO IMI e Cassa di Risparmio di Firenze (acquirenti), prevede che gli acquirenti concedano alla Fondazione un'opzione di vendita su un numero massimo di azioni ordinarie rappresentative del 51,35% del capitale di CR Forlì, esercitabile in più

tranches, al prezzo unitario di 8,11 euro per azione le prime due tranches e ad un prezzo determinato con riferimento al “fair market value” le ultime tranches. L’opzione di vendita è esercitabile da parte della Fondazione a far data dal 12 giugno 2002 e fino al 15° giorno antecedente la scadenza del primo termine per la disdetta del Patto di Sindacato stipulato tra le medesime controparti (31 dicembre 2008). In data 12 maggio 2003 la Fondazione CR Forlì ha esercitato l’opzione di vendita sulla prima tranche di n. 8.335.370 azioni ordinarie (pari all’8,75% del capitale sociale) ad un prezzo di 68 milioni per la quota ex SANPAOLO IMI; successivamente, in data 15 novembre 2005, ha esercitato l’opzione di vendita sulla seconda tranche avente ad oggetto n. 8.103.596 azioni ordinarie (pari all’8,48% del capitale sociale) ad un prezzo di 66 milioni per la quota ex SANPAOLO IMI. Con tali acquisizioni, la partecipazione di Intesa Sanpaolo è salita al 38,25% e dopo le operazioni di scissione di Banca dell’Adriatico S.p.A. e Cassa di Risparmio in Bologna S.p.A. e conferimento da parte di Intesa Sanpaolo a favore di Cariromagna la percentuale di possesso della Banca si è incrementata al 60,84%. L’opzione sulla quota parte di capitale ancora in possesso della Fondazione (21,29%) ha comportato la rilevazione di “impegni a fronte di put option emesse” per un importo di 82 milioni.

#### **10.5 Impegni riferiti a partecipazioni in società controllate in modo congiunto**

Si segnala l’esistenza di un contratto con Credit Agricole costituito da un’opzione call venduta e da un’opzione put acquistata sulla quota detenuta da Intesa Sanpaolo in Agos; in data 27 dicembre 2007 Intesa Sanpaolo e Credit Agricole hanno concordato di esercitare le rispettive opzioni per la vendita a Credit Agricole dell’intera quota (49%) detenuta da Intesa Sanpaolo in Agos. In funzione di tale accordo la partecipazione in Agos è stata classificata tra le “Attività in via di dismissione”.

#### **10.6 Impegni riferiti a partecipazioni in società sottoposte ad influenza notevole**

Si segnala l’esistenza di un contratto costituito da un’opzione call venduta e da un’opzione put venduta avente come sottostante la partecipazione in Intesa Vita, detenuta da Intesa Sanpaolo al 50%.

**SEZIONE 11 - ATTIVITÀ MATERIALI – VOCE 110****11.1 Attività materiali: composizione delle attività valutate al costo**

(milioni di euro)

| <b>Attività/Valori</b>                              | <b>31.12.2007</b> | <b>31.12.2006</b> |
|---|-------------------|-------------------|
|   |                   | (*)               |
| <b>A. Attività ad uso funzionale</b>                |                   |                   |
| 1.1 di proprietà                                    | 2.572             | 1.500             |
| <i>a) terreni</i>                                   | 886               | 473               |
| <i>b) fabbricati</i>                                | 1.218             | 695               |
| <i>c) mobili</i>                                    | 151               | 112               |
| <i>d) impianti elettronici</i>                      | 312               | 215               |
| <i>e) altre</i>                                     | 5                 | 5                 |
| 1.2 acquisite in locazione finanziaria              | 16                | 1                 |
| <i>a) terreni</i>                                   | 13                | -                 |
| <i>b) fabbricati</i>                                | 3                 | 1                 |
| <i>c) mobili</i>                                    | -                 | -                 |
| <i>d) impianti elettronici</i>                      | -                 | -                 |
| <i>e) altre</i>                                     | -                 | -                 |
| <b>Totale A</b>                                     | <b>2.588</b>      | <b>1.501</b>      |
| <b>B. Attività detenute a scopo di investimento</b> |                   |                   |
| 2.1 di proprietà                                    | -                 | -                 |
| <i>a) terreni</i>                                   | -                 | -                 |
| <i>b) fabbricati</i>                                | -                 | -                 |
| 2.2 acquisite in locazione finanziaria              | -                 | -                 |
| <i>a) terreni</i>                                   | -                 | -                 |
| <i>b) fabbricati</i>                                | -                 | -                 |
| <b>Totale B</b>                                     | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>TOTALE (A + B)</b>                               | <b>2.588</b>      | <b>1.501</b>      |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa.

**11.2 Attività materiali: composizione delle attività valutate al fair value o rivalutate**

Alla data di riferimento non sono presenti attività materiali valutate al fair value o rivalutate.

## 11.3 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

(milioni di euro)

|  | Terreni     | Fabbricati   | Mobili     | Impianti<br>elettronici | Altre      | Totale       |
|--|-------------|--------------|------------|-------------------------|------------|--------------|
| <b>A. Esistenze iniziali lorde</b>                             | <b>473</b>  | <b>1.303</b> | <b>414</b> | <b>1.349</b>            | <b>27</b>  | <b>3.566</b> |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette                           | -           | -607         | -302       | -1.134                  | -22        | -2.065       |
| <b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>                            | <b>473</b>  | <b>696</b>   | <b>112</b> | <b>215</b>              | <b>5</b>   | <b>1.501</b> |
| <b>B. Aumenti:</b>   | <b>720</b>  | <b>875</b>   | <b>78</b>  | <b>298</b>              | <b>27</b>  | <b>1.998</b> |
| B.1 Acquisti   | 708         | 832          | 78         | 268                     | 27         | 1.913        |
| <i>di cui operazioni di aggregazione aziendale</i>             | 707         | 794          | 58         | <b>72</b>               | <b>26</b>  | 1.657        |
| B.2 Spese per migliorie capitalizzate                          | -           | 21           | -          | -                       | -          | 21           |
| B.3 Riprese di valore  | -           | -            | -          | -                       | -          | -            |
| <i>a) patrimonio netto</i>                                     | -           | -            | -          | -                       | -          | -            |
| <i>b) conto economico</i>                                      | -           | -            | -          | -                       | -          | -            |
| B.4 Variazioni positive di fair value imputate a               | -           | -            | -          | -                       | -          | -            |
| <i>a) patrimonio netto</i>                                     | -           | -            | -          | -                       | -          | -            |
| <i>b) conto economico</i>                                      | -           | -            | -          | -                       | -          | -            |
| B.5 Differenze positive di cambio                              | -           | -            | -          | -                       | -          | -            |
| B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento | 11          | 22           | -          | -                       | -          | 33           |
| B.7 Altre variazioni   | 1           | -            | -          | 30                      | -          | 31           |
| <b>C. Diminuzioni:</b>   | <b>-294</b> | <b>-350</b>  | <b>-39</b> | <b>-201</b>             | <b>-27</b> | <b>-911</b>  |
| C.1 Vendite  | -           | -4           | -4         | -3                      | -          | -11          |
| <i>di cui operazioni di aggregazione aziendale</i>             | -           | -3           | -          | -                       | -          | -3           |
| C.2 Ammortamenti   | -           | -64          | -26        | -192                    | -1         | -283         |
| C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a          | -           | -10          | -          | -                       | -          | -10          |
| <i>a) patrimonio netto</i>                                     | -           | -            | -          | -                       | -          | -            |
| <i>b) conto economico</i>                                      | -           | -10          | -          | -                       | -          | -10          |
| C.4 Variazioni negative di fair value imputate a               | -           | -            | -          | -                       | -          | -            |
| <i>a) patrimonio netto</i>                                     | -           | -            | -          | -                       | -          | -            |
| <i>b) conto economico</i>                                      | -           | -            | -          | -                       | -          | -            |
| C.5 Differenze negative di cambio                              | -           | -            | -          | -                       | -          | -            |
| C.6 Trasferimenti a:   | -294        | -272         | -3         | -3                      | -          | -572         |
| <i>a) attività materiali detenute a scopo di investimento</i>  | -           | -            | -          | -                       | -          | -            |
| <i>b) attività in via di dismissione</i>                       | -294        | -272         | -3         | -3                      | -          | -572         |
| C.7 Altre variazioni   | -           | -            | -6         | -3                      | -26        | -35          |
| <b>D. Rimanenze finali nette</b>                               | <b>899</b>  | <b>1.221</b> | <b>151</b> | <b>312</b>              | <b>5</b>   | <b>2.588</b> |
| D.1 Riduzioni di valore totali nette                           | -           | -530         | -605       | -2.573                  | -23        | -3.731       |
| <b>D.2 Rimanenze finali lorde</b>                              | <b>899</b>  | <b>1.751</b> | <b>756</b> | <b>2.885</b>            | <b>28</b>  | <b>6.319</b> |
| <b>E. Valutazione al costo</b>                                 | <b>-</b>    | <b>-</b>     | <b>-</b>   | <b>-</b>                | <b>-</b>   | <b>-</b>     |

Le voci Operazioni di aggregazione aziendale sono relative alla fusione per incorporazione di SANPAOLO IMI in Banca Intesa e comprendono i trasferimenti da attività materiali detenute a scopo di investimento.

Nelle voci A.1 e D.1 - Riduzioni di valore totali nette sono riportati gli importi relativi ai fondi ammortamento oltre alle rettifiche di valore contabilizzate al fine di allineare il valore contabile del bene al valore di recupero dello stesso.

Le voci B.7 e C.7 - Altre variazioni in aumento sono riferite essenzialmente alla riorganizzazione di voci a seguito della fusione tra Banca Intesa e SANPAOLO IMI.

La sottovoce "E - Valutazione al costo" non è valorizzata in quanto, come da istruzioni di Banca d'Italia, la sua compilazione è prevista solo per le attività materiali valutate in bilancio al fair value.

**11.4 Attività materiali detenute a scopo di investimento: variazioni annue**

(milioni di euro)

|   | Terreni     | Fabbricati  | Totale      |
|---|-------------|-------------|-------------|
| <b>A. Esistenze iniziali lorde</b>                | -           | -           | -           |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette              | -           | -           | -           |
| <b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>               | -           | -           | -           |
| <b>B. Aumenti</b>                                 | <b>125</b>  | <b>124</b>  | <b>249</b>  |
| B.1 Acquisti                                      | 125         | 124         | 249         |
| operazioni di aggregazione aziendale              | 125         | 124         | 249         |
| B.2 Spese per migliorie capitalizzate             | -           | -           | -           |
| B.3 Variazioni positive nette di fair value       | -           | -           | -           |
| B.4 Riprese di valore                             | -           | -           | -           |
| B.5 Differenze di cambio positive                 | -           | -           | -           |
| B.6 Trasferimenti da immobili ad uso funzionale   | -           | -           | -           |
| B.7 Altre variazioni                              | -           | -           | -           |
| <b>C. Diminuzioni</b>                             | <b>-125</b> | <b>-124</b> | <b>-249</b> |
| C.1 Vendite                                       | -           | -           | -           |
| operazioni di aggregazione aziendale              | -           | -           | -           |
| C.2 Ammortamenti                                  | -           | -           | -           |
| C.3 Variazioni negative nette di fair value       | -           | -           | -           |
| C.4 Rettifiche di valore da deterioramento        | -           | -           | -           |
| C.5 Differenze di cambio negative                 | -           | -           | -           |
| C.6 Trasferimenti ad altri portafogli di attività | -125        | -124        | -249        |
| a) immobili ad uso funzionale                     | -125        | -124        | -249        |
| b) attività non correnti in via di dismissione    | -           | -           | -           |
| C.7 Altre variazioni                              | -           | -           | -           |
| <b>D. Rimanenze finali nette</b>                  | -           | -           | -           |
| D.1 Riduzioni di valore totali nette              | -           | -           | -           |
| <b>D.2 Rimanenze finali lorde</b>                 | -           | -           | -           |
| <b>E. Valutazione al fair value</b>               | -           | -           | -           |

**11.5 Impegni per acquisto di attività materiali**

Gli impegni per acquisto di attività materiali in essere al 31 dicembre 2007 per circa 53 milioni, si riferiscono principalmente a impianti elettronici e fabbricati.

## SEZIONE 12 - ATTIVITÀ IMMATERIALI - VOCE 120

## 12.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

(milioni di euro)

| Attività/Valori                               | 31.12.2007      |                   | 31.12.2006 (*)  |                   |
|---|-----------------|-------------------|-----------------|-------------------|
|   | Durata limitata | Durata illimitata | Durata limitata | Durata illimitata |
| <b>A.1 Avviamento</b>                         | X               | 7.310             | X               | -                 |
| <b>A.2 Altre attività immateriali</b>         | 1.897           | 2.009             | 332             | -                 |
| A.2.1 Attività valutate al costo:             | 1.897           | 2.009             | 332             | -                 |
| a) Attività immateriali generate internamente | 374             | -                 | 294             | -                 |
| b) Altre attività                             | 1.523           | 2.009             | 38              | -                 |
| A.2.2 Attività valutate al fair value:        | -               | -                 | -               | -                 |
| a) Attività immateriali generate internamente | -               | -                 | -               | -                 |
| b) Altre attività                             | -               | -                 | -               | -                 |
| <b>TOTALE</b>                                 | <b>1.897</b>    | <b>9.319</b>      | <b>332</b>      | <b>-</b>          |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa.

Le attività immateriali generate internamente si riferiscono al software. Le altre attività e l'avviamento derivano essenzialmente da componenti rivenienti dal processo di allocazione del costo di acquisizione, ai sensi dell'IFRS 3, nell'ambito dell'incorporazione di SANPAOLO IMI in Banca Intesa, dettagliatamente illustrato nella parte G della Nota Integrativa individuale e consolidata.

Per quanto riguarda le modalità di determinazione delle perdite di valore, si rinvia a quanto già illustrato nella Parte A – Politiche contabili.



## 12.2 Attività immateriali: variazioni annue

(milioni di euro)

|  | Avviamento   | Altre attività immateriali:<br>generate internamente |                      | Altre attività immateriali:<br>altre |                      | Totale        |
|--|--------------|--|----------------------|--------------------------------------|----------------------|---------------|
|  |              | Durata<br>limitata                                   | Durata<br>Illimitata | Durata<br>limitata                   | Durata<br>Illimitata |               |
| <b>A. Esistenze iniziali</b>                                       | -            | <b>1.210</b>   | -                    | <b>449</b>                           | -                    | <b>1.659</b>  |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette                               | -            | -916   | -                    | -411                                 | -                    | -1.327        |
| <b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>                                | -            | <b>294</b>   | -                    | <b>38</b>                            | -                    | <b>332</b>    |
| <b>B. Aumenti</b>  | <b>7.310</b> | <b>349</b>   | -                    | <b>1.703</b>                         | <b>2.009</b>         | <b>11.371</b> |
| B.1 Acquisti   | 7.310        | 349  | -                    | 1.703                                | 2.009                | 11.371        |
| di cui operazioni di aggregazione aziendale                        | 7.310        | 188  | -                    | 1.643                                | 2.009                | 11.150        |
| B.2 Incrementi di attività immateriali interne                     | X            | -  | -                    | -                                    | -                    | -             |
| B.3 Riprese di valore  | X            | -  | -                    | -                                    | -                    | -             |
| B.4 Variazioni positive di fair value                              | -            | -  | -                    | -                                    | -                    | -             |
| - a patrimonio netto   | X            | -  | -                    | -                                    | -                    | -             |
| - a conto economico  | X            | -  | -                    | -                                    | -                    | -             |
| B.5 Differenze di cambio positive                                  | -            | -  | -                    | -                                    | -                    | -             |
| B.6 Altre variazioni   | -            | -  | -                    | -                                    | -                    | -             |
| <b>C. Diminuzioni</b>  | -            | <b>-269</b>  | -                    | <b>-218</b>                          | -                    | <b>-487</b>   |
| C.1 Vendite  | -            | -1   | -                    | -                                    | -                    | -1            |
| di cui operazioni di aggregazione aziendale                        | -            | -  | -                    | -                                    | -                    | -             |
| C.2 Rettifiche di valore   | -            | -268   | -                    | -181                                 | -                    | -449          |
| - Ammortamenti   | X            | -262   | -                    | -176                                 | -                    | -438          |
| - Svalutazioni   | -            | -6   | -                    | -5                                   | -                    | -11           |
| patrimonio netto   | X            | -  | -                    | -                                    | -                    | -             |
| conto economico  | -            | -6   | -                    | -5                                   | -                    | -11           |
| C.3 Variazioni negative di fair value                              | -            | -  | -                    | -                                    | -                    | -             |
| - a patrimonio netto   | X            | -  | -                    | -                                    | -                    | -             |
| - a conto economico  | X            | -  | -                    | -                                    | -                    | -             |
| C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione | -            | -  | -                    | -37                                  | -                    | -37           |
| C.5 Differenze di cambio negative                                  | -            | -  | -                    | -                                    | -                    | -             |
| C.6 Altre variazioni   | -            | -  | -                    | -                                    | -                    | -             |
| <b>D. Rimanenze finali nette</b>                                   | <b>7.310</b> | <b>374</b>   | -                    | <b>1.523</b>                         | <b>2.009</b>         | <b>11.216</b> |
| D.1 Rettifiche di valore totali nette                              | -            | -1.278   | -                    | -628                                 | -                    | -1.906        |
| <b>E. Rimanenze finali lorde</b>                                   | <b>7.310</b> | <b>1.652</b>   | -                    | <b>2.151</b>                         | <b>2.009</b>         | <b>13.122</b> |
| <b>F. Valutazioni al costo</b>                                     | -            | -  | -                    | -                                    | -                    | -             |

Tra gli incrementi delle attività immateriali derivanti da operazioni di aggregazione aziendale sono comprese le attività iscritte nell'ambito del processo di allocazione del costo di acquisto di SANPAOLO IMI. Per approfondimenti sui criteri seguiti per la rilevazione di tali attività si rinvia alla Parte G della presente nota integrativa.

I nuovi valori iscritti nell'ambito del suddetto processo di allocazione sono i seguenti:

- attività immateriale "core deposit" 1.079 milioni (durata limitata)
- attività immateriale "portafoglio asset management" 452 milioni (durata limitata)
- attività immateriale "portafoglio assicurativo" 85 milioni (durata limitata)
- attività immateriale "brand name" 2.009 milioni (durata illimitata)

Inoltre il processo di allocazione ha comportato l'iscrizione di avviamenti per complessivi 7.310 milioni (di cui 610 milioni già iscritti nel bilancio di SANPAOLO IMI al 31 dicembre 2006).

Alla voce "A.1 Riduzioni di valore totali nette" ed alla riga "D.1 – Rettifiche di valore totali nette" è riportato il saldo del fondo ammortamento delle attività immateriali a durata limitata, rispettivamente all'inizio ed alla chiusura dell'esercizio.

La voce "B.1 Acquisti" relativi alle "Altre attività immateriali generate internamente" si riferisce agli acquisti di beni e prestazioni esterne ed interne per lo sviluppo di nuovo software applicativo o di quello già esistente.

La sottovoce "F - Valutazione al costo" non è valorizzata in quanto, come da istruzioni di Banca d'Italia, la sua compilazione è prevista solo per le attività materiali valutate in bilancio al fair value.

### 12.3 Attività immateriali: altre informazioni

Gli impegni per acquisto di attività immateriali in essere al 31 dicembre 2007, per circa 14 milioni si riferiscono a software.

## SEZIONE 13 – LE ATTIVITÀ FISCALI E LE PASSIVITÀ FISCALI – VOCE 130 E VOCE 80

### 13.1 Attività per imposte anticipate: composizione

(milioni di euro)

|   | 31.12.2007          |                     |
|---|---------------------|---------------------|
|   | IRES (27,5%)        | IRAP (4,90%)        |
| <b>Contropartita del Conto economico</b>                      |                     |                     |
| <b>A. Differenze temporanee deducibili</b>                    |                     |                     |
| Rettifiche di crediti deducibili in futuri esercizi           | 253                 | -                   |
| Accantonamenti per oneri futuri                               | 374                 | -                   |
| Maggior valore fiscale di partecipazioni, titoli e altri beni | 43                  | -                   |
| Oneri straordinari per incentivi all'esodo                    | 255                 | -                   |
| Altre   | 189                 | -                   |
| <b>B. Differenze temporanee tassabili</b>                     |                     |                     |
| Costi dedotti in via extracontabile ex art. 109 TUIR          | 44                  | -                   |
| Plusvalenze rateizzate  | 11                  | -                   |
| Differenze tra valore contabile e fiscale ex art. 128 TUIR    | -                   | -                   |
| Minor valore fiscale di partecipazioni, titoli e altri beni   | 396                 | -                   |
| Altre   | 4                   | -                   |
| <b>TOTALE</b>   | <b>659</b>          | <b>-</b>            |
| <b>Contropartita del Patrimonio netto</b>                     | <b>IRES (27,5%)</b> | <b>IRAP (4,90%)</b> |
| Cash flow hedge   | -                   | -                   |
| Rilevazione di utili/perdite attuariali                       | -                   | -                   |
| Attività disponibili per la vendita                           | 3                   | -                   |
| <b>TOTALE</b>   | <b>3</b>            | <b>-</b>            |
| <b>Totale attività per imposte anticipate</b>                 | <b>662</b>          | <b>-</b>            |

## 13.2 Passività per imposte differite: composizione

(milioni di euro)

|  | 31.12.2007          |                     |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>Contropartita del Conto economico</b>             | <b>IRES (27,5%)</b> | <b>IRAP (4,90%)</b> |
| <b>A. Differenze temporanee tassabili</b>            |                     |                     |
| Costi dedotti in via extracontabile ex art. 109 TUIR | -                   | 8                   |
| Minor valore fiscale di titoli e altri beni          | 1.084               | 219                 |
| Altre  | 63                  | 2                   |
| <b>B. Differenze temporanee deducibili</b>           |                     |                     |
| Rettifiche di crediti deducibili in futuri esercizi  | 38                  | 1                   |
| Maggior valore fiscale di titoli e altri beni        | 4                   | 5                   |
| Altre  | 212                 | 6                   |
| <b>TOTALE</b>  | <b>893</b>          | <b>217</b>          |
| <b>Contropartita del Patrimonio netto</b>            | <b>IRES (27,5%)</b> | <b>IRAP (4,90%)</b> |
| Cash flow hedge                                      | 43                  | 8                   |
| Riserve L. 169/83                                    | 4                   | -                   |
| Riserve L. 213/98                                    | 8                   | -                   |
| Attività disponibili per la vendita                  | 12                  | 26                  |
| <b>TOTALE</b>  | <b>67</b>           | <b>34</b>           |
| <b>Totale passività per imposte differite</b>        | <b>960</b>          | <b>251</b>          |

## 13.3 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)

(milioni di euro)

|  | 31.12.2007    | 31.12.2006<br>(*) |
|--|---------------|-------------------|
| <b>1. Importo iniziale</b>                         | <b>905</b>    | <b>904</b>        |
| <b>2. Aumenti</b>                                  | <b>1.647</b>  | <b>361</b>        |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio     | 552           | 273               |
| a) relative a precedenti esercizi                  | 44            | 60                |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili        | -             | -                 |
| c) riprese di valore                               | -             | -                 |
| d) altre   | 508           | 213               |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | -             | -                 |
| 2.3 Altri aumenti                                  | -             | 88                |
| 2.4 Operazioni di aggregazione aziendale           | 1.095         | -                 |
| <b>3. Diminuzioni</b>                              | <b>-1.893</b> | <b>-360</b>       |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio    | -500          | -355              |
| a) rigiri  | -500          | -355              |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irrecoverabilità  | -             | -                 |
| c) mutamento di criteri contabili                  | -             | -                 |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali                  | -275          | -                 |
| 3.3 Altre diminuzioni                              | -773          | -5                |
| 3.4 Operazioni di aggregazione aziendale           | -345          | -                 |
| <b>4. Importo finale</b>                           | <b>659</b>    | <b>905</b>        |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa.

**13.4 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del conto economico)**

(milioni di euro)

|  | 31.12.2007    | 31.12.2006<br>(*) |
|--|---------------|-------------------|
| <b>1. Importo iniziale</b>                         | <b>158</b>    | <b>129</b>        |
| <b>2. Aumenti</b>                                  | <b>2.533</b>  | <b>40</b>         |
| 2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio      | 76            | 9                 |
| <i>a) relative a precedenti esercizi</i>           | 7             | -                 |
| <i>b) dovute al mutamento di criteri contabili</i> | -             | -                 |
| <i>c) altre</i>                                    | 69            | 9                 |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | -             | -                 |
| 2.3 Altri aumenti                                  | -             | 31                |
| 2.4 Operazioni di aggregazione aziendale           | 2.457         | -                 |
| <b>3. Diminuzioni</b>                              | <b>-1.581</b> | <b>-11</b>        |
| 3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio     | -198          | -3                |
| <i>a) rigiri</i>                                   | -198          | -3                |
| <i>b) dovute al mutamento di criteri contabili</i> | -             | -                 |
| <i>c) altre</i>                                    | -             | -                 |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali                  | -630          | -                 |
| 3.3 Altre diminuzioni                              | -753          | -8                |
| 3.4 Operazioni di aggregazione aziendale           | -             | -                 |
| <b>4. Importo finale</b>                           | <b>1.110</b>  | <b>158</b>        |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa.

**13.5 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del patrimonio netto)**

(milioni di euro)

|  | 31.12.2007 | 31.12.2006<br>(*) |
|--|------------|-------------------|
| <b>1. Importo iniziale</b>                               | <b>5</b>   | <b>24</b>         |
| <b>2. Aumenti</b>  | <b>22</b>  | <b>2</b>          |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio           | 8          | 2                 |
| <i>a) relative a precedenti esercizi</i>                 | -          | -                 |
| <i>b) dovute al mutamento di criteri contabili</i>       | -          | -                 |
| <i>c) altre</i>  | 8          | 2                 |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali       | -          | -                 |
| 2.3 Altri aumenti  | -          | -                 |
| 2.4 Operazioni di aggregazione aziendale                 | 14         | -                 |
| <b>3. Diminuzioni</b>                                    | <b>-24</b> | <b>-21</b>        |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio          | -5         | -21               |
| <i>a) rigiri</i>   | -5         | -21               |
| <i>b) svalutazioni per sopravvenuta irrecoverabilità</i> | -          | -                 |
| <i>c) dovute al mutamento di criteri contabili</i>       | -          | -                 |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali                        | -          | -                 |
| 3.3 Altre diminuzioni                                    | -5         | -                 |
| 3.4 Operazioni di aggregazione aziendale                 | -14        | -                 |
| <b>4. Importo finale</b>                                 | <b>3</b>   | <b>5</b>          |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa.

**13.6 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del patrimonio netto)**

(milioni di euro)

|   | <b>31.12.2007</b> | <b>31.12.2006</b> |
|---|-------------------|-------------------|
|   |                   | (*)               |
| <b>1. Importo iniziale</b>                          | <b>88</b>         | <b>14</b>         |
| <b>2. Aumenti</b>                                   | <b>2.144</b>      | <b>74</b>         |
| 2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio       | 22                | 74                |
| <i>a) relative a precedenti esercizi</i>            | -                 | -                 |
| <i>b) dovute al mutamento dei criteri contabili</i> | -                 | -                 |
| <i>c) altre</i>                                     | 22                | 74                |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali  | -                 | -                 |
| 2.3 Altri aumenti                                   | -                 | -                 |
| 2.4 Operazioni di aggregazione aziendale            | 2.122             | -                 |
| <b>3. Diminuzioni</b>                               | <b>-2.131</b>     | <b>-</b>          |
| 3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio      | -                 | -                 |
| <i>a) rigiri</i>                                    | -                 | -                 |
| <i>b) dovute al mutamento dei criteri contabili</i> | -                 | -                 |
| <i>c) altre</i>                                     | -                 | -                 |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali                   | -21               | -                 |
| 3.3 Altre diminuzioni                               | -                 | -                 |
| 3.4 Operazioni di aggregazione aziendale            | -2.110            | -                 |
| <b>4. Importo finale</b>                            | <b>101</b>        | <b>88</b>         |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa.

Nelle tabelle precedenti, le voci Operazioni di aggregazione aziendale sono relative alla fusione per incorporazione di SANPAOLO IMI in Banca Intesa.

**13.7 Altre informazioni**

Non si segnalano ulteriori informazioni oltre a quelle già fornite nella presente Sezione.

## SEZIONE 14 - ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE E PASSIVITÀ ASSOCIATE – VOCE 140 DELL'ATTIVO E VOCE 90 DEL PASSIVO

### 14.1 Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione: composizione per tipologia di attività

(milioni di euro)

| <b>31.12.2007</b>  |              |
|--|--------------|
| <b>A. Singole attività</b>   |              |
| A.1 Partecipazioni   | 460          |
| A.2 Attività materiali   | 566          |
| A.3 Attività immateriali   | 35           |
| A.4 Altre attività non correnti  | -            |
| <b>Totale A</b>  | <b>1.061</b> |
| <b>B. Gruppi di attività (unità operative dismesse)</b>                      |              |
| B.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione                        | 1            |
| B.2 Attività finanziarie valutate al fair value                              | -            |
| B.3 Attività finanziarie disponibili per la vendita                          | -            |
| B.4 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza                         | -            |
| B.5 Crediti verso banche   | 76           |
| B.6 Crediti verso clientela  | 2.580        |
| B.7 Partecipazioni   | -            |
| B.8 Attività materiali   | 5            |
| B.9 Attività immateriali   | -            |
| B.10 Altre attività  | 36           |
| <b>Totale B</b>  | <b>2.698</b> |
| <b>C. Passività associate ad attività non correnti in via di dismissione</b> |              |
| C.1 Debiti   | -            |
| C.2 Titoli   | -            |
| C.3 Altre passività  | -            |
| <b>Totale C</b>  | <b>-</b>     |
| <b>D. Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione</b>     |              |
| D.1 Debiti verso banche  | 1.405        |
| D.2 Debiti verso clientela   | 755          |
| D.3 Titoli in circolazione   | 33           |
| D.4 Passività finanziarie di negoziazione                                    | -            |
| D.5 Passività finanziarie valutate al fair value                             | -            |
| D.6 Fondi  | 49           |
| D.7 Altre passività  | 16           |
| <b>Totale D</b>  | <b>2.258</b> |

Le partecipazioni si riferiscono alle quote del 36,36% detenuta in Banque Palatine S.A. per 334 milioni, del 49% detenuta in Agos S.p.A. per 123 milioni e del 15% detenuta in Equitalia Polis S.p.A.

per 3 milioni.

Le attività materiali inserite tra le singole attività si riferiscono agli immobili da conferire alla società Immit Immobiliare S.p.A.

I gruppi di attività e passività associate si riferiscono ai punti operativi per i quali è prevista la cessione nel corso del primo trimestre 2008, in ottemperanza al provvedimento dell'Antitrust conseguente alla fusione tra Banca Intesa e SANPAOLO IMI.

#### 14.2 Altre informazioni

Non si segnalano ulteriori informazioni oltre a quelle indicate nella tabella precedente.

#### 14.3 Informazioni sulle partecipazioni in società sottoposte ad influenza notevole non valutate al patrimonio netto

Tra le attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione non sono ricomprese società sottoposte ad influenza notevole non valutate al patrimonio netto.

Con riferimento ai paragrafi 14.1, 14.2 e 14.3 sopra elencati, si precisa che, alla data del 31 dicembre 2006, Banca Intesa non presentava "Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione".

### SEZIONE 15 - ALTRE ATTIVITÀ – VOCE 150

#### 15.1 Altre attività: composizione

| Voci  | (milioni di euro) |                   |
|---|-------------------|-------------------|
|   | 31.12.2007        | 31.12.2006<br>(*) |
| Addebiti diversi in corso di esecuzione                     | 1.346             | 764               |
| Debitori diversi per operazioni in titoli                   | 158               | 48                |
| Assegni bancari tratti su terzi in corso di negoziazione    | 322               | 583               |
| Partite viaggianti  | 1.166             | 122               |
| Assegni ed altri valori in cassa                            | 8                 | 57                |
| Migliorie e spese incrementative sostenute su beni di terzi | 62                | 69                |
| Crediti verso società del Gruppo per consolidato fiscale    | 127               | 344               |
| Partite varie   | 3.332             | 682               |
| <b>TOTALE</b>   | <b>6.521</b>      | <b>2.669</b>      |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa.

**PASSIVO****SEZIONE 1 – DEBITI VERSO BANCHE - VOCE 10****1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica**

| Tipologia operazioni/Valori   | 31.12.2007    | (milioni di euro) |
|---|---------------|-------------------|
|   |               | 31.12.2006<br>(*) |
| <b>1. Debiti verso banche centrali</b>                                | <b>12.709</b> | <b>6.319</b>      |
| <b>2. Debiti verso banche</b>   | <b>73.299</b> | <b>32.702</b>     |
| 2.1 Conti correnti e depositi liberi                                  | 8.469         | 7.785             |
| 2.2 Depositi vincolati  | 46.119        | 18.572            |
| 2.3 Finanziamenti   | 15.802        | 2.932             |
| 2.3.1 Locazione finanziaria   | -             | -                 |
| 2.3.2 Altri   | 15.802        | 2.932             |
| 2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali | -             | -                 |
| 2.5 Passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio | 2.867         | 3.402             |
| 2.5.1 Pronti contro termine passivi                                   | 2.867         | 3.402             |
| 2.5.2 Altre   | -             | -                 |
| 2.6 Altri debiti  | 42            | 11                |
| <b>TOTALE</b>   | <b>86.008</b> | <b>39.021</b>     |
| <b>Fair value</b>   | <b>85.938</b> | <b>39.021</b>     |

L'illustrazione dei criteri di determinazione del fair value è riportata nella Parte A – Politiche contabili. Le operazioni Pronti contro termine passive a fronte di attività cedute e non cancellate dal bilancio sono dettagliate nella Parte E - Sezione C.2. I debiti verso Banche Centrali includono passività a fronte di attività cedute e non cancellate dal bilancio per 1.904 milioni.

**1.2 Dettaglio della voce 10 “Debiti verso banche”: debiti subordinati**

L'elenco complessivo dei debiti subordinati è presentato nella Parte F – Informazioni sul patrimonio. L'ammontare incluso nella voce “Debiti verso banche” è pari a 995 milioni.

**1.3 Dettaglio della voce 10 “Debiti verso banche”: debiti strutturati**

Alla data di riferimento Intesa Sanpaolo ha in essere debiti strutturati per 87 milioni.



**1.4 Dettaglio della voce 10 "Debiti verso banche": debiti oggetto di copertura specifica**

|   | (milioni di euro) |                   |
|---|-------------------|-------------------|
|   | 31.12.2007        | 31.12.2006<br>(*) |
| <b>1. Debiti oggetto di copertura specifica del fair value</b>        | <b>5.674</b>      | <b>1.987</b>      |
| a) Rischio di tasso di interesse                                      | 5.200             | 1.746             |
| b) Rischio di cambio  | -                 | -                 |
| c) Più rischi   | 474               | 241               |
| <b>2. Debiti oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari</b> | <b>231</b>        | <b>-</b>          |
| a) Rischio di tasso di interesse                                      | 231               | -                 |
| b) Rischio di cambio  | -                 | -                 |
| c) Altro  | -                 | -                 |
| <b>TOTALE</b>   | <b>5.905</b>      | <b>1.987</b>      |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa.

**1.5 Debiti per locazione finanziaria**

Intesa Sanpaolo non ha in essere contratti di locazione finanziaria con banche.

**SEZIONE 2 – DEBITI VERSO CLIENTELA – VOCE 20****2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica**

|  | (milioni di euro) |                   |
|--|-------------------|-------------------|
| Tipologia operazioni/Valori  | 31.12.2007        | 31.12.2006<br>(*) |
| 1. Conti correnti e depositi liberi                                  | 91.899            | 65.000            |
| 2. Depositi vincolati  | 21.642            | 12.328            |
| 3. Fondi di terzi in amministrazione                                 | 45                | 53                |
| 4. Finanziamenti   | 9.988             | 549               |
| 4.1 Locazione finanziaria  | -                 | -                 |
| 4.2 Altri  | 9.988             | 549               |
| 5. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali | -                 | -                 |
| 6. Passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio | 7.306             | 4.602             |
| 6.1 Pronti contro termine passivi                                    | 3.632             | 4.602             |
| 6.2 Altre  | 3.674             | -                 |
| 7. Altri debiti  | 1.597             | 1.263             |
| <b>TOTALE</b>  | <b>132.477</b>    | <b>83.795</b>     |
| <b>Fair value</b>  | <b>132.477</b>    | <b>83.795</b>     |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa.

Le operazioni Pronti contro termine passive a fronte di attività cedute e non cancellate dal bilancio sono dettagliate nella Parte E - Sezione C.2

Tra le passività a fronte di attività cedute e non cancellate – altre – si evidenzia l'esposizione a fronte della cessione di finanziamenti effettuata con l'operazione di cartolarizzazione Sec 3. Per maggiori dettagli si rimanda alla Parte E – Sezione C della Nota Integrativa individuale e consolidata.

## 2.2 Dettaglio della voce 20 “Debiti verso clientela”: debiti subordinati

L’elenco complessivo dei debiti subordinati è presentato nella Parte F – Informazioni sul patrimonio. Nella voce “Debiti verso clientela” sono inclusi debiti subordinati per 1.573 milioni.

## 2.3 Dettaglio della voce 20 “Debiti verso clientela”: debiti strutturati

Alla data di riferimento Intesa Sanpaolo non ha in essere debiti strutturati verso clientela.

## 2.4 Dettaglio della voce 20 “Debiti verso clientela”: debiti oggetto di copertura specifica

|   | (milioni di euro) |            |
|---|-------------------|------------|
|   | 31.12.2007        | 31.12.2006 |
|   |                   | (*)        |
| <b>1. Debiti oggetto di copertura specifica del fair value</b>        | <b>1.573</b>      | <b>19</b>  |
| a) Rischio di tasso di interesse                                      | 1.573             | 19         |
| b) Rischio di cambio  | -                 | -          |
| c) Più rischi   | -                 | -          |
| <b>2. Debiti oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari</b> | <b>45</b>         | <b>-</b>   |
| a) Rischio di tasso di interesse                                      | 45                | -          |
| b) Rischio di cambio  | -                 | -          |
| c) Altro  | -                 | -          |
| <b>TOTALE</b>   | <b>1.618</b>      | <b>19</b>  |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa.

## 2.5 Debiti per locazione finanziaria

### 2.5.1 Debiti per locazione finanziaria: suddivisione per intervalli temporali

|  | (milioni di euro) |
|--|-------------------|
|  | 31.12.2007        |
| <b>Debiti per locazione finanziaria:</b> |                   |
| a) scadenza entro 1 anno                 | 6                 |
| b) scadenza da 2 a 5 anni                | 3                 |
| c) scadenza oltre 5 anni                 | 6                 |
| <b>TOTALE</b>                            | <b>15</b>         |

I contratti di locazione finanziaria in essere nel 2006 presso Banca Intesa erano di importo non significativo.

## SEZIONE 3 – TITOLI IN CIRCOLAZIONE - VOCE 30

## 3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica

| Tipologia titoli/Valori          | (milioni di euro)  |               |                    |               |
|----------------------------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|
|                                  | 31.12.2007         |               | 31.12.2006 (*)     |               |
|                                  | Valore di bilancio | Fair value    | Valore di bilancio | Fair value    |
| <b>A. Titoli quotati</b>         | <b>27.138</b>      | <b>26.904</b> | <b>12.779</b>      | <b>12.766</b> |
| 1. obbligazioni                  | 27.138             | 26.904        | 12.779             | 12.766        |
| 1.1 strutturate                  | 9.850              | 9.844         | 11.492             | 11.491        |
| 1.2 altre                        | 17.288             | 17.060        | 1.287              | 1.275         |
| 2. altri titoli                  | -                  | -             | -                  | -             |
| 2.1 strutturati                  | -                  | -             | -                  | -             |
| 2.2 altri                        | -                  | -             | -                  | -             |
| <b>B. Titoli non quotati</b>     | <b>70.580</b>      | <b>70.210</b> | <b>46.781</b>      | <b>46.725</b> |
| 1. obbligazioni                  | 63.158             | 62.788        | 42.698             | 42.642        |
| 1.1 strutturate                  | 2.903              | 2.903         | 3.734              | 3.734         |
| 1.2 altre                        | 60.255             | 59.885        | 38.964             | 38.908        |
| 2. altri titoli                  | 7.422              | 7.422         | 4.083              | 4.083         |
| 2.1 strutturati                  | -                  | -             | 2                  | 2             |
| 2.2 altri                        | 7.422              | 7.422         | 4.081              | 4.081         |
| <b>Totale valore di bilancio</b> | <b>97.718</b>      | <b>97.114</b> | <b>59.560</b>      | <b>59.491</b> |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa.

I titoli quotati sono rappresentati da emissioni trattate in mercati regolamentati.  
L'illustrazione dei criteri di determinazione del fair value è riportata nella Parte A – Politiche contabili.

## 3.2 Dettaglio della voce 30 "Titoli in circolazione": titoli subordinati

L'elenco complessivo dei titoli subordinati è presentato nella Parte F – Informazioni sul patrimonio.  
La voce "Titoli in circolazione" comprende titoli subordinati per 13.101 milioni.

## 3.3 Dettaglio della voce 30 "Titoli in circolazione": titoli oggetto di copertura specifica

|   | (milioni di euro) |                |
|---|-------------------|----------------|
|   | 31.12.2007        | 31.12.2006 (*) |
| <b>1. Titoli oggetto di copertura specifica del fair value</b>        | <b>53.565</b>     | <b>26.741</b>  |
| a) Rischio di tasso di interesse                                      | 49.529            | 22.281         |
| b) Rischio di cambio  | 159               | -              |
| c) Più rischi   | 3.877             | 4.460          |
| <b>2. Titoli oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari</b> | <b>204</b>        | <b>-</b>       |
| a) Rischio di tasso di interesse                                      | 204               | -              |
| b) Rischio di cambio  | -                 | -              |
| c) Altro  | -                 | -              |
| <b>TOTALE</b>   | <b>53.769</b>     | <b>26.741</b>  |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa.

## SEZIONE 4 – PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE – VOCE 40

## 4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

(milioni di euro)

| Tipologia operazioni/Valori           | 31.12.2007      |            |               |                 | 31.12.2006 (*)  |            |              |                 |
|---------------------------------------|-----------------|------------|---------------|-----------------|-----------------|------------|--------------|-----------------|
|                                       | Valore nominale | Fair value |               | Fair value (**) | Valore nominale | Fair value |              | Fair value (**) |
|                                       |                 | quotati    | non quotati   |                 |                 | quotati    | non quotati  |                 |
| <b>A. PASSIVITA' PER CASSA</b>        |                 |            |               |                 |                 |            |              |                 |
| 1. Debiti verso banche                | -               | -          | -             | -               | -               | -          | -            | -               |
| 2. Debiti verso clientela             | 52              | 34         | -             | -               | 613             | 621        | -            | 621             |
| 3. Titoli di debito                   | -               | -          | -             | X               | -               | -          | -            | x               |
| 3.1 Obbligazioni                      | -               | -          | -             | X               | -               | -          | -            | x               |
| 3.1.1 strutturate                     | -               | -          | -             | X               | -               | -          | -            | x               |
| 3.1.2 altre obbligazioni              | -               | -          | -             | X               | -               | -          | -            | x               |
| 3.2 Altri titoli                      | -               | -          | -             | X               | -               | -          | -            | x               |
| 3.2.1 strutturati                     | -               | -          | -             | X               | -               | -          | -            | x               |
| 3.2.2 altri                           | -               | -          | -             | X               | -               | -          | -            | x               |
| <b>Totale A</b>                       | <b>52</b>       | <b>34</b>  | <b>-</b>      | <b>-</b>        | <b>613</b>      | <b>621</b> | <b>-</b>     | <b>621</b>      |
| <b>B. STRUMENTI DERIVATI</b>          |                 |            |               |                 |                 |            |              |                 |
| 1. Derivati finanziari                | X               | 1          | 9.018         | X               | X               | 7          | 8.267        | x               |
| 1.1 Di negoziazione                   | X               | 1          | 8.665         | X               | X               | 7          | 6.824        | x               |
| 1.2 Connessi con la fair value option | X               | -          | 50            | X               | X               | -          | -            | x               |
| 1.3 Altri                             | X               | -          | 303           | X               | X               | -          | 1.443        | x               |
| 2. Derivati creditizi                 | X               | -          | 1.034         | X               | X               | -          | 490          | x               |
| 2.1 Di negoziazione                   | X               | -          | 1.034         | X               | X               | -          | 490          | x               |
| 2.2 Connessi con la fair value option | X               | -          | -             | X               | X               | -          | -            | x               |
| 2.3 Altri                             | X               | -          | -             | X               | X               | -          | -            | x               |
| <b>Totale B</b>                       | <b>-</b>        | <b>1</b>   | <b>10.052</b> | <b>-</b>        | <b>-</b>        | <b>7</b>   | <b>8.757</b> | <b>-</b>        |
| <b>TOTALE (A+B)</b>                   | <b>52</b>       | <b>35</b>  | <b>10.052</b> | <b>-</b>        | <b>613</b>      | <b>628</b> | <b>8.757</b> | <b>621</b>      |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa.

(\*\*) Fair value calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di emissione

La voce "A.2 Debiti verso clientela" comprende scoperti tecnici.

## 4.2 Dettaglio della voce 40 "Passività finanziarie di negoziazione": passività subordinate

Intesa Sanpaolo non ha in essere passività subordinate classificate nella voce "Passività finanziarie di negoziazione".

## 4.3 Dettaglio della voce 40 "Passività finanziarie di negoziazione": debiti strutturati

Intesa Sanpaolo non presenta debiti strutturati classificati nella voce "Passività finanziarie di negoziazione".

## 4.4 Passività finanziarie di negoziazione: strumenti derivati

(milioni di euro)

| Tipologie derivati/Attività sottostanti | Tassi di interesse | Valute e oro | Titoli di capitale | Crediti      | Altro    | 31.12.2007    | 31.12.2006 (*) |
|---|--------------------|--------------|--------------------|--------------|----------|---------------|----------------|
| <b>A) DERIVATI QUOTATI</b>              |                    |              |                    |              |          |               |                |
| <b>1) Derivati finanziari:</b>          | <b>1</b>           | -            | -                  | -            | -        | <b>1</b>      | <b>7</b>       |
| con scambio di capitale                 | -                  | -            | -                  | -            | -        | -             | 6              |
| - <i>opzioni emesse</i>                 | -                  | -            | -                  | -            | -        | -             | 5              |
| - <i>altri derivati</i>                 | -                  | -            | -                  | -            | -        | -             | 1              |
| senza scambio di capitale               | 1                  | -            | -                  | -            | -        | 1             | 1              |
| - <i>opzioni emesse</i>                 | 1                  | -            | -                  | -            | -        | 1             | -              |
| - <i>altri derivati</i>                 | -                  | -            | -                  | -            | -        | -             | 1              |
| <b>2) Derivati creditizi:</b>           | -                  | -            | -                  | -            | -        | -             | -              |
| con scambio di capitale                 | -                  | -            | -                  | -            | -        | -             | -              |
| senza scambio di capitale               | -                  | -            | -                  | -            | -        | -             | -              |
| <b>Totale A</b>                         | <b>1</b>           | <b>-</b>     | <b>-</b>           | <b>-</b>     | <b>-</b> | <b>1</b>      | <b>7</b>       |
| <b>B) DERIVATI NON QUOTATI</b>          |                    |              |                    |              |          |               |                |
| <b>1) Derivati finanziari:</b>          | <b>6.015</b>       | <b>2.206</b> | <b>789</b>         | -            | <b>8</b> | <b>9.018</b>  | <b>8.267</b>   |
| con scambio di capitale                 | 1                  | 2.160        | 4                  | -            | -        | 2.165         | 776            |
| - <i>opzioni emesse</i>                 | 1                  | 122          | 4                  | -            | -        | 127           | 20             |
| - <i>altri derivati</i>                 | -                  | 2.038        | -                  | -            | -        | 2.038         | 756            |
| senza scambio di capitale               | 6.014              | 46           | 785                | -            | 8        | 6.853         | 7.491          |
| - <i>opzioni emesse</i>                 | 842                | 32           | 785                | -            | -        | 1.659         | 1.893          |
| - <i>altri derivati</i>                 | 5.172              | 14           | -                  | -            | 8        | 5.194         | 5.598          |
| <b>2) Derivati creditizi:</b>           | -                  | -            | -                  | <b>1.034</b> | -        | <b>1.034</b>  | <b>490</b>     |
| con scambio di capitale                 | -                  | -            | -                  | 926          | -        | 926           | 471            |
| senza scambio di capitale               | -                  | -            | -                  | 108          | -        | 108           | 19             |
| <b>Totale B</b>                         | <b>6.015</b>       | <b>2.206</b> | <b>789</b>         | <b>1.034</b> | <b>8</b> | <b>10.052</b> | <b>8.757</b>   |
| <b>TOTALE (A + B)</b>                   | <b>6.016</b>       | <b>2.206</b> | <b>789</b>         | <b>1.034</b> | <b>8</b> | <b>10.053</b> | <b>8.764</b>   |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa.

Tra i derivati quotati sono comprese solo le operazioni negoziate su mercati organizzati. In base alle istruzioni di Banca d'Italia, i margini di variazione presso organismi di compensazione dei futures sono inclusi nella voce "Debiti verso clientela".

## 4.5 Passività finanziarie per cassa (esclusi "scoperti tecnici") di negoziazione: variazioni annue

La voce "passività finanziarie per cassa di negoziazione" è composta esclusivamente da scoperti tecnici.

## SEZIONE 5 – PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE – VOCE 50

Voce non applicabile per Intesa Sanpaolo.

## SEZIONE 6 - DERIVATI DI COPERTURA – VOCE 60

## 6.1. Derivati di copertura: composizione per tipologia di contratti e di attività sottostanti

(milioni di euro)

| Tipologie derivati/Attività sottostanti | Tassi di interesse | Valute e oro | Titoli di capitale | Crediti | Altro | Totale       |
|---|--------------------|--------------|--------------------|---------|-------|--------------|
| <b>A) DERIVATI QUOTATI</b>              |                    |              |                    |         |       |              |
| <b>1) Derivati finanziari:</b>          | -                  | -            | -                  | -       | -     | -            |
| con scambio di capitale                 | -                  | -            | -                  | -       | -     | -            |
| - <i>opzioni emesse</i>                 | -                  | -            | -                  | -       | -     | -            |
| - <i>altri derivati</i>                 | -                  | -            | -                  | -       | -     | -            |
| senza scambio di capitale               | -                  | -            | -                  | -       | -     | -            |
| - <i>opzioni</i>                        | -                  | -            | -                  | -       | -     | -            |
| - <i>altri derivati</i>                 | -                  | -            | -                  | -       | -     | -            |
| <b>2) Derivati creditizi:</b>           | -                  | -            | -                  | -       | -     | -            |
| con scambio di capitale                 | -                  | -            | -                  | -       | -     | -            |
| senza scambio di capitale               | -                  | -            | -                  | -       | -     | -            |
| <b>Totale A</b>                         | -                  | -            | -                  | -       | -     | -            |
| <b>B) DERIVATI NON QUOTATI</b>          |                    |              |                    |         |       |              |
| <b>1) Derivati finanziari:</b>          | <b>1.603</b>       | <b>153</b>   | -                  | -       | -     | <b>1.756</b> |
| con scambio di capitale                 | -                  | 153          | -                  | -       | -     | 153          |
| - <i>opzioni emesse</i>                 | -                  | -            | -                  | -       | -     | -            |
| - <i>altri derivati</i>                 | -                  | 153          | -                  | -       | -     | 153          |
| senza scambio di capitale               | 1.603              | -            | -                  | -       | -     | 1.603        |
| - <i>opzioni emesse</i>                 | -                  | -            | -                  | -       | -     | -            |
| - <i>altri derivati</i>                 | 1.603              | -            | -                  | -       | -     | 1.603        |
| <b>2) Derivati creditizi:</b>           | -                  | -            | -                  | -       | -     | -            |
| con scambio di capitale                 | -                  | -            | -                  | -       | -     | -            |
| senza scambio di capitale               | -                  | -            | -                  | -       | -     | -            |
| <b>Totale B</b>                         | <b>1.603</b>       | <b>153</b>   | -                  | -       | -     | <b>1.756</b> |
| <b>TOTALE (A+B)</b>                     | <b>1.603</b>       | <b>153</b>   | -                  | -       | -     | <b>1.756</b> |
| <b>TOTALE (A+B) 31.12.2006 (*)</b>      | <b>1.614</b>       | <b>56</b>    | -                  | -       | -     | <b>1.670</b> |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa.

Nella tabella sono indicati i valori negativi dei derivati di copertura.  
Le rispettive attività/passività coperte sono indicate nelle specifiche tabelle che illustrano le singole voci.

**6.2. Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologie di copertura**

(milioni di euro)

| Operazioni/Tipo di copertura                        | Fair value       |                   |                    |                   |            | Flussi finanziari |           |          |
|---|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|------------|-------------------|-----------|----------|
|   | Specifica        |                   |                    |                   |            | Generica          | Specifica | Generica |
|   | rischio di tasso | rischio di cambio | rischio di credito | rischio di prezzo | più rischi |                   |           |          |
| 1. Attività finanziarie disponibili per la vendita  | -                | -                 | -                  | -                 | -          | -                 | -         | -        |
| 2. Crediti  | 48               | -                 | -                  | -                 | -          | 5                 | -         | -        |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | X                | -                 | -                  | -                 | -          | -                 | -         | X        |
| 4. Portafoglio                                      | X                | X                 | X                  | X                 | X          | X                 | X         | -        |
| <b>Totale attività</b>                              | <b>48</b>        | <b>-</b>          | <b>-</b>           | <b>-</b>          | <b>-</b>   | <b>5</b>          | <b>-</b>  | <b>-</b> |
| 1. Passività finanziarie                            | 1.581            | 73                | -                  | -                 | -          | -                 | 10        | X        |
| 2. Portafoglio                                      | X                | X                 | -                  | X                 | X          | 32                | X         | 7        |
| <b>Totale passività</b>                             | <b>1.581</b>     | <b>73</b>         | <b>-</b>           | <b>-</b>          | <b>-</b>   | <b>32</b>         | <b>10</b> | <b>7</b> |

Nella tabella è indicato il fair value negativo dei derivati di copertura, suddiviso in relazione all'attività o alla passività coperta e alla tipologia di copertura realizzata. Si tratta prevalentemente dei contratti derivati di copertura specifica di fair value delle passività emesse; risultano altresì presenti coperture specifiche di fair value di crediti. Le coperture dei flussi finanziari si riferiscono prevalentemente a titoli a tasso variabile utilizzati per finanziare impieghi a tasso fisso.

**SEZIONE 7 - ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA – VOCE 70****7.1. Adeguamento di valore delle passività coperte: composizione per portafogli coperti**

(milioni di euro)

|   | <b>31.12.2007</b> |
|---|-------------------|
| 1. Adeguamento positivo delle passività finanziarie | 34                |
| 2. Adeguamento negativo delle passività finanziarie | -                 |
| <b>TOTALE</b>                                       | <b>34</b>         |

Al 31 dicembre 2006, la voce non era applicabile per Banca Intesa.

**7.2. Passività oggetto di copertura generica del rischio di tasso di interesse: composizione**

Forma oggetto di rilevazione nella presente voce il saldo delle variazioni di valore delle passività oggetto di copertura generica (macrohedging) del rischio di tasso di interesse. La Banca, avvalendosi delle facoltà emerse in sede di definizione del carve-out dello IAS 39, ha adottato il suddetto macrohedging per la copertura delle poste a vista (core deposits).

**SEZIONE 8 – PASSIVITÀ FISCALI – VOCE 80**

Per quanto riguarda le informazioni di questa sezione, si rimanda a quanto esposto nella Sezione 13 dell'Attivo.

## SEZIONE 9 - PASSIVITÀ ASSOCIATE A GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE – VOCE 90

Per quanto attiene alle passività associate a gruppi di attività in via di dismissione, si rinvia a quanto esposto nella Sezione 14 dell'Attivo.

## SEZIONE 10 – ALTRE PASSIVITÀ – VOCE 100

### 10.1 Altre passività: composizione

| Voci   | 31.12.2007    | (milioni di euro) |
|--|---------------|-------------------|
|  |               | 31.12.2006<br>(*) |
| Debiti verso fornitori                                     | 824           | 443               |
| Importi da riconoscere a terzi                             | 2.461         | 127               |
| Partite viaggianti   | 754           | 82                |
| Rettifiche per partite illiquide portafoglio               | 53            | -                 |
| Accreditati e partite in corso di lavorazione              | 2.606         | 1.523             |
| Oneri per il personale                                     | 737           | 300               |
| Debiti verso enti previdenziali                            | 106           | 140               |
| Debiti verso società del Gruppo per consolidato fiscale    | 128           | 17                |
| Copertura rischio a fronte garanzie rilasciate ed impegni  | 340           | 228               |
| Somme da versare al fisco per ritenute operate a clientela | 448           | -                 |
| Partite varie  | 2.244         | 1.393             |
| <b>TOTALE</b>  | <b>10.701</b> | <b>4.253</b>      |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa.



**SEZIONE 11 – TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE – VOCE 110****11.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue**

|                                      | (milioni di euro) |                   |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                      | 31.12.2007        | 31.12.2006<br>(*) |
| <b>A. Esistenze iniziali</b>         | <b>888</b>        | <b>861</b>        |
| <b>B. Aumenti</b>                    | <b>417</b>        | <b>109</b>        |
| Operazioni di aggregazione aziendale | 519               | -                 |
| B.1 Accantonamento dell'esercizio    | -125              | 104               |
| B.2 Altre variazioni in aumento      | 23                | 5                 |
| <b>C. Diminuzioni</b>                | <b>-289</b>       | <b>-82</b>        |
| C.1 Liquidazioni effettuate          | -178              | -76               |
| C.2 Altre variazioni in diminuzione  | -111              | -6                |
| <b>D. Rimanenze finali</b>           | <b>1.016</b>      | <b>888</b>        |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa.

La voce Operazioni di aggregazione aziendale è relativa all'aggregazione tra Banca Intesa e SANPAOLO IMI.

La sottovoce "B.1 Accantonamento dell'esercizio" include 174 milioni quale effetto positivo netto della riforma della previdenza complementare (D.Lgs. 252 del 5/12/2005). Tale effetto include -201 milioni relativi al ricalcolo dell'obbligazione e 27 milioni quale riconoscimento a conto economico delle perdite attuariali dell'esercizio precedente non rilevate.

La sottovoce C.1. si riferisce agli utilizzi del fondo al 31 dicembre 2007.

Per maggiori informazioni sulle risultanze dei conteggi attuariali si rimanda alla successiva Sezione 12.3 – Fondi di quiescenza aziendali a prestazione definita.

**11.2 Altre informazioni**

Il valore attuale del trattamento di fine rapporto che è inquadrabile tra i piani a benefici definiti non finanziati è pari a dicembre 2007 a 1.018 milioni, mentre a fine 2006 ammontava a 915 milioni.

Gli utili attuariali non riconosciuti nel conto economico, in applicazione del metodo del "corridoio", sono pari a 21 milioni.

## SEZIONE 12 – FONDI PER RISCHI E ONERI – VOCE 120

## 12.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

|   | (milioni di euro) |                   |
|---|-------------------|-------------------|
| Voci/Valori                             | 31.12.2007        | 31.12.2006<br>(*) |
| <b>1. Fondi di quiescenza aziendali</b> | <b>282</b>        | <b>117</b>        |
| <b>2. Altri fondi rischi ed oneri</b>   | <b>2.590</b>      | <b>1.360</b>      |
| 2.1 controversie legali                 | 787               | 687               |
| 2.2 oneri per il personale              | 1.017             | 407               |
| 2.3 altri                               | 786               | 266               |
| <b>TOTALE</b>                           | <b>2.872</b>      | <b>1.477</b>      |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa.

Il contenuto della voce "2. Altri fondi rischi ed oneri" è illustrato al successivo punto 12.4.

## 12.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

|   | (milioni di euro)      |              |              |
|---|------------------------|--------------|--------------|
|   | Fondi di<br>quiescenza | Altri fondi  | Totale       |
| <b>A. Esistenze iniziali</b>                          | <b>117</b>             | <b>1.360</b> | <b>1.477</b> |
| <b>B. Aumenti</b>                                     | <b>179</b>             | <b>2.184</b> | <b>2.363</b> |
| Operazioni di aggregazione aziendale                  | 149                    | 1.116        | 1.265        |
| B.1 Accantonamento dell'esercizio                     | 1                      | 391          | 392          |
| B.2 Variazioni dovute al passare del tempo            | 9                      | 52           | 61           |
| B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto | -                      | -            | -            |
| B.4 Altre variazioni in aumento                       | 20                     | 625          | 645          |
| <b>C. Diminuzioni</b>                                 | <b>-14</b>             | <b>-954</b>  | <b>-968</b>  |
| C.1 Utilizzo nell'esercizio                           | -12                    | -766         | -778         |
| C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto | -                      | -10          | -10          |
| C.3 Altre variazioni in diminuzione                   | -2                     | -178         | -180         |
| <b>D. Rimanenze finali</b>                            | <b>282</b>             | <b>2.590</b> | <b>2.872</b> |

La voce Operazioni di aggregazione aziendale è relativa alla fusione tra Banca Intesa e SANPAOLO IMI.

Le altre variazioni in aumento degli "Altri fondi" includono gli stanziamenti relativi agli oneri per uscite incentivate.

## 12.3 Fondi di quiescenza aziendali a prestazione definita -

### 1. Illustrazione dei fondi

Con riferimento ai fondi di previdenza complementare a prestazione definita, la determinazione dei valori attuariali richiesti dall'applicazione dello IAS 19 "Benefici ai dipendenti" viene effettuata da un Attuario indipendente, con l'utilizzo del "metodo della proiezione unitaria" (Project Unit Credit Method), come evidenziato in dettaglio nella parte A – Politiche contabili.

I fondi a prestazione definita, nei quali Intesa Sanpaolo S.p.a. risulta coobbligata, si possono distinguere in:

- fondi interni di previdenza complementare;
- fondi esterni di previdenza complementare.

I fondi interni includono

- Fondo oneri integrativi previdenziali per il personale esattoriale già dipendente Cariplo: il fondo è costituito in attuazione di accordi collettivi a garanzia del pagamento delle integrazioni dovute al personale già in servizio presso Cariplo passato alle dipendenze di Esatri Esazione Tributi S.p.A. ed opera unicamente a prestazione definita nei confronti del personale già in quiescenza al 31 dicembre 2000. L'entità della rendita è determinata, in base ai criteri di corrispettività e in conformità al principio della capitalizzazione, dalla conversione del montante maturato sulla posizione individuale all'atto del pensionamento;
- Fondo integrativo di previdenza "Trattamento integrativo delle pensioni di legge a favore dei dipendenti del Mediocredito Lombardo": il fondo riguarda tutti i dipendenti del Mediocredito Lombardo S.p.A. in servizio al 1° gennaio 1967 o assunti sino alla data del 28 aprile 1993. A partire dal 24 aprile 1993, con l'entrata in vigore della Legge istitutiva dei fondi pensione (D.Lgs. 21 aprile 1993, n. 124), i neo assunti del Mediocredito Lombardo non sono stati più iscritti al trattamento integrativo previsto da questo fondo. La pensione integrativa è determinata come differenza tra l'80% dell'ultima retribuzione teorica pensionabile, opportunamente rettificata per tener conto della maturazione o meno dei 35 anni di servizio presso la società, e l'ammontare della pensione di legge maturata; in ogni caso la pensione integrativa non può risultare superiore ad un importo determinato annualmente. Nel corso del 2006, è stato sottoscritto un accordo sindacale che ha stabilito la trasformazione del regime di prestazioni per gli iscritti in servizio del Fondo da "prestazioni definite" a "contribuzione definita". Per il personale in servizio e i cosiddetti "differiti" (cessati dal servizio ma con diritto a prestazioni integrative future) si è provveduto ad identificare uno zainetto che è stato, secondo le opzioni esercitate dagli interessati, trasferito a forme di previdenza complementare oppure riscattato. Dopo tale operazione, la sezione degli attivi risulta estinta. L'accordo sindacale ha peraltro previsto un processo – ancora da attivare – destinato a proporre ai pensionati, in via del tutto eccezionale, importi una tantum propedeutici alla liquidazione della loro posizione previdenziale;
- Fondo integrativo di previdenza "Trattamento pensionistico complementare per i membri della Direzione Centrale della Banca Commerciale Italiana": il fondo riguarda gli stanziamenti integrativi degli ordinari trattamenti di quiescenza costituiti sino a una certa data ed in forza di delibera istitutiva del Consiglio di amministrazione del 30 ottobre 1963, a favore dell'alta dirigenza della Banca Commerciale Italiana. Il beneficio è determinato in base ad un coefficiente derivante da due parametri, l'età anagrafica e la permanenza in anni nel ruolo specifico. La misura dell'integrazione è data dalla differenza tra il trattamento pensionistico complessivamente garantito (ottenuto moltiplicando il coefficiente all'emolumento annuo lordo al momento della cessazione dal servizio con esclusione di quanto corrisposto in misura variabile) e la pensione annua lorda, maturata in base all'Assicurazione generale obbligatoria (AGO), e quella erogata dal Fondo di Previdenza Integrativo Aziendale. Nel corso del 2006, in seguito all'avvio della fase di liquidazione del Fondo pensione per il personale della Banca Commerciale Italiana, la banca si è accollata nei confronti dei beneficiari del fondo in esame che ne abbiano fatto richiesta l'onere corrispondente alla differenza tra il valore della prestazione a carico dell'AGO e il maggior valore derivante dall'impegno contrattuale assunto;
- Tre piani a benefici definiti in essere presso la filiale di Londra, relativi alle filiali ex Cariplo, ex Banca Commerciale Italiana ed ex Banco Ambrosiano Veneto: i fondi pensione privati sono stati costituiti dai datori di lavoro britannici per integrare il livello della pensione statale, storicamente molto bassa. Le filiali londinesi di Banca Commerciale Italiana, Cariplo e Banco Ambrosiano Veneto

costituiscono fondi a benefici definiti per i propri dipendenti al momento della loro apertura, sotto forma di Trusts retti dalla legislazione inglese e amministrati da un Board di Trustees, nominati in parte dal datore di lavoro ed in parte dagli iscritti. Tali fondi sono operativi per i dipendenti assunti sino alla fine del 1999 per Banco Ambrosiano Veneto e Cariplo e fino alla fine del 2000 per Banca Commerciale Italiana. In linea generale tutti i fondi garantiscono una pensione pagabile al compimento del 65° anno di età e il beneficio è determinato, con regole distinte per i diversi fondi, sulla base dello stipendio lordo annuale percepito durante l'ultimo anno di servizio;

- Piano a benefici definiti in essere presso la filiale di New York: il fondo fu creato nel 1977 dalla filiale della Banca Commerciale Italiana e garantisce un trattamento pensionistico a tutti i dipendenti residenti negli Stati Uniti che abbiano avuto almeno 5 anni di servizio presso la Banca. Il beneficio si intende maturato anche se il rapporto di lavoro cessa anticipatamente. Il beneficio è calcolato sulla base della media della retribuzione di lavoro più elevata ricevuta in tre anni consecutivi durante gli ultimi 10 anni di lavoro prima della cessazione dal servizio, oppure, se il rapporto di lavoro cessa prima, sulla base della media della retribuzione degli ultimi tre anni di lavoro;
- Fondo di Previdenza per il Personale della Cassa di Risparmio di Venezia. Tale fondo è destinato a coprire gli impegni per erogazioni future, a beneficio degli aventi diritto, secondo le modalità definite dal regolamento interno. Intesa Sanpaolo S.p.a. contribuisce a tale fondo per il personale dipendente iscritto proveniente dalla Cassa di Risparmio di Venezia.

I fondi esterni includono:

- la Cassa di Previdenza Integrativa per il Personale dell'Istituto Bancario San Paolo di Torino, fondo con personalità giuridica, piena autonomia patrimoniale e gestione patrimoniale autonoma. Intesa Sanpaolo S.p.a. è solidalmente responsabile degli impegni della "Cassa" verso i dipendenti iscritti, i pensionati ed i terzi;
- il fondo di previdenza complementare per il Personale del Banco di Napoli – Sezione A, ente con personalità giuridica e gestione patrimoniale autonoma. Intesa Sanpaolo S.p.a. è solidalmente responsabile degli impegni del fondo nei confronti dei dipendenti iscritti e degli altri beneficiari di provenienza ex Banco di Napoli; del personale in quiescenza beneficiario dell'Assegno Integrativo di Quiescenza, già fondo interno di SANPAOLO IMI; del personale dipendente proveniente dalla Cassa di Risparmio in Bologna, già iscritto al Fondo di Previdenza Complementare per il Personale della citata Cassa, confluito nel Fondo per il Personale del Banco di Napoli nel corso del 2004; del Personale dipendente ed in quiescenza proveniente dall'ex Banca Popolare dell'Adriatico, già iscritto al Fondo di Previdenza del Personale della Banca Popolare dell'Adriatico, confluito nel Fondo in argomento il 30/6/2006;
- il fondo pensione per il Personale ex Crediop assunto sino al 30 settembre 1989, fondo con personalità giuridica e piena autonomia patrimoniale. Intesa Sanpaolo S.p.a. è solidalmente responsabile degli impegni del fondo nei confronti del proprio personale, in servizio ed in quiescenza, proveniente dall'ex Crediop;
- il fondo pensioni per il personale Cariplo, fondo con personalità giuridica e piena autonomia patrimoniale, il cui scopo è quello di garantire un trattamento pensionistico integrativo degli assegni dell'AGO ai pensionati Cariplo già tali al 30 giugno 1998. Intesa Sanpaolo S.p.A. è solidalmente responsabile degli impegni del Fondo – Sezione I.

## 2. Variazione nell'esercizio dei fondi

(in milioni di euro)

| Obbligazioni a benefici definiti                                   | 31.12.2007   |               |               | 31.12.2006 (*) |               |               |
|--|--------------|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|
|  | TFR          | Piani interni | Piani esterni | TFR            | Piani interni | Piani esterni |
| <b>Esistenze iniziali</b>  | <b>915</b>   | <b>191</b>    | -             | <b>944</b>     | <b>208</b>    | -             |
| Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro            | 8            | 4             | 21            | 42             | 6             | -             |
| Costo previdenziale per prestazioni di lavoro passate rilevato     | -            | -             | -             | -              | -             | -             |
| Costo previdenziale per prestazioni di lavoro passate non rilevato | -            | -             | -             | -              | -             | -             |
| Oneri finanziari   | 48           | 15            | 116           | 35             | 9             | -             |
| Perdite attuariali rilevate  | -            | 6             | -             | -              | -             | -             |
| Perdite attuariali non rilevate                                    | -27          | -             | -             | -              | -             | -             |
| Differenze positive di cambio                                      | -            | -             | -             | -              | -             | -             |
| Aumenti - operazioni di aggregazioni aziendali                     | 519          | 139           | 1.769         | -              | -             | -             |
| Contributi dei partecipanti al piano                               | -            | -             | 11            | -              | -             | -             |
| Utili attuariali rilevati  | -            | -             | -4            | -              | -             | -             |
| Utili attuariali non rilevati                                      | -21          | -25           | -82           | -57            | -10           | -             |
| Differenze negative di cambio                                      | -            | -9            | -             | -              | -             | -             |
| Indennità pagate   | -178         | -17           | -239          | -49            | -10           | -             |
| Diminuzioni - operazioni di aggregazioni aziendali                 | -            | -             | -             | -              | -             | -             |
| Effetto riduzione del fondo  | -            | -             | -             | -              | -             | -             |
| Effetto estinzione del fondo                                       | -            | -             | -             | -              | -             | -             |
| Altre variazioni in aumento  | 16           | 8             | 950           | -              | 7             | -             |
| Altre variazioni in diminuzione                                    | -262         | -             | -             | -              | -19           | -             |
| <b>Esistenze finali</b>  | <b>1.018</b> | <b>312</b>    | <b>2.542</b>  | <b>915</b>     | <b>191</b>    | -             |
| <b>Totale utili attuariali non rilevati</b>                        | <b>-21</b>   | <b>-25</b>    | <b>-82</b>    | <b>-57</b>     | -             | -             |
| <b>Totale perdite attuariali non rilevate</b>                      | -            | -             | -             | <b>84</b>      | -             | -             |

(\*) Dati riferiti a Banca Intesa

| Passività del piano pensionistico dbo | 31.12.2007 |               |               | 31.12.2006 (*) |               |               |
|---------------------------------------|------------|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|
|                                       | TFR        | Piani interni | Piani esterni | TFR            | Piani interni | Piani esterni |
| Piani non finanziati                  | 1.018      | -             | -             | 915            | 90            | -             |
| Piani finanziati parzialmente         | -          | -             | -             | -              | -             | -             |
| Piani finanziati pienamente           | -          | 312           | 2.542         | -              | 101           | -             |

(\*) Dati riferiti a Banca Intesa

Nelle "altre variazioni in diminuzione" del TFR sono inclusi 174 milioni quali effetto netto della riforma della previdenza complementare (D.Lgs. 252 del 5/12/2005).

Sulla base delle risultanze dei conteggi attuariali, il valore attuale delle obbligazioni a benefici definiti, escluso il TFR, risulta così suddiviso:

## Piani interni

- 145 milioni riferiti al Fondo di Previdenza per il Personale della Cassa di Risparmio di Venezia (di cui 10 milioni di competenza di Intesa Sanpaolo S.p.A.);
- 31 milioni riferiti al Fondo oneri integrativi previdenziali per il Personale Esattoriale già dipendente Cariplo, interamente a carico di Intesa Sanpaolo S.p.A.;
- 36 milioni riferiti al Fondo trattamento pensionistico complementare per i membri della Direzione Centrale della Banca Commerciale Italiana, interamente a carico di Intesa Sanpaolo S.p.A.;
- 14 milioni riferiti al Fondo integrativo pensioni di legge a favore dei dipendenti del Mediocredito Lombardo, interamente a carico di Intesa Sanpaolo S.p.A.;
- 71 milioni riferiti ai piani a benefici definiti in essere presso la filiale di Londra, interamente a carico di Intesa Sanpaolo S.p.A.;
- 15 milioni riferiti ai piani a benefici definiti in essere presso la filiale di New York, interamente a carico di Intesa Sanpaolo S.p.A.

## Piani esterni

- 1.040 milioni riferiti alla Cassa di Previdenza per il Personale dell'Istituto Bancario San Paolo di Torino (di cui 969 milioni di competenza di Intesa Sanpaolo S.p.A.);
- 580 milioni riferiti al Fondo di previdenza complementare per il Personale del Banco di Napoli (di cui 477 milioni di competenza di Intesa Sanpaolo S.p.A.);
- 33 milioni riferiti al Fondo pensioni per il Personale ex Crediop assunto fino al 30/9/1989; interamente a carico di Intesa Sanpaolo S.p.A.;
- 889 milioni riferiti al Fondo pensioni per il Personale Cariplo, interamente a carico di Intesa Sanpaolo S.p.A.

**3. Variazioni nell'esercizio delle attività a servizio del piano e altre informazioni**

(in milioni di euro)

| Attività a servizio del piano                  | 31.12.2007    |               | 31.12.2006 (*) |               |
|--|---------------|---------------|----------------|---------------|
|  | Piani interni | Piani esterni | Piani interni  | Piani esterni |
| <b>Esistenze iniziali</b>                      | <b>73</b>     | -             | <b>64</b>      | -             |
| Rendimento atteso                              | 12            | 113           | 5              | -             |
| Perdite attuariali rilevate                    | -1            | -             | -              | -             |
| Perdite attuariali non rilevate                | -2            | -24           | -              | -             |
| Differenze positive di cambio                  | -             | -             | -              | -             |
| Aumenti - operazioni di aggregazione aziendali | 170           | 1.620         | -              | -             |
| Contributi versati dal datore di lavoro        | 6             | 11            | 3              | -             |
| Contributi versati dai partecipanti al piano   | -             | -             | -              | -             |
| Utili attuariali rilevati                      | -             | -             | 2              | -             |
| Utili attuariali non rilevati                  | -             | 7             | -              | -             |
| Differenze negative di cambio                  | -7            | -             | -              | -             |
| Indennità pagate                               | -12           | -239          | -1             | -             |
| Effetto riduzione del fondo                    | -             | -             | -              | -             |
| Effetto estinzione del fondo                   | -             | -             | -              | -             |
| Altre variazioni                               | 1             | 1.036         | -              | -             |
| <b>Esistenze finali</b>                        | <b>240</b>    | <b>2.524</b>  | <b>73</b>      | -             |
| <b>Totale utili attuariali non rilevati</b>    | -             | <b>7</b>      | -              | -             |
| <b>Totale perdite attuariali non rilevate</b>  | <b>-2</b>     | <b>-24</b>    | -              | -             |

(\*) Dati riferiti a Banca Intesa.

Le esistenze finali dei piani interni sono così ripartite:

- 135 milioni relativi al Fondo di Previdenza per il Personale della Cassa di Risparmio di Venezia;
- 32 milioni relativi al Fondo oneri integrativi previdenziali per il Personale Esattoriale già dipendente Cariplo;
- 60 milioni relativi ai piani a benefici definiti in essere presso la filiale di Londra;
- 12 milioni relativi ai piani a benefici definiti in essere presso la filiale di New York.

Le esistenze finali dei piani esterni sono così ripartite:

- 940 milioni relativi alla Cassa di Previdenza per il Personale dell'Istituto Bancario San Paolo di Torino;
- 542 milioni relativi al Fondo di previdenza complementare per il Personale del Banco di Napoli;
- 33 milioni relativi al Fondo pensioni per il Personale ex Crediop assunto fino al 30/9/1989;
- 1.009 milioni relativi al Fondo pensioni per il Personale Cariplo.

(in milioni di euro)

|  | 31.12.2007    |              |               |              | 31.12.2006 (*) |              |               |          |
|--|---------------|--------------|---------------|--------------|----------------|--------------|---------------|----------|
|  | Piani interni | %            | Piani esterni | %            | Piani interni  | %            | Piani esterni | %        |
| Strumenti di capitale e fondi comuni di investimento azionari  | 43            | 17,9         | 412           | 16,3         | 44             | 60,9         | -             | -        |
| Titoli di debito e fondi comuni di investimento obbligazionari | 167           | 69,5         | 1.269         | 50,3         | 14             | 18,9         | -             | -        |
| Immobili e partecipazioni in società immobiliari               | 3             | 1,3          | 481           | 19,1         | 2              | 2,8          | -             | -        |
| Gestioni assicurative  | 12            | 5,0          | 135           | 5,3          | -              | -            | -             | -        |
| Altre attività   | 15            | 6,3          | 227           | 9,0          | 13             | 17,4         | -             | -        |
| <b>Totale</b>  | <b>240</b>    | <b>100,0</b> | <b>2.524</b>  | <b>100,0</b> | <b>73</b>      | <b>100,0</b> | <b>-</b>      | <b>-</b> |

(\*) Dati riferiti a Banca Intesa.

#### 4. Riconciliazione tra valore attuale dei fondi, valore attuale delle attività a servizio del piano e le attività e passività iscritte in bilancio

(in milioni di euro)

|   | 31.12.2007    |               |               | 31.12.2006 (*) |               |               |
|---|---------------|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|
|   | TFR           | Piani interni | Piani esterni | TFR            | Piani interni | Piani esterni |
| 1. Valore attuale delle obbligazioni a benefici definiti                              | 1.018         | 312           | 2.542         | 915            | 191           | -             |
| 2. Fair value del piano   | -             | 240           | 2.524         | -              | 73            | -             |
| <b>A. Stato del fondo</b>   | <b>-1.018</b> | <b>-72</b>    | <b>-18</b>    | <b>-915</b>    | <b>-118</b>   | <b>-</b>      |
| 1. Utili attuariali non contabilizzati (sommatoria di quelli cumulati)                | 21            | 18            | 89            | 57             | -             | -             |
| 2. Perdite attuariali non contabilizzate (sommatoria di quelle cumulate)              | -             | -2            | -24           | -84            | -1            | -             |
| 3. Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro passate non contabilizzato | -             | -             | -             | -              | -             | -             |
| 4. Attività non iscritte perché non rimborsabili                                      | -             | -             | 9             | -              | -             | -             |
| 5. Fair value dell'attivo rimborsabile da terzi                                       | -             | -             | -             | -              | -             | -             |
| <b>B. Totale</b>  | <b>21</b>     | <b>16</b>     | <b>74</b>     | <b>-27</b>     | <b>-1</b>     | <b>-</b>      |
| <b>Attività iscritte</b>  | <b>-</b>      | <b>167</b>    | <b>-</b>      | <b>-</b>       | <b>-</b>      | <b>-</b>      |
| <b>Passività iscritte</b>   | <b>1.039</b>  | <b>255</b>    | <b>182</b>    | <b>888</b>     | <b>117</b>    | <b>-</b>      |

(\*) Dati riferiti a Banca Intesa.

Con riferimento al TFR le "Passività iscritte" includono le quote inerenti i dipendenti delle filiali oggetto di cessione nel 2008 a seguito del provvedimento antitrust, riclassificate a voce specifica in applicazione del IFRS 5.

Per quanto concerne i fondi interni, sia le attività sia le passività sono iscritte nel bilancio della Banca che ha stipulato gli accordi che regolano i Fondi in argomento, ad eccezione degli utili/perdite attuariali che sono ripartiti tra le Banche coobbligate. Le quote di passività iscritte presso Intesa Sanpaolo S.p.A. sono pari a:

- 0,5 milioni per il Fondo di Previdenza per il Personale della Cassa di Risparmio di Venezia;
- 32 milioni per il Fondo oneri integrativi previdenziali per il Personale Esattoriale già dipendente Cariplo;
- 42 milioni per il Fondo trattamento pensionistico complementare per i membri della Direzione Centrale della Banca Commerciale Italiana;
- 18 milioni per il Fondo integrativo pensioni di legge a favore dei dipendenti del Mediocredito Lombardo;
- 16 milioni per i piani a benefici definiti in essere presso la filiale di Londra;
- 2 milioni per i piani a benefici definiti in essere presso la filiale di New York.

Per quanto concerne i fondi esterni, la quota di passività iscritta presso Intesa Sanpaolo è pari a :

- 124 milioni relativi alla Cassa di Previdenza per il Personale dell'Istituto Bancario San Paolo di Torino;
- 44 milioni relativi al Fondo di previdenza complementare per il Personale del Banco di Napoli;
- 3 milioni relativi al Fondo pensioni per il Personale ex Crediop assunto fino al 30/9/1989.

Per il Fondo pensioni Personale Cariplo, non è iscritta alcuna passività in quanto le attività al servizio del piano sono superiori all'obbligazione nei confronti degli iscritti.

### 5. Descrizione delle principali ipotesi attuariali

|   | 31.12.2007 |               |               | 31.12.2006 (*) |               |               |
|---|------------|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|
|   | TFR        | Piani interni | Piani esterni | TFR            | Piani interni | Piani esterni |
| Tasso di sconto                                       | 4,7%       | 5,0%          | 4,9%          | 4,2%           | 4,8%          | -             |
| Tassi di rendimento attesi                            | -          | 5,4%          | 4,2%          | -              | 5,9%          | -             |
| Tasso atteso di incrementi retributivi <sup>(a)</sup> | 3,5%       | 3,8%          | 4,0%          | 3,0%           | 3,6%          | -             |
| Tasso annuo di inflazione                             | 2,0%       | 2,2%          | 2,0%          | 2,0%           | 2,5%          | -             |
| Tasso annuo di incremento nominale del P.I.L.         | 3,5%       | 3,5%          | 3,5%          | -              | -             | -             |

(\*) Dati riferiti a Banca Intesa.

(a) Al netto degli sviluppi di carriera

(in milioni di euro)

|   | 31.12.2007    |               |               | 31.12.2006 (*) |               |               |
|---|---------------|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|
|   | TFR           | Piani interni | Piani esterni | TFR            | Piani interni | Piani esterni |
| Valore attuale delle obbligazioni a benefici definiti | 1.018         | 312           | 2.542         | 915            | 191           | -             |
| Fair value del piano                                  | -             | 240           | 2.524         | -              | 73            | -             |
| <b>Stato del fondo</b>                                | <b>-1.018</b> | <b>-72</b>    | <b>-18</b>    | <b>-915</b>    | <b>-118</b>   | <b>-</b>      |

(\*) Dati riferiti a Banca Intesa.

### 12.4 Fondi per rischi ed oneri - altri fondi

Gli "altri fondi" sono distinti in:

- controversie legali: il fondo è costituito per fronteggiare perdite su cause passive, (350 milioni), contenziosi con il personale (70 milioni), revocatorie fallimentari (367 milioni);
- oneri per il personale: il fondo include, tra gli altri, gli oneri per premi di anzianità ai dipendenti, determinati in base a valutazione attuariale (113 milioni), gli oneri connessi all'assegnazione gratuita di azioni ai dipendenti (34 milioni), il fondo per aumenti contrattuali (17 milioni) nonché l'incentivazione all'esodo volontario (841 milioni); il fondo relativo alla riserva matematica Legge 366/70 (euro 4 milioni) e altri fondi minori (8 milioni);
- altre fattispecie: si tratta di stanziamenti destinati a fronteggiare il contenzioso fiscale, le malversazioni, i contenziosi in essere presso la società Equitalia Polis S.p.A. – ex Gest Line - già controllata integrale che svolge servizi esattoriali, la cui quota di partecipazione è stata ceduta nella misura del 85% a Equitalia S.p.A – ex Riscossioni S.p.a, le operazioni a premio, gli oneri connessi alla rinegoziazione mutui, i contenziosi in essere presso le Banche Rete, altre previsioni di esborso che includono i rischi di contestazione da parte della SGA su operazioni di cessioni di credito già effettuate dall'ex Banco di Napoli ai sensi della Legge 588/1996, gli oneri connessi all'attivazione dei tavoli di conciliazione relativamente ai bonds Parmalat dei clienti dell'ex SANPAOLO IMI, gli oneri connessi ai rischi residui derivanti dalla cessione del Banco Sudameris Brasile e dei crediti in sofferenza a Italfondinario, le garanzie prestate a fronte della cessione partecipazioni a Credit Agricole e correlati conferimenti di sportelli, altri fondi minori.



**SEZIONE 13 – AZIONI RIMBORSABILI – VOCE 140**

Voce non applicabile per Intesa Sanpaolo.

**SEZIONE 14 – PATRIMONIO DELL'IMPRESA – VOCI 130, 150, 160, 170, 180, 190 E 200****14.1 Patrimonio dell'impresa: composizione**

|                                | (milioni di euro) |                   |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                | <b>31.12.2007</b> | <b>31.12.2006</b> |
|                                |                   | (*)               |
| 1. Capitale                    | 6.647             | 3.613             |
| 2. Sovrapprezzi di emissione   | 33.457            | 5.559             |
| 3. Riserve                     | 3.101             | 2.300             |
| 4. (Azioni proprie)            | -2.160            | -                 |
| 5. Riserve da valutazione      | 1.586             | 1.610             |
| 6. Strumenti di capitale       | -                 | -                 |
| 7. Utile (Perdita) d'esercizio | 5.811             | 2.241             |
| <b>TOTALE</b>                  | <b>48.442</b>     | <b>15.323</b>     |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa.

**14.2 "Capitale" e "Azioni proprie": composizione**

Per quanto riguarda le informazioni di questa sezione, si rimanda al successivo punto 14.4.

## 14.3 Capitale - Numero azioni: variazioni annue

| Voci/Tipologie  | Ordinarie             | Altre              |
|---|-----------------------|--------------------|
| <b>A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio</b>  | <b>6.015.588.662</b>  | <b>932.490.561</b> |
| - interamente liberate                                | 6.015.588.662         | 932.490.561        |
| - non interamente liberate                            | -                     | -                  |
| <b>A.1 Azioni proprie (-)</b>                         | -                     | -                  |
| <b>A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali</b> | <b>6.015.588.662</b>  | <b>932.490.561</b> |
| <b>B. Aumenti</b>                                     | <b>5.840.979.788</b>  | -                  |
| B.1 Nuove emissioni                                   | 5.833.743.705         | -                  |
| - a pagamento:  | 5.833.743.705         | -                  |
| operazioni di aggregazioni di imprese                 | 5.833.529.082         | -                  |
| conversione di obbligazioni                           | -                     | -                  |
| esercizio di warrant                                  | -                     | -                  |
| altre   | 214.623               | -                  |
| - a titolo gratuito:                                  | -                     | -                  |
| a favore dei dipendenti                               | -                     | -                  |
| a favore degli amministratori                         | -                     | -                  |
| altre   | -                     | -                  |
| B.2 Vendita di azioni proprie                         | 7.236.083             | -                  |
| B.3 Altre variazioni                                  | -                     | -                  |
| <b>C. Diminuzioni</b>                                 | <b>-406.140.700</b>   | -                  |
| C.1 Annullamento                                      | -                     | -                  |
| C.2 Acquisto di azioni proprie                        | -406.140.700          | -                  |
| C.3 Operazioni di cessione di imprese                 | -                     | -                  |
| C.4 Altre variazioni                                  | -                     | -                  |
| <b>D. Azioni in circolazione: rimanenze finali</b>    | <b>11.450.427.750</b> | <b>932.490.561</b> |
| D.1 Azioni proprie (+)                                | 398.904.617           | -                  |
| <b>D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio</b>  | <b>11.849.332.367</b> | <b>932.490.561</b> |
| - interamente liberate                                | 11.849.332.367        | 932.490.561        |
| - non interamente liberate                            | -                     | -                  |

## 14.4 Capitale: altre informazioni

Al 31 dicembre 2007, il capitale sociale della Banca è pari ad 6.647 milioni, suddiviso in n. 11.849.332.367 azioni ordinarie e n. 932.490.561 azioni di risparmio non convertibili, del valore nominale di 0,52 euro ciascuna. Ogni azione ordinaria attribuisce il diritto ad un voto nell'Assemblea.

Le azioni di risparmio, che possono essere al portatore, attribuiscono il diritto di intervento e di voto nell'Assemblea speciale dei possessori di azioni di risparmio.

Alle azioni di risparmio compete un dividendo privilegiato fino alla concorrenza del 5% del valore nominale dell'azione. Qualora in un esercizio sia stato assegnato alle azioni di risparmio n.c. un dividendo inferiore al 5% del valore nominale, la differenza è computata in aumento del dividendo privilegiato nei due esercizi successivi. Inoltre gli utili che residuano dopo l'assegnazione del dividendo alle azioni di risparmio, e dei quali l'Assemblea delibera la distribuzione, sono ripartiti fra tutte le azioni in modo che alle azioni di risparmio n.c. spetti un dividendo complessivo maggiorato, rispetto a quello delle azioni ordinarie, in misura pari al 2% del valore nominale dell'azione.

In caso di distribuzione di riserve le azioni di risparmio hanno gli stessi diritti delle altre azioni. Allo scioglimento della Società le azioni di risparmio hanno prelazione nel rimborso del capitale per l'intero valore nominale.

Le azioni proprie in portafoglio al 31 dicembre sono al servizio della permuta per l'acquisizione del controllo di Carifirenze perfezionata in data 29 gennaio 2008.

Alla data del presente documento il capitale risulta interamente versato e liberato.

Nel contesto delle scritture effettuate in base all'IFRS 3 in relazione all'operazione di aggregazione tra Banca Intesa e SANPAOLO IMI, si è generata una riserva di 31.093 milioni, pari alla differenza tra il costo di acquisizione del Gruppo Sanpaolo IMI ed il valore nominale delle azioni emesse al servizio dell'operazione di scambio.

Questa riserva nelle situazioni periodiche del 2007 è stata denominata genericamente "Riserva di fusione".

Nel bilancio 2007 essa è stata classificata tra i sovrapprezzi di emissione, in base a pareri espressi da qualificati giuristi.

Si procederà a riclassificare diversamente questa riserva qualora disposizioni di Legge o delle Autorità di Vigilanza dovessero indicare una diversa soluzione.

#### **14.5 Riserve di utili: altre informazioni**

Le riserve ammontano a 3.101 milioni ed includono: la riserva legale, la riserva straordinaria, le riserve da concentrazione (L. 30/7/1990, art. 7, comma 3, n. 218 e L. 30/7/1990, art. 7, n. 218) e le altre riserve.

La riserva legale, costituita a norma di legge, deve essere almeno pari ad un quinto del capitale sociale; essa è stata costituita in passato tramite accantonamenti degli utili netti annuali per almeno un ventesimo degli stessi. Nel caso in cui la riserva dovesse diminuire, occorre reintegrarla tramite l'obbligo di destinarvi un ventesimo dell'utile.

Le riserve da concentrazione ex L. 30 luglio 1990 n. 218 sono state costituite in occasione di operazioni di riorganizzazione o concentrazione effettuate ai sensi della citata legge.

Le altre riserve comprendono le riserve di pertinenza delle filiali estere ed altre riserve costituite nel passato a fronte di specifiche disposizioni normative.

Le riserve da valutazione ammontano a 1.586 milioni ed includono le riserve da valutazione delle attività disponibili per la vendita e dei contratti derivati di copertura di flussi finanziari nonché le riserve derivanti da leggi speciali di rivalutazione.

(milioni di euro)

|   | Importo al<br>31/12/2007 | Quota<br>capitale | Quota<br>utili | Quota utili in<br>sospensione<br>d'imposta<br>(a) | Possibilità di<br>utilizzazione<br>(b) | Riepilogo utilizzazioni<br>effettuate negli ultimi<br>tre esercizi |
|---|--------------------------|-------------------|----------------|---|--|--|
| <b>Patrimonio netto</b>   |                          |                   |                |   |  |  |
| – Capitale sociale  | 6.647                    | 4.281             | 1.375          | 991   | -                                      |  |
| – Sovraprezzi di emissione ( c )                                    | 33.457                   | 5.559             | 27.386         | 512   | A, B, C                                |  |
| – Riserva legale  | 1.329                    | 85                | 1.244          |   | A(1), B                                |  |
| – Riserva straordinaria   | 933                      |                   | 933            |   | A, B, C                                | -3.291   |
| – Riserva da concentrazione (L. 30/07/1990)<br>n. 218, art. 7 c. 3) | 232                      |                   |                | 232   | A, B(2), C(3)                          |  |
| – Riserva da concentrazione (L. 30/07/1990)<br>n. 218, art. 7)      | 302                      |                   |                | 302   | A, B(2), C(3)                          |  |
| – Riserva di legge Filiali Estere                                   | 12                       | 12                |                |   | A, B, C                                |  |
| – Riserva piani di stock option                                     | 9                        |                   | 9              |   | A                                      |  |
| – Avanzo di fusione Intesa Holding Asset Mng                        | 22                       |                   | 22             |   | A, B, C                                |  |
| – Avanzo di fusione Eurizon Financial Group                         | 213                      | 168               | 45             |   | A, B, C                                |  |
| – Riserva oper. Under common control                                | 8                        |                   | 8              |   | A, B, C                                |  |
| – Riserva revisione aliquote fiscali FTA<br>immobili                | 25                       |                   | 25             |   | A, B                                   |  |
| – Altre Riserve   | 16                       |                   | 14             | 2   | A, B, C                                | -16  |
| Riserve da valutazione:   |                          |                   |                |   |  |  |
| – Riserva di rivalutazione (L. 2/12/1975, n. 576)                   | 3                        |                   |                | 3   | A, B(2), C(3)                          |  |
| – Riserva di rivalutazione (L. 19/3/1983)                           | 143                      |                   |                | 143   | A, B(2), C(3)                          |  |
| – Riserva di rivalutazione (L. 29/12/1990, n. 408)                  | 7                        |                   |                | 7   | A, B(2), C(3)                          |  |
| – Riserva di rivalutazione (L. 30/12/1991, n. 413)                  | 379                      |                   |                | 379   | A, B(2), C(3)                          |  |
| – Riserva di rivalutazione (L. 22/11/2000, n. 342)                  | 455                      |                   |                | 455   | A, B(2), C(3)                          |  |
| – Riserva da valutazione AFS  | 493                      |                   | 493            |   | (4)                                    |  |
| – Riserva da valutazione CFH  | 106                      |                   | 106            |   | (4)                                    |  |
| – Azioni proprie  | -2.160                   |                   |                |   | -                                      |  |
| <b>Totale Capitale e Riserve</b>                                    | <b>42.631</b>            | <b>10.105</b>     | <b>31.660</b>  | <b>3.026</b>                                      | <b>-</b>                               |  |
| Quota non distribuibile ( d )                                       | 33.621                   |                   |                |   |  |  |

(a) La quota di riserve da considerarsi fiscalmente vincolate ai sensi dell'art. 109, c. 4 del TUIR così come modificato dal D.Lgs. 247/2005 è a pari a 412 milioni.

(b) A = per aumento di capitale; B = per copertura perdite; C = per distribuzione ai soci.

(c) In attesa di un intervento legislativo chiarificatore si considera non distribuibile la riserva in oggetto per l'ammontare di 31.093 milioni originati dalla fusione con Sanpaolo IMI.

(d) La quota non distribuibile è riferita, ai sensi dell'art. 16, c. 1 del D.Lgs. 87/92, ai costi di ricerca e sviluppo al 31.12.2007, pari complessivamente a 374 milioni, alle riserve di rivalutazione, alla riserva sovrapprezzo per 31.093 milioni (riserva da fusione) e alle riserve da valutazione, riducibili soltanto con l'osservanza delle disposizioni dell'art. 2445 c.c.

(1) Utilizzabile per aumento di capitale (A) per la quota che supera un quinto del capitale sociale

(2) In caso di utilizzazione della riserva a copertura di perdite non si può fare luogo a distribuzione di utili fino a quando la riserva non è integrata, o ridotta in misura corrispondente.

(3) La riserva, qualora non venga imputata al capitale, può essere ridotta soltanto con l'osservanza delle disposizioni dei commi secondo e terzo dell'art. 2445 c.c. Qualora venga distribuita ai soci concorre a formare il reddito imponibile della società.

(4) La riserva è indisponibile ai sensi dell'art. 6 del D.Lgs. N. 38/2005.

Le riserve da valutazione sono state ricomprese nell'ambito delle riserve di utili stante che si tratta o di riserve destinate a confluire nel conto economico al momento del realizzo o estinzione delle corrispondenti attività o passività ovvero di riserve sostanzialmente assimilabili a riserve di utile.

Agli utilizzi avvenuti negli ultimi tre esercizi riportati nella tabella si deve aggiungere l'utilizzo della riserva straordinaria avvenuto nell'esercizio 2006 (1.581 milioni) a seguito della copertura degli effetti conseguenti alla transizione ai principi contabili internazionali IAS/IFRS e (5 milioni) a fronte di un piano di assegnazione gratuita di azioni effettuata nel 2006 dalla ex Banca Intesa S.p.A.

## 14.6 Strumenti di capitale: composizione e variazione annue

Voce non applicabile per Intesa Sanpaolo.

**14.7 Riserve da valutazione: composizione**

| Voci/Componenti                                    | (milioni di euro) |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | 31.12.2007        | 31.12.2006<br>(*) |
| 1. Attività finanziarie disponibili per la vendita | 493               | 554               |
| 2. Attività materiali                              | -                 | -                 |
| 3. Attività immateriali                            | -                 | -                 |
| 4. Copertura di investimenti esteri                | -                 | -                 |
| 5. Copertura dei flussi finanziari                 | 106               | 69                |
| 6. Differenze di cambio                            | -                 | -                 |
| 7. Attività non correnti in via di dismissione     | -                 | -                 |
| 8. Leggi speciali di rivalutazione                 | 987               | 987               |
| <b>TOTALE</b>                                      | <b>1.586</b>      | <b>1.610</b>      |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa.

**14.8 Riserve da valutazione: variazioni annue**

|                              | (milioni di euro)                               |                    |                 |                               |                                 |                      |  |                              |
|------------------------------|---|--------------------|-----------------|-------------------------------|---------------------------------|----------------------|--|------------------------------|
|                              | Attività finanziarie disponibili per la vendita | Attività materiali | Attività immat. | Copertura di investim. esteri | Copertura dei flussi finanziari | Differenze di cambio | Attività non correnti in via di dismiss. | Leggi speciali di rivalutaz. |
| <b>A. Esistenze iniziali</b> | <b>554</b>                                      | -                  | -               | -                             | <b>69</b>                       | -                    | -  | <b>987</b>                   |
| <b>B. Aumenti</b>            | <b>281</b>                                      | -                  | -               | -                             | <b>152</b>                      | -                    | -  | -                            |
| B.1 incrementi di fair value | 215   | -                  | -               | -                             | 126                             | -                    | -  | -                            |
| B.2 altre variazioni         | 66  | -                  | -               | -                             | 26                              | -                    | -  | -                            |
| <b>C. Diminuzioni</b>        | <b>-342</b>                                     | -                  | -               | -                             | <b>-115</b>                     | -                    | -  | -                            |
| C.1 riduzioni di fair value  | -102  | -                  | -               | -                             | -81                             | -                    | -  | -                            |
| C.2 altre variazioni         | -240  | -                  | -               | -                             | -34                             | -                    | -  | -                            |
| <b>D. Rimanenze finali</b>   | <b>493</b>                                      | -                  | -               | -                             | <b>106</b>                      | -                    | -  | <b>987</b>                   |

**14.9 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione**

| Attività/Valori       | (milioni di euro) |                  |                  |                  |
|-----------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|
|                       | 31.12.2007        |                  | 31.12.2006 (*)   |                  |
|                       | Riserva positiva  | Riserva negativa | Riserva positiva | Riserva negativa |
| 1. Titoli di debito   | 5                 | -15              | -                | -10              |
| 2. Titoli di capitale | 537               | -38              | 558              | -                |
| 3. Quote di O.I.C.R.  | 6                 | -                | 6                | -                |
| 4. Finanziamenti      | -                 | -2               | -                | -                |
| <b>TOTALE</b>         | <b>548</b>        | <b>-55</b>       | <b>564</b>       | <b>-10</b>       |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa.

**14.10 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue**

(milioni di euro)

|   | <b>Titoli di debito</b> | <b>Titoli di capitale</b> | <b>Quote di O.I.C.R.</b> | <b>Finanziam.</b> |
|---|-------------------------|---------------------------|--------------------------|-------------------|
| <b>1. Esistenze iniziali</b>                      | <b>-10</b>              | <b>558</b>                | <b>6</b>                 | <b>-</b>          |
| <b>2. Variazioni positive</b>                     | <b>11</b>               | <b>266</b>                | <b>4</b>                 | <b>-</b>          |
| 2.1 incrementi di fair value                      | 9                       | 201                       | 3                        | 2                 |
| 2.2 rigiro a conto economico di riserve negative: | -                       | -                         | -                        | -                 |
| - da deterioramento                               | -                       | -                         | -                        | -                 |
| - da realizzo                                     | -                       | -                         | -                        | -                 |
| 2.3 altre variazioni                              | 2                       | 65                        | 1                        | -2                |
| <b>3. Variazioni negative</b>                     | <b>-11</b>              | <b>-325</b>               | <b>-4</b>                | <b>-2</b>         |
| 3.1 riduzioni di fair value                       | -7                      | -92                       | -1                       | -2                |
| 3.2 rigiro a conto economico da riserve positive: | -                       | -177                      | -2                       | -                 |
| da realizzo                                       | -                       | -177                      | -2                       | -                 |
| 3.3 altre variazioni                              | -4                      | -56                       | -1                       | -                 |
| <b>4. Rimanenze finali</b>                        | <b>-10</b>              | <b>499</b>                | <b>6</b>                 | <b>-2</b>         |

## ALTRE INFORMAZIONI

## 1. Garanzie rilasciate e impegni

| Operazioni  | (milioni di euro) |                   |
|---|-------------------|-------------------|
|   | 31.12.2007        | 31.12.2006<br>(*) |
| <b>1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria</b>                                 | <b>41.428</b>     | <b>12.971</b>     |
| a) Banche   | 23.724            | 6.948             |
| b) Clientela  | 17.704            | 6.023             |
| <b>2) Garanzie rilasciate di natura commerciale</b>                                 | <b>32.436</b>     | <b>15.988</b>     |
| a) Banche   | 2.443             | 1.507             |
| b) Clientela  | 29.993            | 14.481            |
| <b>3) Impegni irrevocabili a erogare fondi</b>                                      | <b>35.532</b>     | <b>20.328</b>     |
| a) Banche   | 4.551             | 2.361             |
| - a utilizzo certo  | 1.694             | 1.110             |
| - a utilizzo incerto  | 2.857             | 1.251             |
| b) Clientela  | 30.981            | 17.967            |
| - a utilizzo certo  | 462               | 149               |
| - a utilizzo incerto  | 30.519            | 17.818            |
| <b>4) Impegni sottostanti ai derivati su crediti:<br/>    vendite di protezione</b> | <b>37.936</b>     | <b>43.440</b>     |
| <b>5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi</b>                  | <b>2</b>          | <b>1</b>          |
| <b>6) Altri impegni</b>   | <b>575</b>        | <b>880</b>        |
| <b>TOTALE</b>   | <b>147.909</b>    | <b>93.608</b>     |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa.

## 2. Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni

| Portafogli   | (milioni di euro) |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | 31.12.2007        | 31.12.2006<br>(*) |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 3.651             | 3.212             |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value       | 12                | -                 |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita   | 17                | -                 |
| 4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza  | 1.973             | -                 |
| 5. Crediti verso banche                              | 2.520             | -                 |
| 6. Crediti verso clientela                           | 200               | 223               |
| 7. Attività materiali                                | -                 | -                 |
| <b>TOTALE</b>  | <b>8.373</b>      | <b>3.435</b>      |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa.

## 3. Informazioni sul leasing operativo

Si segnala che i costi rilevati nel corso dell'esercizio per spese relative ad autoveicoli, macchine d'ufficio e software centralizzato e distribuito, rilevate nella voce appropriata in base alla natura del bene, non comprendono quote di canoni potenziali di locazione.

I pagamenti minimi per leasing non annullabili scadenti entro il 31 dicembre 2008 ammontano complessivamente a 9 milioni mentre quelli in scadenza dal 1° gennaio 2009 a tutto il 31 dicembre 2011 sono pari a 59 milioni.

Clausole di acquisto del parco macchine, applicabili solo nel caso di esercizio del diritto di riscatto, sono presenti solo nel contratto stipulato per le macchine di ufficio.

#### 4. Gestione e intermediazione per conto terzi

| Tipologia servizi   | (milioni di euro)<br>31.12.2007 |
|---|---------------------------------|
| <b>1. Negoziazione di strumenti finanziari per conto di terzi</b>   |                                 |
| a) Acquisti   | 457                             |
| 1. regolati   | 457                             |
| 2. non regolati   | -                               |
| b) Vendite  | 253                             |
| 1. regolate   | 253                             |
| 2. non regolate   | -                               |
| <b>2. Gestioni patrimoniali</b>   |                                 |
| a) individuali  | 391                             |
| b) collettive   | -                               |
| <b>3. Custodia e amministrazione di titoli</b>  |                                 |
| a) titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni patrimoniali) | 71.804                          |
| 1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio   | 225                             |
| 2. altri titoli   | 71.579                          |
| b) altri titoli di terzi in deposito (escluse gestioni patrimoniali): altri   | 553.178                         |
| 1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio   | 46.323                          |
| 2. altri titoli   | 506.855                         |
| c) titoli di terzi depositati presso terzi  | 546.621                         |
| d) titoli di proprietà depositati presso terzi  | 27.858                          |
| <b>4. Altre operazioni</b>  | <b>110.006</b>                  |



## Parte C – Informazioni sul conto economico

### SEZIONE 1 – GLI INTERESSI - VOCI 10 E 20

#### 1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

| Voci/Forme tecniche                                  | Attività finanziarie in bonis |               |            |                                  | Altre attività | (milioni di euro) |          |
|--|-------------------------------|---------------|------------|----------------------------------|----------------|-------------------|----------|
|  | Titoli                        |               | Finanz.    | Attività finanziarie deteriorate |                | 2007              | 2006 (*) |
|  | debito                        |               |            |                                  |                |                   |          |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 1.136                         | -             | -          | -                                | 1.136          | 965               |          |
| 2. Attività finanziarie disponibili per la vendita   | 62                            | 32            | -          | -                                | 94             | 51                |          |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza  | 96                            | -             | -          | -                                | 96             | -                 |          |
| 4. Crediti verso banche                              | 174                           | 4.117         | -          | -                                | 4.291          | 1.391             |          |
| 5. Crediti verso clientela                           | 99                            | 9.604         | 154        | 109                              | 9.966          | 4.711             |          |
| 6. Attività finanziarie valutate al fair value       | 33                            | -             | -          | -                                | 33             | -                 |          |
| 7. Derivati di copertura                             | X                             | X             | X          | 57                               | 57             | 214               |          |
| 8. Attività finanziarie cedute non cancellate        | -                             | 183           | -          | -                                | 183            | 7                 |          |
| 9. Altre attività                                    | X                             | X             | X          | 27                               | 27             | 7                 |          |
| <b>TOTALE</b>  | <b>1.600</b>                  | <b>13.936</b> | <b>154</b> | <b>193</b>                       | <b>15.883</b>  | <b>7.346</b>      |          |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa modificati in conformità all'IFRS 5.

Gli interessi attivi includono anche quelli su titoli relativi alle operazioni pronti contro termine di raccolta.

Gli interessi attivi su attività deteriorate sono relativi agli interessi, diversi da quelli rilevati nella voce "Riprese di valore", maturati nell'esercizio, nonché agli interessi di mora incassati.

**1.2. Interessi attivi e proventi assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura**

|  | (milioni di euro) |                    |
|--|-------------------|--------------------|
|  | <b>2007</b>       | <b>2006</b><br>(*) |
| <b>A. Differenziali positivi relativi a operazioni di:</b> |                   |                    |
| A.1 copertura specifica del fair value di attività         | 337               | 121                |
| A.2 copertura specifica del fair value di passività        | 1.367             | 1.150              |
| A.3 copertura generica del rischio di tasso di interesse   | 1.137             | -                  |
| A.4 copertura specifica dei flussi finanziari di attività  | 293               | 3                  |
| A.5 copertura specifica dei flussi finanziari di passività | 22                | -                  |
| A.6 copertura generica dei flussi finanziari               | -                 | 17                 |
| <b>Totale A</b>  | <b>3.156</b>      | <b>1.291</b>       |
| <b>B. Differenziali negativi relativi a operazioni di:</b> |                   |                    |
| B.1 copertura specifica del fair value di attività         | -330              | -59                |
| B.2 copertura specifica del fair value di passività        | -1.422            | -977               |
| B.3 copertura generica del rischio di tasso di interesse   | -1.066            | -1                 |
| B.4 copertura specifica dei flussi finanziari di attività  | -258              | -                  |
| B.5 copertura specifica dei flussi finanziari di passività | -23               | -                  |
| B.6 copertura generica dei flussi finanziari               | -                 | -40                |
| <b>Totale B</b>  | <b>-3.099</b>     | <b>-1.077</b>      |
| <b>TOTALE (A - B)</b>                                      | <b>57</b>         | <b>214</b>         |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa modificati in conformità all'IFRS 5.

**1.3 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni****1.3.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta**

Gli interessi attivi su attività finanziarie in valuta ammontano, al 31 dicembre 2007, a 1.766 milioni.

**1.3.2 Interessi attivi su operazioni di locazione finanziaria**

Fattispecie non presente.

**1.3.3 Interessi attivi su crediti con fondi di terzi in amministrazione**

Gli interessi attivi su crediti con fondi di terzi in amministrazione inclusi nella presente voce sono di importo non significativo.

**1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione**

(milioni di euro)

| Voci/Forme tecniche  | Debiti       | Titoli       | Altre passività | 2007          | 2006 (*)     |
|--|--------------|--------------|-----------------|---------------|--------------|
| 1. Debiti verso banche   | 4.071        | X            | 42              | 4.113         | 1.382        |
| 2. Debiti verso clientela  | 2.775        | X            | 1               | 2.776         | 1.038        |
| 3. Titoli in circolazione  | X            | 4.010        | -               | 4.010         | 2.173        |
| 4. Passività finanziarie di negoziazione                             | 40           | -            | -               | 40            | 53           |
| 5. Passività finanziarie valutate al fair value                      | -            | -            | -               | -             | -            |
| 6. Passività finanziarie associate ad attività cedute non cancellate | 123          | -            | -               | 123           | -            |
| 7. Altre passività   | X            | X            | 1               | 1             | 2            |
| 8. Derivati di copertura   | X            | X            | -               | -             | -            |
| <b>TOTALE</b>  | <b>7.009</b> | <b>4.010</b> | <b>44</b>       | <b>11.063</b> | <b>4.648</b> |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa modificati in conformità all'IFRS 5.

Nelle voci "1. Debiti verso banche" e "2. Debiti verso clientela" sono inclusi anche gli interessi su operazioni di pronti contro termine di raccolta.

Gli interessi su passività finanziarie associate ad attività cedute e non cancellate si riferiscono all'operazione di cartolarizzazione Sec III mentre gli interessi relativi ad operazioni di pronti contro termine passivi a valere su titoli iscritti nell' attivo sono inclusi nei debiti verso clientela o verso banche, secondo la natura della controparte con cui sono state poste in essere le operazioni.

**1.5 Interessi passivi e oneri assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura**

Le informazioni sui differenziali relativi alle operazioni di copertura sono illustrate nella tabella 1.2, in quanto il saldo è incluso, sia per il 2006 che per il 2007, negli interessi attivi.

**1.6 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni****1.6.1 Interessi passivi su passività in valuta**

Tra gli interessi passivi e oneri assimilati, al 31 dicembre 2007, sono stati contabilizzati 2.809 milioni relativi a passività finanziarie in valuta.

**1.6.2 Interessi passivi su passività per operazioni di locazione finanziaria**

Gli interessi passivi su operazioni di locazione finanziaria contabilizzati a tutto il 31 dicembre 2007 sono di importo non significativo.

**1.6.3 Interessi passivi su fondi di terzi in amministrazione**

Al 31 dicembre 2007, gli interessi passivi su fondi di terzi in amministrazione sono di importo non significativo.

## SEZIONE 2 – LE COMMISSIONI - VOCI 40 E 50

## 2.1 Commissioni attive: composizione

| Tipologia servizi/Valore   | (milioni di euro) |              |
|--|-------------------|--------------|
|  | 2007              | 2006<br>(*)  |
| <b>A) Garanzie rilasciate</b>                                      | <b>218</b>        | <b>126</b>   |
| <b>B) Derivati su crediti</b>                                      | -                 | -            |
| <b>C) Servizi di gestione, intermediazione e consulenza:</b>       | <b>1.752</b>      | <b>1.075</b> |
| 1. negoziazione di strumenti finanziari                            | 10                | -            |
| 2. negoziazione di valute  | 55                | 34           |
| 3. gestioni patrimoniali   | 32                | 24           |
| 3.1. individuali   | 32                | 24           |
| 3.2. collettive  | -                 | -            |
| 4. custodia e amministrazione di titoli                            | 68                | 51           |
| 5. banca depositaria   | 105               | 66           |
| 6. collocamento di titoli  | 790               | 509          |
| 7. raccolta ordini   | 91                | 57           |
| 8. attività di consulenza  | 8                 | 1            |
| 9. distribuzione di servizi di terzi                               | 593               | 333          |
| 9.1. gestioni patrimoniali   | 132               | -            |
| 9.1.1. individuali   | 131               | -            |
| 9.1.2. collettive  | 1                 | -            |
| 9.2. prodotti assicurativi   | 429               | 302          |
| 9.3. altri prodotti  | 32                | 31           |
| <b>D) Servizi di incasso e pagamento</b>                           | <b>292</b>        | <b>237</b>   |
| <b>E) Servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione</b> | <b>1</b>          | <b>2</b>     |
| <b>F) Servizi per operazioni di factoring</b>                      | -                 | -            |
| <b>G) Esercizio di esattorie e ricevitorie</b>                     | -                 | -            |
| <b>H) Altri servizi</b>  | <b>1.246</b>      | <b>826</b>   |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3.509</b>      | <b>2.266</b> |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa modificati in conformità all'IFRS 5.

La sottovoce "H - Altri servizi" accoglie prevalentemente provvigioni su conti correnti attivi e passivi per 552 milioni, commissioni per servizio bancomat e carte di credito per 235 milioni, e commissioni per operazioni a medio/lungo termine e di finanza strutturata per 296 milioni.

**2.2 Commissioni attive: canali distributivi dei prodotti e servizi**

| Canali/Settori                      | (milioni di euro) |             |
|-------------------------------------|-------------------|-------------|
|                                     | 2007              | 2006<br>(*) |
| <b>A) Presso propri sportelli</b>   | <b>1.415</b>      | <b>866</b>  |
| 1. gestioni patrimoniali            | 164               | 24          |
| 2. collocamento di titoli           | 790               | 509         |
| 3. servizi e prodotti di terzi      | 461               | 333         |
| <b>B) Offerta fuori sede</b>        | -                 | -           |
| 1. gestioni patrimoniali            | -                 | -           |
| 2. collocamento di titoli           | -                 | -           |
| 3. servizi e prodotti di terzi      | -                 | -           |
| <b>C) Altri canali distributivi</b> | -                 | -           |
| 1. gestioni patrimoniali            | -                 | -           |
| 2. collocamento di titoli           | -                 | -           |
| 3. servizi e prodotti di terzi      | -                 | -           |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa modificati in conformità all'IFRS 5.

**2.3 Commissioni passive: composizione**

| Servizi/Settori   | (milioni di euro) |             |
|---|-------------------|-------------|
|   | 2007              | 2006<br>(*) |
| <b>A) Garanzie ricevute</b>                                       | <b>61</b>         | <b>7</b>    |
| <b>B) Derivati su crediti</b>                                     | <b>4</b>          | <b>8</b>    |
| <b>C) Servizi di gestione e intermediazione:</b>                  | <b>68</b>         | <b>44</b>   |
| 1. negoziazione di strumenti finanziari                           | 18                | 12          |
| 2. negoziazione di valute   | 3                 | 2           |
| 3. gestioni patrimoniali:   | 3                 | 5           |
| 3.1 <i>portafoglio proprio</i>                                    | 2                 | 4           |
| 3.2 <i>portafoglio di terzi</i>                                   | 1                 | 1           |
| 4. custodia e amministrazione di titoli                           | 44                | 25          |
| 5. collocamento di strumenti finanziari                           | -                 | -           |
| 6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi | -                 | -           |
| <b>D) Servizi di incasso e pagamento</b>                          | <b>82</b>         | <b>77</b>   |
| <b>E) Altri servizi</b>   | <b>140</b>        | <b>128</b>  |
| <b>TOTALE</b>   | <b>355</b>        | <b>264</b>  |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa modificati in conformità all'IFRS 5.

Nella sottovoce "E - Altri servizi" sono inclusi 65 milioni per servizio bancomat e carte di credito, 34 milioni per intermediazione su altre operazioni bancarie, 17 milioni relativi a servizi resi da banche residenti.

## SEZIONE 3 – DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI - VOCE 70

## 3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

|  | 2007       |                               | 2006 (*)     |                               |
|--|------------|-------------------------------|--------------|-------------------------------|
|  | Dividendi  | Proventi da quote di O.I.C.R. | Dividendi    | Proventi da quote di O.I.C.R. |
| A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 189        | -                             | 144          | 3                             |
| B. Attività finanziarie disponibili per la vendita   | 51         | -                             | 20           | -                             |
| C. Attività finanziarie valutate al fair value       | -          | -                             | -            | -                             |
| D. Partecipazioni                                    | 700        | -                             | 1.036        | -                             |
| <b>TOTALE</b>  | <b>940</b> | <b>-</b>                      | <b>1.200</b> | <b>3</b>                      |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa modificati in conformità all'IFRS 5.

La sottovoce "D – Partecipazioni" comprende il dividendo distribuito da:

- Banca Intesa Infrastrutture e Sviluppo S.p.A. per 226 milioni;
  - Banca IMI S.p.A. (ex Banca Caboto S.p.A.) per 68 milioni;
  - Private Equity International S.A. per 40 milioni;
  - Intesa Vita S.p.A. per 35 milioni;
  - Intesa Investimenti S.p.A. per 35 milioni;
  - Synesis Finanziaria S.p.A. per 31 milioni;
  - Intesa Distribution Services S.r.L. per 29 milioni;
  - Setefi S.p.A. per 28 milioni;
  - Intesa Mediofactoring S.p.A. per 25 milioni;
  - Intesa Casse del Centro S.p.A. per 22 milioni;
  - Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A. per 20 milioni;
  - Banca Intesa Mediocredito S.p.A. per 20 milioni;
- altre partecipate per 121 milioni.

## SEZIONE 4 – IL RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE - VOCE 80

## 4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

(milioni di euro)

| Operazioni/Componenti reddituali                | Plusvalenze  | Utili da negoziaz. | Minusval.     | Perdite da negoziaz. | Risultato netto |
|---|--------------|--------------------|---------------|----------------------|-----------------|
| <b>1. Attività finanziarie di negoziazione</b>  | <b>126</b>   | <b>153</b>         | <b>-734</b>   | <b>-419</b>          | <b>-874</b>     |
| 1.1 Titoli di debito                            | 28           | 125                | -726          | -235                 | -808            |
| 1.2 Titoli di capitale                          | 1            | 16                 | -2            | -183                 | -168            |
| 1.3 Quote di O.I.C.R.                           | 97           | 11                 | -6            | -                    | 102             |
| 1.4 Finanziamenti                               | -            | -                  | -             | -                    | -               |
| 1.5 Altre                                       | -            | 1                  | -             | -1                   | -               |
| <b>2. Passività finanziarie di negoziazione</b> | <b>1</b>     | <b>-</b>           | <b>-</b>      | <b>-</b>             | <b>1</b>        |
| 2.1 Titoli di debito                            | -            | -                  | -             | -                    | -               |
| 2.2 Altre                                       | 1            | -                  | -             | -                    | 1               |
| <b>3. Operazioni su valute</b>                  | <b>X</b>     | <b>X</b>           | <b>X</b>      | <b>X</b>             | <b>76</b>       |
| <b>4. Strumenti derivati</b>                    | <b>3.338</b> | <b>24.330</b>      | <b>-3.039</b> | <b>-24.314</b>       | <b>351</b>      |
| 4.1 Derivati finanziari:                        | 1.976        | 23.725             | -1.856        | -23.696              | 185             |
| - su titoli di debito e tassi di interesse      | 1.625        | 22.909             | -1.433        | -22.893              | 208             |
| - su titoli di capitale e indici azionari       | 347          | 660                | -421          | -646                 | -60             |
| - su valute e oro                               | x            | x                  | x             | x                    | 36              |
| - altri   | 4            | 156                | -2            | -157                 | 1               |
| 4.2 Derivati su crediti                         | 1.362        | 605                | -1.183        | -618                 | 166             |
| <b>TOTALE</b>                                   | <b>3.465</b> | <b>24.483</b>      | <b>-3.773</b> | <b>-24.733</b>       | <b>-446</b>     |

Nella colonna Risultato netto sono inclusi gli utili, perdite, plusvalenze e minusvalenze da operazioni su valute e da derivati su valute e oro.

## SEZIONE 5 – IL RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA - VOCE 90

## 5.1 Risultato netto dell'attività di copertura: composizione

|  | (milioni di euro) |              |
|--|-------------------|--------------|
|  | 2007              | 2006<br>(*)  |
| <b>A. Proventi relativi a:</b>                             |                   |              |
| A.1 derivati di copertura del fair value                   | 447               | 55           |
| A.2 attività finanziarie coperte (fair value)              | 44                | 2            |
| A.2 passività finanziarie coperte (fair value)             | 381               | 948          |
| A.4 derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari | -                 | -            |
| A.5 attività e passività in valuta                         | -                 | -            |
| <b>Totale A</b>  | <b>872</b>        | <b>1.005</b> |
| <b>B. Oneri relativi a:</b>                                |                   |              |
| B.1 derivati di copertura del fair value                   | -660              | -943         |
| B.2 attività finanziarie coperte (fair value)              | -117              | -4           |
| B.2 passività finanziarie coperte (fair value)             | -87               | -50          |
| B.4 derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari | -1                | -            |
| B.5 attività e passività in valuta                         | -                 | -            |
| <b>Totale B</b>  | <b>-865</b>       | <b>-997</b>  |
| <b>TOTALE (A - B)</b>                                      | <b>7</b>          | <b>8</b>     |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa modificati in conformità all'IFRS 5.



## SEZIONE 6 – UTILI (PERDITE) DA CESSIONE/RIACQUISTO - VOCE 100

## 6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione

(milioni di euro)

|   | 2007       |            |                 | 2006 (*)  |            |                 |
|---|------------|------------|-----------------|-----------|------------|-----------------|
|   | Utili      | Perdite    | Risultato netto | Utili     | Perdite    | Risultato netto |
| <b>Attività finanziarie</b>                         |            |            |                 |           |            |                 |
| 1. Crediti verso banche                             | 2          | -          | 2               | 2         | -          | 2               |
| 2. Crediti verso clientela                          | 14         | -97        | -83             | 5         | -42        | -37             |
| 3. Attività finanziarie disponibili per la vendita  | 302        | -2         | 300             | 52        | -2         | 50              |
| 3.1 Titoli di debito                                | 1          | -2         | -1              | 2         | -2         | -               |
| 3.2 Titoli di capitale                              | 299        | -          | 299             | 49        | -          | 49              |
| 3.3 Quote di O.I.C.R.                               | -          | -          | -               | -         | -          | -               |
| 3.4 Finanziamenti                                   | 2          | -          | 2               | 1         | -          | 1               |
| 4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | -          | -          | -               | -         | -          | -               |
| <b>Totale attività</b>                              | <b>318</b> | <b>-99</b> | <b>219</b>      | <b>59</b> | <b>-44</b> | <b>15</b>       |
| <b>Passività finanziarie</b>                        |            |            |                 |           |            |                 |
| 1. Debiti verso banche                              | -          | -2         | -2              | -         | -          | -               |
| 2. Debiti verso clientela                           | -          | -          | -               | -         | -          | -               |
| 3. Titoli in circolazione                           | 27         | -25        | 2               | 74        | -54        | 20              |
| <b>Totale passività</b>                             | <b>27</b>  | <b>-27</b> | <b>-</b>        | <b>74</b> | <b>-54</b> | <b>20</b>       |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa modificati in conformità all'IFRS 5.

Gli utili da cessione di titoli di capitale classificati tra le attività finanziarie disponibili per la vendita includono i risultati della cessione delle seguenti interessenze:

- Borsa Italiana S.p.A., per 121 milioni;
- Banco del Desarrollo S.A., per 49 milioni;
- Edison S.p.A., per 37 milioni;
- Kredyt Bank S.A., per 26 milioni;
- Piaggio & C. S.p.A., per 17 milioni;
- Italjolly compagnia Italiana dei Jolly hotels S.p.A., per 13 milioni;
- Banca Popolare Italiana S.p.A., per 12 milioni;
- Bolzoni S.p.A., per 5 milioni;
- altre minori, per 20 milioni.

**SEZIONE 7 – IL RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE – VOCE 110**
**7.1 Variazione netta di valore delle attività/passività finanziarie valutate al fair value: composizione**

| Operazioni/Componenti reddituali   | Plusvalenze | Utili da realizzo | Minusval.  | Perdite da realizzo | (milioni di euro) |            |
|--|-------------|-------------------|------------|---------------------|-------------------|------------|
|  |             |                   |            |                     | Risultato netto   |            |
| <b>1. Attività finanziarie</b>   | <b>3</b>    | -                 | <b>-12</b> | <b>-15</b>          |                   | <b>-24</b> |
| 1.1 Titoli di debito   | 3           | -                 | -12        | -15                 |                   | -24        |
| 1.2 Titoli di capitale   | -           | -                 | -          | -                   |                   | -          |
| 1.3 Quote di O.I.C.R.  | -           | -                 | -          | -                   |                   | -          |
| 1.4 Finanziamenti  | -           | -                 | -          | -                   |                   | -          |
| <b>2. Passività finanziarie</b>  | <b>-</b>    | -                 | -          | -                   |                   | <b>-</b>   |
| 2.1 Titoli in circolazione   | -           | -                 | -          | -                   |                   | -          |
| 2.2 Debiti verso banche  | -           | -                 | -          | -                   |                   | -          |
| 2.3 Debiti verso clientela   | -           | -                 | -          | -                   |                   | -          |
| <b>3. Attività e passività finanziarie in valuta: differenze di cambio</b> | <b>X</b>    | <b>X</b>          | <b>X</b>   | <b>X</b>            |                   | <b>-</b>   |
| <b>4. Strumenti derivati</b>   | <b>22</b>   | -                 | <b>-1</b>  | -                   |                   | <b>21</b>  |
| 4.1 Derivati finanziari:   | 22          | -                 | -1         | -                   |                   | 21         |
| - su titoli di debito e tassi di interesse                                 | -           | -                 | -1         | -                   |                   | -1         |
| - su titoli di capitale e indici azionari                                  | 22          | -                 | -          | -                   |                   | 22         |
| - su valute e oro  | -           | -                 | -          | -                   |                   | -          |
| - altri  | -           | -                 | -          | -                   |                   | -          |
| 4.2 Derivati su crediti  | -           | -                 | -          | -                   |                   | -          |
| <b>TOTALE</b>  | <b>25</b>   | <b>-</b>          | <b>-13</b> | <b>-15</b>          |                   | <b>-3</b>  |

**SEZIONE 8 – LE RETTIFICHE DI VALORE NETTE PER DETERIORAMENTO - VOCE 130**
**8.1 Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti: composizione**

| Operazioni/Componenti reddituali | Rettifiche di valore |             |            | Riprese di valore |               |                |               | (milioni di euro) |             |
|----------------------------------|----------------------|-------------|------------|-------------------|---------------|----------------|---------------|-------------------|-------------|
|                                  | Specifiche           |             | Di portaf. | Specifiche        |               | Di portafoglio |               | 2007              | 2006 (*)    |
|                                  | cancellaz.           | altre       |            | da Interessi      | altre riprese | da Interessi   | altre riprese |                   |             |
| A. Crediti verso banche          | -                    | -           | -          | -                 | 18            | -              | 10            | 28                | 3           |
| B. Crediti verso clientela       | -32                  | -849        | -99        | 120               | 354           | -              | 5             | -501              | -345        |
| <b>C. Totale</b>                 | <b>-32</b>           | <b>-849</b> | <b>-99</b> | <b>120</b>        | <b>372</b>    | <b>-</b>       | <b>15</b>     | <b>-473</b>       | <b>-342</b> |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa modificati in conformità all'IFRS 5.

## 8.2 Rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione

| Operazioni/Componenti reddituali | Rettifiche di valore |            | Riprese di valore |               | (milioni di euro) |            |
|----------------------------------|----------------------|------------|-------------------|---------------|-------------------|------------|
|                                  | Specifiche           |            | Specifiche        |               | 2007              | 2006       |
|                                  | cancellaz.           | altre      | da interessi      | altre riprese |                   | (*)        |
| A. Titoli di debito              | -                    | -          | -                 | -             | -                 | -3         |
| B. Titoli di capitale            | -                    | -25        | -                 | -             | -25               | -7         |
| C. Quote di O.I.C.R.             | -                    | -          | -                 | -             | -                 | -          |
| D. Finanziamenti a banche        | -                    | -          | -                 | -             | -                 | -          |
| E. Finanziamenti a clientela     | -                    | -          | -                 | -             | -                 | -          |
| <b>F. Totale</b>                 | <b>-</b>             | <b>-25</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>      | <b>-25</b>        | <b>-10</b> |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa modificati in conformità all'IFRS 5.

La valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita ha comportato, nell'esercizio, rettifiche per perdite durevoli di valore riferite essenzialmente alle partecipate:

- Immobiliare Lombarda S.p.A. per 12 milioni;
- NCH S.p.A. per 5 milioni;
- NH Hoteles S.A. per 4 milioni;
- Merloni Termosanitari S.p.A. per 2 milioni;
- Euroqube S.A. per 1 milione;
- altre minori, per 1 milione.

## 8.3 Rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione

Si precisa che al 31 dicembre 2007 Intesa Sanpaolo non ha effettuato rettifiche di valore su attività finanziarie detenute sino alla scadenza.

## 8.4 Rettifiche di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie: composizione

| Operazioni/Componenti reddituali | Rettifiche di valore |            |            | Riprese di valore |               |                |               | (milioni di euro) |           |
|----------------------------------|----------------------|------------|------------|-------------------|---------------|----------------|---------------|-------------------|-----------|
|                                  | Specifiche           |            | Di portaf. | Specifiche        |               | Di portafoglio |               | 2007              | 2006      |
|                                  | cancellaz.           | altre      |            | da interessi      | altre riprese | da interessi   | altre riprese |                   | (*)       |
| A. Garanzie rilasciate           | -                    | -14        | -3         | -                 | 25            | -              | 2             | 10                | 17        |
| B. Derivati su crediti           | -                    | -          | -          | -                 | -             | -              | -             | -                 | 1         |
| C. Impegni ad erogare fondi      | -                    | -          | -43        | -                 | -             | -              | -             | -43               | 9         |
| D. Altre operazioni              | -                    | -          | -          | -                 | -             | -              | -             | -                 | -         |
| <b>E. Totale</b>                 | <b>-</b>             | <b>-14</b> | <b>-46</b> | <b>-</b>          | <b>25</b>     | <b>-</b>       | <b>2</b>      | <b>-33</b>        | <b>27</b> |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa modificati in conformità all'IFRS 5.

## SEZIONE 9 - LE SPESE AMMINISTRATIVE - VOCE 150

## 9.1 Spese per il personale: composizione

| Tipologia di spese/Valori  | (milioni di euro) |              |
|--|-------------------|--------------|
|  | 2007              | 2006<br>(*)  |
| <b>1) Personale dipendente</b>   | <b>3.612</b>      | <b>2.278</b> |
| a) salari e stipendi   | 2.313             | 1.355        |
| b) oneri sociali   | 609               | 365          |
| c) indennità di fine rapporto  | 121               | -            |
| d) spese previdenziali   | 1                 | -            |
| e) accantonamento al trattamento di fine rapporto                                  | -125              | 95           |
| f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e simili:                     | 29                | 10           |
| - a contribuzione definita   | -                 | -            |
| - a prestazione definita   | 29                | 10           |
| g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:                        | 100               | 63           |
| - a contribuzione definita   | 100               | 63           |
| - a prestazione definita   | -                 | -            |
| h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali | 38                | 18           |
| i) altri benefici a favore dei dipendenti  | 526               | 372          |
| <b>2) Altro personale</b>  | <b>-</b>          | <b>-40</b>   |
| <b>3) Amministratori</b>   | <b>10</b>         | <b>6</b>     |
| <b>TOTALE</b>  | <b>3.622</b>      | <b>2.244</b> |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa modificati in conformità all'IFRS 5.

L'importo dell'accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale determinato in base all'art. 2120 del c.c. ammonta a 59 milioni.

Come da istruzioni di Banca d'Italia, nelle spese per il personale sono compresi anche i costi dei dipendenti della Banca distaccati presso alcune società del Gruppo e i relativi recuperi.

Come evidenziato nella Parte B – Passivo, sezione 11, l'accantonamento al trattamento di fine rapporto include l'effetto positivo derivante dal ricalcolo dell'obbligazione in conseguenza della riforma della previdenza complementare.

**9.2 Numero medio dei dipendenti per categoria**

|                                  | 2007          | 2006<br>(*)   |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Personale dipendente</b>      |               |               |
| a) dirigenti                     | 736           | 439           |
| b) totale quadri direttivi       | 19.027        | 11.597        |
| <i>di cui di 3° e 4° livello</i> | 6.862         | 4.729         |
| c) restante personale dipendente | 28.151        | 16.110        |
| <b>Altro personale</b>           | 381           | 97            |
| <b>TOTALE</b>                    | <b>48.295</b> | <b>28.243</b> |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa modificati in conformità all'IFRS 5.

**9.3 Fondi di quiescenza aziendali a prestazione definita: totale costi**

|  | 2007 |                  |                  | 2006 (*) |                  |                  |
|--|------|------------------|------------------|----------|------------------|------------------|
|  | TFR  | Piani<br>interni | Piani<br>esterni | TFR      | Piani<br>interni | Piani<br>esterni |
| Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro                    |      | 4                | 21               | -        | 6                | -                |
| Oneri finanziari da attualizzazione delle obbligazioni a benefici definiti |      | 15               | 116              | -        | 9                | -                |
| Rendimento atteso dell'attivo del fondo                                    |      | -12              | -113             | -        | -5               | -                |
| Rimborso da terzi  |      | -                | -                | -        | -                | -                |
| Utile attuariale rilevato  |      | -                | -                | -        | -                | -                |
| Perdita attuariale rilevata  |      | -                | -                | -        | -                | -                |
| Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro passate            |      | -                | -                | -        | -                | -                |
| Riduzione del fondo  |      | -                | -                | -        | -                | -                |
| Estinzione del fondo   |      | -                | -                | -        | -                | -                |
| Attività sorte nell'anno non rilevate                                      |      | -                | -                | -        | -                | -                |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa modificati in conformità all'IFRS 5.

**9.4 Altri benefici a favore di dipendenti**

Il saldo della voce al 31 dicembre 2007 ammonta a 526 milioni, di cui 433 milioni si riferiscono ad oneri relativi all'incentivazione all'esodo del personale, 43 milioni a contributi per la Cassa Assistenza, 41 milioni per contributo mensa, ivi compresi i ticket restaurant, e 9 milioni per altri benefici minori.

## 9.5 Altre spese amministrative: composizione

| Tipologia di spesa/valori                               | (milioni di euro) |              |
|---|-------------------|--------------|
|   | 2007              | 2006<br>(*)  |
| Imposte indirette e tasse                               | 49                | 221          |
| Servizi informatici, elaborazione e trattamento dati    | 482               | 340          |
| Locazione immobili e spese condominiali                 | 246               | 115          |
| Spese per consulenze professionali                      | 111               | 92           |
| Servizi postali, telegrafiche e di recapito             | 124               | 46           |
| Spese telefoniche, teletrasmissione e trasmissione dati | 84                | 41           |
| Spese legali  | 64                | 25           |
| Spese di manutenzione immobili                          | 9                 | 7            |
| Spese di manutenzione mobili e impianti                 | 55                | 21           |
| Spese di pubblicità, promozionali e di rappresentanza   | 98                | 81           |
| Servizi di trasporto                                    | 71                | 35           |
| Illuminazione, riscaldamento e condizionamento          | 77                | 36           |
| Stampati, cancelleria e materiali di consumo            | 31                | 19           |
| Spese addestramento e rimborsi al personale             | 79                | 52           |
| Servizi di vigilanza                                    | 39                | 16           |
| Spese di informazioni e visure                          | 36                | 18           |
| Premi di assicurazione                                  | 40                | 20           |
| Servizi di pulizia                                      | 34                | 20           |
| Locazione altre immobilizzazioni materiali              | 19                | 10           |
| Gestione archivi e trattamento documenti                | 31                | 11           |
| Rimborso costi a società del Gruppo                     | 7                 | 5            |
| Oneri di integrazione                                   | 243               | 6            |
| Spese diverse   | 114               | 70           |
| <b>TOTALE</b>   | <b>2.143</b>      | <b>1.307</b> |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa modificati in conformità all'IFRS 5.

**9.6 Oneri di integrazione: composizione**

| Tipologia di spesa/Valori  | (milioni di euro) |             |
|--|-------------------|-------------|
|  | 2007              | 2006<br>(*) |
| <b>Spese per il personale</b>                                    | <b>433</b>        | <b>313</b>  |
| - oneri per incentivazione all'esodo del personale               | 433               | 313         |
| <b>Altre spese amministrative</b>                                | <b>243</b>        | <b>6</b>    |
| - servizi informatici, elaborazione e trattamento dati           | 122               | 2           |
| - spese per consulenze professionali                             | 89                | 2           |
| - servizi postali, telegrafiche e di recapito                    | 1                 | 2           |
| - spese di pubblicità, promozionali e di rappresentanza          | 15                | -           |
| - spese diverse  | 16                | -           |
| Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali | 22                | -           |
| Effetto fiscale  | -220              | -105        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>478</b>        | <b>214</b>  |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa modificati in conformità all'IFRS 5.

**SEZIONE 10 - ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI - VOCE 160****10.1 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri: composizione**

La voce "accantonamenti netti a fondo per rischi ed oneri", il cui saldo è pari ad 406 milioni, accoglie gli stanziamenti dell'esercizio relativi a :

- cause passive, incluse le revocatorie fallimentari ed altri contenziosi;
- garanzie prestate a fronte di cessione di partecipazioni e altre operazioni di credito;
- tavoli di conciliazione relativi ai bond Parmalat dei clienti ex SANPAOLO IMI.

Negli accantonamenti di cui sopra sono stati inclusi gli effetti dell'attualizzazione (-46 milioni), nonché gli interessi passivi per il decorso del tempo (29 milioni).

## SEZIONE 11 – RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI – VOCE 170

## 11.1 Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione

| Attività/Componenti reddituali         | Ammortam.   | Rettifiche di valore per deterioram. | Riprese di valore | (milioni di euro) |
|--|-------------|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
|  |             |                                      |                   | Risultato netto   |
| <b>A. Attività materiali</b>           |             |                                      |                   |                   |
| A.1 Di proprietà                       | -283        | -10                                  | -                 | -293              |
| - <i>Ad uso funzionale</i>             | -283        | -10                                  | -                 | -293              |
| - <i>Per investimento</i>              | -           | -                                    | -                 | -                 |
| A.2 Acquisite in locazione finanziaria | -           | -                                    | -                 | -                 |
| - <i>Ad uso funzionale</i>             | -           | -                                    | -                 | -                 |
| - <i>Per investimento</i>              | -           | -                                    | -                 | -                 |
| <b>TOTALE</b>                          | <b>-283</b> | <b>-10</b>                           | <b>-</b>          | <b>-293</b>       |

Per quanto concerne le modalità di determinazione delle perdite di valore si rimanda a quanto già esposto nella Parte A – Politiche contabili.

## SEZIONE 12 – RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI – VOCE 180

## 12.1 Rettifiche di valore nette su attività immateriali: composizione

| Attività/Componenti reddituali              | Ammortam.   | Rettifiche di valore per deterioram. | Riprese di valore | (milioni di euro) |
|---|-------------|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
|   |             |                                      |                   | Risultato netto   |
| <b>A. Attività immateriali</b>              |             |                                      |                   |                   |
| A.1 Di proprietà                            | -438        | -11                                  | -                 | -449              |
| - <i>generate internamente dall'azienda</i> | -262        | -6                                   | -                 | -268              |
| - <i>altre</i>                              | -176        | -5                                   | -                 | -181              |
| A.2 Acquisite in locazione finanziaria      | -           | -                                    | -                 | -                 |
| <b>TOTALE</b>                               | <b>-438</b> | <b>-11</b>                           | <b>-</b>          | <b>-449</b>       |



**SEZIONE 13 – GLI ALTRI ONERI E PROVENTI DI GESTIONE - VOCE 190****13.1 Altri oneri di gestione: composizione**

Gli oneri di gestione, che ammontano ad 109 milioni (68 milioni nel 2006), si riferiscono ad ammortamenti di spese sostenute per migliorie su beni di terzi per 28 milioni, oneri non ricorrenti per 38 milioni, oneri per controversie e stanziamenti per transazioni con la clientela per 6 milioni, furti e rapine per 5 milioni e ad altri oneri per 32 milioni.

**13.2 Altri proventi di gestione: composizione**

Gli altri proventi di gestione sono pari ad 842 milioni (441 milioni nel 2006) e si riferiscono a recuperi per servizi resi a società del Gruppo per 651 milioni, recupero servizi per conto terzi per 76 milioni, altri proventi straordinari per 34 milioni, fitti attivi di immobili e recupero spese connesse per 25 milioni e ad altri proventi per 56 milioni.

**SEZIONE 14 – UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI - VOCE 210****14.1 Utili (Perdite) delle partecipazioni: composizione**

| Componenti reddituali/Valori              | (milioni di euro) |             |
|---|-------------------|-------------|
|   | 2007              | 2006<br>(*) |
| <b>A. Proventi</b>                        | <b>44</b>         | <b>254</b>  |
| 1. Rivalutazioni                          | -                 | -           |
| 2. Utili da cessione                      | 44                | 50          |
| 3. Riprese di valore                      | -                 | 204         |
| 4. Altre variazioni positive              | -                 | -           |
| <b>B. Oneri</b>                           | <b>-271</b>       | <b>-40</b>  |
| 1. Svalutazioni                           | -270              | -           |
| 2. Rettifiche di valore da deterioramento | -                 | -13         |
| 3. Perdite da cessione                    | -1                | -2          |
| 4. Altre variazioni negative              | -                 | -25         |
| <b>Risultato netto</b>                    | <b>-227</b>       | <b>214</b>  |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa modificati in conformità all'IFRS 5.

Gli utili da cessione sono riferiti essenzialmente alla cessione della partecipata Cassa di Risparmio della Provincia di Teramo per 39 milioni, mentre i restanti 5 milioni sono riconducibili ad altre minori.

Le svalutazioni sono riferite principalmente alle partecipate Eurizon Investimenti SGR S.p.A. (ex CAAM SGR S.p.A.) per 265 milioni, R.C.N. Finanziaria S.p.A. per 3 milioni ed Evoluzione 94 S.p.A. per 1 milione.

**SEZIONE 15 - RISULTATO NETTO DELLA VALUTAZIONE AL FAIR VALUE DELLE ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI - VOCE 220**

Voce non applicabile per Intesa Sanpaolo.

**SEZIONE 16 – RETTIFICHE DI VALORE DELL'AVVIAMENTO - VOCE 230****16.1 Rettifiche di valore dell'avviamento: composizione**

Intesa Sanpaolo non presenta rettifiche di avviamenti iscritti tra le attività.

**SEZIONE 17 – UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI - VOCE 240****17.1 Utili (Perdite) da cessione di investimenti: composizione**

| Componenti reddituali/Valori | (milioni di euro) |             |
|------------------------------|-------------------|-------------|
|                              | 2007              | 2006<br>(*) |
| A. Immobili                  | 7                 | 46          |
| - Utili da cessione          | 7                 | 46          |
| - Perdite da cessione        | -                 | -           |
| B. Altre attività            | -                 | -           |
| - Utili da cessione          | -                 | -           |
| - Perdite da cessione        | -                 | -           |
| <b>Risultato netto</b>       | <b>7</b>          | <b>46</b>   |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa modificati in conformità all'IFRS 5.

**SEZIONE 18 - LE IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE - VOCE 260****18.1 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione**

| Componenti reddituali/Valori  | (milioni di euro) |             |
|---|-------------------|-------------|
|   | 2007              | 2006<br>(*) |
| 1. Imposte correnti (-)   | -867              | -516        |
| 2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)              | 7                 | 36          |
| 3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)                          | -                 | 60          |
| 4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)                                    | -242              | -82         |
| 5. Variazione delle imposte differite (+/-)                                     | 731               | -6          |
| <b>6. Imposte di competenza dell'esercizio (-)</b><br><b>(-1+/-2+3+/-4+/-5)</b> | <b>-371</b>       | <b>-508</b> |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa modificati in conformità all'IFRS 5.

**18.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio**

(milioni di euro)

|   |              |
|---|--------------|
|   | <b>2007</b>  |
| Utile della operatività corrente al lordo delle imposte                     | 1.760        |
| Utile dei gruppi di attività in via di dismissione (al lordo delle imposte) | 4.751        |
| <b>Utile imponibile teorico</b>   | <b>6.511</b> |

(milioni di euro)

|   |               | %            |
|---|---------------|--------------|
| <b>Imposte sul reddito - onere fiscale teorico</b>                              | <b>2.425</b>  | <b>37,3</b>  |
| <b>Variazioni in aumento delle imposte</b>                                      | <b>268</b>    | <b>4,1</b>   |
| Maggiore aliquota effettiva e maggior base imponibile IRAP                      | 54            | 0,8          |
| Costi indeducibili (minusvalenze su partecipazioni, ICI, spese personale, ecc.) | 195           | 3,0          |
| Altre   | 20            | 0,3          |
| <b>Variazioni in diminuzione delle imposte</b>                                  | <b>-1.993</b> | <b>-30,6</b> |
| Plusvalenze non tassate su partecipazioni                                       | -1.335        | -20,5        |
| Quota esente dividendi  | -317          | -4,9         |
| Proventi soggetti ad aliquota agevolata (12,5%)                                 | -9            | -0,1         |
| Riduzione di aliquote fiscali   | -332          | -5,1         |
| <b>Totale variazioni delle imposte</b>  | <b>-1.725</b> | <b>-26,5</b> |
| <b>Onere fiscale effettivo di bilancio</b>                                      | <b>700</b>    | <b>10,8</b>  |
| di cui: - onere fiscale effettivo sull'operatività corrente                     | 371           | 21,0         |
| - onere fiscale effettivo sui gruppi di attività in via di dismissione          | 329           |              |

## SEZIONE 19 – UTILE (PERDITA) DEI GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE AL NETTO DELLE IMPOSTE - VOCE 280

### 19.1 Utili (Perdite) dei gruppi di attività/passività in via di dismissione al netto delle imposte: composizione

| Componenti reddituali/Valori  | (milioni di euro) |             |
|---|-------------------|-------------|
|   | 2007              | 2006<br>(*) |
| <b>Gruppo di attività/passività</b>   |                   |             |
| 1. Proventi   | 492               | 664         |
| 2. Oneri  | -292              | -270        |
| 3. Risultato delle valutazioni del gruppo di attività e delle passività associate | -                 | -           |
| 4. Utili (Perdite) da realizzo  | 4.551             | -           |
| 5 Imposte e tasse   | -329              | -154        |
| <b>Utile (Perdita)</b>  | <b>4.422</b>      | <b>240</b>  |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa modificati in conformità all'IFRS 5.

### 19.2 Dettaglio delle imposte su reddito relative ai gruppi di attività/passività in via di dismissione

|   | (milioni di euro) |             |
|---|-------------------|-------------|
|   | 2007              | 2006<br>(*) |
| 1. Fiscalità corrente (-)                                 | -339              | -154        |
| 2. Variazione delle imposte anticipate (+/-)              | 10                | -           |
| 3. Variazione delle imposte differite (-/+)               | -                 | -           |
| <b>4. Imposte sul reddito di esercizio (-1 +/-2 +/-3)</b> | <b>-329</b>       | <b>-154</b> |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa modificati in conformità all'IFRS 5.

## SEZIONE 20 – ALTRE INFORMAZIONI

Non si segnalano ulteriori informazioni oltre a quelle già fornite nelle precedenti sezioni.

## SEZIONE 21 – UTILE PER AZIONE

## Utile per azione

|  | 31.12.2007       |                     | 31.12.2006 (*)   |                     |
|--|------------------|---------------------|------------------|---------------------|
|  | Azioni ordinarie | Azioni di risparmio | Azioni ordinarie | Azioni di risparmio |
| Media ponderata azioni ( <i>numero</i> )   | 11.774.162.339   | 932.490.561         | 6.002.261.619    | 932.490.561         |
| Risultato attribuibile alle diverse categorie di azioni ( <i>milioni di euro</i> ) | 5.370            | 441                 | 1.931            | 310                 |
| Utile base per azione (basic EPS) ( <i>euro</i> )                                  | 0,46             | 0,47                | 0,32             | 0,33                |
| Utile diluito per azione (diluted EPS) ( <i>euro</i> )                             | 0,46             | 0,47                | 0,32             | 0,33                |

(\*) I dati del 2006 si riferiscono a Banca Intesa e non sono stati riesposti a seguito dell'operazione di fusione.

---

## Parte D – Informativa di settore

L'informativa sui settori di attività viene fornita a livello consolidato.

# Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

Nella presente parte della Nota integrativa vengono fornite le informazioni di natura quantitativa sui rischi riferite alla Capogruppo Intesa Sanpaolo. Per le informazioni di carattere qualitativo sulle modalità di gestione e monitoraggio dei rischi, si rinvia all'esposizione presente nella Parte E della Nota integrativa consolidata.

## SEZIONE 1 – RISCHIO DI CREDITO

### INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

#### A. QUALITÀ DEL CREDITO

##### A.1. Esposizioni deteriorate e in bonis: consistenze, rettifiche di valore, dinamica, distribuzione economica e territoriale

Nelle tabelle riportate in questa sezione l'informazione relativa al rischio paese non è stata evidenziata separatamente coerentemente alla scelta metodologica utilizzata da Intesa Sanpaolo per il calcolo della valutazione collettiva sui crediti in bonis basata su parametri che includono anche il fattore "rischio paese". Al riguardo si segnala che le esposizioni non garantite verso paesi a rischio, al netto della quota di valutazione collettiva, ammontano complessivamente a 484 milioni, pari a circa lo 0,15% del totale delle attività finanziarie in bonis. L'esposizione più rilevante si riferisce alla Federazione Russa ed è pari a 278 milioni.

##### A.1.1. Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)

| Portafogli/qualità                                   | (milioni di euro) |              |                         |                     |               |                |                |
|--|-------------------|--------------|-------------------------|---------------------|---------------|----------------|----------------|
|  | Sofferenze        | Incagli      | Esposizioni ristruttur. | Esposizioni scadute | Rischio Paese | Altre Attività | Totale         |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | -                 | 6            | -                       | 5                   | -             | 24.184         | 24.195         |
| 2. Attività finanziarie disponibili per la vendita   | -                 | -            | -                       | -                   | -             | 4.021          | 4.021          |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza  | -                 | -            | -                       | -                   | -             | 2.340          | 2.340          |
| 4. Crediti verso banche                              | -                 | -            | -                       | 7                   | -             | 100.825        | 100.832        |
| 5. Crediti verso clientela                           | 1.295             | 1.739        | 95                      | 326                 | -             | 193.008        | 196.463        |
| 6. Attività finanziarie valutate al fair value       | -                 | -            | -                       | -                   | -             | 385            | 385            |
| 7. Attività finanziarie in corso di dismissione      | -                 | 50           | -                       | 9                   | -             | 2.597          | 2.656          |
| 8. Derivati di copertura                             | -                 | -            | -                       | -                   | -             | 1.507          | 1.507          |
| <b>Totale 31.12.2007</b>                             | <b>1.295</b>      | <b>1.795</b> | <b>95</b>               | <b>347</b>          | <b>-</b>      | <b>328.867</b> | <b>332.399</b> |
| <b>Totale 31.12.2006 (*)</b>                         | <b>822</b>        | <b>1.710</b> | <b>40</b>               | <b>83</b>           | <b>-</b>      | <b>194.300</b> | <b>196.955</b> |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa.

**A.1.2. Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti)**

| Portafogli/qualità                                   | Attività deteriorate |                       |                           |                   | Altre attività    |                           |                   | Totale<br>(esposizione netta) |
|--|----------------------|-----------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|-------------------------------|
|  | Esposizione lorda    | Rettifiche specifiche | Rettifiche di portafoglio | Esposizione netta | Esposizione lorda | Rettifiche di portafoglio | Esposizione netta |                               |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 11                   | -                     | -                         | 11                | X                 | X                         | 24.184            | 24.195                        |
| 2. Attività finanziarie disponibili per la vendita   | -                    | -                     | -                         | -                 | 4.021             | -                         | 4.021             | 4.021                         |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza  | -                    | -                     | -                         | -                 | 2.340             | -                         | 2.340             | 2.340                         |
| 4. Crediti verso banche                              | 10                   | -3                    | -                         | 7                 | 100.841           | -16                       | 100.825           | 100.832                       |
| 5. Crediti verso clientela                           | 7.749                | -4.294                | -                         | 3.455             | 193.964           | -956                      | 193.008           | 196.463                       |
| 6. Attività finanziarie valutate al fair value       | -                    | -                     | -                         | -                 | X                 | X                         | 385               | 385                           |
| 7. Attività finanziarie in corso di dismissione      | 71                   | -12                   | -                         | 59                | 2.608             | -11                       | 2.597             | 2.656                         |
| 8. Derivati di copertura                             | -                    | -                     | -                         | -                 | X                 | X                         | 1.507             | 1.507                         |
| <b>Totale 31.12.2007</b>                             | <b>7.841</b>         | <b>-4.309</b>         | <b>-</b>                  | <b>3.532</b>      | <b>303.774</b>    | <b>-983</b>               | <b>328.867</b>    | <b>332.399</b>                |
| <b>Totale 31.12.2006 <sup>(*)</sup></b>              | <b>5.173</b>         | <b>-2.518</b>         | <b>-</b>                  | <b>2.655</b>      | <b>161.961</b>    | <b>-510</b>               | <b>194.300</b>    | <b>196.955</b>                |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa.

**A.1.3. Esposizioni per cassa e fuori bilancio verso banche: valori lordi e netti**

| Tipologie esposizioni/valori         | Esposizione lorda | Rettifiche di valore specifiche | Rettifiche di valore di portafoglio | Esposizione netta |
|--------------------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-------------------|
| <b>A. ESPOSIZIONI PER CASSA</b>      |                   |                                 |                                     |                   |
| a) Sofferenze                        | 3                 | -3                              | -                                   | -                 |
| b) Incagli                           | -                 | -                               | -                                   | -                 |
| c) Esposizioni ristrutturate         | -                 | -                               | -                                   | -                 |
| d) Esposizioni scadute               | 7                 | -                               | -                                   | 7                 |
| e) Rischio Paese                     | -                 | X                               | -                                   | -                 |
| f) Altre attività                    | 107.416           | X                               | -16                                 | 107.400           |
| <b>Totale A</b>                      | <b>107.426</b>    | <b>-3</b>                       | <b>-16</b>                          | <b>107.407</b>    |
| <b>B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO</b> |                   |                                 |                                     |                   |
| a) Deteriorate                       | 3                 | -                               | -                                   | 3                 |
| b) Altre                             | 36.142            | X                               | -18                                 | 36.124            |
| <b>Totale B</b>                      | <b>36.145</b>     | <b>-</b>                        | <b>-18</b>                          | <b>36.127</b>     |

Le esposizioni per cassa comprendono tutte le attività finanziarie per cassa, qualunque sia il portafoglio di allocazione contabile: negoziazione, disponibile per la vendita, detenuto sino a scadenza, crediti, attività valutate al fair value, attività in via di dismissione.



#### A.1.4. Esposizioni per cassa verso banche: dinamica delle esposizioni deteriorate e soggette al "rischio paese" lorde

(milioni di euro)

| Causali/Categorie   | Sofferenze | Incagli   | Esposizioni ristrutturare | Esposizioni scadute | Rischio Paese |
|---|------------|-----------|---------------------------|---------------------|---------------|
| <b>A. Esposizione lorda iniziale</b>                            | <b>20</b>  | -         | -                         | -                   | -             |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate                     | -          | -         | -                         | -                   | -             |
| <b>B. Variazioni in aumento</b>                                 | <b>1</b>   | <b>1</b>  | -                         | <b>7</b>            | <b>30</b>     |
| B.1 ingressi da esposizioni in bonis                            | -          | -         | -                         | 7                   | -             |
| B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate | -          | -         | -                         | -                   | -             |
| B.3 altre variazioni in aumento                                 | -          | -         | -                         | -                   | -             |
| B.4 operazioni di aggregazione aziendale                        | 1          | 1         | -                         | -                   | 30            |
| <b>C. Variazioni in diminuzione</b>                             | <b>-18</b> | <b>-1</b> | -                         | -                   | <b>-30</b>    |
| C.1 uscite verso esposizioni in bonis                           | -          | -         | -                         | -                   | -             |
| C.2 cancellazioni   | -17        | -         | -                         | -                   | -             |
| C.3 incassi   | -1         | -         | -                         | -                   | -             |
| C.4 realizzi per cessioni                                       | -          | -         | -                         | -                   | -             |
| C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate | -          | -         | -                         | -                   | -             |
| C.6 altre variazioni in diminuzione                             | -          | -1        | -                         | -                   | -30           |
| <b>D. Esposizione lorda finale</b>                              | <b>3</b>   | -         | -                         | <b>7</b>            | -             |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate                     | -          | -         | -                         | -                   | -             |

Le esposizioni per cassa comprendono tutte le attività finanziarie per cassa, qualunque sia il portafoglio di allocazione contabile: negoziazione, disponibile per la vendita, detenuto sino a scadenza, crediti, attività valutate al fair value, attività in via di dismissione.

#### A.1.5. Esposizioni per cassa verso banche: dinamica delle rettifiche di valore complessive

(milioni di euro)

| Causali/Categorie  | Sofferenze | Incagli   | Esposizioni ristrutturare | Esposizioni scadute | Rischio Paese |
|--|------------|-----------|---------------------------|---------------------|---------------|
| <b>A. Rettifiche complessive iniziali</b>                        | <b>20</b>  | -         | -                         | -                   | -             |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate                      | -          | -         | -                         | -                   | -             |
| <b>B. Variazioni in aumento</b>                                  | <b>1</b>   | <b>1</b>  | -                         | -                   | <b>1</b>      |
| B.1. rettifiche di valore  | -          | -         | -                         | -                   | -             |
| B.2. trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate | -          | -         | -                         | -                   | -             |
| B.3. altre variazioni in aumento                                 | -          | -         | -                         | -                   | -             |
| B.4 operazioni di aggregazione aziendale                         | 1          | 1         | -                         | -                   | 1             |
| <b>C. Variazioni in diminuzione</b>                              | <b>-18</b> | <b>-1</b> | -                         | -                   | <b>-1</b>     |
| C.1. riprese di valore da valutazione                            | -          | -1        | -                         | -                   | -             |
| C.2. riprese di valore da incasso                                | -1         | -         | -                         | -                   | -             |
| C.3. cancellazioni   | -17        | -         | -                         | -                   | -             |
| C.4. trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate | -          | -         | -                         | -                   | -             |
| C.5. altre variazioni in diminuzione                             | -          | -         | -                         | -                   | -1            |
| <b>D. Rettifiche complessive finali</b>                          | <b>3</b>   | -         | -                         | -                   | -             |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate                      | -          | -         | -                         | -                   | -             |

Le esposizioni per cassa comprendono tutte le attività finanziarie per cassa, qualunque sia il portafoglio di allocazione contabile: negoziazione, disponibile per la vendita, detenuto sino a scadenza, crediti, attività valutate al fair value, attività in via di dismissione.

**A.1.6. Esposizioni per cassa e fuori bilancio verso clientela: valori lordi e netti**

(milioni di euro)

| Tipologie esposizioni/valori         | Esposizione lorda | Rettifiche di valore specifiche | Rettifiche di valore di portafoglio | Esposizione netta |
|--------------------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-------------------|
| <b>A. ESPOSIZIONI PER CASSA</b>      |                   |                                 |                                     |                   |
| a) Sofferenze                        | 4.759             | -3.464                          | -                                   | 1.295             |
| b) Incagli                           | 2.548             | -759                            | -                                   | 1.789             |
| c) Esposizioni ristrutturate         | 143               | -48                             | -                                   | 95                |
| d) Esposizioni scadute               | 370               | -35                             | -                                   | 335               |
| e) Rischio Paese                     | -                 | X                               | -                                   | -                 |
| f) Altre attività                    | 212.153           | X                               | -967                                | 211.186           |
| <b>Totale A</b>                      | <b>219.973</b>    | <b>-4.306</b>                   | <b>-967</b>                         | <b>214.700</b>    |
| <b>B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO</b> |                   |                                 |                                     |                   |
| a) Deteriorate                       | 348               | -117                            | -                                   | 231               |
| b) Altre                             | 115.322           | X                               | -205                                | 115.117           |
| <b>Totale B</b>                      | <b>115.670</b>    | <b>-117</b>                     | <b>-205</b>                         | <b>115.348</b>    |

Le esposizioni per cassa comprendono tutte le attività finanziarie per cassa, qualunque sia il portafoglio di allocazione contabile: negoziazione, disponibile per la vendita, detenuto sino a scadenza, crediti, attività valutate al fair value, attività in via di dismissione.

**A.1.7. Esposizioni per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate e soggette al "rischio paese" lordo**

(milioni di euro)

| Causali/Categorie   | Sofferenze   | Incagli       | Esposizioni ristrutturate | Esposizioni scadute | Rischio Paese |
|---|--------------|---------------|---------------------------|---------------------|---------------|
| <b>A. Esposizione lorda iniziale</b>                            | <b>2.629</b> | <b>2.360</b>  | <b>68</b>                 | <b>88</b>           | <b>-</b>      |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate                     | -            | -             | -                         | -                   | -             |
| <b>B. Variazioni in aumento</b>                                 | <b>2.992</b> | <b>3.067</b>  | <b>180</b>                | <b>2.197</b>        | <b>35</b>     |
| B.1 ingressi da crediti in bonis                                | 102          | 1.436         | 15                        | 1.584               | -             |
| B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate | 990          | 796           | 54                        | 28                  | -             |
| B.3 altre variazioni in aumento                                 | 253          | 426           | 59                        | 264                 | -             |
| B.4 operazioni di aggregazione aziendale                        | 1.647        | 409           | 52                        | 321                 | 35            |
| <b>C. Variazioni in diminuzione</b>                             | <b>-862</b>  | <b>-2.879</b> | <b>-105</b>               | <b>-1.915</b>       | <b>-35</b>    |
| C.1 uscite verso crediti in bonis                               | -21          | -600          | -2                        | -725                | -             |
| C.2 cancellazioni   | -363         | -67           | -2                        | -3                  | -             |
| C.3 incassi   | -404         | -1.158        | -45                       | -462                | -             |
| C.4 realizzi per cessioni                                       | -26          | -             | -                         | -                   | -             |
| C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate | -41          | -1.046        | -56                       | -725                | -             |
| C.6 altre variazioni in diminuzione                             | -7           | -8            | -                         | -                   | -35           |
| <b>D. Esposizione lorda finale</b>                              | <b>4.759</b> | <b>2.548</b>  | <b>143</b>                | <b>370</b>          | <b>-</b>      |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate                     | -            | 6             | -                         | 1                   | -             |

Le esposizioni per cassa comprendono tutte le attività finanziarie per cassa, qualunque sia il portafoglio di allocazione contabile: negoziazione, disponibile per la vendita, detenuto sino a scadenza, crediti, attività valutate al fair value, attività in via di dismissione.

**A.1.8. Esposizioni per cassa verso clientela: dinamica delle rettifiche di valore complessive**

(milioni di euro)

| Causali/Categorie  | Sofferenze   | Incagli     | Esposizioni ristrutturare | Esposizioni scadute | Rischio Paese |
|--|--------------|-------------|---------------------------|---------------------|---------------|
| <b>A. Rettifiche complessive iniziali</b>                        | <b>1.807</b> | <b>655</b>  | <b>28</b>                 | <b>5</b>            | <b>-</b>      |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate                      | -            | -           | -                         | -                   | -             |
| <b>B. Variazioni in aumento</b>                                  | <b>2.338</b> | <b>591</b>  | <b>42</b>                 | <b>58</b>           | <b>18</b>     |
| B.1. rettifiche di valore  | 504          | 386         | 17                        | 6                   | -             |
| B.2. trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate | 208          | 30          | 12                        | 4                   | -             |
| B.3. altre variazioni in aumento                                 | 254          | 53          | 3                         | 4                   | -             |
| B.4 operazioni di aggregazione aziendale                         | 1.372        | 122         | 10                        | 44                  | 18            |
| <b>C. Variazioni in diminuzione</b>                              | <b>-681</b>  | <b>-487</b> | <b>-22</b>                | <b>-28</b>          | <b>-18</b>    |
| C.1. riprese di valore da valutazione                            | -89          | -129        | -6                        | -19                 | -             |
| C.2. riprese di valore da incasso                                | -174         | -54         | -8                        | -                   | -             |
| C.3. cancellazioni   | -363         | -67         | -2                        | -3                  | -             |
| C.4. trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate | -20          | -223        | -6                        | -5                  | -             |
| C.5. altre variazioni in diminuzione                             | -35          | -14         | -                         | -1                  | -18           |
| <b>D. Rettifiche complessive finali</b>                          | <b>3.464</b> | <b>759</b>  | <b>48</b>                 | <b>35</b>           | <b>-</b>      |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate                      | -            | -           | -                         | -                   | -             |

Le esposizioni per cassa comprendono tutte le attività finanziarie per cassa, qualunque sia il portafoglio di allocazione contabile: negoziazione, disponibile per la vendita, detenuto sino a scadenza, crediti, attività valutate al fair value, attività in via di dismissione.

**A.2. Classificazione delle esposizioni in base ai rating esterni e interni**

Nelle tabelle che seguono sono riportate le ripartizioni delle esposizioni lorde per cassa e "fuori bilancio" per classi di rating esterni ed interni, incluse le esposizioni verso le società del Gruppo.

**A.2.1. Distribuzione delle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" per classi di rating esterni**

Nella tabella relativa alle esposizioni per rating esterni sono stati utilizzati i rating delle agenzie Standard and Poor's, Moody's e Fitch adottando, laddove presenti due valutazioni dello stesso cliente, quella più prudentiale e, laddove presenti tre valutazioni, quella intermedia.

I rating dei crediti problematici sono ricompresi nella colonna delle valutazioni inferiori al B-.

(milioni di euro)

|                                   | Classi di rating esterni |               |               |              |              |                | Senza rating   | Totale         |
|-----------------------------------|--------------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|----------------|----------------|----------------|
|                                   | AAA/AA-                  | A+/A-         | BBB+/BBB-     | BB+/BB-      | B+/B-        | Inferiore a B- |                |                |
| <b>A. Esposizioni per cassa</b>   | <b>78.057</b>            | <b>9.140</b>  | <b>4.843</b>  | <b>2.172</b> | <b>116</b>   | <b>3.521</b>   | <b>224.258</b> | <b>322.107</b> |
| <b>B. Derivati</b>                | <b>1.603</b>             | <b>400</b>    | <b>52</b>     | <b>1</b>     | <b>-</b>     | <b>32</b>      | <b>2.089</b>   | <b>4.177</b>   |
| B.1. Derivati finanziari          | 1.602                    | 400           | 52            | 1            | -            | 12             | 902            | 2.969          |
| B.2. Derivati creditizi           | 1                        | -             | -             | -            | -            | 20             | 1.187          | 1.208          |
| <b>C. Garanzie rilasciate</b>     | <b>32.571</b>            | <b>2.882</b>  | <b>3.032</b>  | <b>758</b>   | <b>7</b>     | <b>155</b>     | <b>34.461</b>  | <b>73.866</b>  |
| <b>D. Impegni a erogare fondi</b> | <b>8.119</b>             | <b>6.885</b>  | <b>10.310</b> | <b>1.667</b> | <b>1.705</b> | <b>66</b>      | <b>44.680</b>  | <b>73.432</b>  |
| <b>Totale</b>                     | <b>120.350</b>           | <b>19.307</b> | <b>18.237</b> | <b>4.598</b> | <b>1.828</b> | <b>3.774</b>   | <b>305.488</b> | <b>473.582</b> |

Le esposizioni cartolarizzate ma non cancellate, pari a € 3.006 milioni, risultano integralmente in capo a controparti "Senza rating".

### A.2.2. Distribuzione delle esposizioni per cassa e “fuori bilancio” per classi di rating interni

Ai fini della redazione della tabella della esposizioni per rating interni sono stati impiegati tutti i rating utilizzati nei sistemi di gestione e controllo dei rischi creditizi, ivi compresi i rating di agenzia esterna per controparti appartenenti a segmenti di clientela per cui non è disponibile un modello interno. Le esposizioni prive di rating si riferiscono essenzialmente ai segmenti non ancora coperti da modelli di rating.

|                                   | Classi di rating interni |               |               |               |               |                | Esposizioni deteriorate | Senza rating  | Totale         |
|-----------------------------------|--------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|-------------------------|---------------|----------------|
|                                   | AAA/AA-                  | A+/A-         | BBB+/BBB-     | BB+/BB-       | B+/B-         | Inferiore a B- |                         |               |                |
| <b>A. Esposizioni per cassa</b>   | <b>122.041</b>           | <b>29.681</b> | <b>56.002</b> | <b>35.371</b> | <b>13.639</b> | <b>487</b>     | <b>3.521</b>            | <b>61.365</b> | <b>322.107</b> |
| <b>B. Derivati</b>                | <b>1.774</b>             | <b>433</b>    | <b>200</b>    | <b>160</b>    | <b>78</b>     | <b>24</b>      | <b>11</b>               | <b>1.497</b>  | <b>4.177</b>   |
| B.1. Derivati finanziari          | 1.773                    | 433           | 200           | 160           | 78            | 3              | 11                      | 311           | 2.969          |
| B.2. Derivati creditizi           | 1                        | -             | -             | -             | -             | 21             | -                       | 1.186         | 1.208          |
| <b>C. Garanzie rilasciate</b>     | <b>37.281</b>            | <b>6.566</b>  | <b>12.221</b> | <b>8.502</b>  | <b>3.391</b>  | <b>43</b>      | <b>156</b>              | <b>5.706</b>  | <b>73.866</b>  |
| <b>D. Impegni a erogare fondi</b> | <b>12.691</b>            | <b>8.393</b>  | <b>15.072</b> | <b>5.191</b>  | <b>3.106</b>  | <b>37</b>      | <b>67</b>               | <b>28.875</b> | <b>73.432</b>  |
| <b>Totale</b>                     | <b>173.787</b>           | <b>45.073</b> | <b>83.495</b> | <b>49.224</b> | <b>20.214</b> | <b>591</b>     | <b>3.755</b>            | <b>97.443</b> | <b>473.582</b> |

(milioni di euro)

Le esposizioni cartolarizzate ma non cancellate, pari a 3.006 milioni, rientrano per 7 milioni nella classe di rating "BBB+/BBB-", per 15 milioni nella classe di rating "BB+/BB-", per 2 milioni nella classe "B+/B-"; ai restanti 2.892 milioni non è stato attribuito un rating interno.

Le esposizioni cartolarizzate ma non cancellate, pari a 3.006 milioni, rientrano per 7 milioni nella classe di rating "BBB+/BBB-", per 15 milioni nella classe di rating "BB+/BB-", per 2 nella classe "B+/B-"; ai restanti 2.982 milioni non è stato attribuito un rating interno.

### A.3. Distribuzione delle esposizioni garantite per tipologia di garanzia

#### A.3.1. Esposizioni per cassa verso banche e verso clientela garantite

(milioni di euro)

|  | ESPOSIZIONI VERSO BANCHE<br>GARANTITE |                           | ESPOSIZIONI VERSO CLIENTELA<br>GARANTITE |                           | TOTALE         |
|--|---------------------------------------|---------------------------|--|---------------------------|----------------|
|  | Totalmente<br>garantite               | Parzialmente<br>garantite | Totalmente<br>garantite                  | Parzialmente<br>garantite |                |
| <b>VALORE ESPOSIZIONE</b>                | <b>22.908</b>                         | <b>225</b>                | <b>90.726</b>                            | <b>13.168</b>             | <b>127.027</b> |
| <b>GARANZIE REALI <sup>(1)</sup></b>     |                                       |                           |  |                           |                |
| Immobili                                 | -                                     | -                         | 66.642                                   | 321                       | 66.963         |
| Titoli                                   | 22.402                                | -                         | 4.005                                    | 2.984                     | 29.391         |
| Altri beni                               | -                                     | -                         | 327                                      | 1.549                     | 1.876          |
| <b>GARANZIE PERSONALI <sup>(1)</sup></b> |                                       |                           |  |                           |                |
| Derivati su crediti                      |                                       |                           |  |                           |                |
| <i>Stati</i>                             | -                                     | -                         | -  | -                         | -              |
| <i>Altri enti pubblici</i>               | -                                     | -                         | -  | -                         | -              |
| <i>Banche</i>                            | -                                     | -                         | 180                                      | 177                       | 357            |
| <i>Altri soggetti</i>                    | -                                     | -                         | -  | 18                        | 18             |
| Crediti di firma                         |                                       |                           |  |                           |                |
| <i>Stati</i>                             | -                                     | -                         | 993                                      | 5                         | 998            |
| <i>Altri enti pubblici</i>               | 5                                     | 24                        | 28                                       | 10                        | 67             |
| <i>Banche</i>                            | 499                                   | 153                       | 462                                      | 196                       | 1.310          |
| <i>Altri soggetti</i>                    | 1                                     | 31                        | 18.089                                   | 3.668                     | 21.789         |
| <b>TOTALE GARANZIE <sup>(1)</sup></b>    | <b>22.907</b>                         | <b>208</b>                | <b>90.726</b>                            | <b>8.928</b>              | <b>122.769</b> |

(1) Fair value della garanzia o, qualora difficile la sua determinazione, valore contrattuale della stessa.

#### A.3.2. Esposizioni "fuori bilancio" verso banche e verso clientela garantite

(milioni di euro)

|  | ESPOSIZIONI VERSO BANCHE<br>GARANTITE |                           | ESPOSIZIONI VERSO CLIENTELA<br>GARANTITE |                           | TOTALE        |
|--|---------------------------------------|---------------------------|--|---------------------------|---------------|
|  | Totalmente<br>garantite               | Parzialmente<br>garantite | Totalmente<br>garantite                  | Parzialmente<br>garantite |               |
| <b>VALORE ESPOSIZIONE</b>                | <b>130</b>                            | <b>49</b>                 | <b>11.187</b>                            | <b>4.717</b>              | <b>16.083</b> |
| <b>GARANZIE REALI <sup>(1)</sup></b>     |                                       |                           |  |                           |               |
| Immobili                                 | -                                     | -                         | 3.400                                    | 627                       | 4.027         |
| Titoli                                   | -                                     | -                         | 485                                      | 626                       | 1.111         |
| Altri beni                               | 3                                     | 6                         | 245                                      | 38                        | 292           |
| <b>GARANZIE PERSONALI <sup>(1)</sup></b> |                                       |                           |  |                           |               |
| Derivati su crediti                      |                                       |                           |  |                           |               |
| <i>Stati</i>                             | -                                     | -                         | -  | -                         | -             |
| <i>Altri enti pubblici</i>               | -                                     | -                         | -  | -                         | -             |
| <i>Banche</i>                            | -                                     | -                         | -  | -                         | -             |
| <i>Altri soggetti</i>                    | -                                     | -                         | -  | -                         | -             |
| Crediti di firma                         |                                       |                           |  |                           |               |
| <i>Stati</i>                             | -                                     | -                         | 311                                      | -                         | 311           |
| <i>Altri enti pubblici</i>               | -                                     | -                         | 3  | 1                         | 4             |
| <i>Banche</i>                            | 125                                   | 14                        | 203                                      | 220                       | 562           |
| <i>Altri soggetti</i>                    | 2                                     | 2                         | 6.541                                    | 1.013                     | 7.558         |
| <b>TOTALE GARANZIE <sup>(1)</sup></b>    | <b>130</b>                            | <b>22</b>                 | <b>11.188</b>                            | <b>2.525</b>              | <b>13.865</b> |

(1) Fair value della garanzia o, qualora difficile la sua determinazione, valore contrattuale della stessa.

**A.3.3. Esposizioni per cassa deteriorate verso banche e verso clientela garantite**

(milioni di euro)

|  | ESPOSIZIONI VERSO BANCHE GARANTITE |                       |                      |              | ESPOSIZIONI VERSO CLIENTELA GARANTITE |                       |                      |              |
|--|------------------------------------|-----------------------|----------------------|--------------|---------------------------------------|-----------------------|----------------------|--------------|
|  | Oltre il 150%                      | Tra il 100% e il 150% | Tra il 50% e il 100% | Entro il 50% | Oltre il 150%                         | Tra il 100% e il 150% | Tra il 50% e il 100% | Entro il 50% |
| <b>VALORE ESPOSIZIONE</b>                | -                                  | -                     | -                    | -            | <b>1.863</b>                          | <b>620</b>            | <b>204</b>           | <b>65</b>    |
| <b>AMMONTARE GARANTITO</b>               | -                                  | -                     | -                    | -            | <b>1.863</b>                          | <b>620</b>            | <b>197</b>           | <b>37</b>    |
| <b>GARANZIE REALI <sup>(1)</sup></b>     |                                    |                       |                      |              |                                       |                       |                      |              |
| Immobili                                 | -                                  | -                     | -                    | -            | 1.503                                 | 466                   | 64                   | 11           |
| Titoli                                   | -                                  | -                     | -                    | -            | 27                                    | 10                    | 31                   | 11           |
| Altri beni                               | -                                  | -                     | -                    | -            | 1                                     | 1                     | 1                    | -            |
| <b>GARANZIE PERSONALI <sup>(1)</sup></b> |                                    |                       |                      |              |                                       |                       |                      |              |
| Derivati su crediti                      |                                    |                       |                      |              |                                       |                       |                      |              |
| Governi e banche centrali                | -                                  | -                     | -                    | -            | -                                     | -                     | -                    | -            |
| Altri enti pubblici                      | -                                  | -                     | -                    | -            | -                                     | -                     | -                    | -            |
| Banche                                   | -                                  | -                     | -                    | -            | -                                     | -                     | -                    | -            |
| Società finanziarie                      | -                                  | -                     | -                    | -            | -                                     | -                     | -                    | -            |
| Società di assicurazione                 | -                                  | -                     | -                    | -            | -                                     | -                     | -                    | -            |
| Imprese non finanziarie                  | -                                  | -                     | -                    | -            | -                                     | -                     | -                    | -            |
| Altri soggetti                           | -                                  | -                     | -                    | -            | -                                     | -                     | -                    | -            |
| Crediti di firma                         |                                    |                       |                      |              |                                       |                       |                      |              |
| Governi e banche centrali                | -                                  | -                     | -                    | -            | -                                     | -                     | -                    | -            |
| Altri enti pubblici                      | -                                  | -                     | -                    | -            | -                                     | -                     | 1                    | -            |
| Banche                                   | -                                  | -                     | -                    | -            | -                                     | -                     | -                    | -            |
| Società finanziarie                      | -                                  | -                     | -                    | -            | -                                     | -                     | -                    | -            |
| Società di assicurazione                 | -                                  | -                     | -                    | -            | -                                     | -                     | -                    | -            |
| Imprese non finanziarie                  | -                                  | -                     | -                    | -            | -                                     | -                     | -                    | -            |
| Altri soggetti                           | -                                  | -                     | -                    | -            | 332                                   | 143                   | 100                  | 15           |
| <b>TOTALE GARANZIE <sup>(1)</sup></b>    | -                                  | -                     | -                    | -            | <b>1.863</b>                          | <b>620</b>            | <b>197</b>           | <b>37</b>    |
| <b>ECCEDENZIA FAIR VALUE GARANZIA</b>    | -                                  | -                     | -                    | -            | -                                     | -                     | -                    | -            |

(1) Fair value della garanzia o, qualora difficile la sua determinazione, importo garantito.

**A.3.4. Esposizioni “fuori bilancio” deteriorate verso banche e verso clientela garantite**

(milioni di euro)

|  | ESPOSIZIONI VERSO BANCHE GARANTITE |                       |                      |              | ESPOSIZIONI VERSO CLIENTELA GARANTITE |                       |                      |              |
|--|------------------------------------|-----------------------|----------------------|--------------|---------------------------------------|-----------------------|----------------------|--------------|
|  | Oltre il 150%                      | Tra il 100% e il 150% | Tra il 50% e il 100% | Entro il 50% | Oltre il 150%                         | Tra il 100% e il 150% | Tra il 50% e il 100% | Entro il 50% |
| <b>VALORE ESPOSIZIONE</b>                | -                                  | -                     | -                    | -            | <b>78</b>                             | <b>15</b>             | <b>19</b>            | <b>17</b>    |
| <b>AMMONTARE GARANTITO</b>               | -                                  | -                     | -                    | -            | <b>78</b>                             | <b>15</b>             | <b>15</b>            | <b>3</b>     |
| <b>GARANZIE REALI <sup>(1)</sup></b>     |                                    |                       |                      |              |                                       |                       |                      |              |
| Immobili                                 | -                                  | -                     | -                    | -            | 37                                    | 4                     | 3                    | 2            |
| Titoli                                   | -                                  | -                     | -                    | -            | 7                                     | 1                     | 4                    | -            |
| Altri beni                               | -                                  | -                     | -                    | -            | 1                                     | -                     | 1                    | -            |
| <b>GARANZIE PERSONALI <sup>(1)</sup></b> |                                    |                       |                      |              |                                       |                       |                      |              |
| Derivati su crediti                      |                                    |                       |                      |              |                                       |                       |                      |              |
| Governi e banche centrali                | -                                  | -                     | -                    | -            | -                                     | -                     | -                    | -            |
| Altri enti pubblici                      | -                                  | -                     | -                    | -            | -                                     | -                     | -                    | -            |
| Banche                                   | -                                  | -                     | -                    | -            | -                                     | -                     | -                    | -            |
| Società finanziarie                      | -                                  | -                     | -                    | -            | -                                     | -                     | -                    | -            |
| Società di assicurazione                 | -                                  | -                     | -                    | -            | -                                     | -                     | -                    | -            |
| Imprese non finanziarie                  | -                                  | -                     | -                    | -            | -                                     | -                     | -                    | -            |
| Altri soggetti                           | -                                  | -                     | -                    | -            | -                                     | -                     | -                    | -            |
| Crediti di firma                         |                                    |                       |                      |              |                                       |                       |                      |              |
| Governi e banche centrali                | -                                  | -                     | -                    | -            | -                                     | -                     | -                    | -            |
| Altri enti pubblici                      | -                                  | -                     | -                    | -            | -                                     | -                     | -                    | -            |
| Banche                                   | -                                  | -                     | -                    | -            | 1                                     | -                     | -                    | -            |
| Società finanziarie                      | -                                  | -                     | -                    | -            | -                                     | -                     | -                    | -            |
| Società di assicurazione                 | -                                  | -                     | -                    | -            | -                                     | -                     | -                    | -            |
| Imprese non finanziarie                  | -                                  | -                     | -                    | -            | -                                     | -                     | -                    | -            |
| Altri soggetti                           | -                                  | -                     | -                    | -            | 32                                    | 10                    | 7                    | 1            |
| <b>TOTALE GARANZIE <sup>(1)</sup></b>    | -                                  | -                     | -                    | -            | <b>78</b>                             | <b>15</b>             | <b>15</b>            | <b>3</b>     |
| <b>ECCEDENZIA FAIR VALUE GARANZIA</b>    | -                                  | -                     | -                    | -            | -                                     | -                     | -                    | -            |

(1) Fair value della garanzia o, qualora difficile la sua determinazione, importo garantito.

## B. DISTRIBUZIONE E CONCENTRAZIONE DEL CREDITO

### B.1. Distribuzione settoriale delle esposizioni per cassa e “fuori bilancio” verso clientela

|                                 | ESPOSIZIONI PER CASSA |         |                              |                        |                      | TOTALE<br>ESPOSIZIONI<br>PER CASSA | ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO |         |                              |                        |                      | TOTALE<br>ESPOSIZIONI<br>FUORI<br>BILANCIO | TOTALE<br>31.12.2007 | TOTALE<br>31.12.2006<br>(*) |
|---------------------------------|-----------------------|---------|------------------------------|------------------------|----------------------|------------------------------------|----------------------------|---------|------------------------------|------------------------|----------------------|--|----------------------|-----------------------------|
|                                 | Sofferenze            | Incagli | Esposizioni<br>ristrutturate | Esposizioni<br>scadute | Altre<br>esposizioni |                                    | Sofferenze                 | Incagli | Esposizioni<br>ristrutturate | Esposizioni<br>scadute | Altre<br>esposizioni |  |                      |                             |
| <b>GOVERNI E</b>                |                       |         |                              |                        |                      |                                    |                            |         |                              |                        |                      |  |                      |                             |
| <b>BANCHE CENTRALI</b>          |                       |         |                              |                        |                      |                                    |                            |         |                              |                        |                      |  |                      |                             |
| Esposizione lorda               | -                     | 19      | -                            | -                      | 5.592                | 5.611                              | -                          | -       | -                            | -                      | 443                  | 443  | 6.054                | 3.225                       |
| Rettifiche valore specifiche    | -                     | -19     | -                            | -                      | -                    | -19                                | -                          | -       | -                            | -                      | -                    | -  | -19                  | -                           |
| Rettifiche valore di portafogli | -                     | -       | -                            | -                      | -1                   | -1                                 | -                          | -       | -                            | -                      | -                    | -  | -1                   | -                           |
| Esposizione netta               | -                     | -       | -                            | -                      | 5.591                | 5.591                              | -                          | -       | -                            | -                      | 443                  | 443  | 6.034                | 3.225                       |
| <b>ALTRI ENTI PUBBLICI</b>      |                       |         |                              |                        |                      |                                    |                            |         |                              |                        |                      |  |                      |                             |
| Esposizione lorda               | 1                     | -       | -                            | -                      | 1.606                | 1.607                              | -                          | -       | -                            | -                      | 2.413                | 2.413                                      | 4.020                | 2.457                       |
| Rettifiche valore specifiche    | -1                    | -       | -                            | -                      | -                    | -1                                 | -                          | -       | -                            | -                      | -                    | -  | -1                   | -1                          |
| Rettifiche valore di portafogli | -                     | -       | -                            | -                      | -6                   | -6                                 | -                          | -       | -                            | -                      | -1                   | -1   | -7                   | -1                          |
| Esposizione netta               | -                     | -       | -                            | -                      | 1.600                | 1.600                              | -                          | -       | -                            | -                      | 2.412                | 2.412                                      | 4.012                | 2.455                       |
| <b>SOCIETA' FINANZIARIE</b>     |                       |         |                              |                        |                      |                                    |                            |         |                              |                        |                      |  |                      |                             |
| Esposizione lorda               | 271                   | 74      | -                            | 6                      | 47.262               | 47.613                             | 1                          | 4       | -                            | -                      | 22.104               | 22.109                                     | 69.722               | 50.354                      |
| Rettifiche valore specifiche    | -264                  | -58     | -                            | -                      | -                    | -322                               | -                          | -1      | -                            | -                      | -                    | -1   | -323                 | -293                        |
| Rettifiche valore di portafogli | -                     | -       | -                            | -                      | -61                  | -61                                | -                          | -       | -                            | -                      | -16                  | -16  | -77                  | -18                         |
| Esposizione netta               | 7                     | 16      | -                            | 6                      | 47.201               | 47.230                             | 1                          | 3       | -                            | -                      | 22.088               | 22.092                                     | 69.322               | 50.043                      |
| <b>IMPRESE DI ASSICURAZIONE</b> |                       |         |                              |                        |                      |                                    |                            |         |                              |                        |                      |  |                      |                             |
| Esposizione lorda               | -                     | -       | -                            | 1                      | 3.497                | 3.498                              | -                          | -       | -                            | -                      | 2.000                | 2.000                                      | 5.498                | 3.152                       |
| Rettifiche valore specifiche    | -                     | -       | -                            | -                      | -                    | -                                  | -                          | -       | -                            | -                      | -                    | -  | -                    | -                           |
| Rettifiche valore di portafogli | -                     | -       | -                            | -                      | -                    | -                                  | -                          | -       | -                            | -                      | -4                   | -4   | -4                   | -                           |
| Esposizione netta               | -                     | -       | -                            | 1                      | 3.497                | 3.498                              | -                          | -       | -                            | -                      | 1.996                | 1.996                                      | 5.494                | 3.152                       |
| <b>IMPRESE NON FINANZIARIE</b>  |                       |         |                              |                        |                      |                                    |                            |         |                              |                        |                      |  |                      |                             |
| Esposizione lorda               | 3.468                 | 1.740   | 142                          | 238                    | 108.038              | 113.626                            | 129                        | 148     | -                            | 57                     | 87.418               | 87.752                                     | 201.378              | 114.700                     |
| Rettifiche valore specifiche    | -2.621                | -557    | -47                          | -21                    | -                    | -3.246                             | -68                        | -46     | -                            | -2                     | -                    | -116                                       | -3.362               | -1.989                      |
| Rettifiche valore di portafogli | -                     | -       | -                            | -                      | -805                 | -805                               | -                          | -       | -                            | -                      | -184                 | -184                                       | -989                 | -521                        |
| Esposizione netta               | 847                   | 1.183   | 95                           | 217                    | 107.233              | 109.575                            | 61                         | 102     | -                            | 55                     | 87.234               | 87.452                                     | 197.027              | 112.190                     |
| <b>ALTRI SOGGETTI</b>           |                       |         |                              |                        |                      |                                    |                            |         |                              |                        |                      |  |                      |                             |
| Esposizione lorda               | 1.019                 | 715     | 1                            | 125                    | 46.158               | 48.018                             | -                          | 4       | -                            | 2                      | 947                  | 953  | 48.971               | 33.420                      |
| Rettifiche valore specifiche    | -578                  | -125    | -1                           | -14                    | -                    | -718                               | -                          | -       | -                            | -                      | -                    | -  | -718                 | -319                        |
| Rettifiche valore di portafogli | -                     | -       | -                            | -                      | -94                  | -94                                | -                          | -       | -                            | -                      | -                    | -  | -94                  | -60                         |
| Esposizione netta               | 441                   | 590     | -                            | 111                    | 46.064               | 47.206                             | -                          | 4       | -                            | 2                      | 947                  | 953  | 48.159               | 33.041                      |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa.

### B.2. Distribuzione dei finanziamenti verso imprese non finanziarie

(milioni di euro)

| Categorie merceologiche  | 31.12.2007     |
|--|----------------|
| Società non finanziarie e famiglie produttrici:                    |                |
| . servizi del commercio, recuperi e riparazioni                    | 13.403         |
| . edilizia e opere pubbliche                                       | 9.264          |
| . prodotti in metallo, esclusi le macchine ed i mezzi di trasporto | 2.835          |
| . prodotti alimentari, bevande e prodotti a base di tabacco        | 2.130          |
| . prodotti tessili, cuoio e calzature, abbigliamento               | 2.523          |
| . prodotti agricoltura, silvicoltura e pesca                       | 2.449          |
| . macchine agricole e industriali                                  | 2.870          |
| . alberghi e pubblici esercizi                                     | 1.574          |
| . prodotti energetici  | 8.157          |
| . altri prodotti industriali                                       | 1.603          |
| . minerali e prodotti a base di minerali non metallici             | 3.054          |
| . carta, articoli di carta, prodotti stampa ed editoria            | 1.356          |
| . prodotti chimici   | 1.982          |
| . materiale e forniture elettriche                                 | 1.954          |
| . prodotti in gomma e plastica                                     | 1.286          |
| . altri servizi destinabili alla vendita                           | 31.212         |
| . altre società non finanziarie                                    | 18.993         |
| <b>Totale</b>  | <b>106.645</b> |

### B.3. Distribuzione territoriale delle esposizioni per cassa e “fuori bilancio” verso clientela (valore di bilancio)

| Esposizioni/Aree geografiche         | ITALIA         |                | ALTRI PAESI EUROPEI |                | AMERICA        |                | ASIA           |                | RESTO DEL MONDO |                |
|--------------------------------------|----------------|----------------|---------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
|                                      | Esposiz. lorda | Esposiz. netta | Esposiz. lorda      | Esposiz. netta | Esposiz. lorda | Esposiz. netta | Esposiz. lorda | Esposiz. netta | Esposiz. lorda  | Esposiz. netta |
| <b>A. ESPOSIZIONI PER CASSA</b>      |                |                |                     |                |                |                |                |                |                 |                |
| A.1. Sofferenze                      | 4.536          | 1.293          | 208                 | 2              | 8              |                | 6              | -              | 1               | -              |
| A.2. Incagli                         | 2.446          | 1.773          | 65                  | 7              | 27             | 8              | 10             | 1              | -               | -              |
| A.3. Esposizioni ristrutturate       | 140            | 93             | 1                   | -              | -              | -              | 2              | 2              | -               | -              |
| A.4. Esposizioni scadute             | 367            | 332            | 3                   | 3              | -              | -              | -              | -              | -               | -              |
| A.5. Altre esposizioni               | 184.212        | 183.326        | 19.723              | 19.680         | 5.515          | 5.494          | 2.460          | 2.445          | 243             | 241            |
| <b>Totale A</b>                      | <b>191.701</b> | <b>186.817</b> | <b>20.000</b>       | <b>19.692</b>  | <b>5.550</b>   | <b>5.502</b>   | <b>2.478</b>   | <b>2.448</b>   | <b>244</b>      | <b>241</b>     |
| <b>B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO</b> |                |                |                     |                |                |                |                |                |                 |                |
| B.1. Sofferenze                      | 129            | 62             | 1                   | -              | -              | -              | -              | -              | -               | -              |
| B.2. Incagli                         | 151            | 106            | 5                   | 3              | -              | -              | -              | -              | -               | -              |
| B.3. Esposizioni ristrutturate       | -              | -              | -                   | -              | -              | -              | -              | -              | -               | -              |
| B.4. Esposizioni scadute             | 58             | 56             | -                   | -              | -              | -              | 1              | 1              | -               | -              |
| B.5. Altre esposizioni               | 48.313         | 48.176         | 40.548              | 40.491         | 25.279         | 25.269         | 1.004          | 1.003          | 181             | 181            |
| <b>Totale B</b>                      | <b>48.651</b>  | <b>48.400</b>  | <b>40.554</b>       | <b>40.494</b>  | <b>25.279</b>  | <b>25.269</b>  | <b>1.005</b>   | <b>1.004</b>   | <b>181</b>      | <b>181</b>     |
| <b>TOTALE (A+B) 31.12.2007</b>       | <b>240.352</b> | <b>235.217</b> | <b>60.554</b>       | <b>60.186</b>  | <b>30.829</b>  | <b>30.771</b>  | <b>3.483</b>   | <b>3.452</b>   | <b>425</b>      | <b>422</b>     |
| <b>TOTALE 31.12.2006 (*)</b>         | <b>141.604</b> | <b>138.771</b> | <b>33.781</b>       | <b>33.491</b>  | <b>28.671</b>  | <b>28.628</b>  | <b>1.668</b>   | <b>1.636</b>   | <b>1.584</b>    | <b>1.580</b>   |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa.

### B.4. Distribuzione territoriale delle esposizioni per cassa e “fuori bilancio” verso banche (valore di bilancio)

| Esposizioni/Aree geografiche         | ITALIA         |                | ALTRI PAESI EUROPEI |                | AMERICA        |                | ASIA           |                | RESTO DEL MONDO |                |
|--------------------------------------|----------------|----------------|---------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
|                                      | Esposiz. lorda | Esposiz. netta | Esposiz. lorda      | Esposiz. netta | Esposiz. lorda | Esposiz. netta | Esposiz. lorda | Esposiz. netta | Esposiz. lorda  | Esposiz. netta |
| <b>A. ESPOSIZIONI PER CASSA</b>      |                |                |                     |                |                |                |                |                |                 |                |
| A.1. Sofferenze                      | -              | -              | 3                   | -              | -              | -              | -              | -              | -               | -              |
| A.2. Incagli                         | -              | -              | -                   | -              | -              | -              | -              | -              | -               | -              |
| A.3. Esposizioni ristrutturate       | -              | -              | -                   | -              | -              | -              | -              | -              | -               | -              |
| A.4. Esposizioni scadute             | -              | -              | 7                   | 7              | -              | -              | -              | -              | -               | -              |
| A.5. Altre esposizioni               | 75.890         | 75.889         | 26.689              | 26.680         | 2.500          | 2.498          | 2.094          | 2.091          | 243             | 242            |
| <b>Totale A</b>                      | <b>75.890</b>  | <b>75.889</b>  | <b>26.699</b>       | <b>26.687</b>  | <b>2.500</b>   | <b>2.498</b>   | <b>2.094</b>   | <b>2.091</b>   | <b>243</b>      | <b>242</b>     |
| <b>B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO</b> |                |                |                     |                |                |                |                |                |                 |                |
| B.1. Sofferenze                      | -              | -              | -                   | -              | -              | -              | -              | -              | -               | -              |
| B.2. Incagli                         | -              | -              | -                   | -              | -              | -              | -              | -              | -               | -              |
| B.3. Esposizioni ristrutturate       | -              | -              | -                   | -              | -              | -              | -              | -              | -               | -              |
| B.4. Esposizioni scadute             | -              | -              | 3                   | 3              | -              | -              | -              | -              | -               | -              |
| B.5. Altre esposizioni               | 4.937          | 4.935          | 27.927              | 27.920         | 1.787          | 1.786          | 1.254          | 1.247          | 237             | 236            |
| <b>Totale B</b>                      | <b>4.937</b>   | <b>4.935</b>   | <b>27.930</b>       | <b>27.923</b>  | <b>1.787</b>   | <b>1.786</b>   | <b>1.254</b>   | <b>1.247</b>   | <b>237</b>      | <b>236</b>     |
| <b>TOTALE (A+B) 31.12.2007</b>       | <b>80.827</b>  | <b>80.824</b>  | <b>54.629</b>       | <b>54.610</b>  | <b>4.287</b>   | <b>4.284</b>   | <b>3.348</b>   | <b>3.338</b>   | <b>480</b>      | <b>478</b>     |
| <b>TOTALE 31.12.2006 (*)</b>         | <b>40.738</b>  | <b>40.735</b>  | <b>34.092</b>       | <b>34.075</b>  | <b>2.184</b>   | <b>2.167</b>   | <b>2.321</b>   | <b>2.307</b>   | <b>578</b>      | <b>575</b>     |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa.

### B.5. Grandi rischi

| Grandi rischi                  | 31.12.2007 | 31.12.2006 (*) |
|--------------------------------|------------|----------------|
| a) Ammontare (milioni di euro) | 10.796     | 2.098          |
| b) Numero                      | 2          | 1              |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa.



## C. OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE E DI CESSIONE DELLE ATTIVITÀ

### C.1. Operazioni di cartolarizzazione

#### Informazioni di natura quantitativa

##### C.1.1. Esposizioni derivanti da operazioni di cartolarizzazione distinte per qualità delle attività sottostanti

Per cassa

(milioni di euro)

| Qualità attività cartolarizzate/Esposizioni | Esposizioni per cassa |                   |                   |                   |                   |                   |
|---|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|   | Senior                |                   | Mezzanine         |                   | Junior            |                   |
|   | Esposizione lorda     | Esposizione netta | Esposizione lorda | Esposizione netta | Esposizione lorda | Esposizione netta |
| <b>A. Con attività sottostanti proprie</b>  | <b>7</b>              | <b>6</b>          | <b>161</b>        | <b>145</b>        | <b>90</b>         | <b>96</b>         |
| a) Deteriorate                              | -                     | -                 | 88                | 73                | 19                | 24                |
| b) Altre                                    | 7                     | 6                 | 73                | 72                | 71                | 72                |
| <b>B. Con attività sottostanti di terzi</b> | <b>5.553</b>          | <b>4.971</b>      | <b>704</b>        | <b>640</b>        | <b>26</b>         | <b>26</b>         |
| a) Deteriorate                              | -                     | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 |
| b) Altre                                    | 5.553                 | 4.971             | 704               | 640               | 26                | 26                |
| <b>Totale</b>                               | <b>5.560</b>          | <b>4.977</b>      | <b>865</b>        | <b>785</b>        | <b>116</b>        | <b>122</b>        |

Una parte delle posizioni ricomprese nella tabella sopra riportata è stata inclusa nel perimetro dei prodotti strutturati di credito investiti in misura più o meno rilevante dalla crisi dei mercati finanziari. Trattasi di 3.638 milioni a valori lordi e 3.256 milioni a valori netti, comunque riconducibili quasi integralmente ad esposizioni non incluse nel più ristretto perimetro delle esposizioni US subprime. Per maggiori informazioni sui relativi effetti economici e in termini di rischio, si veda la parte E della Nota Integrativa consolidata.

Fuori bilancio

(milioni di euro)

| Qualità attività cartolarizzate/Esposizioni | Garanzie rilasciate |                |                |                |                |                | Linee di credito |                |                |                |                |                |
|---|---------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|   | Senior              |                | Mezzanine      |                | Junior         |                | Senior           |                | Mezzanine      |                | Junior         |                |
|   | Esposiz. lorda      | Esposiz. netta | Esposiz. lorda | Esposiz. netta | Esposiz. lorda | Esposiz. netta | Esposiz. lorda   | Esposiz. netta | Esposiz. lorda | Esposiz. netta | Esposiz. lorda | Esposiz. netta |
| <b>A. Con attività sottostanti proprie</b>  | <b>13</b>           | <b>13</b>      | -              | -              | <b>18</b>      | <b>18</b>      | -                | -              | -              | -              | -              | -              |
| a) Deteriorate                              | -                   | -              | -              | -              | -              | -              | -                | -              | -              | -              | -              | -              |
| b) Altre                                    | 13                  | 13             | -              | -              | 18             | 18             | -                | -              | -              | -              | -              | -              |
| <b>B. Con attività sottostanti di terzi</b> | -                   | -              | <b>54</b>      | <b>54</b>      | <b>2</b>       | <b>2</b>       | -                | -              | <b>1.179</b>   | <b>1.179</b>   | -              | -              |
| a) Deteriorate                              | -                   | -              | -              | -              | -              | -              | -                | -              | -              | -              | -              | -              |
| b) Altre                                    | -                   | -              | 54             | 54             | 2              | 2              | -                | -              | 1.179          | 1.179          | -              | -              |
| <b>Totale</b>                               | <b>13</b>           | <b>13</b>      | <b>54</b>      | <b>54</b>      | <b>20</b>      | <b>20</b>      | -                | -              | <b>1.179</b>   | <b>1.179</b>   | -              | -              |

**C.1.2. Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione “proprie” ripartite per tipologia di attività cartolarizzate e per tipologia di esposizioni**

Per cassa

(milioni di euro)

| Tipologia attività cartolarizzate/Esposizioni                               | Esposizioni per cassa |                           |                    |                           |                    |                           |
|---|-----------------------|---------------------------|--------------------|---------------------------|--------------------|---------------------------|
|   | Senior                |                           | Mezzanine          |                           | Junior             |                           |
|   | Valore di bilancio    | Rettif./riprese di valore | Valore di bilancio | Rettif./riprese di valore | Valore di bilancio | Rettif./riprese di valore |
| <b>A. Oggetto di integrale cancellazione dal bilancio</b>                   | -                     | -                         | 73                 | -16                       | 75                 | 6                         |
| A.1 Intesa Sec 2<br>- mutui residenziali performing                         | -                     | -                         | -                  | -                         | 42                 | -                         |
| A.2 Intesa Sec<br>- mutui performing  | -                     | -                         | -                  | -                         | -                  | -                         |
| A.3 Intesa Sec Npl<br>- mutui in sofferenza<br>- mutui performing           | -                     | -                         | 73                 | -16                       | 24                 | 6                         |
|   | -                     | -                         | -                  | -                         | 9                  | -                         |
| <b>B. Oggetto di parziale cancellazione dal bilancio</b>                    | -                     | -                         | -                  | -                         | -                  | -                         |
| <b>C. Non cancellate dal bilancio</b>                                       | 6                     | -1                        | 72                 | -                         | 21                 | -                         |
| C.1 Intesa Sec 3<br>- mutui residenziali performing                         | -                     | -                         | -                  | -                         | 21                 | -                         |
| C.2 Da Vinci<br>- finanziamenti al settore aereo                            | 6                     | -1                        | 2                  | -                         | -                  | -                         |
| C.3 Vespucci<br>- Asset Backed Securities e Collateralised Debt Obligations | -                     | -                         | 70                 | -                         | -                  | -                         |
| <b>Totale</b>   | <b>6</b>              | <b>-1</b>                 | <b>145</b>         | <b>-16</b>                | <b>96</b>          | <b>6</b>                  |

Tra le cartolarizzazioni di cui alla tabella precedente rientrano anche quelle per le quali il Gruppo si è avvalso dell'esenzione ai requisiti di conformità agli IAS/IFRS consentite dall'IFRS 1 in sede di prima applicazione. Per effetto di tale esenzione, fu consentita, infatti, per le operazioni poste in essere anteriormente al 1° gennaio 2004, la non iscrizione in bilancio delle attività o passività finanziarie cedute e cancellate, in base ai precedenti principi nazionali, qualora tale cancellazione non rispettasse i requisiti previsti dallo IAS 39.

Fuori bilancio

(milioni di euro)

| Tipologia attività cartolarizzate/Esposizioni                   | Garanzie rilasciate |                           |                    |                           |                    |                           | Linee di credito   |                           |                    |                           |                    |                           |
|---|---------------------|---------------------------|--------------------|---------------------------|--------------------|---------------------------|--------------------|---------------------------|--------------------|---------------------------|--------------------|---------------------------|
|   | Senior              |                           | Mezzanine          |                           | Junior             |                           | Senior             |                           | Mezzanine          |                           | Junior             |                           |
|   | Valore di bilancio  | Rettif./riprese di valore | Valore di bilancio | Rettif./riprese di valore | Valore di bilancio | Rettif./riprese di valore | Valore di bilancio | Rettif./riprese di valore | Valore di bilancio | Rettif./riprese di valore | Valore di bilancio | Rettif./riprese di valore |
| <b>A. Oggetto di integrale cancellazione dal bilancio</b>       | 13                  | -                         | -                  | -                         | -                  | -                         | -                  | -                         | -                  | -                         | -                  | -                         |
| A.1 Intesa Sec<br>- mutui performing                            | 13                  | -                         | -                  | -                         | -                  | -                         | -                  | -                         | -                  | -                         | -                  | -                         |
| A.2 Intesa Sec Npl<br>- mutui in sofferenza                     | -                   | -                         | -                  | -                         | -                  | -                         | -                  | -                         | -                  | -                         | -                  | -                         |
| <b>B. Oggetto di parziale cancellazione dal bilancio</b>        | -                   | -                         | -                  | -                         | -                  | -                         | -                  | -                         | -                  | -                         | -                  | -                         |
| <b>C. Non cancellate dal bilancio</b>                           | -                   | -                         | -                  | -                         | 18                 | -                         | -                  | -                         | -                  | -                         | -                  | -                         |
| C.1 Da Vinci<br>- finanziamenti al settore aereo ed aeronautico | -                   | -                         | -                  | -                         | 18                 | -                         | -                  | -                         | -                  | -                         | -                  | -                         |
| <b>Totale</b>   | <b>13</b>           | <b>-</b>                  | <b>-</b>           | <b>-</b>                  | <b>18</b>          | <b>-</b>                  | <b>-</b>           | <b>-</b>                  | <b>-</b>           | <b>-</b>                  | <b>-</b>           | <b>-</b>                  |

### C.1.3. Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione di “terzi” ripartite per tipologia delle attività cartolarizzate e per tipo di esposizione

Per cassa

(milioni di euro)

| Tipologia attività cartolarizzate/Esposizioni                                   | Esposizioni per cassa |                           |                    |                           |                    |                           |
|---|-----------------------|---------------------------|--------------------|---------------------------|--------------------|---------------------------|
|   | Senior                |                           | Mezzanine          |                           | Junior             |                           |
|   | Valore di bilancio    | Rettif./riprese di valore | Valore di bilancio | Rettif./riprese di valore | Valore di bilancio | Rettif./riprese di valore |
| A.1 AYT Cedulas<br>- finanziamenti pubblici                                     | 226                   | -5                        | -                  | -                         | -                  | -                         |
| A.2 Diocleziano<br>- crediti fondiari, industriali, ad enti pubblici            | 57                    | 1                         | -                  | -                         | -                  | -                         |
| A.3 Duchess (*)<br>- titoli   | 178                   | -3                        | -                  | -                         | -                  | -                         |
| A.4 Espf (*)<br>- titoli  | 120                   | -149                      | -                  | -                         | -                  | -                         |
| A.5 Fort Sheridan (*)<br>- titoli   | 109                   | -37                       | -                  | -                         | -                  | -                         |
| A.6 Geldilux<br>- finanziamenti   | 344                   | -3                        | -                  | -                         | -                  | -                         |
| A.7 Jupiter (*)<br>- titoli   | 114                   | -41                       | -                  | -                         | -                  | -                         |
| A.8 Landmark (*)<br>- titoli  | 50                    | -6                        | -                  | -                         | -                  | -                         |
| A.9 Pinem (*)<br>- titoli   | 94                    | -172                      | -                  | -                         | -                  | -                         |
| A.10 Rhodium (*)<br>- titoli  | 151                   | -15                       | -                  | -                         | -                  | -                         |
| A.11 Romulus Funding Corp.<br>- titoli  | 1.035                 | -                         | -                  | -                         | -                  | -                         |
| A.12 Soc. Cart. Crediti INPS<br>- contributi INPS                               | 673                   | -3                        | -                  | -                         | -                  | -                         |
| A.13 Smstr (*)<br>- titoli  | 124                   | -32                       | -                  | -                         | -                  | -                         |
| A.14 Società di Cartolarizzazione Italiana<br>Crediti 1<br>- prestiti personali | 160                   | -1                        | -                  | -                         | -                  | -                         |
| A.15 Stone Tower (*)<br>- titoli  | 68                    | -8                        | -                  | -                         | -                  | -                         |
| A.16 Portafoglio di titoli ABS investment grade<br>gestito unitariamente        | 117                   | -                         | -                  | -                         | -                  | -                         |
| A.17 Portafoglio residuale frazionato su 359 titoli                             | 1.351                 | -108 (**)                 | 640                | -64 (***)                 | 26                 | -                         |
| <b>Totale</b>   | <b>4.971</b>          | <b>-582</b>               | <b>640</b>         | <b>-64</b>                | <b>26</b>          | <b>-</b>                  |

(\*) Posizione facente parte di packages, il cui rischio di credito è integralmente coperto da un credit default swap (CDS) specificatamente negoziato. La rettifica di valore evidenziata ha trovato, pertanto, sostanziale pareggio nella valutazione positiva del derivato. Per maggiori informazioni sui relativi effetti economici ed in termini di rischio si veda, nella Parte E della Nota Integrativa consolidata, il paragrafo dedicato ai prodotti strutturati di credito.

(\*\*) Di cui -38 milioni relativi a titoli facenti parte di packages.

(\*\*\*) Di cui -14 milioni relativi a titoli facenti parte di packages.

## Fuori bilancio

(milioni di euro)

| Tipologia attività cartolarizzate/Esposizioni               | Garanzie rilasciate |                           |                    |                           |                    |                           | Linee di credito   |                           |                    |                           |                    |                           |
|---|---------------------|---------------------------|--------------------|---------------------------|--------------------|---------------------------|--------------------|---------------------------|--------------------|---------------------------|--------------------|---------------------------|
|   | Senior              |                           | Mezzanine          |                           | Junior             |                           | Senior             |                           | Mezzanine          |                           | Junior             |                           |
|   | Valore di bilancio  | Rettif./riprese di valore | Valore di bilancio | Rettif./riprese di valore | Valore di bilancio | Rettif./riprese di valore | Valore di bilancio | Rettif./riprese di valore | Valore di bilancio | Rettif./riprese di valore | Valore di bilancio | Rettif./riprese di valore |
| A.1 Duomo   |                     |                           |                    |                           |                    |                           |                    |                           |                    |                           |                    |                           |
| - asset Backed Securities e Collateralised Debt Obligations | -                   | -                         | -                  | -                         | -                  | -                         | -                  | -                         | 797                | -                         | -                  | -                         |
| A.2 Manzoni   |                     |                           |                    |                           |                    |                           |                    |                           |                    |                           |                    |                           |
| - asset Backed Securities                                   | -                   | -                         | -                  | -                         | 2                  | -                         | -                  | -                         | -                  | -                         | -                  | -                         |
| A.3 Romulus   |                     |                           |                    |                           |                    |                           |                    |                           |                    |                           |                    |                           |
| - asset Backed Securities e Collateralised Debt Obligations | -                   | -                         | 54                 | -                         | -                  | -                         | -                  | -                         | 382                | -                         | -                  | -                         |
| <b>Totale</b>   | <b>-</b>            | <b>-</b>                  | <b>54</b>          | <b>-</b>                  | <b>2</b>           | <b>-</b>                  | <b>-</b>           | <b>-</b>                  | <b>1.179</b>       | <b>-</b>                  | <b>-</b>           | <b>-</b>                  |

## C.1.4. Esposizioni verso le cartolarizzazioni ripartite per portafoglio di attività finanziarie e per tipologia

(milioni di euro)

| Portafoglio/Esposizione                          | Esposizioni per cassa <sup>(a)</sup> |              |            | Esposizioni fuori bilancio |              |           |
|--|--------------------------------------|--------------|------------|----------------------------|--------------|-----------|
|  | Senior                               | Mezzanine    | Junior     | Senior                     | Mezzanine    | Junior    |
| Attività finanziarie detenute per negoziazione   | 3.874                                | 605          | 10         | -                          | -            | -         |
| Attività finanziarie fair value option           | -                                    | -            | -          | -                          | -            | -         |
| Attività finanziarie disponibili per la vendita  | 63                                   | 107          | 49         | -                          | -            | -         |
| Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | -                                    | -            | -          | -                          | -            | -         |
| Crediti <sup>(b)</sup>                           | 1.034                                | -            | 42         | 13                         | 1.233        | 2         |
| <b>Totale 31.12.2007</b>                         | <b>4.971</b>                         | <b>712</b>   | <b>101</b> | <b>13</b>                  | <b>1.233</b> | <b>2</b>  |
| <b>Totale 31.12.2006 <sup>(*)</sup></b>          | <b>6.988</b>                         | <b>1.729</b> | <b>103</b> | <b>50</b>                  | <b>1.154</b> | <b>42</b> |

(a) Sono escluse le esposizioni per cassa e fuori bilancio derivanti da operazioni di cartolarizzazione proprie le cui attività cedute non sono state integralmente cancellate dall'attivo patrimoniale per un totale rispettivamente di 100 milioni e di 18 milioni.

(b) Sono state convenzionalmente attribuite a questa voce le esposizioni fuori bilancio, che si riferiscono a "Garanzie rilasciate" e "Linee di credito".

(\*) Dati relativi a Banca Intesa.

**C.1.5. Ammontare complessivo delle attività cartolarizzate sottostanti ai titoli junior o ad altre forme di sostegno creditizio**

| Attività/Valori                          | (milioni di euro)                 |                                 |
|--|-----------------------------------|---------------------------------|
|  | Cartolarizzazioni<br>tradizionali | Cartolarizzazioni<br>sintetiche |
| <b>A. Attività sottostanti proprie:</b>  | <b>1.212</b>                      | <b>451</b>                      |
| A.1 Oggetto di integrale cancellazione   | 314                               | X                               |
| 1. Sofferenze                            | 125                               | X                               |
| 2. Incagli                               | -                                 | X                               |
| 3. Esposizioni ristrutturate             | -                                 | X                               |
| 4. Esposizioni scadute                   | -                                 | X                               |
| 5. Altre attività                        | 189                               | X                               |
| A.2 Oggetto di parziale cancellazione    | -                                 | X                               |
| 1. Sofferenze                            | -                                 | X                               |
| 2. Incagli                               | -                                 | X                               |
| 3. Esposizioni ristrutturate             | -                                 | X                               |
| 4. Esposizioni scadute                   | -                                 | X                               |
| 5. Altre attività                        | -                                 | X                               |
| A.3 Non cancellate                       | 898                               | 451                             |
| 1. Sofferenze                            | -                                 | -                               |
| 2. Incagli                               | 2                                 | -                               |
| 3. Esposizioni ristrutturate             | -                                 | -                               |
| 4. Esposizioni scadute                   | -                                 | -                               |
| 5. Altre attività                        | 896                               | 451                             |
| <b>B. Attività sottostanti di terzi:</b> | <b>87</b>                         | <b>115</b>                      |
| B.1 Sofferenze                           | -                                 | -                               |
| B.2 Incagli                              | -                                 | -                               |
| B.3 Esposizioni ristrutturate            | -                                 | -                               |
| B.4 Esposizioni scadute                  | 2                                 | -                               |
| B.5 Altre attività                       | 85                                | 115                             |

**C.1.6. Interessenze in società veicolo**

| Denominazione    | Sede legale | Interessenza % |
|------------------|-------------|----------------|
| Intesa Lease Sec | Milano      | 60,00%         |
| Intesa Sec       | Milano      | 60,00%         |
| Intesa Sec 2     | Milano      | 60,00%         |
| Intesa Sec 3     | Milano      | 60,00%         |
| Intesa Sec Npl   | Milano      | 60,00%         |
| Intesa Sec Npl 2 | Milano      | 100,00%        |
| Augusto          | Milano      | 5,00%          |
| Colombo          | Milano      | 5,00%          |
| Diocleziano      | Milano      | 5,00%          |

Nel corso dell'esercizio 2007 sono stati costituiti i veicoli ISP CB ipotecario, ISP CB pubblico e ISP SEC 4, posseduti al 100% dalla capogruppo e con sede legale a Milano, funzionali al perfezionamento di future operazioni di cartolarizzazioni.

**C.1.7. Attività di servicer – incassi dei crediti cartolarizzati e rimborsi dei titoli emessi dalla società veicolo**

| Società veicolo | Attività cartolarizzate (milioni di euro) |              | Incassi di crediti realizzati nell'anno (milioni di euro) |              | Quota percentuale dei titoli rimborsati (dato di fine periodo) |          |           |          |        |          |
|-----------------|---|--------------|---|--------------|--|----------|-----------|----------|--------|----------|
|                 |   |              |   |              | Senior   |          | Mezzanine |          | Junior |          |
|                 | Deter.                                    | In bonis     | Deter.  | In bonis     | Deter.   | In bonis | Deter.    | In bonis | Deter. | In bonis |
| Intesa Sec      | -   | 39           | -   | 29           | -  | 100,0    | -         | 83,7     | -      | -        |
| Intesa Sec 2    | -   | 680          | -   | 264          | -  | 69,0     | -         | -        | -      | -        |
| Intesa Sec 3    | 7   | 3.032        | -   | 758          | -  | -        | -         | -        | -      | -        |
| <b>Totale</b>   | <b>7</b>                                  | <b>3.751</b> | <b>-</b>  | <b>1.051</b> |  |          |           |          |        |          |

## C.2. Operazioni di cessione

### C.2.1. Attività finanziarie cedute non cancellate

|   | Attività per cassa |                    |          |              |                      | Strumenti derivati | (milioni di euro) |                       |
|---|--------------------|--------------------|----------|--------------|----------------------|--------------------|-------------------|-----------------------|
|   | Titoli di debito   | Titoli di capitale | O.I.C.R. | Finanziam.   | Attività deteriorate |                    | Totale 31.12.2007 | Totale 31.12.2006 (*) |
| <b>ATTIVITA' FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE</b> | <b>3.538</b>       | -                  | -        | -            | -                    | -                  | <b>3.538</b>      | <b>3.211</b>          |
| - Att. fin. cedute rilevate per intero (val. bil)         | 3.538              | -                  | -        | -            | -                    | -                  | 3.538             | 3.211                 |
| - Att. fin. cedute rilevate parzialm. (val. bil)          | -                  | -                  | -        | -            | -                    | -                  | -                 | -                     |
| - Att. fin. cedute rilevate parz. (intero val.)           | -                  | -                  | -        | -            | -                    | -                  | -                 | -                     |
| <b>ATTIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE</b>       | <b>12</b>          | -                  | -        | -            | -                    | -                  | <b>12</b>         | -                     |
| - Att. fin. cedute rilevate per intero (val. bil)         | 12                 | -                  | -        | -            | -                    | -                  | 12                | -                     |
| - Att. fin. cedute rilevate parzialm. (val. bil)          | -                  | -                  | -        | -            | -                    | -                  | -                 | -                     |
| - Att. fin. cedute rilevate parz. (intero val.)           | -                  | -                  | -        | -            | -                    | -                  | -                 | -                     |
| <b>ATTIVITA' FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA</b>   | -                  | -                  | -        | -            | -                    | -                  | -                 | -                     |
| - Att. fin. cedute rilevate per intero (val. bil)         | -                  | -                  | -        | -            | -                    | -                  | -                 | -                     |
| - Att. fin. cedute rilevate parzialm. (val. bil)          | -                  | -                  | -        | -            | -                    | -                  | -                 | -                     |
| - Att. fin. cedute rilevate parz. (intero val.)           | -                  | -                  | -        | -            | -                    | -                  | -                 | -                     |
| <b>ATTIVITA' FINANZIARIE DETENUTE SINO ALLA SCADENZA</b>  | <b>1.656</b>       | -                  | -        | -            | -                    | -                  | <b>1.656</b>      | -                     |
| - Att. fin. cedute rilevate per intero (val. bil)         | 1.656              | -                  | -        | -            | -                    | -                  | 1.656             | -                     |
| - Att. fin. cedute rilevate parzialm. (val. bil)          | -                  | -                  | -        | -            | -                    | -                  | -                 | -                     |
| - Att. fin. cedute rilevate parz. (intero val.)           | -                  | -                  | -        | -            | -                    | -                  | -                 | -                     |
| <b>CREDITI VERSO BANCHE</b>                               | <b>2.520</b>       | -                  | -        | -            | -                    | -                  | <b>2.520</b>      | -                     |
| - Att. fin. cedute rilevate per intero (val. bil)         | 2.520              | -                  | -        | -            | -                    | -                  | 2.520             | -                     |
| - Att. fin. cedute rilevate parzialm. (val. bil)          | -                  | -                  | -        | -            | -                    | -                  | -                 | -                     |
| - Att. fin. cedute rilevate parz. (intero val.)           | -                  | -                  | -        | -            | -                    | -                  | -                 | -                     |
| <b>CREDITI VERSO CLIENTELA</b>                            | <b>3.006</b>       | -                  | -        | -            | -                    | -                  | <b>3.006</b>      | <b>3.577</b>          |
| - Att. fin. cedute rilevate per intero (val. bil)         | 3.006              | -                  | -        | -            | -                    | -                  | 3.006             | 3.577                 |
| - Att. fin. cedute rilevate parzialm. (val. bil)          | -                  | -                  | -        | -            | -                    | -                  | -                 | -                     |
| - Att. fin. cedute rilevate parz. (intero val.)           | -                  | -                  | -        | -            | -                    | -                  | -                 | -                     |
| <b>Totale 31.12.2007</b>                                  | <b>10.732</b>      | -                  | -        | -            | -                    | -                  | <b>10.732</b>     |                       |
| <b>Totale 31.12.2006 (*)</b>                              | <b>3.211</b>       | -                  | -        | <b>3.577</b> | -                    | -                  | <b>6.788</b>      |                       |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa.

Le attività finanziarie cedute e non cancellate relative ai crediti verso clientela riguardano finanziamenti ceduti nell'ambito dell'operazione di cartolarizzazione Sec3, come riportato nella Parte B – Attivo, nella tabella 7.1.1 Crediti verso clientela di pertinenza del Gruppo bancario: composizione merceologica.

**C.2.2. Passività finanziarie a fronte di attività finanziarie cedute non cancellate**

(milioni di euro)

|   | Debiti verso clientela                            |   | Debiti verso banche                               |   | Totale<br>31.12.2007 | Totale<br>31.12.2006<br>(*) |
|---|---|---|---|---|----------------------|-----------------------------|
|   | A fronte di<br>attività<br>rilevate<br>per intero | A fronte di<br>attività<br>rilevate<br>parzialmente | A fronte di<br>attività<br>rilevate<br>per intero | A fronte di<br>attività<br>rilevate<br>parzialmente |                      |                             |
| Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 712   | -   | 3.231   | -   | 3.943                | 3.205                       |
| Attività finanziarie valutate al fair value       | -   | -   | 11  | -   | 11                   | -                           |
| Attività finanziarie disponibili per la vendita   | -   | -   | -   | -   | -                    | -                           |
| Attività finanziarie detenute sino alla scadenza  | 1.436   | -   | 432   | -   | 1.868                | -                           |
| Crediti verso banche                              | 1.465   | -   | 1.097   | -   | 2.562                | -                           |
| Crediti verso clientela                           | 3.693   | -   | -   | -   | 3.693                | -                           |
| <b>Totale 31.12.2007</b>                          | <b>7.306</b>                                      | <b>-</b>  | <b>4.771</b>                                      | <b>-</b>  | <b>12.077</b>        |                             |
| <b>Totale 31.12.2006 (*)</b>                      | <b>1.022</b>                                      | <b>-</b>  | <b>2.183</b>                                      | <b>-</b>  |                      | <b>3.205</b>                |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa.

Le uniche passività finanziarie a fronte di attività finanziarie cedute e non cancellate sono relative ad operazioni di pronti contro termine passive, come indicato nelle tabelle 1.1 Debiti verso banche e 2.1 Debiti verso clientela.

**D. MODELLI PER LA MISURAZIONE DEL RISCHIO DI CREDITO**

A fine esercizio, la perdita attesa risultava pari allo 0,39% dell'utilizzato, sostanzialmente stabile rispetto al dato di fine 2006.



## SEZIONE 2 - RISCHI DI MERCATO

### 2.1. RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE – PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA

### 2.3. RISCHIO DI PREZZO – PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Le informazioni di natura qualitativa circa la misurazione dei rischi finanziari generati dal portafoglio di negoziazione di vigilanza di Intesa Sanpaolo sono illustrate nella parte E della Nota integrativa consolidata.

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Le informazioni relative al valore a rischio di Intesa Sanpaolo sono illustrate nella parte E della Nota integrativa consolidata.

#### Portafoglio di negoziazione di vigilanza: esposizioni per cassa in titoli di capitale e O.I.C.R.

(milioni di euro)

| Tipologia esposizioni/Valori          | Valori di bilancio |             |
|---------------------------------------|--------------------|-------------|
|                                       | Quotati            | Non quotati |
| <b>A. Titoli di capitale</b>          | <b>31</b>          | <b>-</b>    |
| A.1. Azioni                           | 31                 | -           |
| A.2. Strumenti innovativi di capitale | -                  | -           |
| A.3. Altri titoli di capitale         | -                  | -           |
| <b>B. O.I.C.R.</b>                    | <b>22</b>          | <b>792</b>  |
| B.1. Di diritto italiano              | 22                 | -           |
| - armonizzati aperti                  | 22                 | -           |
| - non armonizzati aperti              | -                  | -           |
| - chiusi                              | -                  | -           |
| - riservati                           | -                  | -           |
| - speculativi                         | -                  | -           |
| B.2. Di altri Stati UE                | -                  | -           |
| - armonizzati                         | -                  | -           |
| - non armonizzati aperti              | -                  | -           |
| - non armonizzati chiusi              | -                  | -           |
| B.3. Di Stati non UE                  | -                  | 792         |
| - aperti                              | -                  | 750         |
| - chiusi                              | -                  | 42          |
| <b>Totale</b>                         | <b>53</b>          | <b>792</b>  |

#### Informativa circa l'operatività svolta attraverso Special Purpose Entities (SPE)

Con lettera del 19 marzo 2008 la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ha richiesto ad Intesa Sanpaolo di fornire nel progetto di Bilancio separato d'impresa e di Bilancio consolidato di Gruppo dell'esercizio 2007 specifiche informazioni circa le Special Purpose Entities (SPE) "sponsorizzate".

Una sintetica illustrazione delle diverse tipologie e dell'operatività di queste entità è stata fornita nell'ambito della parte E della Nota integrativa del Bilancio consolidato.

Si precisa che:

- le SPE di Raccolta - costituite all'estero per beneficiare di regimi fiscali favorevoli e/o per fare provvista su particolari mercati - sono controllate da Intesa Sanpaolo.

- le SPE di Securitization controllate direttamente da Intesa Sanpaolo sono: Intesa Sec S.p.A., Intesa Sec 2 S.r.l., Intesa Sec 3 S.r.l., Intesa Sec NPL S.p.A., Intesa Sec NPL 2 S.r.l.; si segnalano inoltre le società ISP CB Ipotecario S.r.l., ISP CB Pubblico S.r.l. e ISP Sec 4 S.r.l., non ancora operative alla data del 31 dicembre 2007. Oltre a queste, sono partecipate direttamente da Intesa Sanpaolo anche Augusto, Colombo e Diocleziano, veicoli di cartolarizzazione di asset (mutui residenziali) di società sottoposta a controllo congiunto ceduta nonché Romulus e Duomo.
- Intesa Investimenti, SPE rientrante nella categoria Financial Engineering, è interamente controllata da Intesa Sanpaolo.

Tutti i dati e le informazioni richieste per le SPE sopraindicate sono state fornite nell'ambito della Nota integrativa del Bilancio consolidato, cui si rimanda.

## 2.2. RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE – PORTAFOGLIO BANCARIO

### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Le informazioni di natura qualitativa circa la misurazione dei rischi finanziari generati dal portafoglio bancario di Intesa Sanpaolo sono illustrate nella parte E della Nota integrativa consolidata.

### INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

#### Portafoglio bancario: modelli interni e altre metodologie di analisi della sensitività

La sensitivity del margine di interesse – nell'ipotesi di variazione in aumento di 100 punti base dei tassi e avendo a riferimento un orizzonte temporale di dodici mesi – ammonta a fine esercizio 2007 a 68 milioni (– 60 milioni in caso di riduzione).

Il suddetto impatto potenziale si rifletterebbe, in ipotesi di invarianza delle altre componenti reddituali, anche sul risultato d'esercizio della Banca, al netto del relativo effetto fiscale.

Il rischio tasso d'interesse generato dal portafoglio bancario di Intesa Sanpaolo, misurato mediante la shift sensitivity analysis (variazione di valore del portafoglio conseguente ad uno spostamento parallelo ed uniforme di  $\pm 100$  punti base della curva), ha registrato nel corso del 2007 un valore medio pari a 230 milioni, attestandosi a fine anno su di un valore pari a 196 milioni.

Il rischio tasso d'interesse, misurato in termini di VaR (intervallo di confidenza 99%, holding period 10 giorni), è stato nel corso del 2007 mediamente pari a 91 milioni, con un valore minimo pari a 26 milioni ed un valore massimo pari a 159 milioni. A fine dicembre 2007 il VaR è pari a 60 milioni

## 2.4 RISCHIO DI PREZZO – PORTAFOGLIO BANCARIO

### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Per le informazioni di natura qualitativa, si rinvia a quanto esposto nella Parte E della Nota integrativa consolidata.

### INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Nella tabella sottostante si fornisce un'analisi di sensitività del portafoglio bancario al rischio di prezzo, che evidenzia l'impatto sul Patrimonio Netto simulando uno shock dei prezzi pari a  $\pm 10\%$  per le attività quotate detenute nella categoria AFS.

#### Impatto sul Patrimonio Netto

(milioni di euro)

| Shock di prezzo |     |
|-----------------|-----|
| -10%            | 10% |
| -123            | 123 |

#### Portafoglio bancario: esposizione per cassa

(milioni di euro)

| Tipologia esposizioni/Valori          | Valori di bilancio |             |
|---------------------------------------|--------------------|-------------|
|                                       | Quotati            | Non quotati |
| <b>A. Titoli di capitale</b>          | <b>1.244</b>       | <b>965</b>  |
| A.1. Azioni                           | 1.244              | 965         |
| A.2. Strumenti innovativi di capitale | -                  | -           |
| A.3. Altri titoli di capitale         | -                  | -           |
| <b>B. O.I.C.R.</b>                    | <b>3</b>           | <b>13</b>   |
| B.1. Di diritto italiano              | 3                  | 13          |
| - armonizzati aperti                  | -                  | -           |
| - non armonizzati aperti              | -                  | -           |
| - chiusi                              | 3                  | 1           |
| - riservati                           | -                  | 12          |
| - speculativi                         | -                  | -           |
| B.2. Di altri Stati UE                | -                  | -           |
| - armonizzati                         | -                  | -           |
| - non armonizzati aperti              | -                  | -           |
| - non armonizzati chiusi              | -                  | -           |
| B.3. Di Stati non UE                  | -                  | -           |
| - aperti                              | -                  | -           |
| - chiusi                              | -                  | -           |
| <b>Totale</b>                         | <b>1.247</b>       | <b>978</b>  |

La tabella non include gli investimenti azionari in società partecipate rientranti nella voce 100 dell'Attivo, dettagliate analiticamente nella tabella 10.2 della Parte B del presente bilancio.

### Portafoglio bancario: modelli interni ed altre metodologie per l'analisi della sensitività

Il rischio di prezzo generato dal portafoglio azionario di minoranza quotato, in gran parte detenuto nella categoria AFS, ha registrato nel 2007 un livello medio, misurato in termini di VaR (intervallo di confidenza 99%, holding period 10 giorni), di 76 milioni attestandosi a fine esercizio 2007 su di un valore pari a 81 milioni (i valori minimo e massimo sono stati rispettivamente pari a 69 milioni e 84 milioni).

## 2.5. RISCHIO DI CAMBIO

### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Per le informazioni di natura qualitativa, ivi comprese le attività di copertura del rischio di cambio, si rinvia a quanto esposto nella Parte E della Nota integrativa consolidata.

### INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

#### 1. Distribuzione per valuta di denominazione delle attività e passività e dei derivati

(milioni di euro)

| Voci                             | Valute        |               |                 |              |               |
|----------------------------------|---------------|---------------|-----------------|--------------|---------------|
|                                  | Dollaro USA   | Sterlina      | Franco Svizzero | Yen          | Altre valute  |
| <b>A. ATTIVITA' FINANZIARIE</b>  | <b>19.639</b> | <b>3.256</b>  | <b>1.862</b>    | <b>1.159</b> | <b>2.820</b>  |
| A.1 Titoli di debito             | 6.053         | 473           | 26              | 6            | 387           |
| A.2 Titoli di capitale           | 582           | 223           | 1               | -            | 232           |
| A.3 Finanziamenti a banche       | 5.070         | 1.705         | 939             | 516          | 903           |
| A.4 Finanziamenti a clientela    | 7.934         | 855           | 896             | 637          | 1.298         |
| A.5 Altre attività finanziarie   | -             | -             | -               | -            | -             |
| <b>B. ALTRE ATTIVITA'</b>        | <b>1.171</b>  | <b>134</b>    | <b>12</b>       | <b>48</b>    | <b>207</b>    |
| <b>C. PASSIVITA' FINANZIARIE</b> | <b>35.680</b> | <b>10.696</b> | <b>1.017</b>    | <b>1.316</b> | <b>2.701</b>  |
| C.1 Debiti verso banche          | 17.934        | 2.304         | 632             | 619          | 1.315         |
| C.2 Debiti verso clientela       | 14.192        | 1.111         | 385             | 284          | 831           |
| C.3 Titoli di debito             | 3.554         | 7.281         | -               | 413          | 555           |
| C.4 Altre passività finanziarie  | -             | -             | -               | -            | -             |
| <b>D. ALTRE PASSIVITA'</b>       | <b>553</b>    | <b>227</b>    | <b>3</b>        | <b>21</b>    | <b>61</b>     |
| <b>E. DERIVATI FINANZIARI</b>    | <b>58.248</b> | <b>14.046</b> | <b>3.175</b>    | <b>3.861</b> | <b>10.088</b> |
| - Opzioni                        | 2.488         | 88            | 152             | 351          | 107           |
| posizioni lunghe                 | 1.042         | 57            | 77              | 149          | 63            |
| posizioni corte                  | 1.446         | 31            | 75              | 202          | 44            |
| - Altri derivati                 | 55.760        | 13.958        | 3.023           | 3.510        | 9.981         |
| posizioni lunghe                 | 35.744        | 10.835        | 1.066           | 1.826        | 5.060         |
| posizioni corte                  | 20.016        | 3.123         | 1.957           | 1.684        | 4.921         |
| <b>TOTALE ATTIVITA'</b>          | <b>57.596</b> | <b>14.282</b> | <b>3.017</b>    | <b>3.182</b> | <b>8.150</b>  |
| <b>TOTALE PASSIVITA'</b>         | <b>57.695</b> | <b>14.077</b> | <b>3.052</b>    | <b>3.223</b> | <b>7.727</b>  |
| <b>SBILANCIO (+/-)</b>           | <b>-99</b>    | <b>205</b>    | <b>-35</b>      | <b>-41</b>   | <b>423</b>    |

#### 2. Modelli interni e altre metodologie di analisi della sensitività

La gestione del rischio di cambio relativo alle attività di negoziazione è inserita nell'ambito delle procedure operative e delle metodologie di stima del modello interno basato sui calcoli di VaR, come illustrato nella Parte E della Nota integrativa al bilancio consolidato.

Il rischio di cambio espresso dagli investimenti partecipativi in divisa estera (banking book), ivi incluse le società del Gruppo, origina a fine esercizio 2007 un VaR (intervallo di confidenza 99%, holding period 10 giorni) pari a 49 milioni. Tale impatto potenziale si rifletterebbe, fino al momento del loro realizzo, unicamente sul patrimonio netto.

## 2.6. GLI STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

## A. DERIVATI FINANZIARI

## A.1. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali di fine periodo e medi

(milioni di euro)

| Tipologia operazioni/<br>Sottostanti | Titoli di debito e tassi di<br>interesse |                | Titoli di capitale e indici<br>azionari |                | Tassi di cambio e oro |                | Altri valori |                | Totale 31.12.2007 |                | Totale 31.12.2006 <sup>(1)</sup> |                |
|--------------------------------------|--|----------------|---|----------------|-----------------------|----------------|--------------|----------------|-------------------|----------------|----------------------------------|----------------|
|                                      | Quotati                                  | Non<br>quotati | Quotati                                 | Non<br>quotati | Quotati               | Non<br>quotati | Quotati      | Non<br>quotati | Quotati           | Non<br>quotati | Quotati                          | Non<br>quotati |
| 1. Forward rate agreement            | -  | 42.406         | -                                       | -              | -                     | -              | -            | -              | -                 | 42.406         | -                                | 38.538         |
| 2. Interest rate swap                | -  | 458.101        | -                                       | -              | -                     | -              | -            | -              | -                 | 458.101        | -                                | 380.483        |
| 3. Domestic currency swap            | -  | -              | -                                       | -              | -                     | 821            | -            | -              | -                 | 821            | -                                | 591            |
| 4. Currency interest rate<br>swap    | -  | -              | -                                       | -              | -                     | 9.033          | -            | -              | -                 | 9.033          | -                                | 9.826          |
| 5. Basis swap                        | -  | 37.576         | -                                       | -              | -                     | -              | -            | -              | -                 | 37.576         | -                                | 32.135         |
| 6. Scambi di indici azionari         | -  | -              | -                                       | -              | -                     | -              | -            | -              | -                 | -              | -                                | -              |
| 7. Scambi di indici reali            | -  | -              | -                                       | -              | -                     | -              | -            | -              | -                 | -              | -                                | -              |
| 8. Futures                           | 41.614                                   | -              | 41                                      | -              | 1                     | -              | 1            | -              | 41.657            | -              | 33.399                           | -              |
| 9. Opzioni cap                       | -  | 14.317         | -                                       | -              | -                     | -              | -            | -              | -                 | 14.317         | -                                | 20.119         |
| - Acquistate                         | -  | 7.584          | -                                       | -              | -                     | -              | -            | -              | -                 | 7.584          | -                                | 10.510         |
| - Emesse                             | -  | 6.733          | -                                       | -              | -                     | -              | -            | -              | -                 | 6.733          | -                                | 9.609          |
| 10. Opzioni floor                    | -  | 11.911         | -                                       | -              | -                     | -              | -            | -              | -                 | 11.911         | -                                | 14.622         |
| - Acquistate                         | -  | 9.302          | -                                       | -              | -                     | -              | -            | -              | -                 | 9.302          | -                                | 10.807         |
| - Emesse                             | -  | 2.609          | -                                       | -              | -                     | -              | -            | -              | -                 | 2.609          | -                                | 3.815          |
| 11. Altre opzioni                    | 23.582                                   | 9.080          | 17                                      | 13.641         | -                     | 6.286          | -            | 34             | 23.599            | 29.041         | 19.795                           | 23.080         |
| - Acquistate                         | 11.865                                   | 4.766          | 17                                      | 8.608          | -                     | 3.180          | -            | 34             | 11.882            | 16.588         | 10.500                           | 14.685         |
| Plain vanilla                        | 11.865                                   | 4.073          | 17                                      | 4.790          | -                     | 2.718          | -            | -              | 11.882            | 11.581         | 10.500                           | 11.559         |
| Esotiche                             | -  | 693            | -                                       | 3.818          | -                     | 462            | -            | 34             | -                 | 5.007          | -                                | 3.126          |
| - Emesse                             | 11.717                                   | 4.314          | -                                       | 5.033          | -                     | 3.106          | -            | -              | 11.717            | 12.453         | 9.295                            | 8.395          |
| Plain vanilla                        | 11.717                                   | 3.648          | -                                       | 2.329          | -                     | 2.955          | -            | -              | 11.717            | 8.932          | 9.295                            | 7.885          |
| Esotiche                             | -  | 666            | -                                       | 2.704          | -                     | 151            | -            | -              | -                 | 3.521          | -                                | 510            |
| 12. Contratti a termine              | 2.252                                    | 60             | 22                                      | -              | -                     | 58.915         | -            | -              | 2.274             | 58.975         | -                                | 38.943         |
| - Acquisti                           | 1.271                                    | 58             | 14                                      | -              | -                     | 30.108         | -            | -              | 1.285             | 30.166         | -                                | 13.988         |
| - Vendite                            | 981                                      | 2              | 8                                       | -              | -                     | 16.888         | -            | -              | 989               | 16.890         | -                                | 10.657         |
| - Valute contro valute               | -  | -              | -                                       | -              | -                     | 11.919         | -            | -              | -                 | 11.919         | -                                | 14.298         |
| 13. Altri contratti derivati         | -  | 4.150          | -                                       | -              | -                     | 389            | -            | 138            | -                 | 4.677          | -                                | 8.873          |
| <b>TOTALE</b>                        | <b>67.448</b>                            | <b>577.601</b> | <b>80</b>                               | <b>13.641</b>  | <b>1</b>              | <b>75.444</b>  | <b>1</b>     | <b>172</b>     | <b>67.530</b>     | <b>666.858</b> | <b>53.194</b>                    | <b>567.210</b> |
| <b>VALORI MEDI</b>                   | <b>58.396</b>                            | <b>627.892</b> | <b>270</b>                              | <b>15.465</b>  | <b>4</b>              | <b>73.151</b>  | <b>4</b>     | <b>63</b>      | <b>58.674</b>     | <b>716.571</b> | <b>65.597</b>                    | <b>647.583</b> |

<sup>(1)</sup> Dati relativi a Banca Intesa.

## A.2. Portafoglio bancario: valori nozionali di fine periodo e medi

### A.2.1. Di copertura

| Tipologia operazioni/<br>Sottostanti | Titoli di debito e tassi di interesse |                | Titoli di capitale e indici azionari |             | Tassi di cambio e oro |              | Altri valori |             | Totale 31.12.2007 |                | Totale 31.12.2006 <sup>(*)</sup> |               |
|--------------------------------------|---------------------------------------|----------------|--------------------------------------|-------------|-----------------------|--------------|--------------|-------------|-------------------|----------------|----------------------------------|---------------|
|                                      | Quotati                               | Non quotati    | Quotati                              | Non quotati | Quotati               | Non quotati  | Quotati      | Non quotati | Quotati           | Non quotati    | Quotati                          | Non quotati   |
|                                      | 1. Forward rate agreement             | -              | -                                    | -           | -                     | -            | -            | -           | -                 | -              | -                                | -             |
| 2. Interest rate swap                | -                                     | 124.320        | -                                    | -           | -                     | -            | -            | -           | -                 | 124.320        | -                                | 62.030        |
| 3. Domestic currency swap            | -                                     | -              | -                                    | -           | -                     | -            | -            | -           | -                 | -              | -                                | -             |
| 4. Currency interest rate swap       | -                                     | -              | -                                    | -           | -                     | 4.112        | -            | -           | -                 | 4.112          | -                                | 2.733         |
| 5. Basis swap                        | -                                     | 6.626          | -                                    | -           | -                     | -            | -            | -           | -                 | 6.626          | -                                | 3.313         |
| 6. Scambi di indici azionari         | -                                     | -              | -                                    | -           | -                     | -            | -            | -           | -                 | -              | -                                | -             |
| 7. Scambi di indici reali            | -                                     | -              | -                                    | -           | -                     | -            | -            | -           | -                 | -              | -                                | -             |
| 8. Futures                           | -                                     | -              | -                                    | -           | -                     | -            | -            | -           | -                 | -              | -                                | -             |
| 9. Opzioni cap                       | -                                     | 797            | -                                    | -           | -                     | -            | -            | -           | -                 | 797            | -                                | -             |
| - Acquistate                         | -                                     | 797            | -                                    | -           | -                     | -            | -            | -           | -                 | 797            | -                                | -             |
| - Emesse                             | -                                     | -              | -                                    | -           | -                     | -            | -            | -           | -                 | -              | -                                | -             |
| 10. Opzioni floor                    | -                                     | 371            | -                                    | -           | -                     | -            | -            | -           | -                 | 371            | -                                | -             |
| - Acquistate                         | -                                     | 273            | -                                    | -           | -                     | -            | -            | -           | -                 | 273            | -                                | -             |
| - Emesse                             | -                                     | 98             | -                                    | -           | -                     | -            | -            | -           | -                 | 98             | -                                | -             |
| 11. Altre opzioni                    | -                                     | 650            | -                                    | 87          | -                     | -            | -            | -           | -                 | 737            | -                                | 1.746         |
| - Acquistate                         | -                                     | 564            | -                                    | 87          | -                     | -            | -            | -           | -                 | 651            | -                                | 1.676         |
| Plain vanilla                        | -                                     | 564            | -                                    | 15          | -                     | -            | -            | -           | -                 | 579            | -                                | 1.381         |
| Esotiche                             | -                                     | -              | -                                    | 72          | -                     | -            | -            | -           | -                 | 72             | -                                | 295           |
| - Emesse                             | -                                     | 86             | -                                    | -           | -                     | -            | -            | -           | -                 | 86             | -                                | 70            |
| Plain vanilla                        | -                                     | 86             | -                                    | -           | -                     | -            | -            | -           | -                 | 86             | -                                | 70            |
| Esotiche                             | -                                     | -              | -                                    | -           | -                     | -            | -            | -           | -                 | -              | -                                | -             |
| 12. Contratti a termine              | -                                     | -              | -                                    | -           | -                     | -            | -            | -           | -                 | -              | -                                | -             |
| - Acquisti                           | -                                     | -              | -                                    | -           | -                     | -            | -            | -           | -                 | -              | -                                | -             |
| - Vendite                            | -                                     | -              | -                                    | -           | -                     | -            | -            | -           | -                 | -              | -                                | -             |
| - Valute contro valute               | -                                     | -              | -                                    | -           | -                     | -            | -            | -           | -                 | -              | -                                | -             |
| 13. Altri contratti derivati         | -                                     | -              | -                                    | -           | -                     | -            | -            | -           | -                 | -              | -                                | -             |
| <b>TOTALE</b>                        | -                                     | <b>132.764</b> | -                                    | <b>87</b>   | -                     | <b>4.112</b> | -            | -           | -                 | <b>136.963</b> | -                                | <b>69.822</b> |
| <b>VALORI MEDI</b>                   | -                                     | <b>133.148</b> | -                                    | <b>882</b>  | -                     | <b>3.966</b> | -            | -           | -                 | <b>137.996</b> | -                                | <b>55.482</b> |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa.

### A.2.2. Altri derivati

| Tipologia operazioni/<br>Sottostanti | Titoli di debito e tassi di interesse |              | Titoli di capitale e indici azionari |              | Tassi di cambio e oro |             | Altri valori |             | Totale 31.12.2007 |               | Totale 31.12.2006 <sup>(*)</sup> |               |
|--------------------------------------|---------------------------------------|--------------|--------------------------------------|--------------|-----------------------|-------------|--------------|-------------|-------------------|---------------|----------------------------------|---------------|
|                                      | Quotati                               | Non quotati  | Quotati                              | Non quotati  | Quotati               | Non quotati | Quotati      | Non quotati | Quotati           | Non quotati   | Quotati                          | Non quotati   |
|                                      | 1. Forward rate agreement             | -            | -                                    | -            | -                     | -           | -            | -           | -                 | -             | -                                | -             |
| 2. Interest rate swap                | -                                     | -            | -                                    | -            | -                     | -           | -            | -           | -                 | -             | -                                | 40            |
| 3. Domestic currency swap            | -                                     | -            | -                                    | -            | -                     | -           | -            | -           | -                 | -             | -                                | -             |
| 4. Currency interest rate swap       | -                                     | -            | -                                    | -            | -                     | -           | -            | -           | -                 | -             | -                                | -             |
| 5. Basis swap                        | -                                     | -            | -                                    | -            | -                     | -           | -            | -           | -                 | -             | -                                | -             |
| 6. Scambi di indici azionari         | -                                     | -            | -                                    | -            | -                     | -           | -            | -           | -                 | -             | -                                | -             |
| 7. Scambi di indici reali            | -                                     | -            | -                                    | -            | -                     | -           | -            | -           | -                 | -             | -                                | -             |
| 8. Futures                           | -                                     | -            | -                                    | -            | -                     | -           | -            | -           | -                 | -             | -                                | -             |
| 9. Opzioni cap                       | -                                     | 838          | -                                    | -            | -                     | -           | -            | -           | -                 | 838           | -                                | 363           |
| - Acquistate                         | -                                     | 60           | -                                    | -            | -                     | -           | -            | -           | -                 | 60            | -                                | -             |
| - Emesse                             | -                                     | 778          | -                                    | -            | -                     | -           | -            | -           | -                 | 778           | -                                | 363           |
| 10. Opzioni floor                    | -                                     | 7.154        | -                                    | -            | -                     | -           | -            | -           | -                 | 7.154         | -                                | 7.279         |
| - Acquistate                         | -                                     | 94           | -                                    | -            | -                     | -           | -            | -           | -                 | 94            | -                                | -             |
| - Emesse                             | -                                     | 7.060        | -                                    | -            | -                     | -           | -            | -           | -                 | 7.060         | -                                | 7.279         |
| 11. Altre opzioni                    | -                                     | 1.755        | -                                    | 4.801        | -                     | 59          | -            | -           | -                 | 6.615         | -                                | 8.384         |
| - Acquistate                         | -                                     | 20           | -                                    | 510          | -                     | -           | -            | -           | -                 | 530           | -                                | -             |
| Plain vanilla                        | -                                     | -            | -                                    | 469          | -                     | -           | -            | -           | -                 | 469           | -                                | -             |
| Esotiche                             | -                                     | 20           | -                                    | 41           | -                     | -           | -            | -           | -                 | 61            | -                                | -             |
| - Emesse                             | -                                     | 1.735        | -                                    | 4.291        | -                     | 59          | -            | -           | -                 | 6.085         | -                                | 8.384         |
| Plain vanilla                        | -                                     | 1.615        | -                                    | 3.056        | -                     | -           | -            | -           | -                 | 4.671         | -                                | 5.668         |
| Esotiche                             | -                                     | 120          | -                                    | 1.235        | -                     | 59          | -            | -           | -                 | 1.414         | -                                | 2.716         |
| 12. Contratti a termine              | -                                     | -            | -                                    | -            | -                     | -           | -            | -           | -                 | -             | -                                | -             |
| - Acquisti                           | -                                     | -            | -                                    | -            | -                     | -           | -            | -           | -                 | -             | -                                | -             |
| - Vendite                            | -                                     | -            | -                                    | -            | -                     | -           | -            | -           | -                 | -             | -                                | -             |
| - Valute contro valute               | -                                     | -            | -                                    | -            | -                     | -           | -            | -           | -                 | -             | -                                | -             |
| 13. Altri contratti derivati         | -                                     | -            | -                                    | -            | -                     | -           | -            | -           | -                 | -             | -                                | -             |
| <b>TOTALE</b>                        | -                                     | <b>9.747</b> | -                                    | <b>4.801</b> | -                     | <b>59</b>   | -            | -           | -                 | <b>14.607</b> | -                                | <b>16.066</b> |
| <b>VALORI MEDI</b>                   | -                                     | <b>9.941</b> | -                                    | <b>8.090</b> | -                     | <b>91</b>   | -            | -           | -                 | <b>18.122</b> | -                                | <b>18.214</b> |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa.

Nelle tabelle sopra esposte sono riportati i valori nominali dei derivati scorporati da strumenti finanziari complessi. Tali derivati in bilancio sono classificati tra le attività/passività di negoziazione.

### A.3. Derivati finanziari: acquisto e vendita dei sottostanti

| Tipologia operazioni/<br>Sottostanti               | Titoli di debito e tassi di interesse |                | Titoli di capitale e indici azionari |               | Tassi di cambio e oro |               | Altri valori |             | Totale 31.12.2007 |                | Totale 31.12.2006 <sup>(*)</sup> |                |
|--|---------------------------------------|----------------|--------------------------------------|---------------|-----------------------|---------------|--------------|-------------|-------------------|----------------|----------------------------------|----------------|
|  | Quotati                               | Non quotati    | Quotati                              | Non quotati   | Quotati               | Non quotati   | Quotati      | Non quotati | Quotati           | Non quotati    | Quotati                          | Non quotati    |
|  | (milioni di euro)                     |                |                                      |               |                       |               |              |             |                   |                |                                  |                |
| <b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b> | <b>64.073</b>                         | <b>543.401</b> | <b>80</b>                            | <b>13.641</b> | <b>1</b>              | <b>75.443</b> | <b>1</b>     | <b>172</b>  | <b>64.155</b>     | <b>632.657</b> | <b>53.194</b>                    | <b>535.075</b> |
| 1. Operazioni con scambio di capitali              | 17.729                                | 412            | 63                                   | 272           | 1                     | 73.589        | 1            | -           | 17.794            | 74.273         | 837                              | 52.796         |
| - Acquisti   | 4.945                                 | 296            | 14                                   | 256           | -                     | 39.416        | -            | -           | 4.959             | 39.968         | 409                              | 23.048         |
| - Vendite  | 12.784                                | 116            | 49                                   | 16            | 1                     | 20.590        | 1            | -           | 12.835            | 20.722         | 428                              | 14.862         |
| - Valute contro valute                             | -                                     | -              | -                                    | -             | -                     | 13.583        | -            | -           | -                 | 13.583         | -                                | 14.886         |
| 2. Operazioni senza scambio di capitali            | 46.344                                | 542.989        | 17                                   | 13.369        | -                     | 1.854         | -            | 172         | 46.361            | 558.384        | 52.357                           | 482.279        |
| - Acquisti   | 32.055                                | 267.135        | 17                                   | 8.496         | -                     | 1.131         | -            | 69          | 32.072            | 276.831        | 25.938                           | 242.318        |
| - Vendite  | 14.289                                | 275.854        | -                                    | 4.873         | -                     | 710           | -            | 103         | 14.289            | 281.540        | 26.419                           | 239.798        |
| - Valute contro valute                             | -                                     | -              | -                                    | -             | -                     | 13            | -            | -           | -                 | 13             | -                                | 163            |
| <b>B. Portafoglio bancario</b>                     | <b>-</b>                              | <b>135.885</b> | <b>-</b>                             | <b>4.889</b>  | <b>-</b>              | <b>4.171</b>  | <b>-</b>     | <b>-</b>    | <b>-</b>          | <b>144.945</b> | <b>-</b>                         | <b>82.575</b>  |
| B.1 Di copertura                                   | -                                     | 126.138        | -                                    | 88            | -                     | 4.112         | -            | -           | -                 | 130.338        | -                                | 66.509         |
| 1. Operazioni con scambio di capitali              | -                                     | -              | -                                    | -             | -                     | 4.112         | -            | -           | -                 | 4.112          | -                                | 2.733          |
| - Acquisti   | -                                     | -              | -                                    | -             | -                     | 3.810         | -            | -           | -                 | 3.810          | -                                | 2.236          |
| - Vendite  | -                                     | -              | -                                    | -             | -                     | 134           | -            | -           | -                 | 134            | -                                | -              |
| - Valute contro valute                             | -                                     | -              | -                                    | -             | -                     | 168           | -            | -           | -                 | 168            | -                                | 497            |
| 2. Operazioni senza scambio di capitali            | -                                     | 126.138        | -                                    | 88            | -                     | -             | -            | -           | -                 | 126.226        | -                                | 63.776         |
| - Acquisti   | -                                     | 89.403         | -                                    | 88            | -                     | -             | -            | -           | -                 | 89.491         | -                                | 24.766         |
| - Vendite  | -                                     | 36.735         | -                                    | -             | -                     | -             | -            | -           | -                 | 36.735         | -                                | 39.010         |
| - Valute contro valute                             | -                                     | -              | -                                    | -             | -                     | -             | -            | -           | -                 | -              | -                                | -              |
| B.2 Altri derivati                                 | -                                     | 9.747          | -                                    | 4.801         | -                     | 59            | -            | -           | -                 | 14.607         | -                                | 16.066         |
| 1. Operazioni con scambio di capitali              | -                                     | -              | -                                    | 1.014         | -                     | -             | -            | -           | -                 | 1.014          | -                                | -              |
| - Acquisti   | -                                     | -              | -                                    | 219           | -                     | -             | -            | -           | -                 | 219            | -                                | -              |
| - Vendite  | -                                     | -              | -                                    | 795           | -                     | -             | -            | -           | -                 | 795            | -                                | -              |
| - Valute contro valute                             | -                                     | -              | -                                    | -             | -                     | -             | -            | -           | -                 | -              | -                                | -              |
| 2. Operazioni senza scambio di capitali            | -                                     | 9.747          | -                                    | 3.787         | -                     | 59            | -            | -           | -                 | 13.593         | -                                | 16.066         |
| - Acquisti   | -                                     | 892            | -                                    | 49            | -                     | -             | -            | -           | -                 | 941            | -                                | 2.022          |
| - Vendite  | -                                     | 8.855          | -                                    | 3.738         | -                     | 59            | -            | -           | -                 | 12.652         | -                                | 14.044         |
| - Valute contro valute                             | -                                     | -              | -                                    | -             | -                     | -             | -            | -           | -                 | -              | -                                | -              |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa.

### A.4. Derivati finanziari "over the counter": fair value positivo - rischio di controparte

| Controparti/Sottostanti                            | Titoli di debito e tassi di interesse |              |                 | Titoli di capitale e indici azionari |            |                 | Tassi di cambio e oro |            |                 | Altri valori |            |                 | Sottostanti differenti |                 |
|--|---------------------------------------|--------------|-----------------|--------------------------------------|------------|-----------------|-----------------------|------------|-----------------|--------------|------------|-----------------|------------------------|-----------------|
|  | Lordo                                 | Compensato   | Esposiz. futura | Lordo                                | Compensato | Esposiz. futura | Lordo                 | Compensato | Esposiz. futura | Lordo        | Compensato | Esposiz. futura | Compensato             | Esposiz. futura |
|  | (milioni di euro)                     |              |                 |                                      |            |                 |                       |            |                 |              |            |                 |                        |                 |
| <b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b> |                                       |              |                 |                                      |            |                 |                       |            |                 |              |            |                 |                        |                 |
| A.1 Governi e Banche Centrali                      | -                                     | -            | -               | -                                    | -          | -               | -                     | -          | -               | -            | -          | -               | -                      | -               |
| A.2 enti pubblici                                  | 23                                    | -            | 2               | -                                    | -          | -               | -                     | -          | -               | -            | -          | -               | -                      | -               |
| A.3 banche   | 527                                   | 4.125        | 69              | 13                                   | 513        | 8               | 112                   | 576        | 64              | -            | -          | -               | 1.000                  | 842             |
| A.4 società finanziarie                            | 95                                    | 465          | 49              | 18                                   | 212        | 8               | 37                    | 32         | 13              | -            | -          | -               | 222                    | 74              |
| A.5 assicurazioni                                  | -                                     | -            | -               | 1                                    | 8          | -               | 2                     | -          | 2               | -            | -          | -               | -                      | -               |
| A.6 imprese non finanziarie                        | 228                                   | 4            | 129             | 21                                   | -          | 6               | 190                   | 1          | 59              | 8            | -          | 12              | 4                      | 2               |
| A.7 altri soggetti                                 | 2                                     | -            | -               | -                                    | -          | -               | 1                     | -          | -               | -            | -          | -               | -                      | -               |
| <b>Totale 31.12.2007</b>                           | <b>875</b>                            | <b>4.594</b> | <b>249</b>      | <b>53</b>                            | <b>733</b> | <b>22</b>       | <b>342</b>            | <b>609</b> | <b>138</b>      | <b>8</b>     | <b>-</b>   | <b>12</b>       | <b>1.226</b>           | <b>918</b>      |
| <b>Totale 31.12.2006<sup>(*)</sup></b>             | <b>762</b>                            | <b>5.394</b> | <b>180</b>      | <b>248</b>                           | <b>781</b> | <b>24</b>       | <b>359</b>            | <b>315</b> | <b>171</b>      | <b>-</b>     | <b>-</b>   | <b>-</b>        | <b>894</b>             | <b>832</b>      |
| <b>B. Portafoglio bancario</b>                     |                                       |              |                 |                                      |            |                 |                       |            |                 |              |            |                 |                        |                 |
| B.1 Governi e Banche Centrali                      | -                                     | -            | -               | -                                    | -          | -               | -                     | -          | -               | -            | -          | -               | -                      | -               |
| B.2 enti pubblici                                  | -                                     | -            | -               | -                                    | -          | -               | -                     | -          | -               | -            | -          | -               | -                      | -               |
| B.3 banche   | 35                                    | 1.479        | 1               | -                                    | 11         | 27              | 4                     | 20         | 11              | -            | -          | -               | 345                    | 249             |
| B.4 società finanziarie                            | -                                     | 309          | -               | -                                    | -          | 5               | -                     | -          | -               | -            | -          | -               | 51                     | 12              |
| B.5 assicurazioni                                  | -                                     | -            | -               | -                                    | -          | -               | -                     | -          | -               | -            | -          | -               | -                      | -               |
| B.6 imprese non finanziarie                        | -                                     | -            | -               | -                                    | -          | 3               | -                     | -          | -               | -            | -          | -               | -                      | -               |
| B.7 altri soggetti                                 | 1                                     | -            | 1               | -                                    | -          | 1               | -                     | -          | -               | -            | -          | -               | -                      | -               |
| <b>Totale 31.12.2007</b>                           | <b>36</b>                             | <b>1.788</b> | <b>2</b>        | <b>-</b>                             | <b>11</b>  | <b>36</b>       | <b>4</b>              | <b>20</b>  | <b>11</b>       | <b>-</b>     | <b>-</b>   | <b>-</b>        | <b>396</b>             | <b>261</b>      |
| <b>Totale 31.12.2006<sup>(*)</sup></b>             | <b>18</b>                             | <b>608</b>   | <b>4</b>        | <b>-</b>                             | <b>-</b>   | <b>-</b>        | <b>-</b>              | <b>18</b>  | <b>2</b>        | <b>-</b>     | <b>-</b>   | <b>-</b>        | <b>65</b>              | <b>30</b>       |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa.

**A.5. Derivati finanziari “over the counter”: fair value negativo - rischio finanziario**

(milioni di euro)

| Controparti/Sottostanti                            | Titoli di debito e tassi di interesse |                 |                    | Titoli di capitale e indici azionari |                 |                    | Tassi di cambio e oro |                 |                    | Altri valori |                 |                    | Sottostanti differenti |                    |
|--|---------------------------------------|-----------------|--------------------|--------------------------------------|-----------------|--------------------|-----------------------|-----------------|--------------------|--------------|-----------------|--------------------|------------------------|--------------------|
|  | Lordo                                 | Compen-<br>sato | Esposiz.<br>futura | Lordo                                | Compen-<br>sato | Esposiz.<br>futura | Lordo                 | Compen-<br>sato | Esposiz.<br>futura | Lordo        | Compen-<br>sato | Esposiz.<br>futura | Compen-<br>sato        | Esposiz.<br>futura |
| <b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b> |                                       |                 |                    |                                      |                 |                    |                       |                 |                    |              |                 |                    |                        |                    |
| A.1 Governi e Banche Centrali                      | -                                     | -               | -                  | -                                    | -               | -                  | -                     | -               | -                  | -            | -               | -                  | -                      | -                  |
| A.2 enti pubblici                                  | -                                     | -               | -                  | -                                    | -               | -                  | -                     | -               | -                  | -            | -               | -                  | -                      | -                  |
| A.3 banche   | -473                                  | -3.525          | 86                 | -                                    | -153            | -                  | -376                  | -1.675          | 78                 | -            | -8              | -                  | -1.379                 | 489                |
| A.4 società finanziarie                            | -451                                  | -547            | 20                 | -4                                   | -7              | -                  | -29                   | -37             | 18                 | -            | -               | -                  | -62                    | 62                 |
| A.5 assicurazioni                                  | -37                                   | -8              | 4                  | -81                                  | -31             | 1                  | -6                    | -               | 4                  | -            | -               | -                  | -30                    | 1                  |
| A.6 imprese non finanziarie                        | -224                                  | -5              | 35                 | -                                    | -               | -                  | -58                   | -2              | 28                 | -            | -               | -                  | -4                     | 1                  |
| A.7 altri soggetti                                 | -18                                   | -               | -                  | -178                                 | -               | -                  | -                     | -               | -                  | -            | -               | -                  | -                      | -                  |
| <b>Totale 31.12.2007</b>                           | <b>-1.203</b>                         | <b>-4.085</b>   | <b>145</b>         | <b>-263</b>                          | <b>-191</b>     | <b>1</b>           | <b>-469</b>           | <b>-1.714</b>   | <b>128</b>         | <b>-</b>     | <b>-8</b>       | <b>-</b>           | <b>-1.475</b>          | <b>553</b>         |
| <b>Totale 31.12.2006 (*)</b>                       | <b>507</b>                            | <b>5.096</b>    | <b>188</b>         | <b>279</b>                           | <b>78</b>       | <b>104</b>         | <b>476</b>            | <b>386</b>      | <b>174</b>         | <b>-</b>     | <b>-</b>        | <b>-</b>           | <b>773</b>             | <b>667</b>         |
| <b>B. Portafoglio bancario</b>                     |                                       |                 |                    |                                      |                 |                    |                       |                 |                    |              |                 |                    |                        |                    |
| B.1 Governi e Banche Centrali                      | -                                     | -               | -                  | -                                    | -               | -                  | -                     | -               | -                  | -            | -               | -                  | -                      | -                  |
| B.2 enti pubblici                                  | -                                     | -               | -                  | -                                    | -               | -                  | -                     | -               | -                  | -            | -               | -                  | -                      | -                  |
| B.3 banche   | -115                                  | -1.330          | 3                  | -14                                  | -               | -                  | -4                    | -148            | 1                  | -            | -               | -                  | -85                    | 52                 |
| B.4 società finanziarie                            | -2                                    | -222            | -                  | -                                    | -               | -                  | -                     | -2              | -                  | -            | -               | -                  | -7                     | 6                  |
| B.5 assicurazioni                                  | -                                     | -               | -                  | -                                    | -               | -                  | -                     | -               | -                  | -            | -               | -                  | -                      | -                  |
| B.6 imprese non finanziarie                        | -1                                    | -2              | -                  | -                                    | -               | -                  | -                     | -               | -                  | -            | -               | -                  | -                      | -                  |
| B.7 altri soggetti                                 | -657                                  | -               | -                  | -320                                 | -               | -                  | -2                    | -               | -                  | -            | -               | -                  | -                      | -                  |
| <b>Totale 31.12.2007</b>                           | <b>-775</b>                           | <b>-1.554</b>   | <b>3</b>           | <b>-334</b>                          | <b>-</b>        | <b>-</b>           | <b>-6</b>             | <b>-150</b>     | <b>1</b>           | <b>-</b>     | <b>-</b>        | <b>-</b>           | <b>-92</b>             | <b>58</b>          |
| <b>Totale 31.12.2006 (*)</b>                       | <b>837</b>                            | <b>1.602</b>    | <b>79</b>          | <b>618</b>                           | <b>-</b>        | <b>123</b>         | <b>10</b>             | <b>48</b>       | <b>11</b>          | <b>-</b>     | <b>-</b>        | <b>-</b>           | <b>7</b>               | <b>8</b>           |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa.

**A.6. Vita residua dei derivati finanziari “over the counter”: valori nozionali**

(milioni di euro)

| Sottostanti/Vita residua   | Fino a 1 anno  | Oltre 1 anno e fino a 5 anni | Oltre a 5 anni | Totale         |
|--|----------------|------------------------------|----------------|----------------|
| <b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b>               | <b>434.577</b> | <b>142.258</b>               | <b>90.023</b>  | <b>666.858</b> |
| A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi di interesse | 365.682        | 127.164                      | 84.755         | 577.601        |
| A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari  | 2.999          | 5.932                        | 4.710          | 13.641         |
| A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro                 | 65.799         | 9.121                        | 524            | 75.444         |
| A.4 Derivati finanziari su altri valori                          | 97             | 41                           | 34             | 172            |
| <b>B. Portafoglio bancario</b>                                   | <b>81.831</b>  | <b>48.768</b>                | <b>20.970</b>  | <b>151.569</b> |
| B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi di interesse | 78.953         | 43.409                       | 20.150         | 142.512        |
| B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari  | 2.205          | 2.680                        | 2              | 4.887          |
| B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro                 | 673            | 2.679                        | 818            | 4.170          |
| B.4 Derivati finanziari su altri valori                          | -              | -                            | -              | -              |
| <b>Totale 31.12.2007</b>   | <b>516.408</b> | <b>191.026</b>               | <b>110.993</b> | <b>818.427</b> |
| <b>Totale 31.12.2006 (*)</b>                                     | <b>338.628</b> | <b>210.422</b>               | <b>104.048</b> | <b>653.098</b> |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa.



**B. DERIVATI CREDITIZI****B.1. Derivati su crediti: valori nozionali di fine periodo e medi**

(milioni di euro)

| Categorie di operazioni          | Portafoglio di negoziazione di vigilanza |                          | Altre operazioni       |                          |
|----------------------------------|--|--------------------------|------------------------|--------------------------|
|                                  | su un singolo soggetto                   | su più soggetti (basket) | su un singolo soggetto | su più soggetti (basket) |
| <b>1. Acquisti di protezione</b> |  |                          |                        |                          |
| 1.1 Con scambio di capitali      | 21.377                                   | 13.129                   | 181                    | 11                       |
| <i>Credit default swap</i>       | 21.377                                   | 13.129                   | 181                    | 11                       |
| <i>Credit default option</i>     | -  | -                        | -                      | -                        |
| <i>Credit linked notes</i>       | -  | -                        | -                      | -                        |
| 1.2 Senza scambio di capitali    | 804                                      | 1.887                    | -                      | 391                      |
| <i>Credit default swap</i>       | 713                                      | 1.887                    | -                      | 391                      |
| <i>Total rate of return swap</i> | 91                                       | -                        | -                      | -                        |
| <b>Totale 31.12.2007</b>         | <b>22.181</b>                            | <b>15.016</b>            | <b>181</b>             | <b>402</b>               |
| <b>Totale 31.12.2006 (*)</b>     | <b>24.697</b>                            | <b>14.136</b>            | <b>958</b>             | <b>58</b>                |
| <b>Valori medi</b>               | <b>23.439</b>                            | <b>14.580</b>            | <b>771</b>             | <b>29</b>                |
| <b>2. Vendite di protezione</b>  |  |                          |                        |                          |
| 2.1 Con scambio di capitali      | 19.205                                   | 15.756                   | -                      | -                        |
| <i>Credit default swap</i>       | 19.175                                   | 15.634                   | -                      | -                        |
| <i>Credit linked notes</i>       | -  | 69                       | -                      | -                        |
| <i>Altri derivati</i>            | 30                                       | 53                       | -                      | -                        |
| 2.2 Senza scambio di capitali    | 364                                      | 2.537                    | -                      | 105                      |
| <i>Credit default swap</i>       | 224                                      | 2.537                    | -                      | 105                      |
| <i>Credit linked notes</i>       | -  | -                        | -                      | -                        |
| <i>Total rate of return swap</i> | 140                                      | -                        | -                      | -                        |
| <b>Totale 31.12.2007</b>         | <b>19.569</b>                            | <b>18.293</b>            | <b>-</b>               | <b>105</b>               |
| <b>Totale 31.12.2006 (*)</b>     | <b>22.961</b>                            | <b>20.357</b>            | <b>-</b>               | <b>151</b>               |
| <b>Valori medi</b>               | <b>20.970</b>                            | <b>19.605</b>            | <b>-</b>               | <b>-</b>                 |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa.

Una parte dei contratti in essere al 31 dicembre 2007, ricompresi nella tabella sopra riportata, è stata inclusa nel perimetro dei prodotti strutturati di credito investiti in misura più o meno rilevante dalla crisi dei mercati finanziari. Trattasi di 4.675 milioni di acquisti di protezione e 5.171 milioni di vendite di protezione, comunque riconducibili quasi integralmente a posizioni non incluse nel più ristretto perimetro delle esposizioni US subprime.

Per maggiori informazioni sui relativi effetti economici e in termini di rischio, si veda il capitolo di questa parte di Nota integrativa dedicato ai rischi di mercato.

**B.2. Derivati creditizi: fair value positivo - rischio di controparte**

(milioni di euro)

| Tipologia di operazione/Valori                     | Valore<br>nozionale | Fair value<br>positivo | Esposizione<br>futura |
|--|---------------------|------------------------|-----------------------|
| <b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b> | <b>36.843</b>       | <b>1.207</b>           | <b>630</b>            |
| A.1 Acquisti di protezione con controparti:        | 23.858              | 1.079                  | 630                   |
| 1. Governi e Banche Centrali                       | -                   | -                      | -                     |
| 2. Altri enti pubblici                             | -                   | -                      | -                     |
| 3. Banche  | 16.136              | 695                    | 391                   |
| 4. Società finanziarie                             | 7.722               | 384                    | 239                   |
| 5. Imprese di assicurazione                        | -                   | -                      | -                     |
| 6. Imprese non finanziarie                         | -                   | -                      | -                     |
| 7. Altri soggetti                                  | -                   | -                      | -                     |
| A.2 Vendite di protezione con controparti:         | 12.985              | 128                    | -                     |
| 1. Governi e Banche Centrali                       | -                   | -                      | -                     |
| 2. Altri enti pubblici                             | -                   | -                      | -                     |
| 3. Banche  | 8.470               | 82                     | -                     |
| 4. Società finanziarie                             | 4.515               | 46                     | -                     |
| 5. Imprese di assicurazione                        | -                   | -                      | -                     |
| 6. Imprese non finanziarie                         | -                   | -                      | -                     |
| 7. Altri soggetti                                  | -                   | -                      | -                     |
| <b>B. Portafoglio bancario</b>                     | <b>646</b>          | <b>-</b>               | <b>-</b>              |
| B.1 Acquisti di protezione con controparti:        | 541                 | -                      | -                     |
| 1. Governi e Banche Centrali                       | -                   | -                      | -                     |
| 2. Altri enti pubblici                             | -                   | -                      | -                     |
| 3. Banche  | 135                 | -                      | -                     |
| 4. Società finanziarie                             | 406                 | -                      | -                     |
| 5. Imprese di assicurazione                        | -                   | -                      | -                     |
| 6. Imprese non finanziarie                         | -                   | -                      | -                     |
| 7. Altri soggetti                                  | -                   | -                      | -                     |
| B.2 Vendite di protezione con controparti:         | 105                 | -                      | -                     |
| 1. Governi e Banche Centrali                       | -                   | -                      | -                     |
| 2. Altri enti pubblici                             | -                   | -                      | -                     |
| 3. Banche  | 105                 | -                      | -                     |
| 4. Società finanziarie                             | -                   | -                      | -                     |
| 5. Imprese di assicurazione                        | -                   | -                      | -                     |
| 6. Imprese non finanziarie                         | -                   | -                      | -                     |
| 7. Altri soggetti                                  | -                   | -                      | -                     |
| <b>Totale 31.12.2007</b>                           | <b>37.489</b>       | <b>1.207</b>           | <b>630</b>            |
| <b>Totale 31.12.2006<sup>(*)</sup></b>             | <b>45.541</b>       | <b>488</b>             | <b>125</b>            |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa.

**B.3. Derivati creditizi: fair value negativo - rischio finanziario**

(milioni di euro)

| Tipologia di operazioni/Valori                  | Valore<br>nozionale | Fair value<br>negativo |
|---|---------------------|------------------------|
| <b>Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b> |                     |                        |
| 1. Acquisti di protezione con controparti       |                     |                        |
| 1.1 Governi e Banche Centrali                   | -                   | -                      |
| 1.2 Altri enti pubblici                         | -                   | -                      |
| 1.3 Banche                                      | 7.839               | -88                    |
| 1.4 Società finanziarie                         | 5.500               | -54                    |
| 1.5 Imprese di assicurazione                    | -                   | -                      |
| 1.6 Imprese non finanziarie                     | -                   | -1                     |
| 1.7 Altri soggetti                              | -                   | -                      |
| <b>Totale 31.12.2007</b>                        | <b>13.339</b>       | <b>-143</b>            |
| <b>Totale 31.12.2006 (*)</b>                    | <b>33.505</b>       | <b>451</b>             |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa.

**B.4. Vita residua dei contratti derivati su crediti: valori nozionali**

(milioni di euro)

| Sottostanti/Vita residua  | Fino<br>a 1 anno | Oltre 1 anno<br>e fino<br>a 5 anni | Oltre<br>a 5 anni | Totale        |
|---|------------------|------------------------------------|-------------------|---------------|
| <b>A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza</b>                      | <b>13.051</b>    | <b>48.797</b>                      | <b>13.211</b>     | <b>75.059</b> |
| A.1 Derivati su crediti con "reference obligation"<br>"qualificata"     | 11.643           | 39.077                             | 11.876            | 62.596        |
| A.2 Derivati su crediti con "reference obligation"<br>"non qualificata" | 1.408            | 9.720                              | 1.335             | 12.463        |
| <b>B. Portafoglio bancario</b>  | <b>61</b>        | <b>189</b>                         | <b>438</b>        | <b>688</b>    |
| B.1 Derivati su crediti con "reference obligation"<br>"qualificata"     | 61               | 63                                 | 47                | 171           |
| B.2 Derivati su crediti con "reference obligation"<br>"non qualificata" | -                | 126                                | 391               | 517           |
| <b>Totale 31.12.2007</b>  | <b>13.112</b>    | <b>48.986</b>                      | <b>13.649</b>     | <b>75.747</b> |
| <b>Totale 31.12.2006 (*)</b>  | <b>12.158</b>    | <b>55.528</b>                      | <b>15.001</b>     | <b>82.687</b> |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa.

## SEZIONE 3 - RISCHIO DI LIQUIDITÀ

### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Per le informazioni di natura qualitativa, si rinvia a quanto esposto nella Parte E della Nota integrativa consolidata.

### INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

#### 1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie –

Valuta di denominazione: Euro

| Voci/Scaglioni temporali                        | (milioni di euro) |                                    |                                     |                                   |  |  |  |  |                 |
|---|-------------------|------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|--|--|--|--|-----------------|
|   | A vista           | Da oltre<br>1 giorno<br>a 7 giorni | Da oltre<br>7 giorni<br>a 15 giorni | Da oltre<br>15 giorni<br>a 1 mese | Da oltre<br>1 mese<br>fino a<br>3 mesi | Da oltre<br>3 mesi<br>fino a<br>6 mesi | Da oltre<br>6 mesi<br>fino a<br>1 anno | Da oltre<br>1 anno<br>fino a<br>5 anni | Oltre<br>5 anni |
| <b>Attività per cassa</b>                       | <b>41.626</b>     | <b>11.766</b>                      | <b>10.941</b>                       | <b>25.633</b>                     | <b>20.143</b>                          | <b>20.682</b>                          | <b>12.460</b>                          | <b>73.483</b>                          | <b>71.966</b>   |
| A.1 Titoli di Stato                             | -                 | -                                  | -                                   | 61                                | 45                                     | 154                                    | 419                                    | 2.704                                  | 1.839           |
| A.2 Titoli di debito quotati                    | -                 | -                                  | 6                                   | -                                 | 10                                     | 10                                     | 548                                    | 1.367                                  | 1.072           |
| A.3 Altri titoli di debito                      | 20                | 179                                | 306                                 | 352                               | 358                                    | 1.228                                  | 180                                    | 3.787                                  | 3.786           |
| A.4 Quote O.I.C.R.                              | 262               | -                                  | -                                   | -                                 | -                                      | -                                      | -                                      | -                                      | -               |
| A.5 Finanziamenti                               | 41.344            | 11.587                             | 10.629                              | 25.220                            | 19.730                                 | 19.290                                 | 11.313                                 | 65.625                                 | 65.269          |
| - Banche  | 15.639            | 7.414                              | 6.688                               | 14.729                            | 9.771                                  | 3.458                                  | 3.001                                  | 15.342                                 | 13.596          |
| - Clientela                                     | 25.705            | 4.173                              | 3.941                               | 10.491                            | 9.959                                  | 15.832                                 | 8.312                                  | 50.283                                 | 51.673          |
| <b>Passività per cassa</b>                      | <b>103.960</b>    | <b>17.674</b>                      | <b>8.366</b>                        | <b>13.629</b>                     | <b>17.553</b>                          | <b>10.917</b>                          | <b>10.922</b>                          | <b>51.906</b>                          | <b>27.515</b>   |
| B.1 Depositi                                    | 97.663            | 6.661                              | 5.535                               | 6.651                             | 7.509                                  | 3.452                                  | 1.643                                  | 5.453                                  | 2.487           |
| - Banche  | 6.387             | 5.771                              | 3.818                               | 4.096                             | 5.815                                  | 2.750                                  | 1.586                                  | 5.351                                  | 2.320           |
| - Clientela                                     | 91.276            | 890                                | 1.717                               | 2.555                             | 1.694                                  | 702                                    | 57                                     | 102                                    | 167             |
| B.2 Titoli di debito                            | 5.672             | 856                                | 40                                  | 1.192                             | 1.970                                  | 4.573                                  | 8.966                                  | 40.567                                 | 22.484          |
| B.3 Altre passività                             | 625               | 10.157                             | 2.791                               | 5.786                             | 8.074                                  | 2.892                                  | 313                                    | 5.886                                  | 2.544           |
| <b>Operazioni fuori bilancio</b>                | <b>4.834</b>      | <b>12.765</b>                      | <b>7.649</b>                        | <b>14.166</b>                     | <b>35.682</b>                          | <b>8.883</b>                           | <b>8.500</b>                           | <b>29.102</b>                          | <b>8.132</b>    |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale | 445               | 11.206                             | 6.523                               | 10.152                            | 14.268                                 | 4.861                                  | 4.578                                  | 11.099                                 | 3.418           |
| - Posizioni lunghe                              | 386               | 4.524                              | 2.077                               | 3.505                             | 4.447                                  | 2.105                                  | 2.180                                  | 1.173                                  | 1.523           |
| - Posizioni corte                               | 59                | 6.682                              | 4.446                               | 6.647                             | 9.821                                  | 2.756                                  | 2.398                                  | 9.926                                  | 1.895           |
| C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere        | 2.674             | 350                                | 56                                  | -                                 | 2.200                                  | 58                                     | -                                      | -                                      | 4               |
| - Posizioni lunghe                              | 2.670             | -                                  | -                                   | -                                 | -                                      | -                                      | -                                      | -                                      | -               |
| - Posizioni corte                               | 4                 | 350                                | 56                                  | -                                 | 2.200                                  | 58                                     | -                                      | -                                      | 4               |
| C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi        | 1.715             | 1.209                              | 1.070                               | 4.014                             | 19.214                                 | 3.964                                  | 3.922                                  | 18.003                                 | 4.710           |
| - Posizioni lunghe                              | -                 | 1.112                              | 1.067                               | 3.994                             | 18.137                                 | 2.897                                  | 180                                    | -                                      | 1.345           |
| - Posizioni corte                               | 1.715             | 97                                 | 3                                   | 20                                | 1.077                                  | 1.067                                  | 3.742                                  | 18.003                                 | 3.365           |

## Valuta di denominazione: Dollari USA

| Voci/Scaglioni temporali                        | (milioni di euro) |                                    |                                     |                                   |  |  |  |  |                 |
|---|-------------------|------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|--|--|--|--|-----------------|
|   | A vista           | Da oltre<br>1 giorno<br>a 7 giorni | Da oltre<br>7 giorni<br>a 15 giorni | Da oltre<br>15 giorni<br>a 1 mese | Da oltre<br>1 mese<br>fino a<br>3 mesi | Da oltre<br>3 mesi<br>fino a<br>6 mesi | Da oltre<br>6 mesi<br>fino a<br>1 anno | Da oltre<br>1 anno<br>fino a<br>5 anni | Oltre<br>5 anni |
| <b>Attività per cassa</b>                       | <b>1.728</b>      | <b>1.316</b>                       | <b>800</b>                          | <b>1.918</b>                      | <b>2.361</b>                           | <b>1.432</b>                           | <b>1.867</b>                           | <b>4.813</b>                           | <b>3.389</b>    |
| A.1 Titoli di Stato                             | -                 | -                                  | -                                   | -                                 | -                                      | -                                      | -                                      | -                                      | -               |
| A.2 Titoli di debito quotati                    | -                 | -                                  | 2                                   | -                                 | 44                                     | 65                                     | 287                                    | 140                                    | 1.380           |
| A.3 Altri titoli di debito                      | -                 | 352                                | 425                                 | 327                               | 634                                    | 223                                    | 405                                    | 1.002                                  | 765             |
| A.4 Quote O.I.C.R.                              | 570               | -                                  | -                                   | -                                 | -                                      | -                                      | -                                      | -                                      | -               |
| A.5 Finanziamenti                               | 1.158             | 964                                | 373                                 | 1.591                             | 1.683                                  | 1.144                                  | 1.175                                  | 3.671                                  | 1.244           |
| - Banche  | 953               | 453                                | 68                                  | 594                               | 930                                    | 563                                    | 845                                    | 638                                    | 26              |
| - Clientela                                     | 205               | 511                                | 305                                 | 997                               | 753                                    | 581                                    | 330                                    | 3.033                                  | 1.218           |
| <b>Passività per cassa</b>                      | <b>3.824</b>      | <b>8.594</b>                       | <b>5.637</b>                        | <b>5.538</b>                      | <b>7.154</b>                           | <b>1.208</b>                           | <b>2.143</b>                           | <b>1.596</b>                           | <b>73</b>       |
| B.1 Depositi                                    | 3.782             | 7.089                              | 5.212                               | 4.467                             | 6.621                                  | 1.170                                  | 1.932                                  | 1.265                                  | 50              |
| - Banche  | 1.754             | 3.426                              | 2.343                               | 2.215                             | 3.790                                  | 737                                    | 1.824                                  | 1.265                                  | 44              |
| - Clientela                                     | 2.028             | 3.663                              | 2.869                               | 2.252                             | 2.831                                  | 433                                    | 108                                    | -                                      | 6               |
| B.2 Titoli di debito                            | -                 | 1.149                              | 408                                 | 1.034                             | 437                                    | -                                      | 170                                    | 331                                    | 23              |
| B.3 Altre passività                             | 42                | 356                                | 17                                  | 37                                | 96                                     | 38                                     | 41                                     | -                                      | -               |
| <b>Operazioni fuori bilancio</b>                | <b>552</b>        | <b>10.955</b>                      | <b>5.935</b>                        | <b>11.843</b>                     | <b>23.581</b>                          | <b>8.279</b>                           | <b>5.894</b>                           | <b>11.454</b>                          | <b>6.443</b>    |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale | 19                | 10.597                             | 5.687                               | 11.496                            | 17.492                                 | 4.349                                  | 4.334                                  | 5.673                                  | 467             |
| - Posizioni lunghe                              | 1                 | 7.472                              | 4.041                               | 6.730                             | 8.806                                  | 2.425                                  | 2.090                                  | 4.451                                  | 305             |
| - Posizioni corte                               | 18                | 3.125                              | 1.646                               | 4.766                             | 8.686                                  | 1.924                                  | 2.244                                  | 1.222                                  | 162             |
| C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere        | 505               | 89                                 | 41                                  | 21                                | 181                                    | 173                                    | -                                      | -                                      | -               |
| - Posizioni lunghe                              | 505               | -                                  | -                                   | -                                 | -                                      | -                                      | -                                      | -                                      | -               |
| - Posizioni corte                               | -                 | 89                                 | 41                                  | 21                                | 181                                    | 173                                    | -                                      | -                                      | -               |
| C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi        | 28                | 269                                | 207                                 | 326                               | 5.908                                  | 3.757                                  | 1.560                                  | 5.781                                  | 5.976           |
| - Posizioni lunghe                              | 1                 | 242                                | 207                                 | 319                               | 5.676                                  | 3.556                                  | 1.243                                  | 1                                      | 1.873           |
| - Posizioni corte                               | 27                | 27                                 | -                                   | 7                                 | 232                                    | 201                                    | 317                                    | 5.780                                  | 4.103           |

## Valuta di denominazione: Sterline

| Voci/Scaglioni temporali                        | (milioni di euro) |                                    |                                     |                                   |  |  |  |  |                 |
|---|-------------------|------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|--|--|--|--|-----------------|
|   | A vista           | Da oltre<br>1 giorno<br>a 7 giorni | Da oltre<br>7 giorni<br>a 15 giorni | Da oltre<br>15 giorni<br>a 1 mese | Da oltre<br>1 mese<br>fino a<br>3 mesi | Da oltre<br>3 mesi<br>fino a<br>6 mesi | Da oltre<br>6 mesi<br>fino a<br>1 anno | Da oltre<br>1 anno<br>fino a<br>5 anni | Oltre<br>5 anni |
| <b>Attività per cassa</b>                       | <b>746</b>        | <b>108</b>                         | <b>270</b>                          | <b>145</b>                        | <b>768</b>                             | <b>286</b>                             | <b>77</b>                              | <b>323</b>                             | <b>310</b>      |
| A.1 Titoli di Stato                             | -                 | -                                  | -                                   | -                                 | -                                      | -                                      | -                                      | -                                      | -               |
| A.2 Titoli di debito quotati                    | -                 | -                                  | -                                   | -                                 | -                                      | -                                      | -                                      | 7                                      | -               |
| A.3 Altri titoli di debito                      | -                 | -                                  | -                                   | -                                 | 266                                    | -                                      | -                                      | 26                                     | 175             |
| A.4 Quote O.I.C.R.                              | -                 | -                                  | -                                   | -                                 | -                                      | -                                      | -                                      | -                                      | -               |
| A.5 Finanziamenti                               | 746               | 108                                | 270                                 | 145                               | 502                                    | 286                                    | 77                                     | 290                                    | 135             |
| - Banche  | 646               | 75                                 | 54                                  | 90                                | 487                                    | 276                                    | 62                                     | 17                                     | -               |
| - Clientela                                     | 100               | 33                                 | 216                                 | 55                                | 15                                     | 10                                     | 15                                     | 273                                    | 135             |
| <b>Passività per cassa</b>                      | <b>2.207</b>      | <b>2.548</b>                       | <b>360</b>                          | <b>817</b>                        | <b>742</b>                             | <b>334</b>                             | <b>316</b>                             | <b>3.136</b>                           | <b>236</b>      |
| B.1 Depositi                                    | 497               | 1.277                              | 229                                 | 244                               | 264                                    | 334                                    | 77                                     | 184                                    | -               |
| - Banche  | 238               | 760                                | 149                                 | 226                               | 133                                    | 284                                    | 26                                     | 184                                    | -               |
| - Clientela                                     | 259               | 517                                | 80                                  | 18                                | 131                                    | 50                                     | 51                                     | -                                      | -               |
| B.2 Titoli di debito                            | 1.704             | 966                                | 131                                 | 573                               | 478                                    | -                                      | 239                                    | 2.952                                  | 236             |
| B.3 Altre passività                             | 6                 | 305                                | -                                   | -                                 | -                                      | -                                      | -                                      | -                                      | -               |
| <b>Operazioni fuori bilancio</b>                | <b>62</b>         | <b>928</b>                         | <b>1.045</b>                        | <b>3.374</b>                      | <b>2.477</b>                           | <b>1.360</b>                           | <b>980</b>                             | <b>4.839</b>                           | <b>225</b>      |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale | -                 | 862                                | 1.045                               | 3.360                             | 2.473                                  | 1.360                                  | 966                                    | 4.839                                  | 225             |
| - Posizioni lunghe                              | -                 | 309                                | 594                                 | 1.832                             | 1.664                                  | 800                                    | 604                                    | 4.816                                  | 225             |
| - Posizioni corte                               | -                 | 553                                | 451                                 | 1.528                             | 809                                    | 560                                    | 362                                    | 23                                     | -               |
| C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere        | 61                | 61                                 | -                                   | -                                 | -                                      | -                                      | -                                      | -                                      | -               |
| - Posizioni lunghe                              | 61                | -                                  | -                                   | -                                 | -                                      | -                                      | -                                      | -                                      | -               |
| - Posizioni corte                               | -                 | 61                                 | -                                   | -                                 | -                                      | -                                      | -                                      | -                                      | -               |
| C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi        | 1                 | 5                                  | -                                   | 14                                | 4                                      | -                                      | 14                                     | -                                      | -               |
| - Posizioni lunghe                              | -                 | 1                                  | -                                   | 14                                | 4                                      | -                                      | -                                      | -                                      | -               |
| - Posizioni corte                               | 1                 | 4                                  | -                                   | -                                 | -                                      | -                                      | 14                                     | -                                      | -               |

## Valuta di denominazione: Yen

| Voci/Scaglioni temporali                        | (milioni di euro) |                                    |                                     |                                   |  |  |  |  |                 |  |
|---|-------------------|------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|--|--|--|--|-----------------|--|
|   | A vista           | Da oltre<br>1 giorno<br>a 7 giorni | Da oltre<br>7 giorni<br>a 15 giorni | Da oltre<br>15 giorni<br>a 1 mese | Da oltre<br>1 mese<br>fino a<br>3 mesi | Da oltre<br>3 mesi<br>fino a<br>6 mesi | Da oltre<br>6 mesi<br>fino a<br>1 anno | Da oltre<br>1 anno<br>fino a<br>5 anni | Oltre<br>5 anni |  |
| <b>Attività per cassa</b>                       | <b>189</b>        | <b>88</b>                          | <b>52</b>                           | <b>137</b>                        | <b>181</b>                             | <b>78</b>                              | <b>182</b>                             | <b>152</b>                             | <b>99</b>       |  |
| A.1 Titoli di Stato                             | -                 | -                                  | -                                   | -                                 | -                                      | -                                      | -                                      | -                                      | -               |  |
| A.2 Titoli di debito quotati                    | -                 | -                                  | -                                   | -                                 | -                                      | -                                      | -                                      | -                                      | -               |  |
| A.3 Altri titoli di debito                      | -                 | -                                  | -                                   | -                                 | -                                      | -                                      | -                                      | 6                                      | -               |  |
| A.4 Quote O.I.C.R.                              | -                 | -                                  | -                                   | -                                 | -                                      | -                                      | -                                      | -                                      | -               |  |
| A.5 Finanziamenti                               | 189               | 88                                 | 52                                  | 137                               | 181                                    | 78                                     | 182                                    | 146                                    | 99              |  |
| - Banche  | 134               | 24                                 | 1                                   | 56                                | 40                                     | 11                                     | 149                                    | 69                                     | 32              |  |
| - Clientela                                     | 55                | 64                                 | 51                                  | 81                                | 141                                    | 67                                     | 33                                     | 77                                     | 67              |  |
| <b>Passività per cassa</b>                      | <b>213</b>        | <b>138</b>                         | <b>90</b>                           | <b>4</b>                          | <b>290</b>                             | <b>1</b>                               | <b>38</b>                              | <b>219</b>                             | <b>319</b>      |  |
| B.1 Depositi                                    | 213               | 138                                | 90                                  | 4                                 | 290                                    | 1                                      | 8                                      | 30                                     | 37              |  |
| - Banche  | 24                | 65                                 | 90                                  | -                                 | 290                                    | 1                                      | 8                                      | 12                                     | 37              |  |
| - Clientela                                     | 189               | 73                                 | -                                   | 4                                 | -                                      | -                                      | -                                      | 18                                     | -               |  |
| B.2 Titoli di debito                            | -                 | -                                  | -                                   | -                                 | -                                      | -                                      | -                                      | 158                                    | 252             |  |
| B.3 Altre passività                             | -                 | -                                  | -                                   | -                                 | -                                      | -                                      | 30                                     | 31                                     | 30              |  |
| <b>Operazioni fuori bilancio</b>                | <b>34</b>         | <b>662</b>                         | <b>334</b>                          | <b>168</b>                        | <b>536</b>                             | <b>357</b>                             | <b>258</b>                             | <b>265</b>                             | <b>397</b>      |  |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale | -                 | 628                                | 322                                 | 167                               | 527                                    | 357                                    | 255                                    | 250                                    | 394             |  |
| - Posizioni lunghe                              | -                 | 407                                | 163                                 | 91                                | 390                                    | 51                                     | 172                                    | 233                                    | 394             |  |
| - Posizioni corte                               | -                 | 221                                | 159                                 | 76                                | 137                                    | 306                                    | 83                                     | 17                                     | -               |  |
| C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere        | 29                | 7                                  | -                                   | 1                                 | -                                      | -                                      | 3                                      | 15                                     | 3               |  |
| - Posizioni lunghe                              | 29                | -                                  | -                                   | -                                 | -                                      | -                                      | -                                      | -                                      | -               |  |
| - Posizioni corte                               | -                 | 7                                  | -                                   | 1                                 | -                                      | -                                      | 3                                      | 15                                     | 3               |  |
| C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi        | 5                 | 27                                 | 12                                  | -                                 | 9                                      | -                                      | -                                      | -                                      | -               |  |
| - Posizioni lunghe                              | -                 | 5                                  | 12                                  | -                                 | 9                                      | -                                      | -                                      | -                                      | -               |  |
| - Posizioni corte                               | 5                 | 22                                 | -                                   | -                                 | -                                      | -                                      | -                                      | -                                      | -               |  |

## Valuta di denominazione: Franchi svizzeri

| Voci/Scaglioni temporali                        | (milioni di euro) |                                    |                                     |                                   |  |  |  |  |                 |  |
|---|-------------------|------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|--|--|--|--|-----------------|--|
|   | A vista           | Da oltre<br>1 giorno<br>a 7 giorni | Da oltre<br>7 giorni<br>a 15 giorni | Da oltre<br>15 giorni<br>a 1 mese | Da oltre<br>1 mese<br>fino a<br>3 mesi | Da oltre<br>3 mesi<br>fino a<br>6 mesi | Da oltre<br>6 mesi<br>fino a<br>1 anno | Da oltre<br>1 anno<br>fino a<br>5 anni | Oltre<br>5 anni |  |
| <b>Attività per cassa</b>                       | <b>128</b>        | <b>86</b>                          | <b>75</b>                           | <b>192</b>                        | <b>676</b>                             | <b>47</b>                              | <b>13</b>                              | <b>617</b>                             | <b>26</b>       |  |
| A.1 Titoli di Stato                             | -                 | -                                  | -                                   | -                                 | -                                      | -                                      | -                                      | -                                      | -               |  |
| A.2 Titoli di debito quotati                    | -                 | -                                  | -                                   | -                                 | -                                      | -                                      | -                                      | -                                      | -               |  |
| A.3 Altri titoli di debito                      | -                 | -                                  | -                                   | -                                 | -                                      | -                                      | -                                      | 26                                     | -               |  |
| A.4 Quote O.I.C.R.                              | -                 | -                                  | -                                   | -                                 | -                                      | -                                      | -                                      | -                                      | -               |  |
| A.5 Finanziamenti                               | 128               | 86                                 | 75                                  | 192                               | 676                                    | 47                                     | 13                                     | 591                                    | 26              |  |
| - Banche  | 102               | 57                                 | 55                                  | 115                               | 163                                    | 18                                     | 2                                      | 400                                    | 26              |  |
| - Clientela                                     | 26                | 29                                 | 20                                  | 77                                | 513                                    | 29                                     | 11                                     | 191                                    | -               |  |
| <b>Passività per cassa</b>                      | <b>274</b>        | <b>243</b>                         | <b>96</b>                           | <b>143</b>                        | <b>26</b>                              | <b>25</b>                              | <b>185</b>                             | <b>-</b>                               | <b>26</b>       |  |
| B.1 Depositi                                    | 273               | 243                                | 96                                  | 143                               | 26                                     | 25                                     | 3                                      | -                                      | -               |  |
| - Banche  | 69                | 238                                | 8                                   | 107                               | -                                      | 24                                     | 3                                      | -                                      | -               |  |
| - Clientela                                     | 204               | 5                                  | 88                                  | 36                                | 26                                     | 1                                      | -                                      | -                                      | -               |  |
| B.2 Titoli di debito                            | -                 | -                                  | -                                   | -                                 | -                                      | -                                      | -                                      | -                                      | -               |  |
| B.3 Altre passività                             | 1                 | -                                  | -                                   | -                                 | -                                      | -                                      | 182                                    | -                                      | 26              |  |
| <b>Operazioni fuori bilancio</b>                | <b>228</b>        | <b>310</b>                         | <b>206</b>                          | <b>665</b>                        | <b>558</b>                             | <b>173</b>                             | <b>455</b>                             | <b>403</b>                             | <b>39</b>       |  |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale | -                 | 95                                 | 193                                 | 665                               | 550                                    | 165                                    | 455                                    | 403                                    | 39              |  |
| - Posizioni lunghe                              | -                 | 85                                 | 133                                 | 109                               | 232                                    | 80                                     | 320                                    | -                                      | 19              |  |
| - Posizioni corte                               | -                 | 10                                 | 60                                  | 556                               | 318                                    | 85                                     | 135                                    | 403                                    | 20              |  |
| C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere        | 170               | 158                                | 12                                  | -                                 | -                                      | -                                      | -                                      | -                                      | -               |  |
| - Posizioni lunghe                              | 170               | -                                  | -                                   | -                                 | -                                      | -                                      | -                                      | -                                      | -               |  |
| - Posizioni corte                               | -                 | 158                                | 12                                  | -                                 | -                                      | -                                      | -                                      | -                                      | -               |  |
| C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi        | 58                | 57                                 | 1                                   | -                                 | 8                                      | 8                                      | -                                      | -                                      | -               |  |
| - Posizioni lunghe                              | -                 | 49                                 | 1                                   | -                                 | 8                                      | 8                                      | -                                      | -                                      | -               |  |
| - Posizioni corte                               | 58                | 8                                  | -                                   | -                                 | -                                      | -                                      | -                                      | -                                      | -               |  |

## Valuta di denominazione: Altre valute

| Voci/Scaglioni temporali                        | (milioni di euro) |                                    |                                     |                                   |  |  |  |  |                 |
|---|-------------------|------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|--|--|--|--|-----------------|
|   | A vista           | Da oltre<br>1 giorno<br>a 7 giorni | Da oltre<br>7 giorni<br>a 15 giorni | Da oltre<br>15 giorni<br>a 1 mese | Da oltre<br>1 mese<br>fino a<br>3 mesi | Da oltre<br>3 mesi<br>fino a<br>6 mesi | Da oltre<br>6 mesi<br>fino a<br>1 anno | Da oltre<br>1 anno<br>fino a<br>5 anni | Oltre<br>5 anni |
| <b>Attività per cassa</b>                       | <b>358</b>        | <b>385</b>                         | <b>138</b>                          | <b>235</b>                        | <b>194</b>                             | <b>273</b>                             | <b>137</b>                             | <b>820</b>                             | <b>47</b>       |
| A.1 Titoli di Stato                             | -                 | -                                  | -                                   | -                                 | -                                      | -                                      | -                                      | 43                                     | -               |
| A.2 Titoli di debito quotati                    | -                 | -                                  | -                                   | 51                                | 13                                     | 35                                     | -                                      | 28                                     | -               |
| A.3 Altri titoli di debito                      | -                 | 5                                  | 2                                   | 6                                 | 52                                     | 67                                     | 49                                     | 36                                     | -               |
| A.4 Quote O.I.C.R.                              | -                 | -                                  | -                                   | -                                 | -                                      | -                                      | -                                      | -                                      | -               |
| A.5 Finanziamenti                               | 358               | 380                                | 136                                 | 178                               | 129                                    | 171                                    | 88                                     | 713                                    | 47              |
| - Banche  | 342               | 287                                | 62                                  | 65                                | 29                                     | 113                                    | -                                      | 2                                      | 3               |
| - Clientela                                     | 16                | 93                                 | 74                                  | 113                               | 100                                    | 58                                     | 88                                     | 711                                    | 44              |
| <b>Passività per cassa</b>                      | <b>512</b>        | <b>549</b>                         | <b>201</b>                          | <b>257</b>                        | <b>362</b>                             | <b>236</b>                             | <b>33</b>                              | <b>375</b>                             | <b>229</b>      |
| B.1 Depositi                                    | 512               | 549                                | 201                                 | 240                               | 362                                    | 153                                    | 19                                     | 87                                     | -               |
| - Banche  | 296               | 248                                | 131                                 | 220                               | 236                                    | 65                                     | 9                                      | 87                                     | -               |
| - Clientela                                     | 216               | 301                                | 70                                  | 20                                | 126                                    | 88                                     | 10                                     | -                                      | -               |
| B.2 Titoli di debito                            | -                 | -                                  | -                                   | 9                                 | -                                      | 83                                     | 14                                     | 275                                    | 229             |
| B.3 Altre passività                             | -                 | -                                  | -                                   | 8                                 | -                                      | -                                      | -                                      | 13                                     | -               |
| <b>Operazioni fuori bilancio</b>                | <b>52</b>         | <b>1.439</b>                       | <b>241</b>                          | <b>935</b>                        | <b>2.036</b>                           | <b>1.011</b>                           | <b>1.196</b>                           | <b>480</b>                             | <b>221</b>      |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale | -                 | 1.387                              | 241                                 | 935                               | 2.031                                  | 1.011                                  | 1.196                                  | 475                                    | 221             |
| - Posizioni lunghe                              | -                 | 802                                | 140                                 | 533                               | 1.491                                  | 721                                    | 720                                    | 425                                    | 221             |
| - Posizioni corte                               | -                 | 585                                | 101                                 | 402                               | 540                                    | 290                                    | 476                                    | 50                                     | -               |
| C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere        | 39                | 39                                 | -                                   | -                                 | -                                      | -                                      | -                                      | -                                      | -               |
| - Posizioni lunghe                              | 39                | -                                  | -                                   | -                                 | -                                      | -                                      | -                                      | -                                      | -               |
| - Posizioni corte                               | -                 | 39                                 | -                                   | -                                 | -                                      | -                                      | -                                      | -                                      | -               |
| C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi        | 13                | 13                                 | -                                   | -                                 | 5                                      | -                                      | -                                      | 5                                      | -               |
| - Posizioni lunghe                              | -                 | 13                                 | -                                   | -                                 | 5                                      | -                                      | -                                      | -                                      | -               |
| - Posizioni corte                               | 13                | -                                  | -                                   | -                                 | -                                      | -                                      | -                                      | 5                                      | -               |

## 2. Distribuzione settoriale delle passività finanziarie

(milioni di euro)

| Esposizioni/controparti                  | Governi e banche centrali | Altri enti pubblici | Società finanziarie | Imprese di assicurazione | Imprese non finanziarie | Altri soggetti |
|--|---------------------------|---------------------|---------------------|--------------------------|-------------------------|----------------|
| 1. Debiti verso clientela                | 531                       | 3.465               | 10.950              | 2.039                    | 40.305                  | 61.481         |
| 2. Titoli in circolazione                | -                         | 25                  | 3.404               | -                        | 96                      | 94.151         |
| 3. Passività finanziarie di negoziazione | 26                        | -                   | 1.288               | 162                      | 297                     | 6.157          |
| 4. Passività finanziarie al fair value   | -                         | -                   | -                   | -                        | -                       | -              |
| <b>Totale 31.12.2007</b>                 | <b>557</b>                | <b>3.490</b>        | <b>15.642</b>       | <b>2.201</b>             | <b>40.698</b>           | <b>161.789</b> |
| <b>Totale 31.12.2006 (*)</b>             | <b>1.157</b>              | <b>3.254</b>        | <b>18.892</b>       | <b>1.179</b>             | <b>23.513</b>           | <b>98.830</b>  |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa.

## 3. Distribuzione territoriale delle passività finanziarie

(milioni di euro)

| Esposizioni/controparti                  | Italia         | Altri Paesi Europei | America       | Asia         | Resto del Mondo |
|--|----------------|---------------------|---------------|--------------|-----------------|
| 1. Debiti verso clientela                | 113.681        | 5.181               | 12.380        | 811          | 424             |
| 2. Debiti verso banche                   | 31.024         | 39.502              | 3.055         | 7.474        | 4.941           |
| 3. Titoli in circolazione                | 90.205         | 4.031               | 3.188         | 293          | -               |
| 4. Passività finanziarie di negoziazione | 4.082          | 4.584               | 1.318         | 94           | 7               |
| 5. Passività finanziarie al fair value   | -              | -                   | -             | -            | -               |
| <b>Totale 31.12.2007</b>                 | <b>238.992</b> | <b>53.298</b>       | <b>19.941</b> | <b>8.672</b> | <b>5.372</b>    |
| <b>Totale 31.12.2006 (*)</b>             | <b>141.735</b> | <b>31.135</b>       | <b>11.268</b> | <b>6.272</b> | <b>1.351</b>    |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa.



## **SEZIONE 4 - RISCHI OPERATIVI**

### **INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA**

Per le informazioni di natura qualitativa, si rinvia a quanto esposto nella Parte E della Nota integrativa consolidata.

### **INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA**

Una prima simulazione dell'assorbimento patrimoniale a fronte dei Rischi Operativi con l'Approccio Standardizzato fornisce per Intesa Sanpaolo il valore di circa 1,4 miliardi.

---

# Parte F – Informazioni sul patrimonio

## SEZIONE 1 – IL PATRIMONIO DELL'IMPRESA

### **Informazioni di natura qualitativa**

Per le informazioni di natura qualitativa in merito al patrimonio ed alle corrispondenti politiche di gestione si rinvia a quanto riportato nella Parte F della Nota Integrativa consolidata.

Rispetto alle regole di vigilanza consolidata, il requisito minimo di adeguatezza patrimoniale, ossia il rapporto tra il patrimonio e le attività di rischio ponderate, a livello individuale deve essere almeno pari all'7%.

### **Informazioni di natura quantitativa**

La composizione del patrimonio dell'impresa è riportata in dettaglio nella Sezione 14 della Nota Integrativa dello Stato patrimoniale passivo, incluso le variazioni annue delle riserve.

In tale Sezione è altresì evidenziata la movimentazione intervenuta nell'esercizio delle riserve da valutazione previste dai principi contabili internazionali.

## SEZIONE 2 – IL PATRIMONIO E I COEFFICIENTI DI VIGILANZA

### 2.1. Patrimonio di vigilanza

#### Informazioni di natura qualitativa

Al 31 dicembre 2007 il patrimonio di vigilanza individuale è stato determinato in base alle disposizioni contenute nella Circolare 155/91 della Banca d'Italia ("Istruzioni per la compilazione delle segnalazioni sul patrimonio di vigilanza e sui coefficienti prudenziali") così come modificata dal 12° aggiornamento del 5 febbraio 2008.

Il confronto con le risultanze di fine 2006 non risulta omogeneo per la differente normativa che all'epoca regolamentava la materia. Il patrimonio di vigilanza individuale al 31 dicembre 2006 venne infatti calcolato in base alle disposizioni contenute nella Circolare 155/91 della Banca d'Italia così come modificata dall'11° aggiornamento del 3 aprile 2006.

Per ulteriori informazioni di natura qualitativa sul patrimonio di vigilanza e sui coefficienti prudenziali si rinvia a quanto esposto nella Parte F della Nota Integrativa consolidata.

#### Patrimonio di base

| Caratteristiche degli strumenti subordinati                      | Tasso di interesse  | S<br>t<br>e<br>p<br>-<br>u<br>p | Data di emissione | Data di scadenza | Rimborso anticipato | Val. | Importo originario in valuta (milioni di euro) | Apporto al patrimonio di vigilanza (milioni di euro) |
|--|---|---------------------------------|-------------------|------------------|---------------------|------|--|--|
| Prestito obbligazionario   | 8,01% fisso; dal 15/07/08 Libor trimestrale + 3,25%                           | SI                              | 15-lug-1998       | N.A.             | 15-lug-2008         | Usd  | 200  | 136  |
| Prestito obbligazionario   | Libor trim. + 1,6%; dal 15/7/08 Libor   | SI                              | 15-lug-1998       | N.A.             | 15-lug-2008         | Euro | 550  | 550  |
| Prestito obbligazionario   | 8,25% fisso; dal 15/07/08 Libor trim +  | SI                              | 15-lug-1998       | N.A.             | 15-lug-2008         | Gbp  | 120  | 164  |
| Deposito subordinato collegato all'emissione di Preferred Shares | fino al 10/11/2010: 7,678% p.a. successivamente: Euribor 1 anno + 3,25 % p.a. | SI                              | 10-nov-2000       | 31-dic-2100      | 10-nov-2006         | Euro | 1.000  | 1.000  |
| Deposito subordinato   | 6,988% fisso; dal 12/07/2011 Euribor 3 mesi + 2,60%                           | SI                              | 12-lug-2001       | N.A.             | 12-lug-2011         | Euro | 500  | 500  |
| <b>Totale strumenti innovativi di capitale (Tier I)</b>          |   |                                 |                   |                  |                     |      |  | <b>2.350</b>   |

**Patrimonio supplementare**

| Caratteristiche degli strumenti subordinati                            | Tasso di interesse   | S<br>t<br>e<br>p<br>-<br>u<br>p | Data di emissione | Data di scadenza | Rimborso anticipato | Val. | Importo originario in valuta (milioni di euro) | Apporto al patrimonio di vigilanza (milioni di euro) |
|--|--|---------------------------------|-------------------|------------------|---------------------|------|--|--|
| Deposito subordinato   | Libor a 3 mesi + 0,87%   | NO                              | 2-gen-1998        | 2-gen-2008       | NO                  | Usd  | 500  | 340  |
| Deposito subordinato   | Libor a 3 mesi + 0,87%   | NO                              | 2-gen-1998        | 2-gen-2008       | NO                  | Lit  | 200.000  | 103  |
| Deposito subordinato   | Libor a 3 mesi + 0,645%  | NO                              | 10-apr-1998       | 10-apr-2008      | NO                  | Lit  | 250.000  | 129  |
| Deposito subordinato   | Libor a 3 mesi + 0,645%  | NO                              | 10-giu-1998       | 10-giu-2008      | NO                  | Lit  | 800.000  | 413  |
| Prestito obbligazionario   | Euribor a 6 mesi + 0,70%   | NO                              | 29-dic-1998       | 30-dic-2008      | NO                  | Lit  | 5.000  | 3  |
| Prestito obbligazionario   | 5% fisso   | NO                              | 29-dic-1998       | 30-dic-2008      | NO                  | Lit  | 495.000  | 255  |
| Prestito obbligazionario   | Euribor a 3 mesi + 0,65%   | NO                              | 30-giu-1998       | 30-giu-2008      | NO                  | Euro | 200  | 200  |
| <b>Totale strumenti ibridi di patrimonializzazione (Upper Tier II)</b> |  |                                 |                   |                  |                     |      |  | <b>1.443</b>   |
| Prestito obbligazionario   | Libor trimestrale  | NO                              | 1-feb-1998        | 1-feb-2008       | 1-feb-2003          | Lit  | 700.000  | 72   |
| Prestito obbligazionario   | Libor trimestrale  | NO                              | 1-giu-1998        | 1-giu-2008       | 1-giu-2003          | Lit  | 362.430  | 37   |
| Prestito obbligazionario   | 5,15% fisso  | NO                              | 9-giu-1998        | 10-giu-2008      | NO                  | Lit  | 100.000  | 10   |
| Prestito obbligazionario   | 1 <sup>^</sup> ced.: 8%, 2 <sup>^</sup> e 3 <sup>^</sup> : 6,375%, le successive: 13,8% meno 2 volte libor 12 mesi (max 5,3% - min 4,5%)   | NO                              | 16-giu-1998       | 17-giu-2013      | NO                  | Lit  | 500.000  | 174  |
| Prestito obbligazionario   | 1 <sup>^</sup> ced.: 8%, 2 <sup>^</sup> e 3 <sup>^</sup> : 6,375%, le successive: 13,8% meno 2 volte libor 12 mesi (max 5,3% - min 4,5%)   | NO                              | 30-giu-1998       | 1-lug-2013       | NO                  | Lit  | 200.000  | 71   |
| Prestito obbligazionario   | 4,4% fisso   | NO                              | 16-nov-1998       | 17-nov-2008      | NO                  | Lit  | 300.000  | 31   |
| Prestito obbligazionario   | 4,4% fisso   | NO                              | 9-dic-1998        | 10-dic-2008      | NO                  | Lit  | 200.000  | 21   |
| Prestito obbligazionario   | 1 <sup>^</sup> ced.: 8%, 2 <sup>^</sup> : 5%, 3 <sup>^</sup> : 4%, le successive: 70% del tasso swap euro a 10 anni                        | NO                              | 9-mar-1999        | 9-mar-2014       | NO                  | Lit  | 480.000  | 210  |
| Prestito obbligazionario   | 1 <sup>^</sup> ced.: 8%, 2 <sup>^</sup> : 5,5%, 3 <sup>^</sup> : 4%, le successive: 65% del tasso swap euro a 10 anni con un minimo del 4% | NO                              | 15-lug-1999       | 15-lug-2014      | NO                  | Euro | 250  | 219  |
| Prestito obbligazionario   | 5,3% fisso   | NO                              | 22-ott-1999       | 1-gen-2010       | NO                  | Euro | 150  | 90   |
| Prestito obbligazionario   | 5,1% fisso   | NO                              | 17-nov-1999       | 17-nov-2009      | NO                  | Euro | 350  | 138  |
| Prestito obbligazionario   | 5,2% fisso   | NO                              | 7-dic-1999        | 1-gen-2010       | NO                  | Euro | 90   | 54   |
| Prestito obbligazionario   | 5,3% fisso   | NO                              | 21-gen-2000       | 1-gen-2010       | NO                  | Euro | 100  | 60   |
| Prestito obbligazionario   | 5,5% fisso   | NO                              | 16-feb-2000       | 1-gen-2010       | NO                  | Euro | 41   | 24   |
| Prestito obbligazionario   | 6,11% fisso; dal 23/2/05 97% tasso Euro SwapMid 30 anni  | NO                              | 23-feb-2000       | 23-feb-2015      | NO                  | Euro | 65   | 64   |
| Prestito obbligazionario   | 92% tasso Euro SwapMid 30 anni: mai inferiore alla cedola precedente   | NO                              | 12-mar-2001       | 23-feb-2015      | NO                  | Euro | 50   | 50   |
| Prestito obbligazionario   | 5,35% fisso  | NO                              | 9-apr-2001        | 9-apr-2011       | NO                  | Euro | 125  | 100  |
| Prestito obbligazionario   | 5,20% fisso  | NO                              | 15-gen-2002       | 15-gen-2012      | NO                  | Euro | 266  | 265  |
| Prestito obbligazionario   | 5,50% fisso  | NO                              | 12-apr-2002       | 12-apr-2012      | NO                  | Euro | 126  | 123  |
| Prestito obbligazionario   | 5,85% fisso; dall' 8/05/2009 Euribor 3 mesi +1,25%   | SI                              | 8-mag-2002        | 8-mag-2014       | 8-mag-2009          | Euro | 500  | 499  |

| Caratteristiche degli strumenti subordinati  | Tasso di interesse   | S<br>t<br>e<br>p<br>-<br>u<br>p | Data di emissione | Data di scadenza | Rimborso anticipato | Val. | Importo originario in valuta (milioni di euro) | Apporto al patrimonio di vigilanza (milioni di euro) |
|--|--|---------------------------------|-------------------|------------------|---------------------|------|--|--|
| Prestito obbligazionario   | Euribor a 3 mesi + 0,25%   | SI                              | 8-feb-2006        | 8-feb-2016       | 8-feb-2011          | Euro | 1.500  | 1.490  |
| Prestito obbligazionario   | 5,50% fisso; dal 19/12/2011 Libor sterline inglesi 3 mesi + 0,99                                     | SI                              | 7-nov-2006        | 14-dic-2016      | 19-dic-2011         | Gbp  | 1.000  | 1.354  |
| Prestito obbligazionario   | 6,375% fisso ; dal 12/11/2012 Libor sterline inglesi 3 mesi  | SI                              | 12-ott-2007       | 12-ott-2017      | 12-nov-2012         | Gbp  | 250  | 341  |
| Prestito obbligazionario   | 5,75% p.a.   | NO                              | 15-set-1999       | 15-set-2009      | NO                  | Euro | 150  | 60   |
| Prestito obbligazionario   | 5,55% p.a.   | NO                              | 31-lug-2001       | 31-lug-2008      | NO                  | Euro | 300  | 60   |
| Prestito obbligazionario   | 5,16% p.a.   | NO                              | 2-ott-2001        | 2-ott-2008       | NO                  | Euro | 200  | 40   |
| Notes  | 6,375% p.a.  | NO                              | 6-apr-2000        | 6-apr-2010       | NO                  | Euro | 500  | 300  |
| Notes  | 5,375% p.a.  | NO                              | 13-dic-2002       | 13-dic-2012      | NO                  | Euro | 300  | 299  |
| Notes  | fino al 9/6/2010 escluso: 3,75% p.a. successivamente: Euribor 3 mesi + 1,05% p.a.                    | SI                              | 9-giu-2003        | 9-giu-2015       | 9-giu-2010          | Euro | 350  | 348  |
| Notes  | fino al 18/03/2019 escluso: 5,625% p.a. successivamente: Sterling LIBOR 3 mesi + 1,125% p.a.         | SI                              | 18-mar-2004       | 18-mar-2024      | 18-mar-2019         | Gbp  | 165  | 225  |
| Notes  | fino al 28/06/2011 escluso: Euribor 3 mesi + 0,30% p.a. successivamente: Euribor 3 mesi + 0,90% p.a. | SI                              | 28-giu-2004       | 28-giu-2016      | 28-giu-2011         | Euro | 700  | 698  |
| Prestito obbligazionario   | fino al 3/8/2009 escluso: 3,72% p.a. successivamente: Euribor 6 mesi + 0,60% p.a.                    | SI                              | 3-ago-2004        | 3-ago-2014       | 3-ago-2009          | Euro | 134  | 134  |
| Prestito obbligazionario   | fino al 1/8/2010 escluso: 2,90% p.a. successivamente: Euribor 6 mesi + 0,74% p.a.                    | SI                              | 1-ago-2005        | 1-ago-2015       | 1-ago-2010          | Euro | 20   | 20   |
| Notes  | fino al 2/3/2015 escluso: 3,75% p.a. successivamente: Euribor 3 mesi + 0,89% p.a.                    | SI                              | 2-mar-2005        | 2-mar-2020       | 2-mar-2015          | Euro | 500  | 496  |
| Notes  | fino al 20/2/2013 escluso: Euribor 3 mesi + 0,25% p.a. successivamente: Euribor 3 mesi + 0,85% p.a.  | SI                              | 20-feb-2006       | 20-feb-2018      | 20-feb-2013         | Euro | 750  | 749  |
| Notes  | fino al 19/4/2011 escluso: Euribor 3 mesi + 0,20% p.a. successivamente: Euribor 3 mesi + 0,80% p.a.  | SI                              | 19-apr-2006       | 19-apr-2016      | 19-apr-2011         | Euro | 500  | 492  |
| Notes  | fino al 26/6/2013 escluso: 4,375% p.a. successivamente: Euribor 3 mesi + 1,00% p.a.                  | SI                              | 26-giu-2006       | 26-giu-2018      | 26-giu-2013         | Euro | 500  | 500  |
| <b>Totale subordinati di secondo livello computabili nel patrimonio di vigilanza (Lower Tier II)</b> |  |                                 |                   |                  |                     |      |  | <b>9.918</b>   |

**Patrimonio di terzo livello**

| Caratteristiche degli strumenti subordinati          | Tasso di interesse          | S<br>t<br>e<br>p<br>-<br>u<br>p | Data di emissione | Data di scadenza | Data di decorrenza della facoltà di rimborso anticipato | Valuta originaria | Importo originario in valuta (milioni di euro) | Apporto al patrimonio di vigilanza (milioni di euro) |
|--|-----------------------------|---------------------------------|-------------------|------------------|---|-------------------|--|--|
| Notes  | Euribor 3 mesi + 0,15% p.a. | NO                              | 20-dic-2005       | 7-gen-2008       | NO  | Euro              | 550  | 254  |
| <b>Totale passività subordinate di terzo livello</b> |                             |                                 |                   |                  |   |                   |  | <b>254</b>   |
| <b>Totale generale</b>                               |                             |                                 |                   |                  |   |                   |  | <b>13.965</b>  |

**Informazioni di natura quantitativa**

|   | 31.12.2007    | 31.12.2006<br>(*) |
|---|---------------|-------------------|
| <b>A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>       | <b>33.102</b> | <b>9.884</b>      |
| B. Filtri prudenziali del patrimonio base:  | -10           | -11               |
| B.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)                                      | -             | -                 |
| B.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)                                      | -10           | -11               |
| <b>C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A+B)</b>             | <b>33.092</b> | <b>9.873</b>      |
| <b>D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base</b>                              | <b>945</b>    | <b>-</b>          |
| <b>E. Totale patrimonio di base (TIER 1) (C-D)</b>                                | <b>32.147</b> | <b>9.873</b>      |
| <b>F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b> | <b>12.675</b> | <b>7.871</b>      |
| G. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare:                               | -184          | -271              |
| G.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+)                                      | -             | -                 |
| G.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-)                                      | -184          | -271              |
| <b>H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre (F+G)</b>       | <b>12.491</b> | <b>7.600</b>      |
| <b>I. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare</b>                        | <b>945</b>    | <b>-</b>          |
| <b>L. Totale patrimonio supplementare (TIER 2) (H-I)</b>                          | <b>11.546</b> | <b>7.600</b>      |
| <b>M. Elementi da dedurre dal totale del patrimonio di base e supplementare</b>   | <b>3.417</b>  | <b>-1.421</b>     |
| <b>N. Patrimonio di vigilanza (E+L-M)</b>   | <b>40.276</b> | <b>16.051</b>     |
| <b>O. Patrimonio di terzo livello (TIER 3)</b>                                    | <b>254</b>    | <b>-</b>          |
| <b>P. Patrimonio di vigilanza incluso TIER 3 (N+O)</b>                            | <b>40.530</b> | <b>16.051</b>     |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa.

**2.2. Adeguatezza patrimoniale**
**Informazioni di natura qualitativa**

In base alle istruzioni di Vigilanza, il patrimonio della banca deve rappresentare almeno il 7% del totale delle attività ponderate (total capital ratio) in relazione al profilo di rischio creditizio, valutato in base alla categoria delle controparti debitorie, alla durata, al rischio paese ed alle garanzie ricevute.

Le banche sono inoltre tenute a rispettare i requisiti patrimoniali a fronte dei rischi di mercato calcolati sull'intero portafoglio di negoziazione distintamente per i diversi tipi di rischio, rischio di posizione su titoli di debito e di capitale, rischio di regolamento, rischio di controparte e rischio di concentrazione. Con riferimento all'intero bilancio, occorre inoltre determinare il rischio cambio ed il rischio di posizione su merci. E' consentito l'utilizzo di modelli interni per determinare il requisito patrimoniale dei rischi di mercato; in particolare Intesa Sanpaolo applica il modello interno per il calcolo del rischio di posizione generico (rischio di oscillazione dei prezzi) e specifico (rischio emittente) per i titoli di capitale, il rischio di posizione generico per i titoli di debito e il rischio specifico di alcune tipologie di derivati di credito del portafoglio di negoziazione, mentre per gli altri rischi si utilizzano le metodologie standard.

Sono comunque in uso per la valutazione della solidità patrimoniale coefficienti più rigorosi: il Tier1 capital ratio, rappresentato dal rapporto tra patrimonio di base e attività di rischio ponderate, e il Core Tier1

capital ratio, rappresentato dal rapporto tra patrimonio di base (al netto delle preference shares) e attività di rischio ponderate.

Come risulta dalla tabella sulla composizione del patrimonio di vigilanza e sui coefficienti, Intesa Sanpaolo, al 31 dicembre 2007, presenta un rapporto tra patrimonio di base ed attività di rischio ponderate pari al 11,5% ed un rapporto tra patrimonio di vigilanza ed attività di rischio ponderate pari al 14,5%.

## Informazioni di natura quantitativa

| Categorie/Valori  | Importi non ponderati |                | Importi ponderati/ requisiti |                |
|---|-----------------------|----------------|------------------------------|----------------|
|   | 31.12.2007            | 31.12.2006 (*) | 31.12.2007                   | 31.12.2006 (*) |
| (milioni di euro)   |                       |                |                              |                |
| <b>A. ATTIVITA' DI RISCHIO</b>  |                       |                |                              |                |
| <b>A.1 Rischio di credito</b>   | <b>421.519</b>        | <b>202.894</b> | <b>270.196</b>               | <b>141.800</b> |
| <b>METODOLOGIA STANDARD</b>   |                       |                |                              |                |
| <b>ATTIVITA' PER CASSA</b>  | <b>348.906</b>        | <b>171.949</b> | <b>225.065</b>               | <b>118.110</b> |
| 1. Esposizioni (diverse dai titoli di capitale e da altre attività subordinate) verso (o garantite da): |                       |                |                              |                |
| 1.1 Governi e Banche Centrali   | 29.454                | 4.082          | 39                           | 23             |
| 1.2 Enti pubblici   | 496                   | 473            | 303                          | 95             |
| 1.3 Banche  | 87.318                | 40.906         | 18.197                       | 8.439          |
| 1.4 Altri soggetti (diversi dai crediti ipotecari su immobili residenziali e non residenziali)          | 142.835               | 77.201         | 142.835                      | 77.201         |
| 2. Crediti ipotecari su immobili residenziali   | 40.183                | 28.147         | 20.091                       | 14.073         |
| 3. Crediti ipotecari su immobili non residenziali   | 3.138                 | 3.385          | 3.138                        | 3.385          |
| 4. Azioni, partecipazioni e attività subordinate  | 36.153                | 12.709         | 36.271                       | 12.888         |
| 5. Altre attività per cassa   | 9.329                 | 5.046          | 4.191                        | 2.006          |
| <b>ATTIVITA' FUORI BILANCIO</b>   | <b>72.613</b>         | <b>30.945</b>  | <b>45.131</b>                | <b>23.690</b>  |
| 1. Garanzie e impegni verso (o garantite da):   |                       |                |                              |                |
| 1.1 Governi e Banche Centrali   | 71.847                | 30.612         | 44.969                       | 23.668         |
| 1.2 Enti pubblici   | 4.734                 | 72             | 13                           | 4              |
| 1.3 Banche  | 1.785                 | 347            | 498                          | 69             |
| 1.4 Altri soggetti  | 26.688                | 9.792          | 5.818                        | 3.194          |
| 2. Contratti derivati verso (o garantiti da):   |                       |                |                              |                |
| 2.1 Governi e Banche Centrali   | 38.640                | 20.401         | 38.640                       | 20.401         |
| 2.2 Enti pubblici   | 766                   | 333            | 162                          | 22             |
| 2.3 Banche  | -                     | -              | -                            | -              |
| 2.4 Altri soggetti  | 766                   | 332            | 162                          | 22             |
| <b>B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA</b>   |                       |                |                              |                |
| <b>B.1 Rischio di credito</b>   |                       |                | <b>18.914</b>                | <b>9.926</b>   |
| <b>B.2 Rischi di mercato</b>  |                       |                | <b>489</b>                   | <b>520</b>     |
| 1. Metodologia standard di cui:   | X                     | X              |                              |                |
| - rischio di posizione su titoli di debito  | X                     | X              | 233                          | 329            |
| - rischio di posizione su titoli di capitale  | X                     | X              | -                            | -              |
| - rischio di cambio   | X                     | X              | -                            | -              |
| - altri rischi  | X                     | X              | 192                          | 136            |
| 2. Modelli interni di cui:  | X                     | X              | -                            | 55             |
| - rischio di posizione su titoli di debito  | X                     | X              | 64                           | -              |
| - rischio di posizione su titoli di capitale  | X                     | X              | -                            | -              |
| - rischio di cambio   | X                     | X              | -                            | -              |
| <b>B.3 Altri requisiti prudenziali</b>  | <b>X</b>              | <b>X</b>       | <b>138</b>                   | <b>103</b>     |
| <b>B.4 Totale requisiti prudenziali (B1+B2+B3)</b>  | <b>X</b>              | <b>X</b>       | <b>19.541</b>                | <b>10.549</b>  |
| <b>C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA</b>  | <b>X</b>              | <b>X</b>       |                              |                |
| <b>C.1 Attività di rischio ponderate</b>  | <b>X</b>              | <b>X</b>       | <b>279.153</b>               | <b>150.695</b> |
| <b>C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)</b>                      | <b>X</b>              | <b>X</b>       | <b>11,5%</b>                 | <b>6,55%</b>   |
| <b>C.3 Patrimonio di vigilanza/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)</b>                  | <b>X</b>              | <b>X</b>       | <b>14,5%</b>                 | <b>10,65%</b>  |

(\*) Dati relativi a Banca Intesa.

# Parte G – Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda

## SEZIONE 1 - OPERAZIONI REALIZZATE DURANTE L'ESERCIZIO

### 1.1 Operazioni di aggregazione

Nel corso dell'esercizio Intesa Sanpaolo ha portato a termine le seguenti operazioni di aggregazione:

- la fusione per incorporazione di SANPAOLO IMI in Banca Intesa perfezionata il 1° gennaio 2007;
- l'acquisizione del controllo dell'American Bank of Albania in data 29 giugno 2007;
- l'acquisizione delle attività riconducibili al 65% di Nextra Investment Management (ramo d'azienda che ha assunto la denominazione di Eurizon Investment SGR) in data 27 dicembre 2007.

Per l'illustrazione delle suddette operazioni si rinvia a quanto esposto nella Parte G della Nota integrativa consolidata.

### 1.2 Altre informazioni sulle operazioni di aggregazione

#### 1.2.1 Variazioni annue dell'avviamento

| Attività/Valori   | (milioni di euro)<br>31.12.2007 |
|---|---------------------------------|
| <b>Avviamento iniziale</b>                                  | -                               |
| <b>Aumenti</b>  | <b>7.310</b>                    |
| - Avviamenti rilevati nel corso dell'esercizio:             | 7.310                           |
| <i>avviamenti già iscritti nel bilancio di Sanpaolo IMI</i> | 610                             |
| <i>avviamento derivante da acquisizione di Sanpaolo IMI</i> | 6.700                           |
| - Differenze positive di cambio e altre variazioni          | -                               |
| <b>Diminuzioni</b>  | -                               |
| - Rettifiche di valore rilevate nel corso dell'esercizio    | -                               |
| - Disinvestimenti   | -                               |
| - Differenze negative di cambio e altre variazioni          | -                               |
| <b>Avviamento finale</b>                                    | <b>7.310</b>                    |

#### 1.2.2 Altre informazioni

Per quanto riguarda il bilancio separato di Intesa Sanpaolo, con riferimento alla fusione tra Banca Intesa e SANPAOLO IMI nella tabella che segue viene riportato il valore contabile ed il fair value delle attività e passività acquisite ed in quelle successive il riepilogo dell'allocatione del costo di acquisizione, nonché l'effetto sul conto economico dell'esercizio 2007 derivante dal calcolo del costo ammortizzato delle attività e passività finanziarie oggetto di rivalutazione e dagli ammortamenti delle attività materiali (per la quota riferita alla rivalutazione effettuata) e immateriali a vita definita (oggetto di prima iscrizione nel bilancio 2007).



(milioni di euro)

| Attività/passività                               | SANPAOLO IMI     |                |
|--|------------------|----------------|
|  | Valore contabile | Fair value     |
| <b>Attivo</b>                                    |                  |                |
| Attività finanziarie                             | 10.024           | 10.025         |
| Crediti verso banche                             | 50.788           | 50.756         |
| Crediti verso clientela                          | 78.638           | 79.058         |
| Partecipazioni                                   | 11.980           | 25.731         |
| Attività materiali                               | 1.424            | 1.658          |
| Attività immateriali                             | 215              | 3.840          |
| Avviamento                                       | 610              | 7.310          |
| Altre attività                                   | 5.065            | 5.094          |
| <b>Totale dell'attivo</b>                        | <b>158.744</b>   | <b>183.472</b> |
| <b>Passivo</b>                                   |                  |                |
| Debiti verso banche                              | 50.228           | 50.233         |
| Debiti verso clientela                           | 56.221           | 56.221         |
| Titoli in circolazione                           | 33.052           | 32.996         |
| Passività finanziarie                            | 1.522            | 1.522          |
| Altre passività e fondi rischi                   | 5.868            | 8.297          |
| Patrimonio netto                                 | 11.853           | 34.203         |
| <b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b> | <b>158.744</b>   | <b>183.472</b> |

(milioni di euro)

|   |               |
|---|---------------|
| Aumento di capitale                       | 34.126        |
| Oneri accessori                           | 77            |
| <b>Costo di acquisto (A)</b>              | <b>34.203</b> |
| <b>Patrimonio netto (B)</b>               | <b>11.853</b> |
| <b>Differenza da allocare (A) - (B)</b>   | <b>22.350</b> |
| Attività e passività finanziarie          | 441           |
| Immobili                                  | 244           |
| Partecipazioni                            | 13.756        |
| <b>Fair value di attività e passività</b> | <b>14.441</b> |
| Core deposit                              | 1.079         |
| Portafoglio asset management              | 452           |
| Portafoglio assicurativo                  | 85            |
| Brand name                                | 2.009         |
| <b>Rilevazione attività immateriali</b>   | <b>3.625</b>  |
| <b>Imposte differite</b>                  | <b>-2.416</b> |
| <b>Avviamento (*)</b>                     | <b>6.700</b>  |
| <b>Differenza allocata</b>                | <b>22.350</b> |

(\*) L'avviamento iscritto in sede di allocazione del costo di acquisto non comprende gli avviamenti già iscritti nel bilancio SANPAOLO IMI al 31.12.2006 pari a 610 milioni.

(milioni di euro)

| <b>Conto economico</b>                                       |             |
|--|-------------|
| Interessi attivi (*)   | -180        |
| Interessi passivi (*)  | -13         |
| Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali           | 20          |
| Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali         | -128        |
| Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | 115         |
| <b>Utile (perdita) d'esercizio</b>                           | <b>-186</b> |

(\*) L'importo comprende gli effetti economici prodotti dall'estinzione anticipata di crediti e debiti oggetto di valutazione al fair value.

## SEZIONE 2 - OPERAZIONI REALIZZATE DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

### 2.1 Operazioni di aggregazione

Successivamente alla chiusura dell'esercizio 2007, in data 29 gennaio 2008 è stata perfezionata l'acquisizione del controllo della Cassa di Risparmio di Firenze mediante azioni la permuta di azioni proprie Intesa sanpaolo con azioni ordinarie Carifirenze.

Per maggiori informazioni sull'operazione si rinvia alla Parte G della nota integrativa consolidata.

---

# Parte H – Informazioni sui compensi e operazioni con parti correlate

## INFORMAZIONI SUI COMPENSI E OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

### Aspetti procedurali

Il Consiglio di gestione ha adottato il “Regolamento per la gestione delle operazioni con parti correlate” di Intesa Sanpaolo - approvato dal Consiglio di sorveglianza e diretto a tutte le società del Gruppo – che stabilisce i criteri di identificazione delle parti correlate, le regole istruttorie e deliberative delle operazioni e i principi in materia di informativa successiva agli Organi sociali e al mercato. Sono state recentemente deliberate dagli organi modifiche al Regolamento (febbraio 2008), al fine di rafforzare ulteriormente il presidio dei controlli di gruppo.

Attenendosi ai criteri stabiliti dallo IAS 24, il Regolamento definisce le regole per identificare in concreto le diverse entità appartenenti alle categorie previste dal principio contabile (società in rapporto di controllo o collegamento, joint ventures, fondi pensione, key managers, stretti familiari dei key managers e relative posizioni partecipative significative).

In proposito, sono stati qualificati come key managers, oltre ai componenti del Consiglio di gestione e del Consiglio di sorveglianza, i Direttori Generali, il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, i responsabili delle business unit, delle aree di governo, delle direzioni centrali che riportano direttamente al CEO e al Presidente del Consiglio di gestione, il Responsabile della Segreteria Generale del Consiglio di sorveglianza e il Responsabile Operazioni Strategiche e Progetti Speciali.

Il Regolamento approvato nel 2007 rilevava che nessun azionista della Banca risultava, da solo o congiuntamente ad altri, in grado di esercitare il controllo o un’influenza notevole ai fini dello IAS 24. A febbraio 2008 la situazione è rimasta invariata; il Consiglio di gestione e di sorveglianza hanno peraltro ritenuto opportuno estendere in via di autoregolamentazione l’applicazione della disciplina in materia di operazioni con parti correlate ad un perimetro più ampio rispetto a quello considerato dalla normativa di riferimento, includendo gli azionisti ed i relativi gruppi societari (entità controllate, controllanti, o sottoposte a comune controllo) che abbiano una partecipazione al capitale con diritto di voto della banca superiore al 2% (calcolata sui soli titoli in proprietà).

Tale soluzione consente di sviluppare per il futuro uno standard più elevato di monitoraggio delle transazioni con i principali azionisti, assoggettandole al trattamento riservato alle operazioni con parti correlate.

Il Regolamento contempla le diverse cautele istruttorie che devono essere osservate dalle strutture della Capogruppo e dalle società controllate nella realizzazione di operazioni con parti correlate al fine di soddisfare le esigenze di correttezza sostanziale delle transazioni, richiedendo, tra l’altro, un esame dettagliato delle motivazioni e degli interessi dell’operazione e degli effetti di essa dal punto di vista patrimoniale, economico e finanziario.

Per quanto attiene ai profili deliberativi, sono riservate all’esclusiva competenza del Consiglio di gestione le operazioni “significative realizzate dalla Capogruppo con proprie parti correlate. Si considerano significative le operazioni di maggior rilievo economico, patrimoniale e finanziario, individuate sulla base di criteri di carattere qualitativo e/o quantitativo differenziati a seconda della tipologia di operazione e, in particolare:

- 1) se di ammontare superiore a 3 milioni (ovvero di ammontare superiore a 20 milioni, se le operazioni vengono effettuate nei confronti di società del Gruppo bancario o societario, ridotto alla metà per le società non controllate al 100%):
  - a) l’acquisto e la cessione di immobili;
  - b) la sottoscrizione, l’acquisto e la cessione di partecipazioni societarie, anche se non comportanti modifiche del Gruppo bancario;
  - c) l’acquisto e la cessione di aziende o rami d’azienda o portafogli di attività in blocco;
  - d) gli accordi quadro regolanti le prestazioni di servizi, o attività di collocamento o distribuzione di prodotti/servizi di durata annuale con previsione di rinnovo tacito, ovvero pluriennale;
- 2) se di ammontare superiore al 25% del patrimonio di base/patrimonio netto di ciascuna società e comunque superiore a 25 milioni, la concessione a società del Gruppo bancario o societario di versamenti connessi da interventi sul capitale, strumenti ibridi di patrimonializzazione, prestiti

subordinati computabili nel patrimonio di vigilanza della partecipata, affidamenti non destinati a sostenere l'attività caratteristica della partecipata;

- 3) se di ammontare superiore allo 0,50% del patrimonio di vigilanza consolidato, la concessione di affidamenti a parti correlate non appartenenti al Gruppo bancario;
- 4) se di valore economico superiore a 20 milioni, le operazioni sia di natura finanziaria che commerciale, diverse da quelle sopra indicate ed escluse le operazioni di credito e le operazioni di raccolta bancaria effettuate a condizioni di mercato.

Limiti più severi riguardano le esposizioni deteriorate (incagli, sofferenze, ristrutturazioni).

Infine, devono essere sempre sottoposte alla delibera del Consiglio di gestione le operazioni che per oggetto, natura delle controparti, corrispettivo, modalità o tempi di realizzazione possano avere effetti sulla salvaguardia del patrimonio aziendale o sulla completezza o correttezza delle informazioni, anche contabili, relative a Intesa Sanpaolo (tali eventuali operazioni formano inoltre oggetto di informativa al mercato ai sensi dell'art. 71 bis del regolamento Consob n. 11971/99).

In adesione anche alle indicazioni del Codice di Autodisciplina, le operazioni di valore superiore al doppio delle soglie stabilite per la competenza del Consiglio di gestione sono anche sottoposte al parere preventivo del Comitato per il Controllo istituito all'interno del Consiglio di sorveglianza.

Sono in ogni caso sottoposte al Comitato per il Controllo le operazioni di competenza del Consiglio di gestione qualora siano riscontrate condizioni economiche diverse da quelle di mercato, salvo che si tratti di operazioni con società controllate.

Il Regolamento prevede altresì che gli organi deliberanti possano avvalersi, ove ritenuto opportuno, di esperti indipendenti in relazione alla significatività, alle particolari caratteristiche economiche o strutturali dell'operazione o della natura della parte correlata.

In relazione alle operazioni realizzate dalle società controllate, il Regolamento determina i casi nei quali deve essere richiesta la deliberazione del Consiglio di Amministrazione delle stesse società interessate. Ciascuna società può peraltro prevedere all'interno del proprio iter deliberativo specifiche misure di controllo interno ed è altresì tenuta ad adottare una normativa equivalente a quella definita dalla Capogruppo per regolare anche l'operatività posta in essere dalla stessa società con le "proprie parti correlate".

In forza delle recenti modifiche apportate al Regolamento, è ora previsto anche il parere preventivo del Comitato per il Controllo della Banca Capogruppo per le operazioni maggiormente significative realizzate dalle società controllate con parti correlate della Capogruppo.

Il Regolamento definisce altresì i criteri generali per l'informativa da rendere, almeno trimestralmente, anche ai sensi dell'art. 150 del Testo unico della finanza, al Consiglio di gestione e da quest'ultimo al Consiglio di sorveglianza in ordine alle operazioni con parti correlate perfezionate nel periodo di riferimento dalla Capogruppo o da società controllate - stabilendo delle soglie quantitative differenziate per tipologia di operazione - al fine di fornire un quadro completo dell'insieme delle operazioni più significative poste in essere, nonché dei volumi e delle principali caratteristiche di tutte quelle delegate.

Si evidenzia infine che, se parte correlata è uno dei soggetti che svolgono funzioni di direzione, amministrazione e controllo trova altresì applicazione la procedura deliberativa speciale stabilita dall'art. 136 del Testo unico bancario, che subordina l'operazione alla previa deliberazione unanime del Consiglio di gestione e al voto favorevole di tutti i componenti il Consiglio di sorveglianza.

Ai sensi del suddetto art. 136, coloro che svolgono funzioni di amministrazione, direzione e controllo presso banche o società facenti parte del Gruppo Bancario non possono contrarre obbligazioni, direttamente o indirettamente, con la società di appartenenza ovvero effettuare operazioni di finanziamento con altra società o banca del Gruppo Bancario in mancanza della deliberazione da parte degli organi di amministrazione e controllo della società o banca contraente; in tali casi, peraltro, l'obbligazione o l'atto devono ottenere l'assenso della Capogruppo. Dal maggio 2006 (in attuazione della Legge n. 262/2005 e del D. Lgs n. 303/2006) la procedura deliberativa speciale trova anche applicazione per il caso di obbligazioni contratte dalla Banca o da altra società del Gruppo Bancario con società controllate dagli esponenti ovvero presso le quali tali esponenti svolgono funzioni di amministrazione, direzione e controllo, nonché con le società da queste controllate e che le controllano (salvo l'ipotesi in cui le obbligazioni siano contratte tra società appartenenti al medesimo Gruppo Bancario ovvero si tratti di operazioni sul mercato interbancario).

La disposizione citata fa inoltre salvi gli obblighi previsti dal codice civile in materia di interessi degli amministratori, laddove è previsto, all'art. 2391, che ciascun Consigliere dia notizia di ogni interesse detenuto, per conto proprio o di terzi, che possa entrare in gioco in modo rilevante nell'esercizio della funzione gestoria, con riferimento a una determinata operazione. Ai sensi della predetta disposizione, sono di competenza del Consiglio di gestione le delibere relative a quelle operazioni, anche con parti correlate,

nelle quali il Consigliere Delegato sia titolare di un interesse per conto proprio o di terzi ed osservi quindi l'obbligo di astensione ex art. 2391.

### 1. Informazioni sui compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo e ai dirigenti con responsabilità strategiche

Alla luce dell'assetto organizzativo in essere nel corso del 2007, Intesa Sanpaolo aveva deliberato di includere nel perimetro dei "dirigenti con responsabilità strategiche", ai sensi dello IAS 24 (di seguito esponenti), i componenti del Consiglio di gestione e di sorveglianza, i Direttori Generali, il Dirigente Preposto, i Responsabili delle Business Unit, delle Aree di Governo e delle Direzioni centrali a diretto riporto del Consigliere Delegato o del Presidente del Consiglio di gestione, nonché il Responsabile della Segreteria Generale del Consiglio di Sorveglianza ed il Responsabile Operazioni strategiche e progetti speciali.

La tabella che segue riporta l'ammontare dei principali benefici riconosciuti ai componenti del Consiglio di sorveglianza e del Consiglio di gestione nonché agli altri dirigenti con responsabilità strategiche che rientrano nella nozione di "parte correlata".

|   | (milioni di euro) |
|---|-------------------|
|   | <b>31.12.2007</b> |
| Benefici a breve termine <sup>(1)</sup>   | 42                |
| Benefici successivi al rapporto di lavoro <sup>(2)</sup>                            | 2                 |
| Altri benefici a lungo termine <sup>(3)</sup>                                       | -                 |
| Indennità per la cessazione del rapporto di lavoro <sup>(4)</sup>                   | 8                 |
| Pagamenti in azioni <sup>(5)</sup>  | 1                 |
| <b>Totale remunerazioni corrisposte ai Dirigenti con responsabilità strategiche</b> | <b>53</b>         |

<sup>(1)</sup> Include anche i compensi fissi e variabili degli Amministratori in quanto assimilabili al costo del lavoro e gli oneri sociali a carico dell'azienda per i dipendenti.

<sup>(2)</sup> Include la contribuzione aziendale ai fondi pensione e l'accantonamento al TFR nelle misure previste dalla legge e dai regolamenti aziendali.

<sup>(3)</sup> Include una stima degli accantonamenti per i premi di anzianità dei dipendenti.

<sup>(4)</sup> Include gli oneri corrisposti per l'incentivazione al pensionamento.

<sup>(5)</sup> Include il costo per i piani di stock option determinato in base ai criteri dell'IFRS 2 ed imputato in bilancio.

Di seguito si riporta il dettaglio dei compensi corrisposti ai componenti degli Organi di amministrazione e controllo, ai direttori generali e ai dirigenti con responsabilità strategiche secondo le modalità previste dall'art.78 della delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successivi aggiornamenti.

(importi in migliaia di euro)

| SOGGETTO<br>Nome e Cognome | DESCRIZIONE CARICA<br>Carica Ricoperta        | Periodo<br>per cui è stata<br>ricoperta<br>la carica | Scadenza<br>della carica | COMPENSI   |                             |                                      |                          |
|----------------------------|---|--|--------------------------|--|-----------------------------|--------------------------------------|--------------------------|
|                            |   |  |                          | Emolumenti per<br>la carica nella<br>società che<br>redige<br>il bilancio<br>(1) | Benefici<br>non<br>monetari | Bonus<br>e altri<br>incentivi<br>(2) | Altri<br>compensi<br>(3) |
| Giovanni BAZOLI            | INTESA SANPAOLO S.p.a.                        |  |                          |  |                             |                                      |                          |
|                            | Consigliere di Sorveglianza                   | dal 1/1/07 al 31/12/07                               | 31 dicembre 2009         | 150  |                             |                                      |                          |
|                            | Presidente del Consiglio di Sorveglianza      | dal 1/1/07 al 31/12/07                               | 31 dicembre 2009         | 1.200  |                             |                                      |                          |
|                            | Presidente del Comitato per le Strategie      | dal 1/1/07 al 31/12/07                               | 31 dicembre 2009         | -  |                             |                                      |                          |
|                            | Presidente del Comitato Nomine                | dal 1/1/07 al 31/12/07                               | 31 dicembre 2009         | -  |                             |                                      |                          |
|                            | Gettoni di presenza                           |  |                          | 14   |                             |                                      |                          |
| Antoine BERNHEIM           | INTESA SANPAOLO S.p.a.                        |  |                          |  |                             |                                      |                          |
|                            | Consigliere di Sorveglianza                   | dal 1/1/07 al 31/12/07                               | 31 dicembre 2009         | 150  |                             |                                      |                          |
|                            | Vice Presidente del Consiglio di Sorveglianza | dal 1/1/07 al 31/12/07                               | 31 dicembre 2009         | 200  |                             |                                      |                          |
|                            | Membro del Comitato per le Strategie          | dal 1/1/07 al 31/12/07                               | 31 dicembre 2009         |  |                             |                                      |                          |
|                            | Gettoni di presenza                           |  |                          |  | 8                           |                                      |                          |
| Rodolfo ZICH               | INTESA SANPAOLO S.p.a.                        |  |                          |  |                             |                                      |                          |
|                            | Consigliere di Sorveglianza                   | dal 1/1/07 al 31/12/07                               | 31 dicembre 2009         | 150  |                             |                                      |                          |
|                            | Vice Presidente del Consiglio di Sorveglianza | dal 1/1/07 al 31/12/07                               | 31 dicembre 2009         | 200  |                             |                                      |                          |
|                            | Membro del Comitato per le Strategie          | dal 1/1/07 al 31/12/07                               | 31 dicembre 2009         |  |                             |                                      |                          |
|                            | Membro del Comitato Nomine                    | dal 1/1/07 al 31/12/07                               | 31 dicembre 2009         |  |                             |                                      |                          |
|                            | Gettoni di presenza                           |  |                          | 14   |                             |                                      |                          |
| Carlo BAREL DI SANT'ALBANO | INTESA SANPAOLO S.p.a.                        |  |                          |  |                             |                                      |                          |
|                            | Consigliere di Sorveglianza                   | dal 1/1/07 al 31/12/07                               | 31 dicembre 2009         | - (a)  |                             |                                      |                          |
|                            | Membro del Comitato per le Strategie          | dal 1/1/07 al 31/12/07                               | 31 dicembre 2009         |  |                             |                                      |                          |
|                            | Gettoni di presenza                           |  |                          |  | - (a)                       |                                      |                          |
| Pio BUSSOLOTTO             | INTESA SANPAOLO S.p.a.                        |  |                          |  |                             |                                      |                          |
|                            | Consigliere di Sorveglianza                   | dal 1/1/07 al 31/12/07                               | 31 dicembre 2009         | 150  |                             |                                      |                          |
|                            | Membro del Comitato per le Strategie          | dal 1/1/07 al 31/12/07                               | 31 dicembre 2009         |  |                             |                                      |                          |
|                            | Gettoni di presenza                           |  |                          | 12   |                             |                                      |                          |
| Rosalba CASIRAGHI          | INTESA SANPAOLO S.p.a.                        |  |                          |  |                             |                                      |                          |
|                            | Consigliere di Sorveglianza                   | dal 1/1/07 al 31/12/07                               | 31 dicembre 2009         | 150  |                             |                                      |                          |
|                            | Membro del Comitato per il Controllo          | dal 1/1/07 al 31/12/07                               | 31 dicembre 2009         |  |                             |                                      |                          |
|                            | Gettoni di presenza                           |  |                          | 108  |                             |                                      |                          |
| Giovanni COSTA             | INTESA SANPAOLO S.p.a.                        |  |                          |  |                             |                                      |                          |
|                            | Consigliere di Sorveglianza                   | dal 1/1/07 al 31/12/07                               | 31 dicembre 2009         | 150  |                             |                                      |                          |
|                            | Membro del Comitato per il Bilancio           | dal 1/1/07 al 31/12/07                               | 31 dicembre 2009         |  |                             |                                      |                          |
|                            | Gettoni di presenza                           |  |                          | 40   |                             |                                      |                          |
| Franco DALLA SEGA          | INTESA SANPAOLO S.p.a.                        |  |                          |  |                             |                                      |                          |
|                            | Consigliere di Sorveglianza                   | dal 1/1/07 al 31/12/07                               | 31 dicembre 2009         | 150  |                             |                                      |                          |
|                            | Segretario del Consiglio di Sorveglianza      | dal 1/1/07 al 31/12/07                               | 31 dicembre 2009         | 150  |                             |                                      | 36                       |
| Gianluca FERRERO           | INTESA SANPAOLO S.p.a.                        |  |                          |  |                             |                                      |                          |
|                            | Consigliere di Sorveglianza                   | dal 1/1/07 al 31/12/07                               | 31 dicembre 2009         | 150  |                             |                                      |                          |
|                            | Membro del Comitato per il Bilancio           | dal 1/1/07 al 31/12/07                               | 31 dicembre 2009         |  |                             |                                      |                          |
|                            | Gettoni di presenza                           |  |                          | 38   |                             |                                      |                          |
| Angelo FERRO               | INTESA SANPAOLO S.p.a.                        |  |                          |  |                             |                                      |                          |
|                            | Consigliere di Sorveglianza                   | dal 1/1/07 al 31/12/07                               | 31 dicembre 2009         | 150  |                             |                                      |                          |
|                            | Membro del Comitato Nomine                    | dal 1/1/07 al 31/12/07                               | 31 dicembre 2009         |  |                             |                                      |                          |
|                            | Gettoni di presenza                           |  |                          | 2  |                             |                                      |                          |
| Pietro GARIBALDI           | INTESA SANPAOLO S.p.a.                        |  |                          |  |                             |                                      |                          |
|                            | Consigliere di Sorveglianza                   | dal 1/1/07 al 31/12/07                               | 31 dicembre 2009         | 150  |                             |                                      |                          |
|                            | Membro del Comitato per il Controllo          | dal 1/1/07 al 31/12/07                               | 31 dicembre 2009         |  |                             |                                      |                          |
|                            | Gettoni di presenza                           |  |                          | 108  |                             |                                      |                          |
| Fabrizio GIANNI            | INTESA SANPAOLO S.p.a.                        |  |                          |  |                             |                                      |                          |
|                            | Consigliere di Sorveglianza                   | dal 1/1/07 al 31/12/07                               | 31 dicembre 2009         | 150  |                             |                                      |                          |
|                            | Membro del Comitato Nomine                    | dal 1/1/07 al 31/12/07                               | 31 dicembre 2009         |  |                             |                                      |                          |
|                            | Gettoni di presenza                           |  |                          | 2  |                             |                                      |                          |
| Alfonso IOZZO              | INTESA SANPAOLO S.p.a.                        |  |                          |  |                             |                                      |                          |
|                            | Consigliere di Sorveglianza                   | dal 1/1/07 al 30/04/07                               | 30 aprile 2007           | 50   |                             |                                      |                          |
|                            | Membro del Comitato Nomine                    | dal 1/1/07 al 30/04/07                               | 30 aprile 2007           |  |                             |                                      |                          |
| Giulio LUBATTI             | INTESA SANPAOLO S.p.a.                        |  |                          |  |                             |                                      |                          |
|                            | Consigliere di Sorveglianza                   | dal 1/1/07 al 31/12/07                               | 31 dicembre 2009         | 150  |                             |                                      |                          |
|                            | Presidente del Comitato per il Controllo      | dal 1/1/07 al 31/12/07                               | 31 dicembre 2009         | 50   |                             |                                      |                          |
|                            | Membro del Comitato Remunerazioni             | (4) dal 1/1/07 al 31/12/07                           | 31 dicembre 2009         |  |                             |                                      |                          |
|                            | Gettoni di presenza                           |  |                          | 110  |                             |                                      |                          |
| Giuseppe MAZZARELLO        | INTESA SANPAOLO S.p.a.                        |  |                          |  |                             |                                      |                          |
|                            | Consigliere di Sorveglianza                   | dal 3/05/07 al 31/12/07                              | 31 dicembre 2009         | 99   |                             |                                      |                          |
|                            | Membro del Comitato Nomine                    | dal 3/05/07 al 31/12/07                              | 31 dicembre 2009         |  |                             |                                      |                          |
|                            | Gettoni di presenza                           |  |                          | 2  |                             |                                      |                          |
| Eugenio PAVARANI           | INTESA SANPAOLO S.p.a.                        |  |                          |  |                             |                                      |                          |
|                            | Consigliere di Sorveglianza                   | dal 1/1/07 al 31/12/07                               | 31 dicembre 2009         | 150  |                             |                                      |                          |
|                            | Presidente del Comitato per il Bilancio       | dal 1/1/07 al 31/12/07                               | 31 dicembre 2009         | 50   |                             |                                      |                          |
|                            | Membro del Comitato Remunerazioni             | (4) dal 1/1/07 al 31/12/07                           | 31 dicembre 2009         |  |                             |                                      |                          |
|                            | Gettoni di presenza                           |  |                          | 44   |                             |                                      |                          |

(importi in migliaia di euro)

| SOGGETTO<br>Nome e Cognome                        | DESCRIZIONE CARICA<br>Carica Ricoperta                      | Periodo<br>per cui è stata<br>ricoperta<br>la carica | Scadenza<br>della carica | COMPENSI   |                             |                                      | Altri<br>compensi<br>(3) |
|---|---|--|--------------------------|--|-----------------------------|--------------------------------------|--------------------------|
|   |   |  |                          | Emolumenti per<br>la carica nella<br>società che<br>redige<br>il bilancio<br>(1) | Benefici<br>non<br>monetari | Bonus<br>e altri<br>incentivi<br>(2) |                          |
| Gianluca PONZELLINI                               | INTESA SANPAOLO S.p.a.                                      |  |                          |  |                             |                                      |                          |
|   | Consigliere di Sorveglianza                                 | dal 1/1/07 al 31/12/07                               | 31 dicembre 2009         | 150  |                             |                                      | 70                       |
|   | Presidente del Comitato Remunerazioni                       | dal 1/1/07 al 31/12/07                               | 31 dicembre 2009         | -  |                             |                                      |                          |
|   | Membro del Comitato per il Controllo<br>Gettoni di presenza | dal 1/1/07 al 31/12/07                               | 31 dicembre 2009         | 98   |                             |                                      |                          |
| Gian Guido SACCHI MORSIANI                        | INTESA SANPAOLO S.p.a.                                      |  |                          |  |                             |                                      |                          |
|   | Consigliere di Sorveglianza                                 | dal 1/1/07 al 31/12/07                               | 31 dicembre 2009         | 150  |                             |                                      |                          |
|   | Membro del Comitato per il Bilancio<br>Gettoni di presenza  | dal 1/1/07 al 31/12/07                               | 31 dicembre 2009         | 44   |                             |                                      |                          |
| Ferdinando TARGETTI                               | INTESA SANPAOLO S.p.a.                                      |  |                          |  |                             |                                      |                          |
|   | Consigliere di Sorveglianza                                 | dal 1/1/07 al 31/12/07                               | 31 dicembre 2009         | 150  |                             |                                      |                          |
|   | Membro del Comitato per il Bilancio<br>Gettoni di presenza  | dal 1/1/07 al 31/12/07                               | 31 dicembre 2009         | 42   |                             |                                      |                          |
| Livio TORIO                                       | INTESA SANPAOLO S.p.a.                                      |  |                          |  |                             |                                      |                          |
|   | Consigliere di Sorveglianza                                 | dal 1/1/07 al 31/12/07                               | 31 dicembre 2009         | 150  |                             |                                      | 115                      |
|   | Membro del Comitato per il Controllo<br>Gettoni di presenza | dal 1/1/07 al 31/12/07                               | 31 dicembre 2009         | 98   |                             |                                      |                          |
| Enrico SALZA                                      | INTESA SANPAOLO S.p.a.                                      |  |                          |  |                             |                                      |                          |
|   | Consigliere di Gestione                                     | dal 1/1/07 al 31/12/07                               | 31 dicembre 2009         | 150  |                             |                                      |                          |
|   | Presidente del Consiglio di Gestione                        | dal 1/1/07 al 31/12/07                               | 31 dicembre 2009         | 1.200  |                             |                                      |                          |
| Orazio ROSSI                                      | INTESA SANPAOLO S.p.a.                                      |  |                          |  |                             |                                      |                          |
|   | Consigliere di Gestione                                     | dal 1/1/07 al 31/12/07                               | 31 dicembre 2009         | 150  |                             |                                      |                          |
|   | Vice Presidente del Consiglio di Gestione                   | dal 1/1/07 al 31/12/07                               | 31 dicembre 2009         | 200  |                             |                                      | 337                      |
| Corrado PASSERA                                   | INTESA SANPAOLO S.p.a.                                      |  |                          |  |                             |                                      |                          |
|   | Amministratore Delegato e Chief Executive Officer           | dal 1/1/07 al 31/12/07                               | 31 dicembre 2009         | 350  |                             |                                      |                          |
|   | Consigliere di Gestione                                     | dal 1/1/07 al 31/12/07                               | 31 dicembre 2009         | 150  |                             |                                      |                          |
|   | Direttore Generale  | dal 1/1/07 al 31/12/07                               | 31 dicembre 2009         | 1.500  | 287                         | 1.503                                | -                        |
| Elio CATANIA                                      | INTESA SANPAOLO S.p.a.                                      |  |                          |  |                             |                                      |                          |
| Consigliere di Gestione                           | dal 1/1/07 al 31/12/07                                      | 31 dicembre 2009                                     | 150                      |  |                             |                                      |                          |
| Giuseppe FONTANA                                  | INTESA SANPAOLO S.p.a.                                      |  |                          |  |                             |                                      |                          |
| Consigliere di Gestione                           | dal 1/1/07 al 31/12/07                                      | 31 dicembre 2009                                     | 150                      |  |                             | 43                                   |                          |
| Gianluigi GARRINO                                 | INTESA SANPAOLO S.p.a.                                      |  |                          |  |                             |                                      |                          |
| Consigliere di Gestione                           | dal 1/1/07 al 31/12/07                                      | 31 dicembre 2009                                     | 150                      |  |                             |                                      |                          |
| Giovanni Battista LIMONTA                         | INTESA SANPAOLO S.p.a.                                      |  |                          |  |                             |                                      |                          |
| Consigliere di Gestione                           | dal 1/1/07 al 31/12/07                                      | 31 dicembre 2009                                     | 150                      |  |                             | 12                                   |                          |
| Virgilio MARRONE                                  | INTESA SANPAOLO S.p.a.                                      |  |                          |  |                             |                                      |                          |
| Consigliere di Gestione                           | dal 1/1/07 al 31/12/07                                      | 31 dicembre 2009                                     | 126                      |  |                             |                                      |                          |
| Emilio OTTOLENGHI                                 | INTESA SANPAOLO S.p.a.                                      |  |                          |  |                             |                                      |                          |
| Consigliere di Gestione                           | dal 1/1/07 al 31/12/07                                      | 31 dicembre 2009                                     | 150                      |  |                             | 290                                  |                          |
| Giovanni PERISSINOTTO                             | INTESA SANPAOLO S.p.a.                                      |  |                          |  |                             |                                      |                          |
| Consigliere di Gestione                           | dal 1/1/07 al 31/12/07                                      | 31 dicembre 2009                                     | 150                      |  |                             |                                      |                          |
| Marcello SALA                                     | INTESA SANPAOLO S.p.a.                                      |  |                          |  |                             |                                      |                          |
| Consigliere di Gestione                           | dal 1/1/07 al 31/12/07                                      | 31 dicembre 2009                                     | 150                      |  |                             | 41                                   |                          |
| Pietro MODIANO                                    | INTESA SANPAOLO S.p.a.                                      |  |                          |  |                             |                                      |                          |
| Direttore Generale Vicario                        | dal 1/1/07 al 31/12/07                                      | 31 dicembre 2009                                     | 1.288                    | 220  | 2.217                       | - (b)                                |                          |
| Francesco MICHELI                                 | INTESA SANPAOLO S.p.a.                                      |  |                          |  |                             |                                      |                          |
| Direttore Generale                                | dal 1/1/07 al 31/12/07                                      | 31 dicembre 2009                                     | 1.250                    | 88   | 1.253                       |                                      |                          |
| ALTRI DIRIGENTI CON RESPONSABILITA'<br>STRATEGICA |   | dal 1/1/07 al 31/12/07                               | 31 dicembre 2009         | 7.271  | 379                         | 8.078                                | - (c)                    |

(importi in migliaia di euro)

| SOGGETTO<br>Nome e Cognome | DESCRIZIONE CARICA<br>Carica Ricoperta                                  | Periodo<br>per cui è stata<br>ricoperta<br>la carica | Scadenza<br>della carica | COMPENSI   |                             |                                      | Altri<br>compensi<br>(3) |
|----------------------------|---|--|--------------------------|--|-----------------------------|--------------------------------------|--------------------------|
|                            |   |  |                          | Emolumenti per<br>la carica nella<br>società che<br>redige<br>il bilancio<br>(1) | Benefici<br>non<br>monetari | Bonus<br>e altri<br>incentivi<br>(2) |                          |
| Giovanni BAZOLI            | Presidente del Consiglio di Amministrazione -<br>ex Banca Intesa S.p.A. | 1982-2006  | 31 dicembre 2006         |  |                             |                                      | 10.000 (d)               |
| Maurizio BARRACCO          | Amministratore - ex Sanpaolo IMI S.p.A.                                 | dal 1/1/06 al 31/12/06                               | 31 dicembre 2006         |  |                             | 138                                  |                          |
| Pio BUSSOLOTTO             | Amministratore - ex Sanpaolo IMI S.p.A.                                 | dal 1/1/06 al 31/12/06                               | 31 dicembre 2006         |  |                             | 292                                  |                          |
| Giuseppe FONTANA           | Amministratore - ex Sanpaolo IMI S.p.A.                                 | dal 1/1/06 al 31/12/06                               | 31 dicembre 2006         |  |                             | 131                                  |                          |
| Ettore GOTTI TEDESCHI      | Amministratore - ex Sanpaolo IMI S.p.A.                                 | dal 1/1/06 al 31/12/06                               | 31 dicembre 2006         |  |                             | 270                                  |                          |
| Virgilio MARRONE           | Amministratore - ex Sanpaolo IMI S.p.A.                                 | dal 1/1/06 al 31/12/06                               | 31 dicembre 2006         |  |                             | - (e)                                |                          |
| Iti MIHALIC                | Amministratore - ex Sanpaolo IMI S.p.A.                                 | dal 1/1/06 al 31/12/06                               | 31 dicembre 2006         |  |                             | 131                                  |                          |
| Emilio OTTOLENGHI          | Amministratore - ex Sanpaolo IMI S.p.A.                                 | dal 1/1/06 al 31/12/06                               | 31 dicembre 2006         |  |                             | 248                                  |                          |
| Gian Guido SACCHI MORSIANI | Amministratore - ex Sanpaolo IMI S.p.A.                                 | dal 1/1/06 al 31/12/06                               | 31 dicembre 2006         |  |                             | 291                                  |                          |
| Alfredo SAEN ABAD          | Amministratore - ex Sanpaolo IMI S.p.A.                                 | dal 1/1/06 al 31/12/06                               | 31 dicembre 2006         |  |                             | 36                                   |                          |
| Mario SARCINELLI           | Amministratore - ex Sanpaolo IMI S.p.A.                                 | dal 1/1/06 al 31/12/06                               | 31 dicembre 2006         |  |                             | 131                                  |                          |
| Leone SIBANI               | Amministratore - ex Sanpaolo IMI S.p.A.                                 | dal 1/1/06 al 31/12/06                               | 31 dicembre 2006         |  |                             | 138                                  |                          |
| Alberto TAZZETTI           | Amministratore - ex Sanpaolo IMI S.p.A.                                 | dal 1/1/06 al 31/12/06                               | 31 dicembre 2006         |  |                             | 124                                  |                          |
| José Manuel VARELA         | Amministratore - ex Sanpaolo IMI S.p.A.                                 | dal 1/1/06 al 31/12/06                               | 31 dicembre 2006         |  |                             | 248                                  |                          |

(1) Sono indicati i compensi corrisposti per le cariche in Intesa Sanpaolo S.p.A. e le retribuzioni da lavoro dipendente, escludendo gli oneri previdenziali obbligatori collettivi a carico della Banca nonché gli accantonamenti al TFR.

(2) La colonna include:

- per il Consigliere Delegato, i Direttori Generali e gli Altri dirigenti con responsabilità strategiche il compenso parte variabile relativo all'esercizio 2007;

- per gli Amministratori della ex SANPAOLO IMI S.p.A., viene indicato il compenso commisurato al risultato dell'ex Gruppo Sanpaolo IMI nell'esercizio 2006, ripartito in misura proporzionale alle presenze degli Amministratori alle riunioni collegiali tenutesi nel corso dell'esercizio stesso, dopo l'approvazione del Bilancio dell'esercizio 2006 dell'ex SANPAOLO IMI S.p.A.

(3) Sono indicati i compensi maturati presso le società controllate di Intesa Sanpaolo.

(4) Non vengono liquidati gettoni di presenza per la carica di Componente del Comitato Remunerazioni.

(a) Euro 150 mila per la carica di Consigliere del Consiglio di Sorveglianza ed euro 10 mila per la carica di Membro del Comitato per le Strategie. Entrambi i compensi sono stati interamente riversati a IFL INVESTMENTS S.p.A.

(b) I compensi corrisposti per le cariche in società del Gruppo in rappresentanza di Intesa Sanpaolo S.p.A., che ammontano ad euro 178 mila, non sono stati inseriti nella presente voce, in quanto interamente riversati alla Banca.

(c) I compensi corrisposti per le cariche in società del Gruppo in rappresentanza di Intesa Sanpaolo S.p.A., che ammontano ad euro 1.241 mila, non sono stati inseriti nella presente voce, in quanto interamente riversati alla Banca.

(d) Indennità speciale di fine mandato quale Presidente del Consiglio di Amministrazione della ex Banca Intesa S.p.A.

(e) Euro 131 mila riversati a IFL S.p.A.

Le azioni della Capogruppo e delle società controllate detenute dai componenti degli organi di amministrazione e controllo, dai direttori generali, dai dirigenti con responsabilità strategiche nonché dagli altri soggetti di cui all'art. 79 della Delibera Consob n. 11971/99, sono dettagliate nella tabella riportata nella Parte H della Nota Integrativa Consolidata.

Le tabelle che seguono riportano l'evoluzione e i dettagli dei piani di stock option relativi agli Altri Dirigenti con responsabilità strategiche. Si ricorda che al 31 dicembre 2007 non erano presenti piani di stock option riguardanti componenti degli organi di amministrazione e di controllo e Direttori Generali della Banca.



|  | Numero di azioni | Prezzo medio di esercizio (milioni di euro) | Prezzo di mercato (milioni di euro) | Vita Residua diritti esistenti al 31.12.2007 |
|--|------------------|---|-------------------------------------|--|
| Diritti esistenti al 31 dicembre 2006  | 1.000.000        | 12,3074                                     | 17,624 (a1)                         |  |
| Rettifiche per variazione di perimetro ed operazioni societarie (b)  | -                | -   | -                                   |  |
| Conversione diritti a seguito fusione per incorporazione di Sanpaolo IMI in Banca Intesa (ora Intesa Sanpaolo)                               | 3.115.000        | 3,951                                       |                                     |  |
| Diritti esistenti al 1° gennaio 2007 sulla base del perimetro aggiornato, delle operazioni societarie effettuate e del rapporto di concambio | 3.115.000        | 3,951                                       | 5,785 (a2)                          |  |
| Diritti esercitati nel 2007  | -                | -   | -                                   |  |
| Diritti scaduti (c)  | -                | -   | -                                   |  |
| Diritti decaduti nel 2007 (d)  | -                | -   | -                                   |  |
| Diritti assegnati nel 2007   | -                | -   | -                                   |  |
| Diritti esistenti al 31 dicembre 2007  | 3.115.000        | 3,951                                       | 5,397 (e)                           | Maggio 2009 - Aprile 2012                    |
| Di cui: esercitabili al 31 dicembre 2007   | -                | -   |                                     |  |

(a1) Prezzo ufficiale alla data di riferimento del 29/12/2006 relativo a SANPAOLO IMI S.p.A.

(a2) Prezzo ufficiale alla data di riferimento del 29/12/2006 relativo a Banca Intesa S.p.A.

(b) Il perimetro di riferimento è stato aggiornato sulla base delle variazioni dell'assetto organizzativo avvenute a seguito della fusione per incorporazione della ex SANPAOLO IMI S.p.A. nella ex Banca Intesa S.p.A.

(c) Trattasi di diritti non più esercitabili a seguito della scadenza del termine ultimo di esercizio.

(d) Trattasi di diritti non più esercitabili a seguito del venir meno del rapporto di lavoro.

(e) Prezzo ufficiale alla data di riferimento del 28/12/2007.

| Prezzo di esercizio (milioni di euro) | Periodo di esercizio      | Numero di azioni | Di cui esercitabili al 31 dicembre 2007 |                                 |
|---------------------------------------|---------------------------|------------------|---|---------------------------------|
|                                       |                           |                  | Numero                                  | Vita media residua contrattuale |
| 3,951                                 | Maggio 2009 - Aprile 2012 | 3.115.000        | -                                       | -                               |

## 2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate

### Operazioni di natura atipica e/o inusuale

Nel corso del 2007 non sono state effettuate dalla Capogruppo operazioni "di natura atipica o inusuale" che per significatività/rilevanza possano aver dato luogo a dubbi in ordine alla salvaguardia del patrimonio aziendale e alla tutela degli azionisti di minoranza, né con parti correlate né con soggetti diversi dalle parti correlate (tali eventuali operazioni formano inoltre oggetto di informativa al mercato ai sensi dell'art. 71 bis del regolamento Consob n. 11971/99).

### Operazioni di natura ordinaria o ricorrente

Le operazioni di natura non atipica o inusuale poste in essere con parti correlate rientrano nell'ambito della ordinaria operatività di Intesa Sanpaolo e sono di norma poste in essere a condizioni di mercato e comunque sulla base di valutazioni di reciproca convenienza economica, nel rispetto delle procedure interne sopra richiamate.

I saldi creditori e debitori in essere al 31 dicembre 2007 nei confronti di parti correlate – diverse da quelle infragruppo - risultano di ammontare complessivamente non rilevante rispetto alla dimensione patrimoniale della Banca. Parimenti non risulta rilevante l'incidenza dei proventi ed oneri con parti correlate sul risultato di gestione d'Impresa.

Nell'esercizio 2007 non risultano accantonamenti per crediti dubbi relativi all'ammontare dei saldi in essere nei confronti di controparti correlate e non risultano perdite rilevate nell'esercizio, relative a crediti inesigibili o dubbi dovuti da parti correlate. Peraltro nell'ambito dei fondi per rischi ed oneri sono inclusi gli stanziamenti a fronte di eventuali situazioni di contenzioso in essere o probabili.

Si riportano di seguito i principali termini di riferimento dell'operatività con ciascuna categoria di controparte correlata, sulla base dei soggetti indicati nello IAS 24 rimandando al paragrafo precedente per le informazioni relative ai compensi dei componenti degli Organi di amministrazione e controllo.

|   | (milioni di euro)                               |  |                         |                      |  |                        |                     |                               |
|---|---|--|-------------------------|----------------------|--|------------------------|---------------------|-------------------------------|
|   | Attività finanziarie disponibili per la vendita | Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | Crediti verso clientela | Crediti verso banche | Passività finanziarie detenute per la negoziazione | Debiti verso clientela | Debiti verso Banche | Garanzie rilasciate e impegni |
| Imprese controllate   | 11  | 2.582  | 27.252                  | 69.356               | 2.155  | 13.721                 | 43.688              | 32.321                        |
| Imprese sottoposte a controllo congiunto                        | 16  | 1  | 762                     | 15                   | 1  | 48                     | 6                   | 7                             |
| Imprese collegate   | -   | 93   | 1.822                   | 77                   | 6  | 103                    | 23                  | 369                           |
| Management con responsabilità strategiche e organi di controllo | -   | -  | 1                       | -                    | -  | 12                     | -                   | -                             |
| Altre parti correlate   | -   | -  | 104                     | -                    | -  | 1.261                  | -                   | 4                             |
| <b>Totale</b>   | <b>27</b>                                       | <b>2.676</b>                                     | <b>29.941</b>           | <b>69.448</b>        | <b>2.162</b>                                       | <b>15.145</b>          | <b>43.717</b>       | <b>32.701</b>                 |

I rapporti tra il Gruppo Intesa Sanpaolo e gli esponenti aziendali sono riconducibili alla normale operatività del Gruppo e sono posti in essere applicando, ove ne ricorrano i presupposti, le convenzioni riservate a tutto il personale dipendente, con pieno rispetto e trasparenza delle condizioni praticate, oppure, in relazione agli esponenti indipendenti, con i quali esiste un contratto di collaborazione a termine, applicando le condizioni riservate ai professionisti di analogo standing, nel pieno rispetto della normativa in materia.

Per quanto riguarda le operazioni infragruppo effettuate nel 2007, si precisa che le stesse sono riconducibili alla ordinaria operatività interna di una realtà bancaria polifunzionale. Esse sono per lo più regolate alle condizioni alle quali la Capogruppo accede sui mercati di riferimento, le quali non sono necessariamente uguali a quelle che risulterebbero applicabili se le società controparti dovessero operare in via autonoma. Tali condizioni vengono comunque applicate nel rispetto dei criteri di correttezza sostanziale e sempre nel perseguimento dell'obiettivo di creare valore per il Gruppo.

L'operatività infragruppo ha riguardato principalmente:

- il sostegno da parte della Capogruppo alle esigenze finanziarie delle altre società del Gruppo, sia sotto forma di capitale di rischio e di finanziamenti, sia sotto forma di sottoscrizione di titoli emessi dalle controllate;
- la canalizzazione della provvista estera effettuata dalle società specializzate del Gruppo verso la Capogruppo ed in parte verso altre controllate;
- le operazioni d'impiego della liquidità delle controllate presso la Capogruppo;
- la finanza strutturata che nell'ambito del Gruppo è stata svolta tramite Caboto e Banca IMI (aggregate dal 1° ottobre 2007 nella "nuova" Banca IMI);

- i rapporti di outsourcing, rivisti nel corso del 2007 in relazione alla mutata composizione del Gruppo, che regolano le attività di carattere ausiliario prestate dalla Capogruppo prevalentemente a favore delle Banche Rete. In particolare, i servizi forniti concernono la gestione della piattaforma informatica e dei back office, i servizi immobiliari e la logistica, l'assistenza e la consulenza in ambito commerciale, amministrativo e di controllo;
- gli accordi con le società del Gruppo riguardanti la distribuzione di prodotti e/o servizi o, più in generale, l'assistenza e la consulenza infragruppo, rivisti nel corso del 2007;
- i regolamenti finanziari previsti dagli accordi stipulati con le società Gruppo partecipanti al "consolidato fiscale nazionale".

Tra i rapporti maggiormente significativi verso società collegate, si segnalano quelli con Intesa Vita e con Telco. Tale società ha acquisito una partecipazione in Telecom tramite un aumento di capitale (sottoscritto da Intesa Sanpaolo per 522 milioni, pari al 10,6% del capitale) e attraverso l'assunzione di un finanziamento per un importo di 1.100 milioni, messo a disposizione da Mediobanca e da Intesa Sanpaolo per 550 milioni.

Quanto alle operazioni con società sottoposte a controllo congiunto (joint venture) si evidenzia che in data 27 dicembre 2007 Intesa Sanpaolo e Crédit Agricole SA hanno sciolto la joint-venture nel settore del risparmio gestito in Italia - CAAM SGR (ora Eurizon Investimenti SGR) - con il riacquisto da parte della Banca del 65% della società, ora controllata al 100%. In pari data è anche stato raggiunto l'accordo per lo scioglimento di AGOS, joint-venture operante nel settore del credito al consumo, mediante la vendita a Crédit Agricole SA dell'intera quota detenuta; il perfezionamento della cessione è previsto nel 2008.

Nella categoria delle "altri parti correlate" sono compresi i Fondi pensione della Banca, gli stretti familiari degli esponenti, i soggetti controllati da questi o ad essi collegati.

Per l'informativa sulle operazioni poste in essere dal Gruppo si rimanda a quanto descritto nell'analogo paragrafo di Nota Integrativa Consolidata.

#### **Operazioni di particolare rilevanza**

Nel corso dell'esercizio non si registrano operazioni di particolare rilevanza effettuate con parti correlate.

Tuttavia, si segnalano di seguito alcune operazioni perfezionate nel 2007 dalla Capogruppo o da società controllate con controparti correlate prevalentemente infragruppo realizzate nell'ambito del piano di razionalizzazione del Gruppo.

Sono state concesse, a condizioni standard, linee di credito per complessivi 116,5 milioni, di cui 105 milioni garantiti da ipoteca, a favore di Ente Holding S.r.l., società partecipata al 100% dal Fondo Pensioni dell'ex Gruppo Sanpaolo IMI, incluso nel perimetro delle parti correlate.

Sono state inoltre realizzate le attività per la razionalizzazione dell'assetto organizzativo del Gruppo, tramite fusioni tra controllate che svolgevano attività omogenee o presenti nella stessa area geografica, con efficacia fine 2007 e 1° gennaio 2008. Per quanto riguarda l'estero, in particolare nell'Europa dell'Est (Albania: Banca Italo Albanese/American Bank of Albania; Serbia: Panonska Banka/Banka Intesa Beograd; Ungheria: Inter Euopa Bank/CIB Bank; Bosnia: LT Gospodarska Banka e UPI Banka) in Irlanda (Intesa Bank Ireland/Sanpaolo IMI Bank Ireland) e in Lussemburgo (Sanpaolo IMI International/Intesa Holding International), che genereranno sinergie di costo e di ricavi in linea con le previsioni del piano triennale del Gruppo.

In Italia si è proceduto alla riorganizzazione delle attività del sottogruppo Eurizon Financial Group (EFG) procedendo alla fusione per incorporazione di EFG S.p.A. in Intesa Sanpaolo con conseguente riconduzione in Capogruppo delle società dalla stessa controllate (Eurizon Vita, Eurizon Capital, Banca Fideuram ed Eurizon Solutions) nonché delle partecipazioni di minoranza detenute. Anteriormente alla fusione è stata perfezionata la riorganizzazione delle attività svolte da Eurizon Solutions, piattaforma tecnologica integrata captive, per tutto il sottogruppo EFG, mediante cessioni, a favore di Intesa Sanpaolo, Eurizon Vita, Eurizon Capital, Banca Fideuram e Fideuram Investimenti, di rami d'azienda, valutati sulla base di una perizia di esperto indipendente. A completamento di tale progetto Eurizon Solutions verrà fusa in Intesa Sanpaolo nel corso del 2008.

Con riferimento alle attività di gestione patrimoniale per conto della clientela retail, sono state concentrate in Eurizon Capital SGR le attività di realizzazione e gestione dei servizi di gestione dei prodotti, mediante trasferimento del ramo d'azienda della Capogruppo inerente tali attività. Sulla congruità della valutazione è stata acquisita una fairness opinion.

Come richiesto da provvedimento Antitrust, è stato costituito un terzo operatore assicurativo, Sud Polo Vita S.p.A., società controllata dalla Banca per effetto di scissioni di rami d'azienda da Eurizon Vita ed Intesa Vita nonché per effetto di acquisto delle quote possedute dagli altri soci. Il valore dei rami scissi è stato stimato dagli advisor dell'operazione. Sempre con riferimento al comparto assicurativo, Eurizon Vita

ha acquisito da Fideuram Investimenti Sgr il ramo d'azienda relativo all'esercizio dell'attività del fondo Pensione Fideuram.

Tra le altre iniziative di razionalizzazione del portafoglio partecipativo, si segnala, con efficacia 31/12/2007, la fusione di Sanpaolo IMI Internazionale in Intesa Sanpaolo, nonché, in data 1° gennaio 2008, la scissione totale di Banca per la Finanza alle Opere Pubbliche e alle Infrastrutture S.p.A. a favore della Capogruppo, di Banca Intesa Infrastrutture e Sviluppo S.p.A. e di Finanziaria per le Opere Pubbliche e le Infrastrutture S.p.A., e la fusione per incorporazione di Sanpaolo Leasing in Intesa Leasing.

Analogamente è stato realizzato il progetto di integrazione tra Banca IMI e Banca Caboto.

Con riferimento alla rete, nell'ambito del riordino territoriale della presenza del Gruppo nella dorsale adriatica secondo il modello della "banca dei territori", si sono completate le previste operazioni di trasferimento delle filiali del Gruppo presenti in Romagna alla Cassa dei Risparmi di Forlì e della Romagna (già Cassa dei Risparmi di Forlì), di cui il Gruppo ha acquisito il controllo di diritto. Parallelamente la Capogruppo e le altre Banche Rete hanno acquisito dalla Cassa dei Risparmi di Forlì e della Romagna le filiali presenti sulla propria area territoriale. Per la valutazione economica degli asset ci si è avvalsi di advisor esterni.

Nel mese di marzo 2007 è stata perfezionata la cessione a Banca Caboto, per un controvalore di 48,7 milioni, dell'interessenza detenuta dalla Capogruppo in Unipol Assicurazioni (pari allo 0,73% del capitale sociale); l'operazione è transitata sul mercato dei blocchi a prezzi di mercato.

Nel mese di ottobre è stata costituita una Società di Investimento Immobiliare Quotata denominata Nuova Real Estate (ora IMMIT S.p.A.), strumento di valorizzazione del patrimonio immobiliare non strategico. A fine 2007 è stato realizzato il primo conferimento di nove immobili per un valore di 5,4 milioni, in linea con il valore di perizia determinato dall'esperto nominato dal Tribunale ai sensi dell'art. 2343 del cod. civ.. Il secondo conferimento è avvenuto nel mese di febbraio 2008.

In data 30 novembre 2007 Intesa Sanpaolo, nell'ambito dei contratti stipulati con Grande Jolly S.p.A. in data 29 novembre 2006, ha ceduto la partecipazione in Italjolly S.p.A. a Grande Jolly S.p.A., società collegata, ad un prezzo di 22,7 milioni.

Nei confronti di società di nuova costituzione, partecipata al 47% indirettamente da un Consigliere di gestione della Capogruppo, si rileva la sottoscrizione di un finanziamento strutturato fino a un importo massimo di 157 milioni (successivamente sindacato per 57 milioni a primario istituto di credito), a condizioni di mercato e assistito da garanzie reali, destinato all'acquisizione della società Villa d'Este (operante nel settore alberghiero), con investimento diretto – nella società di nuova costituzione - da parte della Banca per un importo di 5 milioni (12,5% del capitale). Il tutto supportato da business plan predisposto anche con l'ausilio di una società di consulenza.

Ai sensi dell'art. 111 del Testo Unico della Finanza, infine, Banca Fideuram ha ceduto a Eurizon Financial Group S.p.A. n. 12.655.273 azioni proprie, per un corrispettivo di 63,3 milioni, prezzo determinato dall'esperto nominato dal Tribunale di Roma.

---

# Parte I – Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali

## A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

### 1. Descrizione degli accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali

L'Assemblea degli Azionisti della ex SANPAOLO IMI, nella seduta del 30 aprile 2002, ha delegato al relativo Consiglio di Amministrazione la facoltà di deliberare l'assegnazione a dirigenti del Gruppo di opzioni gratuite per sottoscrivere sino ad un massimo di n. 18.371.660 azioni ordinarie della società di nuova emissione.

In forza di tale delega il Consiglio di Amministrazione della ex SANPAOLO IMI:

- in data 17 dicembre 2002 ha varato un piano di stock option, assegnando a 291 dirigenti del Gruppo n. 8.280.000 diritti esercitabili dopo lo stacco del dividendo relativo all'esercizio 2004 e non oltre il 31 marzo 2007 (prorogato al 15 maggio 2007 con delibera del Consiglio di Amministrazione del 25 gennaio 2005), ad un prezzo di euro 7,1264, delle quali n. 68.900 opzioni risultavano ancora da esercitare al 31 dicembre 2006;
- in data 14 novembre 2005 ha varato un nuovo piano di stock option, assegnando a n. 48 Dirigenti che all'interno del Gruppo ricoprono posizioni chiave con forte influenza sulle decisioni strategiche finalizzate al conseguimento degli obiettivi del Piano Industriale e alla crescita del valore del Gruppo. Il Piano 2006-2008 ha previsto l'assegnazione di n. 9.650.000 diritti esercitabili dopo lo stacco del dividendo relativo all'esercizio 2008 e non oltre il 30 aprile 2012, ad un prezzo di esercizio di euro 12,3074.

Peraltro, a seguito dell'operazione di fusione per incorporazione di SANPAOLO IMI in Banca Intesa (ora INTESA SANPAOLO), i diritti di opzione ex SANPAOLO IMI esistenti al 31 dicembre 2006 ed il relativo prezzo di esercizio sono stati ricalcolati in funzione del rapporto di concambio azionario definito tra le due società; conseguentemente:

- i beneficiari del piano di stock option deliberato in data 17 dicembre 2002 hanno avuto diritto alla sottoscrizione di n. 214.623 azioni ordinarie INTESA SANPAOLO al prezzo di euro 2,2878;
- i beneficiari del piano di stock option deliberato in data 14 novembre 2005 hanno diritto alla sottoscrizione di n. 30.059.750 azioni ordinarie INTESA SANPAOLO al prezzo di euro 3,951.

Le opzioni residue assegnate in data 17 dicembre 2002 sono state integralmente esercitate dagli aventi diritto entro la scadenza prevista, determinando l'emissione di n. 214.623 nuove azioni ordinarie, con godimento regolare, e il conseguente aumento del capitale ordinario di euro 111.605 e della riserva sovrapprezzi di emissione di euro 379.411.

Si informa, infine, che il piano di stock option deliberato dall'Assemblea degli Azionisti della ex Banca Intesa nel dicembre 2002, che, come indicato nelle relazioni degli scorsi anni, prevedeva l'assegnazione a titolo gratuito, a manager del Gruppo, di un numero massimo di 100 milioni di azioni ordinarie Banca Intesa di nuova emissione, si è esaurito nel corso dell'esercizio 2006, a seguito della sottoscrizione di n. 32.214.375 azioni ordinarie rivenienti dall'esercizio delle ultime opzioni ancora esistenti.

## B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

### 1. Variazioni annue

Le tabelle che seguono riportano, rispettivamente, i dati relativi alla movimentazione delle stock option ed il dettaglio dei diritti in essere al 31 dicembre 2007 per prezzo di esercizio e vita residua.

|  | Numero di azioni | Prezzo medio di esercizio (milioni di euro) | Prezzo di mercato (milioni di euro) | Vita Residua diritti esistenti al 31.12.2007 |
|--|------------------|---|-------------------------------------|--|
| Diritti esistenti al 31 dicembre 2006  | 7.062.000        | 12,2986                                     | 17,624 (a1)                         |  |
| Rettifiche per variazione di perimetro ed operazioni societarie (b)  | -1.850.000       | -   | -                                   |  |
| Conversione diritti a seguito fusione per incorporazione di Sanpaolo IMI in Banca Intesa (ora Intesa Sanpaolo)                               | 16.235.380       | 3,9472                                      | -                                   |  |
| Diritti esistenti al 1° gennaio 2007 sulla base del perimetro aggiornato, delle operazioni societarie effettuate e del rapporto di concambio | 16.235.380       | 3,9472                                      | 5,785 (a2)                          |  |
| Diritti esercitati nel 2007  | -37.380          | 2,2878                                      | 5,932 (c)                           |  |
| Diritti scaduti (d)  | -                | -   | -                                   |  |
| Diritti decaduti nel 2007 (e)  | -1.869.000       | -   | -                                   |  |
| Diritti assegnati nel 2007   | -                | -   | -                                   |  |
| Diritti esistenti al 31 dicembre 2007  | 14.329.000       | 3,951                                       | 5,397 (f)                           | Maggio 2009 - Aprile 2012                    |
| Di cui: esercitabili al 31 dicembre 2007   | -                | -   | -                                   |  |

(a1) Prezzo ufficiale alla data di riferimento del 29/12/2006 relativo all'azione ordinaria ex SANPAOLO IMI S.p.A.

(a2) Prezzo ufficiale alla data di riferimento del 29/12/2006 relativo all'azione ordinaria ex Banca Intesa S.p.A.

(b) Il perimetro di riferimento è stato aggiornato sulla base delle variazioni dell'assetto organizzativo e delle operazioni societarie avvenute nel corso del 2007.

(c) Media aritmetica semplice dei prezzi ufficiali registrati nel mese di aprile 2007.

(d) Trattasi di diritti non più esercitabili a seguito della scadenza del termine ultimo di esercizio.

(e) Trattasi di diritti non più esercitabili a seguito del venir meno del rapporto di lavoro.

(f) Prezzo ufficiale alla data di riferimento del 28/12/07.

| Prezzo di esercizio (milioni di euro) | Periodo di esercizio      | Numero di azioni | Di cui esercitabili al 31 dicembre 2007 |                                 |
|---------------------------------------|---------------------------|------------------|---|---------------------------------|
|                                       |                           |                  | Numero                                  | Vita media residua contrattuale |
| 3,951                                 | Maggio 2009 - Aprile 2012 | 14.329.000       | -                                       | -                               |

### 2. Altre informazioni

Alla fine del primo semestre 2007, Intesa Sanpaolo ha concluso il programma di acquisto ed assegnazione gratuita ai dipendenti di azioni ordinarie, autorizzato dalle Assemblee del 1° dicembre 2006 e del 3 maggio 2007. Più in dettaglio, si rammenta che l'Assemblea della Banca aveva deliberato il 1° dicembre 2006 l'acquisto di azioni proprie sino a un massimo di n. 5.250.000 azioni ordinarie al servizio di un piano di assegnazione gratuita di azioni ai dipendenti di Banca Intesa con contratto di lavoro a tempo indeterminato, iscritti al libro matricola entro il 31 dicembre 2006 ed in servizio alla data del 31 maggio 2007. A questi dipendenti era stata prevista l'assegnazione gratuita di azioni ordinarie Intesa Sanpaolo per un controvalore massimo di euro 700 ciascuno, eventualmente ridotto in ragione del minor periodo di servizio effettivamente prestato. Il Piano di assegnazione gratuita approvato dall'Assemblea della Banca del 3 maggio scorso, in quanto riservato ai dipendenti della Banca rivenienti da SANPAOLO IMI, aveva integrato l'analoga delibera del 1° dicembre 2006 ed era riservato a tutto il personale dipendente di Intesa Sanpaolo con contratto di lavoro a tempo indeterminato, in servizio alla data di promozione del Piano (4 maggio 2007) e già in servizio, al 31 dicembre 2006, presso SANPAOLO IMI, salvo particolari eccezioni. Ai destinatari del Piano era attribuita la facoltà di richiedere l'assegnazione gratuita di azioni per un controvalore variabile compreso tra un minimo di euro 516,46 e un massimo di euro 2.065,83 commisurato all'inquadramento ricoperto al 31 dicembre 2006, a fronte di una ristrutturazione dell'importo del Premio Aziendale di Produttività 2006 individualmente spettante.

Al fine di servire il Piano riguardante i dipendenti ex SANPAOLO IMI, l'Assemblea aveva autorizzato l'acquisto di ulteriori azioni proprie fino ad un numero massimo di 4.600.000.

A partire dal 28 maggio scorso, data di inizio del programma, la Banca, tramite Banca IMI, ha complessivamente acquistato – in osservanza delle disposizioni del codice civile, di quanto stabilito nelle

delibere assembleari e secondo le modalità operative previste nei regolamenti di organizzazione e gestione dei mercati – n. 7.220.124 azioni ordinarie Intesa Sanpaolo (pari allo 0,06% circa del capitale sociale ordinario), per un controvalore totale di 40.485.219,07 euro. Le azioni sono state assegnate ai dipendenti interessati in data 27 giugno 2007.





---

## Allegati di bilancio

Raccordo tra schemi di bilancio riclassificati e prospetti contabili

Raccordo tra dati di conto economico del 2006 e dati riesposti per effetto dell'applicazione dell'IFRS 5

Elenco dei principi contabili IAS/IFRS omologati dalla Commissione Europea al 31 dicembre 2007

Prospetto delle immobilizzazioni materiali e finanziarie di Intesa Sanpaolo assoggettate a rivalutazione

Rendiconto dei fondi pensione interni di Intesa Sanpaolo

Prospetto dei possessi azionari rilevanti in società non quotate ai sensi dell'art. 126 del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999

Corrispettivi di revisione contabile e dei servizi diversi dalla revisione ai sensi dell'art. 149 duodecies del Regolamento Consob n. 11971



### **Raccordo tra schemi di bilancio riclassificati e prospetti contabili**

Si riportano di seguito gli schemi di raccordo tra i prospetti di bilancio riclassificati riportati nella Relazione sulla gestione e gli schemi di bilancio obbligatori stabiliti dalla Banca d'Italia con il Provvedimento n. 262 del 22 dicembre 2005. Gli importi riportati nelle tabelle fanno riferimento alle riclassificazioni più diffusamente illustrate nella relazione stessa con riferimento sia al Bilancio consolidato che a quello individuale.

## Raccordo tra stato patrimoniale riclassificato e schema di stato patrimoniale di Intesa Sanpaolo

(milioni di euro)

| Voci dello stato patrimoniale riclassificato - Attivo            | Voci dello schema di stato patrimoniale - Attivo   | 2007           |
|--|--|----------------|
| Attività finanziarie di negoziazione                             |  | 24.195         |
|  | Voce 20 - Attività finanziarie detenute per la negoziazione                                | 24.195         |
| Attività finanziarie valutate al fair value                      |  | 385            |
|  | Voce 30 - Attività finanziarie valutate al fair value                                      | 385            |
| Attività finanziarie disponibili per la vendita                  |  | 4.021          |
|  | Voce 40 - Attività finanziarie disponibili per la vendita                                  | 4.021          |
| Attività finanziarie detenute sino alla scadenza                 |  | 2.340          |
|  | Voce 50 - Attività finanziarie detenute sino alla scadenza                                 | 2.340          |
| Crediti verso banche   |  | 100.832        |
|  | Voce 60 - Crediti verso banche   | 100.832        |
| Crediti verso clientela  |  | 196.463        |
|  | Voce 70 - Crediti verso clientela  | 196.463        |
| Partecipazioni   |  | 37.081         |
|  | Voce 100 - Partecipazioni  | 37.081         |
| Attività materiali e immateriali                                 |  | 13.804         |
|  | Voce 110 - Attività materiali  | 2.588          |
|  | + Voce 120 - Attività immateriali  | 11.216         |
| Attività fiscali   |  | 2.188          |
|  | Voce 130 - Attività fiscali  | 2.188          |
| Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione |  | 3.759          |
|  | Voce 140 - Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione                | 3.759          |
| Altre voci dell'attivo   |  | 9.801          |
|  | Voce 10 - Cassa e disponibilità liquide  | 1.761          |
|  | + Voce 150 - Altre attività  | 6.521          |
|  | + Voce 80 - Derivati di copertura  | 1.507          |
|  | + Voce 90 - Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica | 12             |
| <b>Totale attività</b>   | <b>Totale dell'attivo</b>  | <b>394.869</b> |

| Voci dello stato patrimoniale riclassificato - Passivo | Voci dello schema di stato patrimoniale - Passivo   | 2007           |
|--|---|----------------|
| Debiti verso banche                                    |   | 86.008         |
|  | Voce 10 - Debiti verso banche   | 86.008         |
| Debiti verso clientela e titoli in circolazione        |   | 230.195        |
|  | Voce 20 - Debiti verso clientela  | 132.477        |
|  | + Voce 30 - Titoli in circolazione  | 97.718         |
| Passività finanziarie di negoziazione                  |   | 10.087         |
|  | Voce 40 - Passività finanziarie di negoziazione   | 10.087         |
| Passività finanziarie valutate al fair value           |   | -              |
|  | Voce 50 - Passività finanziarie valutate al fair value                                      | -              |
| Passività fiscali                                      |   | 1.500          |
|  | Voce 80 - Passività fiscali   | 1.500          |
| Passività associate ad attività in via di dismissione  |   | 2.258          |
|  | Voce 90 - Passività associate ad attività in via di dismissione                             | 2.258          |
| Altre voci del passivo                                 |   | 12.491         |
|  | Voce 100 - Altre passività  | 10.701         |
|  | + Voce 60 - Derivati di copertura   | 1.756          |
|  | + Voce 70 - Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica | 34             |
| Fondi a destinazione specifica                         |   | 3.888          |
|  | Voce 110 - Trattamento di fine rapporto del personale                                       | 1.016          |
|  | Voce 120 - Fondi per rischi ed oneri  | 2.872          |
| Capitale   |   | 6.647          |
|  | Voce 180 - Capitale   | 6.647          |
| Riserve (al netto delle azioni proprie)                |   | 34.398         |
|  | Voce 160 - Riserve  | 3.101          |
|  | Voce 170 - Sovrapprezzi di emissione  | 33.457         |
|  | - Voce 190 - Azioni proprie   | -2.160         |
| Riserve da valutazione                                 |   | 1.586          |
|  | Voce 130 - Riserve da valutazione   | 1.586          |
| Utile (Perdita) di periodo                             |   | 5.811          |
|  | Voce 200 - Utile (Perdita) di periodo   | 5.811          |
| <b>Totale passività e patrimonio netto</b>             | <b>Totale del passivo</b>   | <b>394.869</b> |

## Raccordo tra conto economico riclassificato e schema di conto economico di Intesa Sanpaolo

| Voci del conto economico riclassificato  |   | Voci dello schema di conto economico | (milioni di euro)<br>2007 |
|--|---|--------------------------------------|---------------------------|
| Interessi netti  |   |                                      | 5.067                     |
|  | Voce 30 - Margine di interesse  |                                      | 4.820                     |
|  | - Voce 10 (parziale) - Interessi attivi (Effetti economici dell'allocazione del costo di acquisizione)  |                                      | 133                       |
|  | + Voce 70 (parziale) - Dividendi e proventi simili economicamente connessi ad operazioni di finanziamento   |                                      | -                         |
|  | + Voce 80 (parziale) - Differenziali su tassi di interesse a fronte di contratti di currency interest rate swap                                     |                                      | 86                        |
|  | + Voce 90 - Risultato netto dell'attività di copertura  |                                      | 7                         |
|  | + Voce 130 a) (parziale) - Rettifiche / riprese di valore nette per deterioramento di crediti (Rientro time value crediti)                          |                                      | 120                       |
|  | + Voce 150 a) (parziale) - Spese per il personale (Rientro time value trattamento di fine rapporto e altri fondi del personale)                     |                                      | -70                       |
|  | + Voce 160 (parziale) - Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri (Rientro time value fondi rischi ed oneri)                                 |                                      | -29                       |
| Dividendi  |   |                                      | 700                       |
|  | Voce 70 - Dividendi e proventi simili   |                                      | 940                       |
|  | - Voce 70 (parziale) - Dividendi e proventi simili economicamente connessi ad operazioni di finanziamento   |                                      | -                         |
|  | - Voce 70 (parziale) - Dividendi e proventi simili su azioni disponibili per la vendita e detenute per la negoziazione                              |                                      | -240                      |
| Commissioni nette  |   |                                      | 3.154                     |
|  | Voce 60 - Commissioni nette   |                                      | 3.154                     |
| Risultato dell'attività di negoziazione  |   |                                      | 18                        |
|  | Voce 80 - Risultato netto dell'attività di negoziazione   |                                      | -446                      |
|  | + Voce 100 b) - Utile (Perdita) da cessione o riacquisto di attività finanziarie disponibili per la vendita   |                                      | 300                       |
|  | + Voce 100 b) (parziale) - Attività finanziarie disponibili per la vendita (Effetti economici dell'allocazione del costo di acquisizione)           |                                      | 13                        |
|  | + Voce 100 d) - Utile (Perdita) da cessione o riacquisto di passività finanziarie   |                                      | -                         |
|  | + Voce 110 - Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value  |                                      | -3                        |
|  | + Voce 70 (parziale) - Dividendi e proventi simili su azioni disponibili per la vendita e detenute per la negoziazione                              |                                      | 240                       |
|  | - Voce 80 (parziale) - Differenziali su tassi di interesse a fronte di contratti di currency interest rate swap                                     |                                      | -86                       |
| Altri proventi (oneri) di gestione   |   |                                      | 714                       |
|  | Voce 190 - Altri oneri / proventi di gestione   |                                      | 733                       |
|  | - Voce 190 (parziale) - Altri oneri/proventi di gestione (Recuperi spese)   |                                      | -19                       |
| <b>Proventi operativi netti</b>  |   |                                      | <b>9.653</b>              |
| Spese del personale  |   |                                      | -3.120                    |
|  | Voce 150 a) - Spese per il personale  |                                      | -3.622                    |
|  | - Voce 150 a) (parziale) - Spese per il personale (oneri di integrazione)   |                                      | 432                       |
|  | - Voce 150 a) (parziale) - Spese per il personale (Rientro time value trattamento di fine rapporto e altri fondi)                                   |                                      | 70                        |
| Spese amministrative   |   |                                      | -1.880                    |
|  | Voce 150 b) - Altre spese amministrative  |                                      | -2.143                    |
|  | - Voce 150 b) (parziale) - Altre spese amministrative (oneri di integrazione)   |                                      | 244                       |
|  | + Voce 190 (parziale) - Altri proventi / oneri di gestione (Recuperi di spese)  |                                      | 19                        |
| Ammortamento immobilizzazioni materiali e immateriali                                    |   |                                      | -605                      |
|  | Voce 170 - Rettifiche / riprese di valore nette su attività materiali   |                                      | -293                      |
|  | - Voce 170 (parziale) - Rettifiche di valore nette su attività materiali (Effetti economici dell'allocazione del costo di acquisizione)             |                                      | -20                       |
|  | + Voce 180 - Rettifiche / riprese di valore nette su attività immateriali   |                                      | -449                      |
|  | - Voce 180 (parziale) - Rettifiche di valore nette su attività immateriali (Effetti economici dell'allocazione del costo di acquisizione)           |                                      | 125                       |
|  | - Voce 170 (parziale) - Rettifiche / riprese di valore nette su attività materiali (Svalutazioni durature)  |                                      | 10                        |
|  | - Voce 180 (parziale) - Rettifiche / riprese di valore nette su attività immateriali (Svalutazioni durature)  |                                      | -                         |
|  | - Voce 170 (parziale) - Rettifiche / riprese di valore nette su attività materiali (Oneri di Integrazione)  |                                      | 5                         |
|  | - Voce 180 (parziale) - Rettifiche / riprese di valore nette su attività immateriali (Oneri di Integrazione)  |                                      | 17                        |
| <b>Oneri operativi</b>   |   |                                      | <b>-5.605</b>             |
| <b>Risultato della gestione operativa</b>  |   |                                      | <b>4.048</b>              |
| Rettifiche di valore dell'avviamento   |   |                                      | -                         |
|  | Voce 230 - Rettifiche di valore dell'avviamento   |                                      | -                         |
| Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri   |   |                                      | -377                      |
|  | Voce 160 - Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri  |                                      | -406                      |
|  | - Voce 160 (parziale) - Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri (Rientro time value fondi rischi ed oneri)                                 |                                      | 29                        |
| Rettifiche di valore nette su crediti  |   |                                      | -660                      |
|  | Voce 100 a) - Utile (Perdita) da cessione o riacquisto di crediti   |                                      | -81                       |
|  | - Voce 100 a) (parziale) - utile/perdita da acquisto/cessione di crediti (Effetti economici dell'allocazione del costo di acquisizione)             |                                      | 47                        |
|  | + Voce 130 a) - Rettifiche / riprese di valore nette per deterioramento di crediti  |                                      | -473                      |
|  | - Voce 130 a) (parziale) - Rettifiche / riprese di valore nette per deterioramento di crediti (Rientro time value crediti)                          |                                      | -120                      |
|  | + Voce 130 d) - Rettifiche / riprese di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie   |                                      | -33                       |
| Rettifiche di valore nette su altre attività   |   |                                      | -35                       |
|  | Voce 130 b) - Rettifiche / riprese di valore nette per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita                            |                                      | -25                       |
|  | + Voce 130 c) - Rettifiche / riprese di valore nette per deterioramento di attività finanziarie detenute sino alla scadenza                         |                                      | -                         |
|  | + Voce 170 (parziale) - Rettifiche / riprese di valore nette su attività materiali (svalutazioni durature)  |                                      | -10                       |
|  | + Voce 180 (parziale) - Rettifiche / riprese di valore nette su attività immateriali (svalutazioni durature)  |                                      | -                         |
| Utili (perdite) su attività finanziarie detenute sino a scadenza e su altri investimenti |   |                                      | 45                        |
|  | Voce 100 c) - Utile (Perdita) da cessione o riacquisto di attività finanziarie detenute sino alla scadenza  |                                      | -                         |
|  | + Voce 240 - Utili (Perdite) da cessione di investimenti  |                                      | 7                         |
|  | + Voce 210 - Utili (Perdite) delle partecipazioni   |                                      | -227                      |
|  | + Voce 210 (parziale) - Utili (Perdite) delle partecipazioni (Impairment Eurizon Investimenti SGR S.p.A.)   |                                      | 265                       |
|  | + Voce 220 - Risultato netto delle valutazioni al fair value delle attività materiali e immateriali   |                                      | -                         |
| <b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>   |   |                                      | <b>3.021</b>              |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente  |   |                                      | -1.199                    |
|  | Voce 260 - Imposte sul reddito di periodo dell'operatività corrente   |                                      | -371                      |
|  | - Voce 260 (parziale) - Imposte sul reddito di periodo dell'operatività corrente (relative ad oneri di integrazione)                                |                                      | -220                      |
|  | - Voce 260 (parziale) - Imposte sul reddito di periodo dell'operatività corrente (relative all'allocazione del costo di acquisizione)               |                                      | -608                      |
| Oneri di integrazione (al netto delle imposte)   |   |                                      | -478                      |
|  | + Voce 150 a) (parziale) - Spese per il personale (oneri di integrazione)   |                                      | -432                      |
|  | + Voce 150 b) (parziale) - Altre spese amministrative (oneri di integrazione)   |                                      | -244                      |
|  | + Voce 260 (parziale) - Imposte sul reddito di periodo dell'operatività corrente (relative ad oneri di integrazione)                                |                                      | 220                       |
|  | - Voce 170 (parziale) - Rettifiche / riprese di valore nette su attività materiali (Oneri di Integrazione)  |                                      | -5                        |
|  | - Voce 180 (parziale) - Rettifiche / riprese di valore nette su attività immateriali (Oneri di Integrazione)  |                                      | -17                       |
| Effetti economici dell'allocazione del costo di acquisizione al netto delle imposte      |   |                                      | 310                       |
|  | + Voce 10 (parziale) - Interessi attivi (Effetti economici dell'allocazione del costo di acquisizione)  |                                      | -133                      |
|  | + Voce 100 a) (parziale) - Utile/perdita da cessione o riacquisto di crediti (Effetti economici dell'allocazione del costo di acquisizione)         |                                      | -47                       |
|  | + Voce 100 b) (parziale) - Attività finanziarie disponibili per la vendita (Effetti economici dell'allocazione del costo di acquisizione)           |                                      | -13                       |
|  | + Voce 170 (parziale) - Rettifiche / riprese di valore nette su attività materiali (Effetti economici dell'allocazione del costo di acquisizione)   |                                      | 20                        |
|  | + Voce 180 (parziale) - Rettifiche / riprese di valore nette su attività immateriali (Effetti economici dell'allocazione del costo di acquisizione) |                                      | -125                      |
|  | + Voce 260 (parziale) - Imposte sul reddito di periodo dell'operatività corrente  |                                      | 114                       |
|  | + Voce 260 (parziale) - Imposte sul reddito di periodo dell'operatività corrente - effetto variazione aliquota                                      |                                      | 494                       |
| Utili (perdite) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte      |   |                                      | 4.157                     |
|  | Voce 280 Utile (perdita) delle attività non correnti in via di dismissione al netto delle imposte   |                                      | 4.422                     |
|  | - Voce 210 (parziale) Utile (Perdite) delle partecipazioni (Impairment Eurizon Investimenti SGR S.p.A.)   |                                      | -265                      |
| <b>Risultato netto</b>   | <b>Voce 290 - Utile (Perdita) di periodo</b>  |                                      | <b>5.811</b>              |

## Raccordo tra stato patrimoniale riclassificato consolidato e schema di stato patrimoniale consolidato del Gruppo Intesa Sanpaolo

(milioni di euro)

| Voci dello stato patrimoniale riclassificato - Attivo            | Voci dello schema di stato patrimoniale - Attivo  | 2007           |
|--|---|----------------|
| Attività finanziarie di negoziazione                             |   | 52.759         |
|  | Voce 20 - Attività finanziarie detenute per la negoziazione                                 | 52.759         |
| Attività finanziarie valutate al fair value                      |   | 19.998         |
|  | Voce 30 - Attività finanziarie valutate al fair value                                       | 19.998         |
| Attività disponibili per la vendita                              |   | 36.914         |
|  | Voce 40 - Attività finanziarie disponibili per la vendita                                   | 36.914         |
| Attività finanziarie detenute sino alla scadenza                 |   | 5.923          |
|  | Voce 50 - Attività finanziarie detenute sino alla scadenza                                  | 5.923          |
| Crediti verso banche   |   | 62.831         |
|  | Voce 60 - Crediti verso banche  | 62.831         |
| Crediti verso clientela  |   | 335.273        |
|  | Voce 70 - Crediti verso clientela   | 335.273        |
| Partecipazioni   |   | 3.522          |
|  | Voce 100 - Partecipazioni   | 3.522          |
| Attività materiali e immateriali                                 |   | 30.905         |
|  | Voce 120 - Attività materiali   | 5.191          |
|  | + Voce 130 - Attività immateriali   | 25.714         |
| Attività fiscali   |   | 3.639          |
|  | Voce 140 - Attività fiscali   | 3.639          |
| Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione |   | 4.222          |
|  | Voce 150 - Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione                 | 4.222          |
| Altre voci dell'attivo   |   | 16.916         |
|  | Voce 10 - Cassa e disponibilità liquide   | 3.463          |
|  | + Voce 160 - Altre attività   | 10.390         |
|  | + Voce 110 - Riserve tecniche a carico dei riassicuratori                                   | 34             |
|  | + Voce 80 - Derivati di copertura   | 3.017          |
|  | + Voce 90 - Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica  | 12             |
| <b>Totale attività</b>   | <b>Totale dell'attivo</b>   | <b>572.902</b> |
| <b>Voci dello stato patrimoniale riclassificato - Passivo</b>    | <b>Voci dello schema di stato patrimoniale - passivo</b>                                    | <b>2007</b>    |
| Debiti verso banche  |   | 67.688         |
|  | Voce 10 - Debiti verso banche   | 67.688         |
| Debiti verso clientela e titoli in circolazione                  |   | 346.483        |
|  | Voce 20 - Debiti verso clientela  | 206.592        |
|  | + Voce 30 - Titoli in circolazione  | 139.891        |
| Passività finanziarie di negoziazione                            |   | 24.608         |
|  | Voce 40 - Passività finanziarie di negoziazione   | 24.608         |
| Passività finanziarie valutate al fair value                     |   | 27.270         |
|  | Voce 50 - Passività finanziarie valutate al fair value                                      | 27.270         |
| Passività fiscali  |   | 3.806          |
|  | Voce 80 - Passività fiscali   | 3.806          |
| Passività associate ad attività in via di dismissione            |   | 3.265          |
|  | Voce 90 - Passività associate ad attività in via di dismissione                             | 3.265          |
| Altre voci del passivo   |   | 20.181         |
|  | Voce 100 - Altre passività  | 17.951         |
|  | + Voce 60 - Derivati di copertura   | 2.234          |
|  | + Voce 70 - Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica | -4             |
| Fondi a destinazione specifica                                   |   | 5.681          |
|  | Voce 110 - Trattamento di fine rapporto del personale                                       | 1.488          |
|  | Voce 120 - Fondi per rischi ed oneri  | 4.193          |
| Riserve tecniche   |   | 21.571         |
|  | Voce 130 - Riserve tecniche   | 21.571         |
| Capitale   |   | 6.647          |
|  | Voce 190 - Capitale   | 6.647          |
| Riserve (al netto delle azioni proprie)                          |   | 36.962         |
|  | Voce 170 - Riserve  | 5.712          |
|  | Voce 180 - Sovrapprezzi di emissione  | 33.457         |
|  | - Voce 200 - Azioni proprie   | -2.207         |
| Riserve da valutazione   |   | 699            |
|  | Voce 140 - Riserve da valutazione   | 699            |
| Patrimonio di pertinenza di terzi                                |   | 791            |
|  | Voce 210 - Patrimonio di pertinenza di terzi  | 791            |
| Utile (Perdita) di periodo                                       |   | 7.250          |
|  | Voce 220 - Utile (Perdita) di periodo   | 7.250          |
| <b>Totale passività e patrimonio netto</b>                       | <b>Totale del passivo</b>   | <b>572.902</b> |

## Raccordo tra conto economico consolidato riclassificato e schema di conto economico consolidato del Gruppo Intesa Sanpaolo

| Voci del conto economico consolidato riclassificato   | Voci dello schema di conto economico consolidato  | 2007<br>(milioni di euro) |
|---|---|---------------------------|
| <b>Interessi netti</b>  |   | <b>9.886</b>              |
|   | Voce 30 - Margine di interesse  | 10.277                    |
|   | - Voce 30 (parziale) - Contributo comparto assicurativo   | -937                      |
|   | - Voce 30 (parziale) - Margine di interesse - Effetti economici dell'allocazione del costo di acquisizione                              | 271                       |
|   | + Voce 80 (parziale) - Differenziali su tassi di interesse a fronte di contratti di currency interest rate swap                         | 72                        |
|   | - Voce 80 (parziale) - Costo figurativo per il finanziamento dell'acquisto di titoli azionari di trading                                | 90                        |
|   | + Voce 90 - Risultato netto dell'attività di copertura  | 27                        |
|   | + Voce 130 a) (parziale) - Rettifiche / riprese di valore nette per deterioramento di crediti (Rientro time value credits)              | 212                       |
|   | + Voce 180 a) (parziale) - Spese per il personale (Rientro time value trattamento di fine rapporto e altre voci)                        | -96                       |
|   | + Voce 190 (parziale) - Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri (Rientro time value fondi rischi ed oneri)                     | -39                       |
|   | + Variazione perimetro di consolidamento (primo semestre ABA)   | 9                         |
| <b>Dividendi</b>  |   | <b>22</b>                 |
|   | Voce 70 - Dividendi e proventi simili   | 781                       |
|   | - Voce 70 (parziale) - Contributo comparto assicurativo   | -133                      |
|   | - Voce 70 (parziale) - Dividendi e proventi simili su azioni disponibili per la vendita e detenute per la negoziazione                  | -626                      |
| <b>Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto</b>                        |   | <b>312</b>                |
|   | + Voce 240 (parziale) - Utili (Perdite) delle partecipazioni (valutate al patrimonio netto)   | 312                       |
| <b>Commissioni nette</b>  |   | <b>6.195</b>              |
|   | Voce 60 - Commissioni nette   | 5.944                     |
|   | - Voce 60 (parziale) - Contributo comparto assicurativo   | 250                       |
|   | + Variazione perimetro di consolidamento (primo semestre ABA)   | 1                         |
| <b>Risultato dell'attività di negoziazione</b>  |   | <b>1.008</b>              |
|   | Voce 80 - Risultato netto dell'attività di negoziazione   | -166                      |
|   | + Voce 100 b) - Utile (Perdita) da cessione o riacquisto di attività finanziarie disponibili per la vendita                             | 420                       |
|   | + Voce 100 d) - Utile (Perdita) da cessione o riacquisto di passività finanziarie   | 2                         |
|   | + Voce 110 - Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value  | 320                       |
|   | + Voce 130 b) (parziale) - Rettifiche per deterioramento attività finanziarie disponibili per la vendita                                | -8                        |
|   | + Voce 70 (parziale) - Dividendi e proventi simili su azioni disponibili per la vendita e detenute per la negoziazione                  | 626                       |
|   | + Voce 80 (parziale) - Costo figurativo per il finanziamento dell'acquisto di titoli azionari di trading                                | -90                       |
|   | - Voce 80 (parziale) - Differenziali su tassi di interesse a fronte di contratti di currency interest rate swap                         | -72                       |
|   | - Voce 80 (parziale) - Contributo comparto assicurativo   | -37                       |
|   | - Voce 100b) (parziale) Perdite da riacquisto di passività finanziarie (Effetti economici dell'allocazione del costo di acquisizione)   | 13                        |
| <b>Risultato dell'attività assicurativa</b>   |   | <b>441</b>                |
|   | + Voce 150 - Premi netti  | 1.718                     |
|   | + Voce 160 - Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa   | -2.134                    |
|   | + Voce 30 (parziale) - Contributo comparto assicurativo   | 937                       |
|   | + Voce 60 (parziale) - Contributo comparto assicurativo   | -250                      |
|   | + Voce 70 (parziale) - Contributo comparto assicurativo   | 133                       |
|   | + Voce 80 (parziale) - Contributo comparto assicurativo   | 37                        |
| <b>Altri proventi (oneri) di gestione</b>   |   | <b>144</b>                |
|   | Voce 220 - Altri oneri / proventi di gestione   | 163                       |
|   | - Voce 220 (parziale) - Altri oneri / proventi di gestione (Recuperi spese e di imposte e tasse)  | -19                       |
| <b>Proventi operativi netti</b>   |   | <b>18.008</b>             |
| <b>Spese del personale</b>  |   | <b>-5.375</b>             |
|   | Voce 180 a) - Spese per il personale  | -6.041                    |
|   | - Voce 180 a) (parziale) - Spese per il personale (oneri di integrazione)   | 573                       |
|   | - Voce 180 a) (parziale) - Spese per il personale (Rientro time value trattamento di fine rapporto e altre voci)                        | 96                        |
|   | + Variazione perimetro di consolidamento (primo semestre ABA)   | -9                        |
| <b>Spese amministrative</b>   |   | <b>-3.060</b>             |
|   | Voce 180 b) - Altre spese amministrative  | -3.340                    |
|   | - Voce 180 b) (parziale) - Altre spese amministrative (oneri di integrazione)   | 262                       |
|   | + Voce 220 (parziale) Altri proventi / oneri di gestione (Recuperi di spese e di imposte e tasse)                                       | 19                        |
|   | + Variazione perimetro di consolidamento (primo semestre ABA)   | -1                        |
| <b>Ammortamento immobilizzazioni</b>  |   | <b>-833</b>               |
|   | Voce 200 - Rettifiche / riprese di valore nette su attività materiali   | -438                      |
|   | + Voce 210 - Rettifiche / riprese di valore nette su attività immateriali   | -921                      |
|   | - Voce 210 (parziale) - Ammortamenti su attività immateriali (Oneri di integrazione)  | 13                        |
|   | - Voce 200 (parziale) - Rettifiche / riprese di valore nette su attività materiali (Svalutazioni durature)                              | 8                         |
|   | - Voce 210 (parziale) - Rettifiche / riprese di valore nette su attività immateriali (Svalutazioni durature)                            | 12                        |
|   | - Voce 200 (parziale) - Rettifiche / riprese di valore su attività materiali (Effetto dell'allocazione del costo di acquisizione)       | -28                       |
|   | - Voce 210 (parziale) - Rettifiche / riprese di valore su attività immateriali (Effetto dell'allocazione del costo di acquisizione)     | 522                       |
|   | + Variazione perimetro di consolidamento (primo semestre ABA)   | 1                         |
| <b>Oneri operativi</b>  |   | <b>-9.268</b>             |
| <b>Risultato della gestione operativa</b>   |   | <b>8.740</b>              |
| <b>Rettifiche di valore dell'avviamento</b>   |   | <b>-</b>                  |
|   | Voce 260 - Rettifiche di valore dell'avviamento   | -196                      |
|   | - Voce 260 (parziale) - Rettifiche di valore dell'avviamento (Impairment Eurizon Investments SGR S.p.A.)                                | 196                       |
| <b>Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri</b>   |   | <b>-524</b>               |
|   | Voce 190 - Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri  | -577                      |
|   | - Voce 190 (parziale) - Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri (oneri di integrazione)  | 14                        |
|   | - Voce 190 (parziale) - Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri (Rientro time value fondi rischi ed oneri)                     | 39                        |
| <b>Rettifiche di valore nette su crediti</b>  |   | <b>-1.372</b>             |
|   | Voce 100 a) - Utile (Perdita) da cessione o riacquisto di crediti   | -156                      |
|   | + Voce 130 a) - Rettifiche / riprese di valore nette per deterioramento di crediti  | -1.045                    |
|   | + Voce 130 a) (parziale) - Rettifiche / riprese di valore nette per deterioramento di crediti (Rientro time value credits)              | -212                      |
|   | + Voce 130 d) - Rettifiche / riprese di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie                                 | -36                       |
|   | - Voce 130 d) (parziale) - Attualizzazione delle riserve matematiche del comparto assicurativo  | 2                         |
|   | - Voce 100 a) (parziale) - utile/perdita da acquisto/cessione di crediti (Effetti economici dell'allocazione del costo di acquisizione) | 75                        |
| <b>Rettifiche di valore nette su altre attività</b>   |   | <b>-67</b>                |
|   | Voce 130 b) - Rettifiche / riprese di valore nette per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita                | -62                       |
|   | - Voce 130 b) (parziale) - Rettifiche per deterioramento attività finanziarie disponibili per la vendita                                | 8                         |
|   | + Voce 130 c) - Rettifiche / riprese di valore nette per deterioramento di attività finanziarie detenute sino alla scadenza             | -2                        |
|   | + Voce 130 d) (parziale) - Attualizzazione delle riserve matematiche del comparto assicurativo  | -2                        |
|   | + Voce 200 (parziale) - Rettifiche / riprese di valore nette su attività materiali (Svalutazioni durature)                              | -8                        |
|   | + Voce 210 (parziale) - Rettifiche / riprese di valore nette su attività immateriali (Svalutazioni durature)                            | -12                       |
|   | + Voce 250 - risultato netto della valutazione al FV delle attività materiali ed immateriali  | -1                        |
|   | - Voce 210 (parziale) - Rettifiche / riprese di valore nette su attività immateriali (Svalutazioni durature - Oneri di integrazione)    | 10                        |
| <b>Utili (perdite) su attività finanziarie detenute sino a scadenza e su altri investimenti</b> |   | <b>81</b>                 |
|   | Voce 100 c) - Utile (Perdita) da cessione o riacquisto di attività finanziarie detenute sino alla scadenza                              | 338                       |
|   | + Voce 240 - Utili (Perdite) delle partecipazioni   | -312                      |
|   | - Voce 240 (parziale) - Utili (Perdite) delle partecipazioni (valutate al patrimonio netto)   | 41                        |
|   | + Voce 270 - Utili (Perdite) da cessione di investimenti  | 13                        |
|   | - Voce 270 (parziale) - Utili (Perdite) da cessione di investimenti (Effetto dell'allocazione del costo di acquisizione)                | 13                        |
|   | + Variazione perimetro di consolidamento (primo semestre ABA)   | -                         |
| <b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>  |   | <b>6.858</b>              |
| <b>Imposte sul reddito dell'operatività corrente</b>  |   | <b>-2.672</b>             |
|   | Voce 290 - Imposte sul reddito di periodo dell'operatività corrente   | -1.549                    |
|   | - Voce 290 (parziale) - Imposte sul reddito di periodo dell'operatività corrente (Oneri di integrazione)                                | -265                      |
|   | - Voce 290 (parziale) - Imposte sul reddito di periodo dell'operatività corrente (Effetto dell'allocazione del costo di acquisizione)   | -856                      |
|   | + Variazione perimetro di consolidamento (primo semestre ABA)   | -2                        |
| <b>Oneri di integrazione (al netto delle imposte)</b>   |   | <b>-607</b>               |
|   | + Voce 180 a) (parziale) - Spese per il personale (oneri di integrazione)   | -573                      |
|   | + Voce 180 b) (parziale) - Altre spese amministrative (Oneri di integrazione)   | -262                      |
|   | + Voce 190 (parziale) - Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri (Oneri di integrazione)                                       | -14                       |
|   | + Voce 210 (parziale) - Ammortamenti su attività immateriali (Oneri di integrazione)  | -13                       |
|   | + Voce 210 (parziale) - Rettifiche / riprese di valore nette su attività immateriali (Svalutazioni durature - Oneri di integrazione)    | -10                       |
|   | + Voce 290 (parziale) - Imposte sul reddito di periodo dell'operatività corrente (relative ad oneri di integrazione)                    | 265                       |
| <b>Effetti economici dell'allocazione del costo di acquisizione al netto delle imposte</b>      |   | <b>-10</b>                |
|   | + Voce 30 (parziale) - Margine di interesse (Effetti economici dell'allocazione del costo di acquisizione)                              | -271                      |
|   | + Voce 100b) (parziale) Perdite da riacquisto di passività finanziarie (Effetti economici dell'allocazione del costo di acquisizione)   | -13                       |
|   | + Voce 200 (parziale) - Rettifiche / riprese di valore su attività materiali (Effetto dell'allocazione del costo di acquisizione)       | 28                        |
|   | + Voce 210 (parziale) - Rettifiche / riprese di valore su attività immateriali (Effetto dell'allocazione del costo di acquisizione)     | -522                      |
|   | + Voce 100 a) (parziale) - Utile/perdita da acquisto/cessione di crediti (Effetti economici dell'allocazione del costo di acquisizione) | -75                       |
|   | + Voce 270 (parziale) - Utili (Perdite) da cessione di investimenti (Effetto dell'allocazione del costo di acquisizione)                | -13                       |
|   | + Voce 290 (parziale) - Imposte sul reddito di periodo dell'operatività corrente (Effetto dell'allocazione del costo di acquisizione)   | 856                       |
| <b>Utili (perdite) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte</b>      |   | <b>3.790</b>              |
|   | Voce 310 - Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte  | 3.986                     |
|   | + Voce 260 - (parziale) - Rettifiche di valore dell'avviamento (Impairment Eurizon Investments SGR S.p.A.)                              | -196                      |
| <b>Utili (Perdite) di periodo di pertinenza di terzi</b>  |   | <b>-109</b>               |
|   | Voce 330 - Utile (Perdita) di periodo di pertinenza di terzi  | -106                      |
|   | Variazione perimetro di consolidamento e altre variazioni   | -3                        |
| <b>Risultato netto</b>  | <b>Voce 340 - Utile (Perdita) di periodo di pertinenza della capogruppo</b>   | <b>7.250</b>              |

## Raccordo tra dati di conto economico di Intesa Sanpaolo del 2006 e dati riesposti per effetto dell'applicazione dell'IFRS 5

(milioni di euro)

|   | 2006<br>pubblicato (*) | Effetto<br>dell'applicazione<br>IFRS 5 | 2006          |
|---|------------------------|--|---------------|
| 10. Interessi attivi e proventi assimilati  | 7.776                  | -430                                   | 7.346         |
| 20. Interessi passivi e oneri assimilati  | -4.707                 | 59                                     | -4.648        |
| <b>30. Margine di interesse</b>   | <b>3.069</b>           | <b>-371</b>                            | <b>2.698</b>  |
| 40. Commissioni attive  | 2.538                  | -272                                   | 2.266         |
| 50. Commissioni passive   | -268                   | 4                                      | -264          |
| <b>60. Commissioni nette</b>  | <b>2.270</b>           | <b>-268</b>                            | <b>2.002</b>  |
| 70. Dividendi e proventi simili   | 1.204                  | -1                                     | 1.203         |
| 80. Risultato netto dell'attività di negoziazione   | 315                    | -                                      | 315           |
| 90. Risultato netto dell'attività di copertura  | 7                      | 1                                      | 8             |
| 100. Utile/perdita da cessione o riacquisto di:   | 35                     | -                                      | 35            |
| <i>a) crediti</i>   | -35                    | -                                      | -35           |
| <i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>                                   | 50                     | -                                      | 50            |
| <i>c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza</i>                                  | -                      | -                                      | -             |
| <i>d) passività finanziarie</i>   | 20                     | -                                      | 20            |
| 110. Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value          | -                      | -                                      | -             |
| <b>120. Margine di intermediazione</b>  | <b>6.900</b>           | <b>-639</b>                            | <b>6.261</b>  |
| 130. Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:                              | -333                   | 8                                      | -325          |
| <i>a) crediti</i>   | -350                   | 8                                      | -342          |
| <i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>                                   | -10                    | -                                      | -10           |
| <i>c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza</i>                                  | -                      | -                                      | -             |
| <i>d) altre operazioni finanziarie</i>  | 27                     | -                                      | 27            |
| <b>140. Risultato netto della gestione finanziaria</b>                                      | <b>6.567</b>           | <b>-631</b>                            | <b>5.936</b>  |
| 150. Spese amministrative:  | -3.814                 | 263                                    | -3.551        |
| <i>a) spese per il personale</i>  | -2.410                 | 166                                    | -2.244        |
| <i>b) altre spese amministrative</i>  | -1.404                 | 97                                     | -1.307        |
| 160. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri                                       | -144                   | -                                      | -144          |
| 170. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali                               | -163                   | -                                      | -163          |
| 180. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali                             | -201                   | -                                      | -201          |
| 190. Altri oneri/proventi di gestione   | 398                    | -26                                    | 372           |
| <b>200. Costi operativi</b>   | <b>-3.924</b>          | <b>237</b>                             | <b>-3.687</b> |
| 210. Utili (Perdite) delle partecipazioni   | 214                    | -                                      | 214           |
| 220. Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali | -                      | -                                      | -             |
| 230. Rettifiche di valore dell'avviamento   | -                      | -                                      | -             |
| 240. Utili (Perdite) da cessione di investimenti  | 46                     | -                                      | 46            |
| <b>250. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>               | <b>2.903</b>           | <b>-394</b>                            | <b>2.509</b>  |
| 260. Imposte sul reddito di periodo dell'operatività corrente                               | -662                   | 154                                    | -508          |
| <b>270. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>               | <b>2.241</b>           | <b>-240</b>                            | <b>2.001</b>  |
| 280. Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte    | -                      | 240                                    | 240           |
| <b>290. Utile (perdita) di periodo</b>  | <b>2.241</b>           | <b>-</b>                               | <b>2.241</b>  |

(\*) Dati storici originariamente pubblicati nel Bilancio 2006 di Banca Intesa.



## Raccordo tra dati di conto economico consolidato del 2006 e dati riesposti per effetto dell'applicazione dell'IFRS 5

(milioni di euro)

|   | 2006<br>pubblicato (*) | Effetto<br>dell'applicazione<br>IFRS 5 | 2006          |
|---|------------------------|--|---------------|
| 10. Interessi attivi e proventi assimilati  | 11.512                 | -1.441                                 | 10.071        |
| 20. Interessi passivi e oneri assimilati  | -5.992                 | 421                                    | -5.571        |
| <b>30. Margine di interesse</b>   | <b>5.520</b>           | <b>-1.020</b>                          | <b>4.500</b>  |
| 40. Commissioni attive  | 4.018                  | -694                                   | 3.324         |
| 50. Commissioni passive   | -449                   | 27                                     | -422          |
| <b>60. Commissioni nette</b>  | <b>3.569</b>           | <b>-667</b>                            | <b>2.902</b>  |
| 70. Dividendi e proventi simili   | 527                    | -39                                    | 488           |
| 80. Risultato netto dell'attività di negoziazione   | 503                    | -21                                    | 482           |
| 90. Risultato netto dell'attività di copertura  | 11                     | -3                                     | 8             |
| 100. Utile/perdita da cessione o riacquisto di:   | 61                     | -9                                     | 52            |
| a) crediti  | -48                    | 1                                      | -47           |
| b) attività finanziarie disponibili per la vendita  | 83                     | -4                                     | 79            |
| c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza   | -                      | -                                      | -             |
| d) passività finanziarie  | 26                     | -6                                     | 20            |
| 110. Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value          | -                      | -                                      | -             |
| <b>120. Margine di intermediazione</b>  | <b>10.191</b>          | <b>-1.759</b>                          | <b>8.432</b>  |
| 130. Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:                              | -677                   | 79                                     | -598          |
| a) crediti  | -706                   | 77                                     | -629          |
| b) attività finanziarie disponibili per la vendita  | -14                    | 2                                      | -12           |
| c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza   | 4                      | -                                      | 4             |
| d) altre operazioni finanziarie   | 39                     | -                                      | 39            |
| <b>140. Risultato netto della gestione finanziaria</b>                                      | <b>9.514</b>           | <b>-1.680</b>                          | <b>7.834</b>  |
| 150. Premi netti  | -                      | -                                      | -             |
| 160. Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa                                 | -                      | -                                      | -             |
| <b>170. Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa</b>                       | <b>9.514</b>           | <b>-1.680</b>                          | <b>7.834</b>  |
| 180. Spese amministrative:  | -5.666                 | 802                                    | -4.864        |
| a) spese per il personale   | -3.546                 | 528                                    | -3.018        |
| b) altre spese amministrative   | -2.120                 | 274                                    | -1.846        |
| 190. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri                                       | -196                   | 45                                     | -151          |
| 200. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali                               | -257                   | 16                                     | -241          |
| 210. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali                             | -246                   | 7                                      | -239          |
| 220. Altri oneri/proventi di gestione   | 375                    | -77                                    | 298           |
| <b>230. Costi operativi</b>   | <b>-5.990</b>          | <b>793</b>                             | <b>-5.197</b> |
| 240. Utili (Perdite) delle partecipazioni   | 235                    | -15                                    | 220           |
| 250. Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali | -                      | -                                      | -             |
| 260. Rettifiche di valore dell'avviamento   | -                      | -                                      | -             |
| 270. Utili (Perdite) da cessione di investimenti  | 54                     | -2                                     | 52            |
| <b>280. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>               | <b>3.813</b>           | <b>-904</b>                            | <b>2.909</b>  |
| 290. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente                           | -1.227                 | 364                                    | -863          |
| <b>300. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>               | <b>2.586</b>           | <b>-540</b>                            | <b>2.046</b>  |
| 310. Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte    | 83                     | 540                                    | 623           |
| <b>320. Utile (perdita) di periodo</b>  | <b>2.669</b>           | <b>-</b>                               | <b>2.669</b>  |
| 330. Utile (Perdita) di periodo di pertinenza di terzi                                      | -110                   | -                                      | -110          |
| <b>340. Utile (perdita) di periodo di pertinenza della capogruppo</b>                       | <b>2.559</b>           | <b>-</b>                               | <b>2.559</b>  |

(\*) Dati storici originariamente pubblicati nel bilancio 2006 del Gruppo Intesa.

## Elenco dei principi contabili IAS/IFRS omologati dalla Commissione Europea al 31 dicembre 2007

|                        |  |   |
|------------------------|--|---|
| IFRS 1                 | Prima adozione dei principi contabili internazionali   | 707/2004 mod. 2236/2004 - 2237/2004 - 2238/2004 - 211/2005 - 1751/2005 - 1864/2005 - 1910/2005 - 108/2006 |
| IFRS 2                 | Pagamenti basati sulle azioni  | 211/2005  |
| IFRS 3                 | Aggregazioni aziendali   | 2236/2004   |
| IFRS 4                 | Contratti assicurativi   | 2236/2004 - mod. 108/2006   |
| IFRS 5                 | Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate  | 2236/2004 - mod. 1358/2007  |
| IFRS 6                 | Esplorazione e valutazione delle risorse minerarie   | 1910/2005 - mod. 108/2006 - mod. 1358/2007  |
| IFRS 7                 | Strumenti finanziari: informazioni integrative   | 108/2006  |
| IFRS 8                 | Settori operativi  | 1358/2007   |
| IAS 1                  | Presentazione del bilancio   | 2238/2004 mod. 1910/2005 - 108/2006   |
| IAS 2                  | Rimanenze  | 2238/2004 - mod. 1358/2007  |
| IAS 7                  | Rendiconto finanziario   | 1725/2003 mod. 2238/2004 - mod. 1358/2007   |
| IAS 8                  | Principi contabili, cambiamenti nelle stime ed errori  | 2238/2004   |
| IAS 10                 | Fatti intervenuti dopo la data di riferimento del bilancio   | 2238/2004   |
| IAS 11                 | Commesse a lungo termine   | 1725/2003   |
| IAS 12                 | Imposte sul reddito  | 1725/2003 mod. 2236/2004 - 2238/2004 - 211/2005   |
| IAS 16                 | Immobili, impianti e macchinari  | 2238/2004 mod. 211/2005 - 1910/2005   |
| IAS 17                 | Leasing  | 2238/2004 mod. 108/2006   |
| IAS 18                 | Ricavi   | 1725/2003 mod. 2236/2004  |
| IAS 19                 | Benefici per i dipendenti  | 1725/2003 mod. 2236/2004 - 2238/2004 - 211/2005 - 1910/2005 - mod. 1358/2007                              |
| IAS 20                 | Contabilizzazione dei contributi pubblici e informativa sull'assistenza pubblica   | 1725/2003 mod. 2238/2004  |
| IAS 21                 | Effetti delle variazioni dei cambi delle valute estere   | 2238/2004 mod. 708/2006   |
| IAS 23                 | Oneri finanziari   | 1725/2003 mod. 2238/2004  |
| IAS 24                 | Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate   | 2238/2004 mod. 1910/2005  |
| IAS 26                 | Fondi di previdenza  | 1725/2003   |
| IAS 27                 | Bilancio consolidato e separato  | 2238/2004 - mod. 1358/2007  |
| IAS 28                 | Partecipazioni in collegate  | 2238/2004   |
| IAS 29                 | Informazioni contabili in economie iperinflazionate  | 1725/2003 mod. 2238/2004  |
| IAS 31                 | Partecipazioni in joint venture  | 2238/2004   |
| IAS 32                 | Strumenti finanziari: esposizione nel bilancio   | 2237/2004 mod. 2238/2004 - 211/2005 - 1864/2005 - 108/2006  |
| IAS 33                 | Utile per azione   | 2238/2004 mod. 211/2005 - 108/2006 - mod. 1358/2007   |
| IAS 34                 | Bilanci intermedi  | 1725/2003 mod. 2236/2004 - 2238/2004 - mod. 1358/2007   |
| IAS 36                 | Riduzione durevole di valore delle attività  | 2236/2004 mod. 2238/2004 - mod. 1358/2007   |
| IAS 37                 | Accantonamenti, passività e attività potenziali  | 1725/2003 mod. 2236/2004 - 2238/2004  |
| IAS 38                 | Attività immateriali   | 2236/2004 mod. 2238/2004 - 211/2005 - 1910/2005   |
| IAS 39                 | Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione  | 2086/2004 mod. 2236/2004 - 211/2005 - 1751/2005 - 1864/2005 - 1910/2005 - 2106/2005 - 108/2006            |
| IAS 40                 | Investimenti immobiliari   | 2238/2004   |
| IAS 41                 | Agricoltura  | 1725/2003 mod. 2236/2004 - 2238/2004  |
| <b>INTERPRETAZIONI</b> |  | <b>Regolamento omologazione</b>   |
| IFRIC 1                | Cambiamenti nelle passività iscritte per smantellamenti, ripristini e passività simili                                     | 2237/2004   |
| IFRIC 2                | Azioni dei soci in entità cooperative e strumenti simili   | 1073/2005   |
| IFRIC 4                | Determinare se un accordo contiene un leasing  | 1910/2005   |
| IFRIC 5                | Diritti derivanti da interessenze in fondi per smantellamenti, ripristini e bonifiche ambientali                           | 1910/2005   |
| IFRIC 6                | Passività derivanti dalla partecipazione ad un mercato specifico - Rifiuti di apparecchiature elettriche ed elettroniche   | 108/2006  |
| IFRIC 7                | Applicazione del metodo della rideterminazione ai sensi dello IAS 29 - Informazioni contabili in economie iperinflazionate | 708/2006  |
| IFRIC 8                | Ambito di applicazione dell'IFRS 2   | 1329/2006   |
| IFRIC 9                | Rivalutazione dei derivati incorporati   | 1329/2006   |
| IFRIC 10               | Bilanci intermedi e riduzione durevole di valore   | 610/2007  |
| IFRIC 11               | Operazioni con azioni proprie e del gruppo   | 611/2007  |
| SIC 7                  | Introduzione dell'euro   | 1725/2003 mod. 2238/2004  |
| SIC 10                 | Assistenza pubblica - Nessuna specifica relazione alle attività operative  | 1725/2003   |
| SIC 12                 | Consolidamento - Società a destinazione specifica (Società veicolo)  | 1725/2003 mod. 2238/2004 - 1751/2005  |
| SIC 13                 | Imprese a controllo congiunto - Conferimenti in natura da parte dei partecipanti al controllo                              | 1725/2003 mod. 2238/2004  |
| SIC 15                 | Leasing operativo - Incentivi  | 1725/2003   |
| SIC 21                 | Imposte sul reddito - Recupero delle attività rivalutate non ammortizzabili  | 1725/2003 mod. 2238/2004  |
| SIC 25                 | Imposte sul reddito - Cambiamenti di condizione fiscale di un'impresa o dei suoi azionisti                                 | 1725/2003 mod. 2238/2004  |
| SIC 27                 | La valutazione della sostanza delle operazioni nella forma legale del leasing  | 1725/2003 mod. 2238/2004  |
| SIC 29                 | Informazioni integrative - Accordi per servizi in concessione  | 1725/2003   |
| SIC 31                 | Ricavi - Operazioni di baratto comprendenti servizi pubblicitari   | 1725/2003 mod. 2238/2004  |
| SIC 32                 | Attività immateriali - Costi connessi a siti web   | 1725/2003 mod. 2236/2004 - 2238/2004  |

## Prospetto delle immobilizzazioni materiali e finanziarie di Intesa Sanpaolo assoggettate a rivalutazione

(milioni di euro)

|                         | Rivalutazioni                   |                         |                         |                        |                         |                         | Totale |
|-------------------------|---------------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|-------------------------|--------|
|                         | R.D.L.<br>19.10.1937<br>n. 1729 | L. 19.12.1973<br>n. 823 | L. 02.12.1975<br>n. 576 | L. 19.03.1983<br>n. 72 | L. 30.12.1991<br>n. 413 | L. 30.07.1990<br>n. 218 |        |
| <b>Immobili</b>         | -                               | 26                      | 18                      | 74                     | 257                     | 264                     | 639    |
| <b>Partecipazioni</b>   | -                               | -                       | -                       | -                      | -                       | 420                     | 420    |
| a) Imprese controllate  | -                               | -                       | -                       | -                      | -                       | 72                      | 72     |
| b) Altre partecipazioni | -                               | -                       | -                       | -                      | -                       | 348                     | 348    |
| <b>Totale</b>           | -                               | 26                      | 18                      | 74                     | 257                     | 684                     | 1.059  |

## Rendiconto dei fondi pensione interni di Intesa Sanpaolo

### Rendiconto del "Fondo oneri integrativi previdenziali per il personale esattoriale già dipendente Cariplo"

Per il fondo oneri integrativi previdenziali per il personale esattoriale già dipendente Cariplo – costituito in attuazione di accordi collettivi a garanzia del pagamento delle integrazioni dovute al personale già in servizio presso Cariplo passato alle dipendenze di Esatri Esazione Tributi S.p.A. – è tenuta contabilità separata delle relative operazioni e ciò per dare attuazione sia agli accordi aziendali che prevedono l'accantonamento al fondo dei frutti prodotti dai propri investimenti, sia alle norme recate dal Decreto legislativo 21 aprile 1993, n. 124, innovato con la Legge 8 agosto 1995, n. 335.

Si evidenzia che, sulla base degli accordi aziendali e dell'apposita autorizzazione della Banca d'Italia, nel corso dell'esercizio 2002 si è concluso l'iter per la trasformazione del trattamento da prestazione definita a contribuzione definita. A seguito poi delle richieste avanzate individualmente da tutto il personale in servizio, le relative posizioni individuali sono state trasferite ad altri fondi esterni di previdenza. Ad esito di tali operazioni, il fondo ha ripreso ad operare unicamente a prestazione definita nei confronti del personale già in quiescenza al 31 dicembre 2000.

Al 31 dicembre 2006 il fondo aveva una consistenza di 35 milioni. A seguito di utilizzi, versamenti, accantonamenti, il fondo presenta al 31 dicembre 2007 una consistenza di 32 milioni con un decremento di 3 milioni.

La valutazione attuariale è effettuata su base annua.

La situazione patrimoniale del fondo è la seguente:

|                              |           |
|------------------------------|-----------|
| Obbligazioni                 | 17        |
| Ratei attivi su obbligazioni | -         |
| Disponibilità liquide        | 15        |
| <b>Totale</b>                | <b>32</b> |

Le entrate del Fondo sono costituite da:

|                                    |          |
|------------------------------------|----------|
| Frutti prodotti dagli investimenti | 1        |
| Accantonamento dell'esercizio      | -        |
| <b>Totale entrate</b>              | <b>1</b> |

Le uscite del Fondo si riferiscono a:

|                                |           |
|--------------------------------|-----------|
| Quote integrative pagate       | -4        |
| Spese amministrative e diverse | -         |
| <b>Totale uscite</b>           | <b>-4</b> |

### Fondo integrativo di previdenza "Trattamento integrativo delle pensioni di Legge a favore dei dipendenti del Mediocredito Lombardo" con ultimo regolamento approvato in data 8/3/1996

Le risorse del Fondo riferito al personale già dipendente Mediocredito Lombardo sono impiegate nell'insieme delle attività mobiliari della Banca. Nell'esercizio si è evidenziata la seguente movimentazione:

|   |           |
|---|-----------|
| Consistenza al 31 dicembre 2006             | 18        |
| Prestazioni erogate nell'esercizio          | -1        |
| Accantonamenti a carico dell'esercizio 2007 | -         |
| Estinzione sezione attivi                   | -         |
| <b>Consistenza al 31 dicembre 2007</b>      | <b>17</b> |

Le verifiche attuariali per l'accertamento della congruità del Fondo rispetto agli impegni da assolvere – effettuate con periodicità annuale – hanno dimostrato l'equilibrio tecnico-finanziario del fondo stesso.

A partire dal 24 aprile 1993, con l'entrata in vigore della Legge istitutiva dei fondi pensione (D.Lgs. 21 aprile 1993, n. 124), i neo assunti da Mediocredito Lombardo non sono stati più iscritti al trattamento integrativo previsto da questo fondo.

Nel corso del 2006, è stato sottoscritto un accordo sindacale che ha stabilito la trasformazione del regime di prestazioni per gli iscritti in servizio del Fondo da "prestazioni definite" a "contribuzione definita". Per il personale in servizio e i cosiddetti "differiti" (cessati dal servizio ma con diritto a prestazioni integrative future) si è provveduto ad identificare uno zainetto che è stato, secondo le opzioni esercitate dagli interessati, trasferito a forme di previdenza complementare oppure riscattato. Dopo tale operazione, la sezione degli attivi risulta estinta. L'accordo sindacale ha peraltro previsto un processo – ancora da attivare – destinato a proporre ai pensionati, in via del tutto eccezionale, importi una tantum propedeutici alla liquidazione della loro posizione previdenziale. Al 31 dicembre 2007 risulta valorizzata la sola sezione del Fondo relativa ai pensionati.

### Fondo integrativo di previdenza "Trattamento pensionistico complementare per i membri della Direzione Centrale della Banca Commerciale Italiana"

Il fondo evidenzia gli stanziamenti integrativi degli ordinari trattamenti di quiescenza costituiti sino ad una certa data ed in forza di specifici accordi contrattuali bilaterali a favore dell'alta dirigenza della Banca Commerciale Italiana.

I relativi stanziamenti – non rappresentando fondi soggetti a gestione separata – risultano indistintamente investiti (in modo non specifico) nell'ambito degli elementi dell'attivo.

Il fondo di quiescenza copre integralmente il fabbisogno tecnico alla data di riferimento, aggiornato con cadenza annuale.

Nel corso del 2006, in seguito all'avvio della fase di liquidazione del Fondo pensione per il personale della Banca Commerciale Italiana, la banca si è accollata nei confronti dei beneficiari del fondo in esame che ne abbiano fatto richiesta l'onere corrispondente alla differenza tra il valore della prestazione a carico dell'AGO e il maggior valore derivante dall'impegno contrattuale assunto. Il maggior valore della riserva matematica calcolata al 31 dicembre 2006 è stato compensato con la cessione alla società da parte dei medesimi del relativo integrale credito vantato nei confronti del Fondo Comit.

Nell'esercizio si è evidenziata la seguente movimentazione:

|  |           |
|--|-----------|
| Consistenza al 31 dicembre 2006  | 44        |
| Prestazioni erogate nell'esercizio   | -4        |
| Accantonamenti a carico dell'esercizio   | 2         |
| Trasferimento dal "Fondo pensioni per il personale della Banca Commerciale Italiana" | -         |
| <b>Consistenza al 31 dicembre 2007</b>   | <b>42</b> |

**Fondo integrativo di previdenza "Fondo di Previdenza per il Personale della Cassa di Risparmio di Venezia"**

Il Fondo è destinato a coprire gli impegni per erogazioni future, a beneficio degli aventi diritto, secondo le modalità definite dal regolamento interno. Intesa Sanpaolo S.p.A. è coobbligata nei confronti di tale fondo per il personale dipendente iscritto proveniente dalla Cassa di Risparmio di Venezia. La quota di fondo accantonata presso Intesa Sanpaolo S.p.a., al 31 dicembre 2007, ammonta a euro 0,5 milioni  
Nell'esercizio si è evidenziata la seguente movimentazione:

|  |            |
|--|------------|
| Consistenza al 31 dicembre 2006  | 139        |
| Prestazioni erogate nell'esercizio   | -8         |
| Accantonamenti a carico dell'esercizio   | 14         |
| Trasferimento dal "Fondo pensioni per il personale della Banca Commerciale Italiana" | -          |
| <b>Consistenza al 31 dicembre 2007</b>   | <b>145</b> |

## Prospetto dei possessi azionari rilevanti in società non quotate ai sensi dell'art. 126 del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999

(Elenco dei possessi azionari superiori al 10% del capitale rappresentato da azioni/quote con diritto di voto in società non quotate, detenute in via diretta ed indiretta a qualunque titolo)

| Società partecipata   | Percentuale o quota di possesso |           | Partecipante                        | Titolo possesso |
|---|---------------------------------|-----------|-------------------------------------|-----------------|
|   | Diretta                         | Indiretta |                                     |                 |
| 21 Investimenti SpA   | 11,76                           |           | Intesa Sanpaolo                     | Proprietà       |
| Abac - Aria Compressa SpA   | 12,85                           |           | Intesa Sanpaolo                     | Proprietà       |
| Accessible Luxury Holdings 1 SA   | 15,65                           |           | Intesa Sanpaolo                     | Proprietà       |
| Adar Holding SpA (già Sci USA SpA)                                      | 16,91                           |           | Intesa Sanpaolo                     | Pegno           |
| Aeroporto di Napoli SpA in liquidazione                                 | 20,00                           |           | Intesa Sanpaolo                     | Proprietà       |
| Agos SpA (già Agos Itafinco SpA)  | 49,00                           |           | Intesa Sanpaolo                     | Proprietà       |
| Agricola Investimenti Srl in liquidazione                               | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo                     | Proprietà       |
| Agromedimurje d.d.  |                                 | 10,21     | Medimurska Banka                    | Proprietà       |
| AL.FA. Un'altra famiglia dopo di noi Srl                                | 42,86                           |           | Intesa Sanpaolo                     | Proprietà       |
| Alfa-ex Ingatlanhasznosito es Forgalmazo                                |                                 | 21,20     | Central European International Bank | Pegno           |
| Alfieri Associated Investors Servicos de Consultor                      | 20,00                           |           | Intesa Sanpaolo                     | Proprietà       |
| AL.GIO.FIN. SpA   | 20,00                           |           | Intesa Sanpaolo                     | Pegno           |
| Allfunds Bank S.A.  | 50,00                           |           | Intesa Sanpaolo                     | Proprietà       |
| Allsystem SpA   |                                 | 100,00    | C.R. Biella e Vercelli              | Pegno           |
| Alpifin Srl (in liquidazione)   |                                 | 10,44     | Friulcassa                          | Proprietà       |
| Alstom Hrvatska doo (già Alstom Power)                                  |                                 | 20,07     | Invest Holding doo Karlovac         | Proprietà       |
| American Bank of Albania  | 80,00                           |           | Intesa Sanpaolo                     | Proprietà       |
| Anita Srl   | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo                     | Pegno           |
| Associazione Nazionale per l'Enciclopedia della Banca e della Borsa     | 12,12                           |           | Intesa Sanpaolo                     | Proprietà       |
|   |                                 | 0,35      | Banca Fideuram                      | Proprietà       |
| Asteimmobili.it SpA   | 13,28                           |           | Intesa Sanpaolo                     | Proprietà       |
| Atlantis SA   |                                 | 81,25     | Sudameris                           | Proprietà       |
|   |                                 | 18,75     | Intesa Holding International        | Proprietà       |
| Aurum Toscana Srl   |                                 | 100,00    | Sanpaolo Banco di Napoli            | Pegno           |
| Azimut-Benetti SpA  |                                 | 11,94     | Ldv Holding                         | Proprietà       |
|   |                                 | 0,08      | IMI Investimenti                    | Proprietà       |
| Bamcard d.d.  |                                 | 20,03     | UPI Banka                           | Proprietà       |
| Banca Caboto SpA (già Banca Primavera, IntesaBci Italia Sim)            | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo                     | Proprietà       |
| Banca Cis SpA   |                                 | 55,37     | Banca Intesa Mediocredito           | Proprietà       |
|   |                                 | 44,63     | Intesa Sanpaolo                     | Proprietà       |
| Banca Comerciala Sanpaolo Imi Bank Romania S.A.                         |                                 | 98,65     | Sanpaolo IMI Internazionale         | Proprietà       |
| Banca di Trento e Bolzano SpA   |                                 | 62,96     | Finanziaria BTB                     | Proprietà       |
|   |                                 | 8,29      | Intesa Sanpaolo                     | Proprietà       |
| Banca d'Intermediazione Mobiliare I.M.I. SpA                            | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo                     | Proprietà       |
| Banca d'Italia  | 30,35                           |           | Intesa Sanpaolo                     | Proprietà       |
|   |                                 | 6,20      | C.R. Bologna                        | Proprietà       |
|   |                                 | 0,88      | C.R. Venezia                        | Proprietà       |
|   |                                 | 1,20      | C.R. Padova e Rovigo                | Proprietà       |
|   |                                 | 0,62      | Friulcassa                          | Proprietà       |
|   |                                 | 0,03      | Carifano                            | Proprietà       |
|   |                                 | 0,20      | Cariromagna                         | Proprietà       |
|   |                                 | 0,22      | C.R. Ascoli Piceno                  | Proprietà       |
|   |                                 | 0,08      | C.R. Viterbo                        | Proprietà       |
|   |                                 | 0,08      | C.R. Città di Castello              | Proprietà       |
|   |                                 | 0,01      | C.R. Rieti                          | Proprietà       |
|   |                                 | 0,03      | C.R. Spoleto                        | Proprietà       |
|   |                                 | 0,11      | C.R. Foligno                        | Proprietà       |
|   |                                 | 2,10      | C.R. Biella e Vercelli              | Proprietà       |
|   |                                 | 0,15      | C.R. Terni e Narni                  | Proprietà       |
| Banca Imi Securities Corp   |                                 | 100,00    | IMI Capital Market                  | Proprietà       |
| Banca Impresa Lazio SpA   | 12,00                           |           | Intesa Sanpaolo                     | Proprietà       |
| Banca Intesa a.d. - Beograd (già Delta Banka a.d.)                      |                                 | 93,00     | Intesa Holding International        | Proprietà       |
| Banca Intesa (France) S.A. (già B.ca Comm.le Ital. France)              | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo                     | Proprietà       |
| Banca Intesa Infrastrutture e Sviluppo SpA (ex B.I. Infrastrutture SpA) | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo                     | Proprietà       |
| Banca Intesa Mediocredito SpA   | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo                     | Proprietà       |
| Banca Intesa Private Banking SpA  | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo                     | Proprietà       |

| Società partecipata   | Percentuale o quota di possesso |           | Partecipante                               | Titolo possesso |
|---|---------------------------------|-----------|--|-----------------|
|   | Diretta                         | Indiretta |  |                 |
| Banca Italo Albanese Sh.A.  | 80,00                           |           | Intesa Sanpaolo                            | Proprietà       |
| Banca OPI S.p.A.  | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo                            | Proprietà       |
| Banco del Desarrollo S.A.   | 15,71                           |           | Intesa Sanpaolo                            | Proprietà       |
| Banco Patagonia S.A.  |                                 | 0,65      | Atlantis                                   | Proprietà       |
| (già Banco Patagonia Sudameris / Banco Sudameris Argentina)                                 |                                 | 8,20      | Sudameris                                  | Proprietà       |
|   | 11,10                           |           | Intesa Sanpaolo                            | Proprietà       |
| Bank of Alexandria  | 80,00                           |           | Intesa Sanpaolo                            | Proprietà       |
| Banka Koper d.d.  | 91,21                           |           | Intesa Sanpaolo                            | Proprietà       |
| Banque Espirito Santo et de la Venetie S.A.   | 18,00                           |           | Intesa Sanpaolo                            | Proprietà       |
| Banque Galliere S.A. (in liq.)  |                                 | 17,50     | C.R. Bologna                               | Proprietà       |
| Banque Palatine S.A.  | 37,31                           |           | Intesa Sanpaolo                            | Proprietà       |
| Banque Privée Fideuram Wargny S.A.  |                                 | 99,91     | Financiere Fideuram                        | Proprietà       |
| BCI US Funding LLC I  | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo                            | Proprietà       |
| BCI US Funding LLC II   | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo                            | Proprietà       |
| BCI US Funding LLC III  | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo                            | Proprietà       |
| Beato Edoardo Materiali Ferrosi Srl   |                                 | 50,00     | C.R. Padova e Rovigo                       | Pegno           |
|   |                                 | 50,00     | C.R. Venezia                               | Pegno           |
| Belisce dd  |                                 | 13,41     | Privredna Banka Zagreb                     | Proprietà       |
| BI Private Equity Ltd   |                                 | 100,00    | Private Equity International               | Proprietà       |
| Binda SpA in liquidazione   | 0,77                            |           | Intesa Sanpaolo                            | Pegno           |
|   | 11,25                           |           | Intesa Sanpaolo                            | Proprietà       |
|   |                                 | n.s.      | Cormano                                    | Proprietà       |
|   |                                 | 0,01      | Banca Caboto                               | Proprietà       |
|   |                                 | 0,01      | C.R. Biella e Vercelli                     | Pegno           |
|   |                                 | 0,01      | C.R. Bologna                               | Pegno           |
| BL Yachtclub Ltd  |                                 | 3,33      | Cib Insurance Broker                       | Proprietà       |
|   |                                 | 96,67     | Cib Real Estate                            | Proprietà       |
| Blue Gem Luxembourg 1 Sarl  |                                 | 50,00     | Eurizon Vita                               | Proprietà       |
| BN Finrete SpA in liquidazione  | 99,00                           |           | Intesa Sanpaolo                            | Proprietà       |
| Borsa Italiana SpA  | 10,31                           |           | Intesa Sanpaolo                            | Proprietà       |
|   |                                 | 7,94      | Banca IMI                                  | Proprietà       |
|   |                                 | 0,43      | Sanpaolo Bank                              | Proprietà       |
|   |                                 | 0,06      | C.R. Biella e Vercelli                     | Proprietà       |
| Bosna Reosiguranje d.d.   |                                 | 14,63     | UPI Banka                                  | Proprietà       |
| BSL Bertola Servizi Logistici SpA   | 14,00                           |           | Intesa Sanpaolo                            | Proprietà       |
| Business Incubator Beocin d.o.o.  |                                 | 11,11     | Banca Intesa - Beograd                     | Proprietà       |
| Calitri Denim Industries S.p.A. (fallita)   |                                 | 14,29     | Isveimer                                   | Proprietà       |
| CAAM SGR SpA (ex Nextra Investment Managem. SGR SpA, ex Comit Asset Management SGR)         | 35,00                           |           | Intesa Sanpaolo                            | Proprietà       |
| Cala Capitana Srl in fallimento   | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo                            | Pegno           |
| Camigliati Scuola Management Territoriale Scrl  |                                 | 20,00     | Intesa Formazione                          | Proprietà       |
| Cantiere Darsena Italia SpA in liquidazione   | 20,00                           |           | Intesa Sanpaolo                            | Proprietà       |
| Capitale e Sviluppo SpA   |                                 | 9,76      | C.R. Spoleto                               | Proprietà       |
|   |                                 | 9,76      | C.R. Foligno                               | Proprietà       |
|   |                                 | 9,76      | C.R. Terni e Narni                         | Proprietà       |
| Caprera Srl   | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo                            | Pegno           |
| Cards d.o.o. in liquidazione (già PBZ American Express d.o.o. - Skopje)                     |                                 | 95,00     | PBZ Card                                   | Proprietà       |
| Carifano-Cassa di Risparmio di Fano SpA   | 56,63                           |           | Intesa Sanpaolo (46,63% in assemblea ord.) | Pegno           |
|   |                                 | 30,00     | Intesa Casse del Centro                    | Proprietà       |
|   |                                 | 0,37      | C.R. Foligno                               | Pegno           |
| Cartiere Paolo Pigna SpA  | 96,16                           |           | Intesa Sanpaolo                            | Pegno           |
| Cartitalia Srl in fallimento  |                                 | 51,00     | Cormano                                    | Proprietà       |
| Cassa dei Risparmi di Forlì e della Romagna S.p.A. (già Cassa dei Risparmi di Forlì S.p.A.) | 38,25                           |           | Intesa Sanpaolo                            | Proprietà       |
| Cassa di Risparmio di Ascoli Piceno SpA   |                                 | 66,00     | Intesa Casse del Centro                    | Proprietà       |
| Cassa di Risparmio di Biella e Vercelli SpA   | 55,00                           |           | Intesa Sanpaolo                            | Proprietà       |
| Cassa di Risparmio di Città di Castello SpA   |                                 | 82,19     | Intesa Casse del Centro                    | Proprietà       |
| Cassa di Risparmio della Prov. di Chieti SpA  | 20,00                           |           | Intesa Sanpaolo                            | Proprietà       |
| Cassa di Risparmio di Fermo SpA   | 33,33                           |           | Intesa Sanpaolo                            | Proprietà       |



| Società partecipata  | Percentuale o quota di possesso |           | Partecipante                                  | Titolo possesso |
|--|---------------------------------|-----------|---|-----------------|
|  | Diretta                         | Indiretta |   |                 |
| Cassa di Risparmio di Foligno SpA                                  |                                 | 70,47     | Intesa Casse del Centro                       | Proprietà       |
| Cassa di Risparmio di Padova e Rovigo SpA                          | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo                               | Proprietà       |
| Cassa di Risparmio di Rieti SpA                                    |                                 | 85,00     | Intesa Casse del Centro                       | Proprietà       |
| Cassa di Risparmio di Spoleto SpA                                  |                                 | 59,44     | Intesa Casse del Centro (65,309% su az. ord.) | Proprietà       |
| Cassa di Risparmio di Terni e Narni SpA                            |                                 | 75,00     | Intesa Casse del Centro                       | Proprietà       |
| Cassa di Risparmio della Prov. di Viterbo SpA                      |                                 | 82,02     | Intesa Casse del Centro                       | Proprietà       |
| Cassa di Risparmio di Venezia SpA                                  | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo                               | Proprietà       |
| Cassa di Risparmio in Bologna S.p.A.                               | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo                               | Proprietà       |
| CBE Service Sprl   | 50,00                           |           | Intesa Sanpaolo                               | Proprietà       |
|  |                                 | 5,00      | Cariromagna                                   | Proprietà       |
| Cedar Street Securities Corp.                                      |                                 | 100,00    | Banca IMI Securities                          | Proprietà       |
| Celeasing S.r.l. (in liq.)   | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo                               | Proprietà       |
| Cen.Ser. Centro Servizi S.p.A.                                     |                                 | 11,76     | C.R. Padova e Rovigo                          | Proprietà       |
| Centotrenta 4/6 Srl  | 10,64                           |           | Intesa Sanpaolo                               | Proprietà       |
| Centradia Group Limited in liquidazione                            | 30,45                           |           | Intesa Sanpaolo                               | Proprietà       |
| Centradia Limited in liquidazione                                  |                                 | 100,00    | Centradia Group Limited                       | Proprietà       |
| Centradia Services Ltd in liquidazione                             |                                 | 100,00    | Centradia Group Limited                       | Proprietà       |
| Central European International Bank Ltd                            |                                 | 100,00    | Intesa Holding International                  | Proprietà       |
| Centrale dei Bilanci Srl   | 24,26                           |           | Intesa Sanpaolo                               | Proprietà       |
|  |                                 | 0,15      | Banca Cis                                     | Proprietà       |
| Centro Factoring S.p.A.  | 10,81                           |           | Intesa Sanpaolo                               | Proprietà       |
|  |                                 | 0,11      | Cariromagna                                   | Proprietà       |
| Centurion Financne Storitve d.o.o. (già Amex d.o.o.)               |                                 | 75,00     | Banka Koper                                   | Proprietà       |
|  |                                 | 25,00     | PBZ Card                                      | Proprietà       |
| Centurion Financial Service Ltd                                    |                                 | 100,00    | PBZ Card                                      | Proprietà       |
| Chess Ventures Ltd   | 49,75                           |           | Intesa Sanpaolo                               | Proprietà       |
| China International Packaging Leasing Ltd                          |                                 | 17,50     | Intesa Holding International                  | Proprietà       |
| Cib Car Trading LLC  |                                 | 100,00    | Cib Credit                                    | Proprietà       |
| Cib Credit Ltd (già Cib Car Finance Rt.)                           |                                 | 98,00     | Cib Leasing                                   | Proprietà       |
|  |                                 | 2,00      | Cib Real Estate                               | Proprietà       |
| Cib Expert Ltd   |                                 | 100,00    | Cib Real Estate                               | Proprietà       |
| Cib Factor Financial Service Ltd                                   |                                 | 50,00     | Cib Real Property Utilisation and Services    | Proprietà       |
|  |                                 | 50,00     | Cib Service                                   | Proprietà       |
| Cib Insurance Broker Ltd   |                                 | 100,00    | Cib Leasing                                   | Proprietà       |
| Cib Inventory Management LLC (già Project Company I Kft.)          |                                 | 100,00    | Central European International Bank           | Proprietà       |
| Cib Investment Fund Management Ltd                                 |                                 | 6,66      | Cib Real Property Utilisation and Services    | Proprietà       |
|  |                                 | 93,34     | Central European International Bank           | Proprietà       |
| Cib Leasing Ltd  |                                 | 100,00    | Cib Rent Operative Leasing                    | Proprietà       |
| Cib Real Estate Ltd  |                                 | 100,00    | Cib Leasing                                   | Proprietà       |
| Cib Real Property Utilisation and Services Ltd (ex Cib Securities) |                                 | 26,00     | Central European International Bank           | Proprietà       |
|  |                                 | 74,00     | Cib Service                                   | Proprietà       |
| Cib Rent Operative Leasing Ltd (già Cib Rent and Leasing Co. Ltd)  |                                 | 100,00    | Central European International Bank           | Proprietà       |
| Cib Residential Property Leasing Ltd                               |                                 | 100,00    | Cib Credit                                    | Proprietà       |
| (ex Cib Invest Financial Services, Wallizing Financial Service)    |                                 |           |   |                 |
| Cib Service Ltd  |                                 | 100,00    | Central European International Bank           | Proprietà       |
| Cil Bajor Co. Ltd  |                                 | 50,00     | Cib Real Estate                               | Proprietà       |
|  |                                 | 50,00     | Cib Insurance Broker                          | Proprietà       |
| Cil Danubius Co. Ltd   |                                 | 50,00     | Cib Real Estate                               | Proprietà       |
|  |                                 | 50,00     | Cib Insurance Broker                          | Proprietà       |
| Cil-Food 2006 Ltd  |                                 | 50,00     | Cib Real Estate                               | Proprietà       |
|  |                                 | 50,00     | Cib Leasing                                   | Proprietà       |
| Cil-Log Ltd  |                                 | 50,00     | Cib Real Estate                               | Proprietà       |
|  |                                 | 50,00     | Cib Leasing                                   | Proprietà       |
| Cil MNM Ltd  |                                 | 96,67     | Cib Real Estate                               | Proprietà       |
| Cil Nagyteteny Ltd   |                                 | 50,00     | Cib Real Estate                               | Proprietà       |
|  |                                 | 50,00     | Cib Leasing                                   | Proprietà       |
| Cil Vacu ut Property Utilisation LLC                               |                                 | 50,00     | Cib Insurance Broker                          | Proprietà       |
|  |                                 | 50,00     | Cib Real Estate                               | Proprietà       |
| Cimo Srl   | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo                               | Pegno           |

| Società partecipata   | Percentuale o quota di possesso |           | Partecipante                           | Titolo possesso |
|---|---------------------------------|-----------|--|-----------------|
|   | Diretta                         | Indiretta |  |                 |
| Cimos International d.d.  |                                 | 13,56     | Banca Koper                            | Proprietà       |
| Cioccolato Feletti SpA in liquidazione                              | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo                        | Proprietà       |
| Cofragef S.A. in liquidazione                                       |                                 | 99,76     | Banca Intesa (France)                  | Proprietà       |
| Collegamento Ferroviario Genova-Milano SpA - Co.Fer.Ge.Mi.          |                                 | 20,00     | Banca Intesa Infrastrutture e Sviluppo | Proprietà       |
| Comit Investments Ltd - Ireland                                     | 99,21                           |           | Intesa Sanpaolo                        | Proprietà       |
| Consorzio Agrario Interprovinciale Forlì-Cesena e Rimini Scrl       |                                 | 10,39     | Cariromagna                            | Proprietà       |
| Consorzio Agrario Provinciale di Rovigo in liquidazione             |                                 | 35,45     | C.R. Padova e Rovigo                   | Proprietà       |
| Consorzio Bancario SIR SpA in liquidazione                          | 32,86                           |           | Intesa Sanpaolo                        | Proprietà       |
|   |                                 | 5,63      | Banca Cis                              | Proprietà       |
|   |                                 | 0,69      | Isveimer                               | Proprietà       |
|   |                                 | n.s.      | Banca di Trento e Bolzano              | Proprietà       |
| Consorzio per gli studi universitari a distanza F. Corongiu         |                                 | 33,33     | Banca Cis                              | Proprietà       |
| Consorzio Studi e Ricerche Fiscali                                  | 55,00                           |           | Intesa Sanpaolo                        | Proprietà       |
|   |                                 | 10,00     | Banca Fideuram                         | Proprietà       |
|   |                                 | 10,00     | Eurizon Vita                           | Proprietà       |
|   |                                 | 5,00      | Banca OPI                              | Proprietà       |
|   |                                 | 5,00      | Banca IMI                              | Proprietà       |
|   |                                 | 5,00      | Sanpaolo Leasint                       | Proprietà       |
|   |                                 | 5,00      | IMI Investimenti                       | Proprietà       |
|   |                                 | 5,00      | Eurizon Capital                        | Proprietà       |
| Consorzio Sviluppo Industriale e Artigianale di Gorizia             |                                 | 18,35     | Friulcassa                             | Proprietà       |
| Consorzio Triveneto SpA   | 15,00                           |           | Intesa Sanpaolo                        | Proprietà       |
| Consul Service Srl in liquidazione                                  |                                 | 98,41     | Banca Cis                              | Proprietà       |
| Consumer Finance Holding a.s.                                       |                                 | 100,00    | Vseobecna Uverova Banka                | Proprietà       |
| Consumer Financial Services S.r.l.                                  |                                 | 100,00    | Neos Banca                             | Proprietà       |
| Cormano Srl   | 70,82                           |           | Intesa Sanpaolo                        | Proprietà       |
|   |                                 | 6,40      | C.R. Bologna                           | Proprietà       |
| Cotonificio Bresciano Ottolini - C.B.O. Srl in liquidazione         | 97,58                           |           | Intesa Sanpaolo                        | Proprietà       |
| CR Firenze Gestion Internationale S.A.                              | 20,00                           |           | Intesa Sanpaolo                        | Proprietà       |
| Dante Prini SpA in liquidazione                                     | 32,50                           |           | Intesa Sanpaolo                        | Proprietà       |
| Domina Group SpA in liquid./ in fall.<br>(ex Multimoda Network SpA) | 98,61                           |           | Intesa Sanpaolo                        | Pegno           |
| Dulevo SpA in fallimento  | 81,91                           |           | Intesa Sanpaolo                        | Pegno           |
|   | 16,30                           |           | Intesa Sanpaolo                        | Proprietà       |
| Edilmarket Srl in fallimento  | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo                        | Pegno           |
| EDM Srl   |                                 | 25,00     | C.R. Spoleto                           | Pegno           |
| Egypt International Towers Co.                                      |                                 | 27,86     | Bank of Alexandria                     | Proprietà       |
| Eleven  | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo                        | Pegno           |
| Emerald UK Limited Partnership                                      | 11,14                           |           | Intesa Sanpaolo                        | Proprietà       |
|   |                                 | 7,43      | IMI Investimenti                       | Proprietà       |
| Emil Europe '92 Srl in liquidazione                                 |                                 | 93,48     | C.R. Bologna                           | Proprietà       |
| Emporium S.r.l.   |                                 | 51,27     | C.R. Padova e Rovigo                   | Pegno           |
| Endeavour Holdings Srl  |                                 | 10,75     | Private Equity International           | Proprietà       |
| Ente Nazionale Sementi Elette                                       | 49,41                           |           | Intesa Sanpaolo                        | Proprietà       |
|   |                                 | 7,85      | C.R. Bologna                           | Proprietà       |
| Equinox Investment Company Scpa                                     |                                 | 28,98     | Private Equity International           | Proprietà       |
| Equipe Investments S.p.A.   |                                 | 100,00    | C.R. Padova e Rovigo                   | Pegno           |
| Equitypar Companhia de Participacoes S.A.                           |                                 | 12,50     | Intesa Brasil Empreendimentos          | Proprietà       |
| ERFI 2000 Ingtatlan Kft   |                                 | 100,00    | Cib Service                            | Proprietà       |
| Esped Spedizioni S.r.l.   |                                 | 29,80     | C.R. Padova e Rovigo                   | Pegno           |
| Eurizon Alternative Investments S.G.R. SpA                          |                                 | 100,00    | Eurizon Capital                        | Proprietà       |
| Eurizon Capital S.A.  |                                 | 100,00    | Eurizon Capital                        | Proprietà       |
| Eurizon Capital S.G.R. S.p.A.                                       |                                 | 100,00    | Eurizon Financial Group                | Proprietà       |
| Eurizon Financial Group S.p.A.                                      | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo                        | Proprietà       |
| Eurizon Vita S.p.A.   |                                 | 99,96     | Eurizon Financial Group                | Proprietà       |
| EurizonLife Ltd   |                                 | 100,00    | Eurizon Vita                           | Proprietà       |
| EurizonTutela SpA   |                                 | 100,00    | Eurizon Vita                           | Proprietà       |
| Eurofidi - Consorzio Garanzia Fidi                                  | 10,29                           |           | Intesa Sanpaolo                        | Proprietà       |
|   |                                 | 0,80      | C.R. Biella e Vercelli                 | Proprietà       |

| Società partecipata   | Percentuale o quota di possesso |           | Partecipante                           | Titolo possesso |
|---|---------------------------------|-----------|--|-----------------|
|   | Diretta                         | Indiretta |  |                 |
| Euromilano SpA (già Srl)  | 37,50                           |           | Intesa Sanpaolo                        | Proprietà       |
| Europay Hrvatska d.o.o. in liquidazione                               |                                 | 14,63     | Privredna Banka Zagreb                 | Proprietà       |
| Europrogetti & Finanza SpA  | 15,97                           |           | Intesa Sanpaolo                        | Proprietà       |
| Euro-Tresorerie S.A.  |                                 | 100,00    | Financiere Fideuram                    | Proprietà       |
| Evoluzione 94 SpA   | 24,10                           |           | Intesa Sanpaolo                        | Proprietà       |
|   |                                 | 7,35      | Società Gestione di Attività           | Proprietà       |
|   |                                 | 2,55      | C.R. Bologna                           | Proprietà       |
|   |                                 | 1,97      | Friulcassa                             | Proprietà       |
| F.I.L.A. Fabbrica Italiana Lapis e Affini SpA                         | 24,75                           |           | Intesa Sanpaolo                        | Proprietà       |
| F2I - Fondi Italiani per le Infrastrutture SGR S.p.A.                 |                                 | 14,29     | Banca Intesa Infrastrutture e Sviluppo | Proprietà       |
| Farbanca S.p.A.   |                                 | 19,33     | Intesa Sanpaolo                        | Proprietà       |
| Fides S.p.A. (fallita)  |                                 | 20,00     | Isveimer                               | Proprietà       |
| Fideuram Asset Management (Ireland) Ltd                               |                                 | 100,00    | Banca Fideuram                         | Proprietà       |
| Fideuram Bank (Suisse) A.G.   |                                 | 99,95     | Fideuram Bank Luxembourg               | Proprietà       |
| Fideuram Bank Luxembourg S.A.   |                                 | 99,99     | Banca Fideuram                         | Proprietà       |
|   |                                 | 0,01      | Eurizon Vita                           | Proprietà       |
| Fideuram Fiduciaria S.p.A.  |                                 | 100,00    | Banca Fideuram                         | Proprietà       |
| Fideuram Gestions S.A.  |                                 | 99,94     | Banca Fideuram                         | Proprietà       |
|   |                                 | 0,06      | Eurizon Vita                           | Proprietà       |
| Fideuram Investimenti S.G.R. S.p.A.                                   |                                 | 99,50     | Banca Fideuram                         | Proprietà       |
| Fideuram Wargny Gestion S.A.  |                                 | 99,96     | Banque Privée Fideuram Wargny          | Proprietà       |
| Fideuram Wargny Gestion S.A.M.  |                                 | 99,96     | Banque Privée Fideuram Wargny          | Proprietà       |
| Fidia SGR SpA   | 25,00                           |           | Intesa Sanpaolo                        | Proprietà       |
| Fin.Ser. SpA  |                                 | 15,00     | C.R. Padova e Rovigo                   | Proprietà       |
| Fin. Tess. S.p.A.   |                                 | 98,00     | C.R. Padova e Rovigo                   | Pegno           |
| Fin. OPI S.p.A.   |                                 | 100,00    | Banca OPI                              | Proprietà       |
| Finameris - Societe d'Investiss.et de Financ. Immobiliers S.A.        |                                 | 99,99     | Banca Intesa (France)                  | Proprietà       |
| Financière Fideuram S.A.  |                                 | 100,00    | Banca Fideuram                         | Proprietà       |
| Finanziaria Agricola Bresciana SpA in liquidazione                    |                                 | 100,00    | Agricola Investimenti                  | Proprietà       |
| Finanziaria BTB SpA   | 99,29                           |           | Intesa Sanpaolo                        | Proprietà       |
| Fineurop SpA  | 15,00                           |           | Intesa Sanpaolo                        | Proprietà       |
| Finbrescia Holding SpA in liquidazione                                | 17,30                           |           | Intesa Sanpaolo                        | Pegno           |
| Finor Leasing d.o.o.  |                                 | 100,00    | Banka Koper                            | Proprietà       |
| Fonti di Gaverina   | 60,64                           |           | Intesa Sanpaolo                        | Pegno           |
| Friulcassa SpA  | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo                        | Proprietà       |
| Garibaldi   | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo                        | Pegno           |
| GE.I.PO. Srl  | 90,00                           |           | Intesa Sanpaolo                        | Pegno           |
| Geni SpA in fallimento  | 35,91                           |           | Intesa Sanpaolo                        | Proprietà       |
| Gercom SpA  | 100,00                          |           | Banca Intesa Mediocredito              | Pegno           |
| GEST Line SpA   | 30,02                           |           | Intesa Sanpaolo                        | Proprietà       |
| Gestione e Recupero Attivi Anomali da Leasing - G.R.A.A.L. Srl        |                                 | 100,00    | Società Gestione di Attività           | Proprietà       |
| Gestiones y Recuperaciones de Activos SA<br>(ex Wiese Sudam. Leasing) |                                 | 99,94     | Inversiones Mobiliarias                | Proprietà       |
| Global Menkul Degerler AS   |                                 | 20,00     | Banca IMI                              | Proprietà       |
| GPA ATR LTD   |                                 | 12,50     | Sanpaolo IMI Bank Ireland              | Proprietà       |
| Granarolo SpA   | 19,78                           |           | Intesa Sanpaolo                        | Proprietà       |
| Grin Srl in liquidazione  | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo                        | Pegno           |
| Gruppo Pasini SpA   | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo                        | Pegno           |
| Horizonte Club italia   |                                 | 100,00    | Sanpaolo Banco di Napoli               | Pegno           |
| HROK d.o.o. - Hrvatski Registar Obveza po Kreditima                   |                                 | 14,00     | Privredna Banka Zagreb                 | Proprietà       |
| I.TRE - Iniziative Immobiliari Industriali S.p.A.                     |                                 | 20,00     | C.R. Padova e Rovigo                   | Proprietà       |
| IAM Piaggio SpA   | 16,58                           |           | Intesa Sanpaolo                        | Proprietà       |
|   |                                 | 3,86      | Banca Fideuram                         | Proprietà       |
| Idra Partecipazioni SpA in liquidazione                               | 18,62                           |           | Intesa Sanpaolo                        | Proprietà       |
|   |                                 | 11,56     | Ldv Holding                            | Proprietà       |
| IE Befektetesi Alapkezelő Rt.   |                                 | 100,00    | Inter-Europa Bank                      | Proprietà       |
| IE-New York Broker Rt   |                                 | 100,00    | Inter-Europa Bank                      | Proprietà       |
| IE-Services Szolgaltato es Kereskedelmi Kft                           |                                 | 100,00    | Inter-Europa Bank                      | Proprietà       |
| Ifas Gruppo SpA   | 45,00                           |           | Intesa Sanpaolo                        | Proprietà       |
| Il Mondo dei Fiori Srl  | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo                        | Pegno           |
| Imaging SpA   | 37,95                           |           | Intesa Sanpaolo                        | Proprietà       |
|   |                                 | 19,99     | IMI Investimenti                       | Proprietà       |

| Società partecipata   | Percentuale o quota di possesso |           | Partecipante                 | Titolo possesso |
|---|---------------------------------|-----------|------------------------------|-----------------|
|   | Diretta                         | Indiretta |                              |                 |
| IMI Bank A.G. in liquidazione   |                                 | 100,00    | Sanpaolo Bank                | Proprietà       |
| IMI Capital Markets USA Corp.   |                                 | 100,00    | IMI Investments              | Proprietà       |
| IMI Finance Luxembourg S.A.   |                                 | 100,00    | IMI Investments              | Proprietà       |
| IMI Investimenti S.p.A.   | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo              | Proprietà       |
| IMI Investments S.A.  |                                 | 99,99     | Banca IMI                    | Proprietà       |
|   |                                 | 0,01      | Banca IMI Securities         | Proprietà       |
| IMIFIN SpA in liquidazione  | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo              | Proprietà       |
| Immobiliare 21 Srl  | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo              | Proprietà       |
| Immobiliare Bella Riva Srl  | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo              | Proprietà       |
| Immobiliare Femar S.p.A.  |                                 | 38,57     | C.R. Padova e Rovigo         | Pegno           |
| Immobiliare Ferrero SpA   | 91,70                           |           | Intesa Sanpaolo              | Pegno           |
| Immobiliare Nettuno SpA   |                                 | 100,00    | C.R. Bologna                 | Proprietà       |
| Immobiliare Olimpia '93 SpA   | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo              | Pegno           |
| Immobiliare Peonia Rosa S.r.l.  | 57,00                           |           | Intesa Sanpaolo              | Pegno           |
| Immobiliare Santa Caterina S.r.l.   |                                 | 100,00    | Sanpaolo Banco di Napoli     | Pegno           |
| Impianti Srl in liquidazione  |                                 | 1,69      | Banca di Trento e Bolzano    | Proprietà       |
|   |                                 | 5,25      | Isveimer                     | Proprietà       |
|   |                                 | 10,22     | Società Gestione di Attività | Proprietà       |
|   | 26,27                           |           | Intesa Sanpaolo              | Proprietà       |
| Impresa Castelli SpA  | 36,60                           |           | Intesa Sanpaolo              | Pegno           |
| Informatica Umbra Srl   |                                 | 8,33      | C.R. Spoleto                 | Proprietà       |
|   |                                 | 8,33      | C.R. Foligno                 | Proprietà       |
| Infragruppo SpA   |                                 | 21,71     | IMI Investimenti             | Proprietà       |
| Iniziative Urbane SpA   |                                 | 11,11     | Banca di Trento e Bolzano    | Proprietà       |
| Insiadamenti Produttivi Piemonte Settentrionale SpA - Nordind   |                                 | 12,76     | C.R. Biella e Vercelli       | Proprietà       |
| Integra Srl   |                                 | 29,64     | C.R. Padova e Rovigo         | Proprietà       |
| Integrated Shipping Company   | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo              | Pegno           |
| Inter-Europa Bank Nyrt  |                                 | 100,00    | Sanpaolo IMI Internazionale  | Proprietà       |
| Inter-Europa Beruhazo Kft   |                                 | 100,00    | Inter-Europa Bank            | Proprietà       |
| Inter Europa Ertekesitesi Kft.  |                                 | 100,00    | Inter-Europa Bank            | Proprietà       |
| Intervalv SpA   | 20,00                           |           | Intesa Sanpaolo              | Proprietà       |
| Intesa Bank Ireland Plc<br>(ex IntesaBci B./B.ca Comm. Ital. Plc Ireland)                                     | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo              | Proprietà       |
| Intesa Bank Overseas Ltd.   | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo              | Proprietà       |
| Intesa Brasil Empreendimentos S.A. (già Traianus S.A.)  | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo              | Proprietà       |
| Intesa Casse del Centro SpA<br>(ex Intesa Holding Centro/Holding IntesaBci Centro)                            | 96,07                           |           | Intesa Sanpaolo              | Proprietà       |
| Intesa Distribution International Services SA<br>(ex Nextra Distribution Services SA, Prontofund Advisory SA) |                                 | 0,03      | Société Européenne de Banque | Proprietà       |
|   |                                 | 99,97     | Intesa Distribution Services | Proprietà       |
| Intesa Distribution Services Srl<br>(ex Intesa Immobiliare/IntesaBci Immobiliare)                             | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo              | Proprietà       |
| Intesa Formazione Scpa (ex Intesa Formazione Sud, CEII S.)  | 80,00                           |           | Intesa Sanpaolo              | Proprietà       |
|   |                                 | 20,00     | Intesa Casse del Centro      | Proprietà       |
| Intesa Funding Llc (già BCI Funding Corporation)  | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo              | Proprietà       |
| Intesa Global Finance Company Ltd   |                                 | 100,00    | Intesa Holding International | Proprietà       |
| Intesa Holding International SA (già Comit Holding Intern.Sa)   | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo              | Proprietà       |
| Intesa Investimenti SpA<br>(ex IntesaBci Inv./Comp.Ital. di Inv.Diversif.)                                    | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo              | Proprietà       |
| Intesa Lease Sec. Srl   | 60,00                           |           | Intesa Sanpaolo              | Proprietà       |
| Intesa Leasing d.o.o. - Beograd (già Delta Leasing d.o.o.)  |                                 | 51,00     | Banca Intesa - Beograd       | Proprietà       |
|   |                                 | 49,00     | Cib Leasing                  | Proprietà       |
| Intesa Leasing SpA  | 99,67                           |           | Intesa Sanpaolo              | Proprietà       |
| Intesa Mediofactoring SpA (già Mediofactoring SpA)  | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo              | Proprietà       |
| Intesa Preferred Capital Co. Llc.   | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo              | Proprietà       |
| Intesa Previdenza SIM SpA (già Sim Co.Ge.F. SpA)  | 78,53                           |           | Intesa Sanpaolo              | Proprietà       |
| Intesa Real Estate Srl (già Immobiliare Maram Srl)  | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo              | Proprietà       |
| Intesa Sec. SpA (già IntesaBci Sec.)  | 60,00                           |           | Intesa Sanpaolo              | Proprietà       |
| Intesa Sec. 2 Srl (già IntesaBci Sec. 2)  | 60,00                           |           | Intesa Sanpaolo              | Proprietà       |
| Intesa Sec. 3 Srl   | 60,00                           |           | Intesa Sanpaolo              | Proprietà       |
| Intesa Sec. NPL SpA (ex IntesaBci Sec Npl/Giotto Fin./Lario Fin.)   | 60,00                           |           | Intesa Sanpaolo              | Proprietà       |
| Intesa Sec. NPL 2 Srl (già La Centrale Consulenza Srl)  | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo              | Proprietà       |

| Società partecipata   | Percentuale o quota di possesso |           | Partecipante                                       | Titolo possesso |
|---|---------------------------------|-----------|--|-----------------|
|   | Diretta                         | Indiretta |  |                 |
| Intesa Sodic Trade Finance Ltd (ex BCI Sodic Trade Fin.)            |                                 | 50,00     | Intesa Holding International                       | Proprietà       |
| Intesa Vita SpA (già Timavo Vita SpA)                               | 50,00                           |           | Intesa Sanpaolo (44,44% in assemblea ord.)         | Proprietà       |
| IntesaBci Preferred Capital Company Llc III Delaware                | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo                                    | Proprietà       |
| IntesaBci Preferred Securities Investor Trust                       |                                 | 100,00    | IntesaBci Preferred Capital Company Llc III Delaw. | Proprietà       |
| IntesaTrade Sim SpA   | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo                                    | Proprietà       |
| Inversiones Mobiliarias S.A - IMSA                                  | 99,82                           |           | Intesa Sanpaolo                                    | Proprietà       |
| Inversiones Sudameris C.A.(Venezuela) in liquidazione               |                                 | 100,00    | Sudameris  | Proprietà       |
| Investholding d.o.o.  |                                 | 56,38     | Privredna Banka Zagreb                             | Proprietà       |
| Investitori Associati S.A in liquidazione                           | 16,67                           |           | Intesa Sanpaolo                                    | Proprietà       |
| Ipef Partners Ltd.  | 40,50                           |           | Intesa Sanpaolo                                    | Proprietà       |
| ISC Euroservice Gmbh in liquidazione                                | 80,00                           |           | Intesa Sanpaolo                                    | Proprietà       |
| ISCAIM Srl in liquidazione (ex Immobiliare dell'Isola Cattaneo)     | 48,57                           |           | Intesa Sanpaolo                                    | Pegno           |
| Istituto per il Credito Sportivo                                    | 10,81                           |           | Intesa Sanpaolo                                    | Proprietà       |
| Isveimer SpA in liquidazione  | 65,47                           |           | Intesa Sanpaolo                                    | Proprietà       |
|   |                                 | 0,04      | C.R. Ascoli Piceno                                 | Proprietà       |
| Isyde S.p.A.  |                                 | 100,00    | Eurizon Financial Group                            | Proprietà       |
| Italfondario SpA  | 11,25                           |           | Intesa Sanpaolo                                    | Proprietà       |
| Italia Generali Costruzioni Srl                                     | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo                                    | Pegno           |
| Italian Equity Advisors SpA in liquidazione                         | 17,16                           |           | Intesa Sanpaolo                                    | Pegno           |
| Ittica Ugento S.p.A.  |                                 | 26,96     | Sanpaolo Banco di Napoli                           | Pegno           |
| Kall Kwik Italia SpA in liquidazione                                |                                 | 15,00     | Sanpaolo Leasint                                   | Proprietà       |
| Kish Receivables Co.  |                                 | 20,83     | Tobuk  | Proprietà       |
| KMB-Bank Small Business Credit Bank(closed Joint Stock C.)          |                                 | 75,00     | Intesa Holding International                       | Proprietà       |
| KMB-Leasing (closed Joint Stock Company)                            |                                 | 100,00    | KMB-Bank   | Proprietà       |
| La Compagnia Finanziaria S.p.A.                                     | 12,09                           |           | Intesa Sanpaolo                                    | Proprietà       |
| LDV Holding B.V.  |                                 | 100,00    | IMI Investimenti                                   | Proprietà       |
| Lelle SPC - Real Estate Investment and Trading Rt.                  |                                 | 99,96     | Cib Real Estate                                    | Proprietà       |
|   |                                 | 0,04      | Cib Insurance Broker                               | Proprietà       |
| Leonardo Technology SpA   | 25,00                           |           | Intesa Sanpaolo                                    | Proprietà       |
| Lima Sudameris Holding S.A in liquidazione                          | 52,87                           |           | Intesa Sanpaolo                                    | Proprietà       |
|   |                                 | 47,13     | Inversiones Mobiliarias                            | Proprietà       |
| Liseuro SpA   | 35,11                           |           | Intesa Sanpaolo                                    | Proprietà       |
| LT Gospodarska Banka d.d.   |                                 | 66,99     | Privredna Banka Zagreb                             | Proprietà       |
| Lux Gest Asset Management S.A. (ex Luxicav Conseil S.A.)            |                                 | 99,99     | Société Européenne de Banque                       | Proprietà       |
| Luxi Privilege Conseil S.A.   |                                 | 50,00     | Société Européenne de Banque                       | Proprietà       |
| Mantero Finanziaria SpA   | 10,59                           |           | Intesa Sanpaolo                                    | Proprietà       |
| Marche Capital S.p.A.   | 11,99                           |           | Intesa Sanpaolo                                    | Proprietà       |
| Margit Business Center Ltd  |                                 | 100,00    | Central European International Bank                | Proprietà       |
| Mater-Bi SpA  | 34,48                           |           | Intesa Sanpaolo                                    | Proprietà       |
| Mecaer SpA  |                                 | 13,21     | IMI Investimenti                                   | Proprietà       |
| Medimurska Banka dd   |                                 | 96,39     | Privredna Banka Zagreb                             | Proprietà       |
| Medinvest Srl in fallimento   | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo                                    | Pegno           |
| Mega International SpA  |                                 | 48,00     | Neos Banca   | Proprietà       |
| Merloni Termosanitari SpA   |                                 | 7,42      | IMI Investimenti                                   | Proprietà       |
|   | 6,05                            |           | Intesa Sanpaolo                                    | Proprietà       |
| Mezzanove Capital Management Sarl<br>(ex Meridian Mezzanine Manag.) |                                 | 47,00     | Private Equity International                       | Proprietà       |
| Mezzanove Capital Sca-Sicar (ex Meridian Mezzanine Sca)             |                                 | 27,26     | Private Equity International                       | Proprietà       |
| Mirano Costruzioni S.r.l.   |                                 | 100,00    | C.R. Venezia                                       | Proprietà       |
| Misr Alexandria Mutual Fund Co.                                     |                                 | 25,00     | Bank of Alexandria                                 | Proprietà       |
| Misr Financial Investments Co.                                      |                                 | 17,70     | Bank of Alexandria                                 | Proprietà       |
| Montalbano Technology SpA   | 13,64                           |           | Intesa Sanpaolo                                    | Proprietà       |
| Monte Mario 2000 Srl  |                                 | 47,50     | Intesa Real Estate                                 | Proprietà       |
| Myremi  |                                 | 100,00    | Sanpaolo Banco di Napoli                           | Pegno           |
| N.H. Italia Srl   | 45,00                           |           | Intesa Sanpaolo                                    | Proprietà       |
| Napredak Osiguranje d.d. in liquidazione                            |                                 | 19,05     | LT Gospodarska Banka                               | Proprietà       |
| Neos Banca S.p.A.   | 99,49                           |           | Intesa Sanpaolo                                    | Proprietà       |
| Neos Finance S.p.A.   | 100,00                          |           | Neos Banca   | Proprietà       |
| Netsystem.com SpA   | 35,74                           |           | Intesa Sanpaolo                                    | Pegno           |
| NHS Investments S.A.  |                                 | 99,99     | IMI Investimenti                                   | Proprietà       |
|   |                                 | 0,01      | Ldv Holding  | Proprietà       |
| Nuova Cartiera di Arbatax SpA in Amm.ne Straord.                    |                                 | 16,00     | Banca Cis  | Proprietà       |

| Società partecipata   | Percentuale o quota di possesso |           | Partecipante                   | Titolo possesso |
|---|---------------------------------|-----------|--------------------------------|-----------------|
|   | Diretta                         | Indiretta |                                |                 |
| Nuova G SpA in amministrazione straordinaria  | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo                | Pegno           |
| Nuovo Hotel S. Pietro Srl   | 28,00                           |           | Intesa Sanpaolo                | Pegno           |
| O.M.S.O. Officina Macchine per Stampa su Oggetti SpA  | 20,50                           |           | Intesa Sanpaolo                | Pegno           |
| Obiettivo Nordest Sicav SpA   | 29,62                           |           | Intesa Sanpaolo                | Proprietà       |
| OOO Intesa Realty Russia  | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo                | Proprietà       |
| Osservatorio Regionale Banche Imprese di Economia e Finanza Scarl   |                                 | 5,26      | Sanpaolo Banco di Napoli       | Proprietà       |
|   |                                 | 5,26      | Banca Intesa Mediocredito      | Proprietà       |
| P.B. Srl  | 42,24                           |           | Intesa Sanpaolo                | Proprietà       |
| P.IND Srl   | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo                | Pegno           |
| Panonska Banka A.D.   | 96,64                           |           | Intesa Sanpaolo                | Proprietà       |
| Pasco SpA   |                                 | 90,00     | C.R. Biella e Vercelli         | Pegno           |
| PBZ Card d.o.o. (ex PBZ American Express d.o.o. Zagreb)   |                                 | 100,00    | Privredna Banka Zagreb         | Proprietà       |
| PBZ Croatia Osiguranje Joint Stock Co. for Comp.Pens.Fund M.<br>(ex PBZ Croatia Osig. Plc for Compuls. Pension Fund Man.) |                                 | 50,00     | Privredna Banka Zagreb         | Proprietà       |
| PBZ Invest d.o.o.   |                                 | 100,00    | Privredna Banka Zagreb         | Proprietà       |
| PBZ Leasing d.o.o.  |                                 | 100,00    | Privredna Banka Zagreb         | Proprietà       |
| PBZ Nekretnine d.o.o.   |                                 | 100,00    | Privredna Banka Zagreb         | Proprietà       |
| PBZ Stambena Stedionica d.d.  |                                 | 100,00    | Privredna Banka Zagreb         | Proprietà       |
| Petrochemical Investments Ltd in liquidazione   | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo                | Proprietà       |
| Phoenix Beteiligungs GmbH in liquidazione   | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo                | Proprietà       |
| Pietra Srl  |                                 | 22,22     | Intesa Sanpaolo                | Proprietà       |
| Pila 2000 S.p.A.  |                                 | 37,19     | C.R. Padova e Rovigo           | Proprietà       |
| Pirelli RE - Facility Management Netherlands b.v.   | 49,00                           |           | Intesa Sanpaolo                | Proprietà       |
| Print S.r.l.  |                                 | 100,00    | Intesa Sanpaolo                | Pegno           |
| Praxis Calcolo SpA  |                                 | 14,52     | Ldv Holding                    | Proprietà       |
|   |                                 | 14,52     | IMI Investimenti               | Proprietà       |
| Primorske Novice d.o.o.   |                                 | 17,12     | Banka Koper                    | Proprietà       |
| Private Equity International S.A.(già Neuf)   | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo                | Proprietà       |
| Privredna Banka Zagreb d.d.   |                                 | 76,59     | Intesa Holding International   | Proprietà       |
| Progema - Promozione Gestione Management Srl in liquidazione  |                                 | 10,00     | Sep                            | Proprietà       |
|   |                                 | 10,00     | Neos Banca                     | Proprietà       |
| Progetto Milano Bastioni SpA  | 12,50                           |           | Intesa Sanpaolo                | Proprietà       |
| Projekt d.d.  |                                 | 67,01     | LT Gospodarska Banka           | Proprietà       |
| Quadrante SpA   | 50,00                           |           | Intesa Sanpaolo                | Pegno           |
| R.C.N. Finanziaria SpA (già T.F. Partners Srl)  | 23,96                           |           | Intesa Sanpaolo                | Proprietà       |
| Razvojni Center Mal. Gospod. d.o.o.   |                                 | 19,53     | Banka Koper                    | Proprietà       |
| Recovery a.s. (già Leasreal a.s.)   |                                 | 100,00    | Vseobecna Uverova Banka        | Proprietà       |
| Remari Finanziaria Srl in liquidazione  | 28,00                           |           | Intesa Sanpaolo                | Pegno           |
| Renee Srl in fallimento   | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo                | Pegno           |
| Resco Uno Srl (già Trattamenti Termici Solbiate Srl)  | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo                | Proprietà       |
| Sabaudia 29 Srl in liquidazione   | 95,00                           |           | Intesa Sanpaolo                | Pegno           |
| Sagat SpA   |                                 | 12,40     | IMI Investimenti               | Proprietà       |
| Sago S.p.A.   | 26,67                           |           | Intesa Sanpaolo                | Pegno           |
| Sailview Company  |                                 | 100,00    | Private Equity International   | Proprietà       |
| San Francesco Srl   | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo                | Pegno           |
| Sanpaolo Banca dell'Adriatico S.p.A.  | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo                | Proprietà       |
| Sanpaolo Banco di Napoli S.p.A.   | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo                | Proprietà       |
| Sanpaolo Bank (Suisse) S.A.   |                                 | 99,98     | Sanpaolo Bank                  | Proprietà       |
| Sanpaolo Bank S.A.  | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo                | Proprietà       |
| Sanpaolo Fiduciaria S.p.A.  | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo                | Proprietà       |
| Sanpaolo IMI Bank (International) S.A.  | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo                | Proprietà       |
| Sanpaolo IMI Bank Ireland Plc   | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo                | Proprietà       |
| Sanpaolo IMI Capital Company I L.L.C.   | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo                | Proprietà       |
| Sanpaolo IMI Equity Management S.A.   |                                 | 100,00    | IMI Investimenti               | Proprietà       |
| Sanpaolo IMI Fondi Chiusi S.G.R. S.p.A.   |                                 | 100,00    | IMI Investimenti               | Proprietà       |
| Sanpaolo IMI Insurance Broker S.p.A.  | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo                | Proprietà       |
| Sanpaolo IMI International S.A.   | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo                | Proprietà       |
| Sanpaolo IMI Internazionale S.p.A.  | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo                | Proprietà       |
| Sanpaolo IMI Investimenti per lo Sviluppo SGR S.p.A.  |                                 | 100,00    | IMI Investimenti               | Proprietà       |
| Sanpaolo IMI Management Limited   |                                 | 100,00    | IMI Investimenti               | Proprietà       |
| Sanpaolo IMI Private Equity Scheme b.v.   |                                 | 23,50     | Ldv Holding                    | Proprietà       |
|   |                                 | 20,00     | Sanpaolo IMI Equity Management | Proprietà       |

| Società partecipata   | Percentuale o quota di possesso |           | Partecipante                           | Titolo possesso |
|---|---------------------------------|-----------|--|-----------------|
|   | Diretta                         | Indiretta |  |                 |
| Sanpaolo IMI U.S. Financial Co.                             | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo                        | Proprietà       |
| Sanpaolo Immobiliare S.A.                                   |                                 | 99,99     | Sanpaolo Bank                          | Proprietà       |
|   |                                 | 0,01      | Eurizon Capital                        | Proprietà       |
| Sanpaolo Invest Ireland Ltd                                 |                                 | 100,00    | Banca Fideuram                         | Proprietà       |
| Sanpaolo Invest SIM S.p.A.                                  |                                 | 100,00    | Banca Fideuram                         | Proprietà       |
| Sanpaolo Leasint G.m.b.h. in liquidazione                   |                                 | 100,00    | Sanpaolo Leasint                       | Proprietà       |
| Sanpaolo Leasint S.p.A.                                     | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo                        | Proprietà       |
| Sanpaolo Real Estate S.A.                                   |                                 | 99,99     | Sanpaolo Bank                          | Proprietà       |
|   |                                 | 0,01      | Sanpaolo IMI Bank International        | Proprietà       |
| Santa Chiara Srl  |                                 | 100,00    | Sanpaolo Banco di Napoli               | Pegno           |
| Saper Participacoes Ltda (ex Saper Empreendim.Imobiliarios) |                                 | 37,90     | Intesa Brasil Empreendimentos          | Proprietà       |
| Scala Advisory S.A.   |                                 | 0,03      | Société Européenne de Banque           | Proprietà       |
|   | 99,97                           |           | Intesa Sanpaolo                        | Proprietà       |
| Scidue  |                                 | 100,00    | Sanpaolo Banco di Napoli               | Pegno           |
| Scotiabank Perù S.A.A. (già Banco Wiese Sudameris S.A.)     |                                 | 8,73      | Lima Sudameris Holding                 | Proprietà       |
|   |                                 | n.s.      | Inversiones Mobiliarias                | Proprietà       |
|   | 11,18                           |           | Intesa Sanpaolo                        | Proprietà       |
| Seb Trust Ltd   |                                 | 100,00    | Société Européenne de Banque           | Proprietà       |
| SEP S.p.A.  | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo                        | Proprietà       |
| Servitia S.A.   |                                 | 99,99     | Société Européenne de Banque           | Proprietà       |
| Setefi SpA  | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo                        | Proprietà       |
| Shanghai Sino-Italy Business Advisory Company Ltd           | 40,00                           |           | Intesa Sanpaolo                        | Proprietà       |
| Seaser SpA  |                                 | 100,00    | Banca Intesa Infrastrutture e Sviluppo | Pegno           |
| SI Holding SpA  | 36,74                           |           | Intesa Sanpaolo                        | Proprietà       |
|   |                                 | 0,25      | Cariromagna                            | Proprietà       |
| SIA - SSB SpA   | 26,83                           |           | Intesa Sanpaolo                        | Proprietà       |
|   |                                 | 1,39      | Banca IMI                              | Proprietà       |
|   |                                 | 0,13      | Banca di Trento e Bolzano              | Proprietà       |
|   |                                 | 0,07      | C.R. Biella e Vercelli                 | Proprietà       |
|   |                                 | 0,04      | Cariromagna                            | Proprietà       |
|   |                                 | 0,03      | C.R. Viterbo                           | Proprietà       |
|   |                                 | 0,03      | C.R. Rieti                             | Proprietà       |
|   |                                 | 0,02      | C.R. Foligno                           | Proprietà       |
|   |                                 | 0,02      | C.R. Città di Castello                 | Proprietà       |
|   |                                 | 0,02      | C.R. Terni e Narni                     | Proprietà       |
|   |                                 | 0,02      | Banca Fideuram                         | Proprietà       |
|   |                                 | 0,02      | C.R. Ascoli Piceno                     | Proprietà       |
|   |                                 | 0,01      | C.R. Spoleto                           | Proprietà       |
|   |                                 | n.s.      | Banca Cis                              | Proprietà       |
| Sicil Power SpA   | 97,00                           |           | Intesa Sanpaolo                        | Pegno           |
| Sinloc - Sistema Iniziative Locali SpA                      |                                 | 10,00     | Fin.OPI                                | Proprietà       |
|   |                                 | 8,15      | Banca OPI                              | Proprietà       |
| Siteba S.p.A.   | 18,31                           |           | Intesa Sanpaolo                        | Proprietà       |
|   |                                 | 0,16      | Banca di Trento e Bolzano              | Proprietà       |
|   |                                 | 0,09      | C.R. Rieti                             | Proprietà       |
|   |                                 | 0,09      | Carifano                               | Proprietà       |
|   |                                 | 0,06      | C.R. Terni e Narni                     | Proprietà       |
|   |                                 | 0,05      | C.R. Foligno                           | Proprietà       |
| Slovak Banking Credit Bureau Spol. s.r.o.                   |                                 | 33,33     | Vseobecna Uverova Banka                | Proprietà       |
| Soa Nordest S.p.A.  |                                 | 15,00     | C.R. Padova e Rovigo                   | Proprietà       |
| Soc. Aree Ind. ed Artigianali - S.A.I.A. SpA                | 10,08                           |           | Intesa Sanpaolo                        | Proprietà       |
| Società Europea di Sviluppo Srl                             | 90,00                           |           | Intesa Sanpaolo                        | Pegno           |
| Società Gestione per il Realizzo SpA                        | 38,33                           |           | Intesa Sanpaolo                        | Proprietà       |
|   |                                 | 0,95      | Carifano                               | Proprietà       |
|   |                                 | 0,63      | Banca Fideuram                         | Proprietà       |
| Società Italiana di Revisione e Fiduciaria SpA - SIREF      | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo                        | Proprietà       |
| Société Européenne de Banque S.A.                           |                                 | 100,00    | Intesa Holding International           | Proprietà       |
| Speed SpA   | 19,19                           |           | Intesa Sanpaolo                        | Proprietà       |
| Speroni Beni Stabili Srl                                    |                                 | 100,00    | Banca Intesa Mediocredito              | Pegno           |
| Spinoffer Real Estate Srl                                   | 100,00                          |           | Intesa Holding International           | Pegno           |
| Stoà Scpa   | 10,20                           |           | Intesa Sanpaolo                        | Proprietà       |

| Società partecipata  | Percentuale o quota di possesso |           | Partecipante                               | Titolo possesso |
|--|---------------------------------|-----------|--|-----------------|
|  | Diretta                         | Indiretta |  |                 |
| Strutture Centrali Srl   | 25,00                           |           | Intesa Sanpaolo                            | Pegno           |
| Studi e Ricerche per il Mezzogiorno                              |                                 | 16,67     | Banca Opi                                  | Proprietà       |
|  |                                 | 16,67     | Sanpaolo IMI Investimenti per lo Sviluppo  | Proprietà       |
|  |                                 | 16,67     | Sanpaolo Banco di Napoli                   | Proprietà       |
|  | 16,67                           |           | Intesa Sanpaolo                            | Proprietà       |
| Sud Polo Vita SpA  |                                 | 100,00    | Eurizon Vita                               | Proprietà       |
| Sudameris SA (già Banque Sudameris SA)                           |                                 | 99,87     | Intesa Holding International               | Proprietà       |
| Sudameris Bank S.A.E.C.A.  |                                 | 19,92     | Sudameris                                  | Proprietà       |
| (ex Banco Sudameris Paraguay S.A.E.C.A.)                         |                                 |           |  |                 |
| Sudameris Immobiliaria SA (Panama)                               |                                 | 100,00    | Sudameris                                  | Proprietà       |
| Sviluppo Como SpA  | 15,00                           |           | Intesa Sanpaolo                            | Proprietà       |
| Sviluppo Garibaldi Repubblica SpA in liquidazione                | 33,00                           |           | Intesa Sanpaolo                            | Proprietà       |
| Synesis Finanziaria SpA  | 25,00                           |           | Intesa Sanpaolo                            | Proprietà       |
|  |                                 | 25,00     | IMI Investimenti                           | Proprietà       |
| Tabby SpA in fallimento  | 73,81                           |           | Intesa Sanpaolo                            | Pegno           |
| Tamma - Industrie Alimentari di Capitanata Srl                   | 54,60                           |           | Intesa Sanpaolo                            | Pegno           |
| Tecnoalimenti ScpA   | 20,00                           |           | Intesa Sanpaolo                            | Pegno           |
| Tecnobiomedica S.p.A.  | 26,32                           |           | Intesa Sanpaolo                            | Pegno           |
| Tecnocittà S.r.l. in liquidazione                                | 12,00                           |           | Intesa Sanpaolo                            | Proprietà       |
| Tecnofarmaci SpA   | 20,50                           |           | Intesa Sanpaolo                            | Pegno           |
| Tecnotessile Srl   | 40,00                           |           | Intesa Sanpaolo                            | Pegno           |
| Tehnolosko-Inovacijski Centar doo                                |                                 | 11,20     | Privredna Banka Zagreb                     | Proprietà       |
| Termomeccanica SpA   | 33,29                           |           | Intesa Sanpaolo                            | Proprietà       |
| TLX SpA  |                                 | 50,00     | Banca IMI                                  | Proprietà       |
| To.Ro. Tosco Romagnola Soc. Cons. a r.l.                         |                                 | 11,88     | Cariromagna                                | Proprietà       |
| Tobuk Limited  |                                 | 100,00    | Sanpaolo IMI Bank Ireland                  | Proprietà       |
| Tornabuoni Srl   | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo                            | Pegno           |
| Tre Re SpA in liquidazione                                       | 39,99                           |           | Intesa Sanpaolo                            | Pegno           |
| Trigoria 2000 Srl in liquidazione                                | 95,00                           |           | Intesa Sanpaolo                            | Pegno           |
| Turismo e Immobiliare SpA  | 25,00                           |           | Intesa Sanpaolo                            | Proprietà       |
| Twice Sim SpA (già Gemofin Sim)                                  | 19,95                           |           | Intesa Sanpaolo                            | Proprietà       |
| Unicar Furgonature   |                                 | 40,52     | Cariromagna                                | Pegno           |
| Union Life Insurance Company Ltd                                 |                                 | 19,90     | Eurizon Financial Group                    | Proprietà       |
| United Valves Co. In liquidazione                                |                                 | 25,00     | Bank of Alexandria                         | Proprietà       |
| Universo Servizi SpA   |                                 | 90,48     | Eurizon Vita                               | Proprietà       |
|  |                                 | 4,76      | Banca Fideuram                             | Proprietà       |
|  |                                 | 4,76      | Eurizon Capital                            | Proprietà       |
| Uno a Erre Italia SpA (già ECC Holding Srl)                      | 13,51                           |           | Intesa Sanpaolo                            | Proprietà       |
|  |                                 | 11,14     | Banca Intesa Mediocredito                  | Proprietà       |
| UPI Banka d.d. - Sarajevo  |                                 | 81,18     | Intesa Holding International               | Proprietà       |
| Villaggio Turistico Internazionale Srl (già Sviluppo Marino Srl) | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo                            | Pegno           |
| Vseobecna Uverova Banka a.s.                                     |                                 | 96,49     | Intesa Holding International               | Proprietà       |
| Vub Asset Management Sprav. Spol. a.s.                           |                                 | 100,00    | Vseobecna Uverova Banka                    | Proprietà       |
| Vub Factoring a.s.   |                                 | 100,00    | Vseobecna Uverova Banka                    | Proprietà       |
| Vub Generali dochodkova spravcovska spolocnost a.s.              |                                 | 50,00     | Vseobecna Uverova Banka                    | Proprietà       |
| Vub Leasingova a.s.  |                                 | 100,00    | Vseobecna Uverova Banka                    | Proprietà       |
| West Leasing S.A. in liquidazione                                |                                 | 88,71     | Banca Comerciala Sanpaolo IMI Bank Romania | Proprietà       |
| West Trade Center S.A.   |                                 | 99,99     | Sanpaolo IMI Internazionale                | Proprietà       |
| Zao Banca Intesa   | 100,00                          |           | Intesa Sanpaolo                            | Proprietà       |
| Zao International Business Consulting in liquidazione            | 55,00                           |           | Intesa Sanpaolo                            | Proprietà       |

N.S. = non significativa in quanto la percentuale risulta inferiore allo 0,001



## Corrispettivi di revisione contabile e dei servizi diversi dalla revisione ai sensi dell'art. 149 duodecies del Regolamento Consob n. 11971

(in milioni di euro)

| Tipologia di servizi          | Intesa Sanpaolo          |                                  | Società del Gruppo <sup>(*)</sup> |                                  |
|-------------------------------|--------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|
|                               | Reconta<br>Ernst & Young | Rete di Reconta<br>Ernst & Young | Reconta<br>Ernst & Young          | Rete di Reconta<br>Ernst & Young |
| Revisione contabile           | 4,1 (**)                 | -                                | 9,8                               | -                                |
| Servizi di attestazione       | 0,5                      | -                                | 0,6                               | -                                |
| Servizi di consulenza fiscale | -                        | -                                | -                                 | -                                |
| Altri servizi:                | 0,3                      | -                                | 0,5                               | 0,1                              |
| <i>perizie ex lege</i>        | -                        | -                                | 0,4                               | -                                |
| <i>bilancio sociale</i>       | 0,3                      | -                                | -                                 | -                                |
| <i>altro</i>                  | -                        | -                                | 0,1                               | 0,1                              |
| <b>Totale</b>                 | <b>4,9</b>               | <b>-</b>                         | <b>10,9</b>                       | <b>0,1</b>                       |

(\*) Società del Gruppo e altre società controllate consolidate integralmente.

(\*\*) Comprensivi di oneri straordinari per la fusione di 0,7 milioni e dei costi di revisione delle società incorporate nel 2007.

Corrispettivi al netto di IVA e spese vive.



---

# Glossario



---

## GLOSSARIO DI ALCUNI TERMINI DELLA RELAZIONE DI BILANCIO

(nell'accezione accolta nella "Relazione" e con esclusione dei termini entrati nel lessico comune italiano oppure inseriti in un contesto che già ne chiarisce il significato)

### **ABS – Asset Backed Securities**

Strumenti finanziari (titoli) il cui rendimento e rimborso sono garantiti da un portafoglio di attività (collateral) dell'emittente (solitamente uno Special Purpose Vehicle – SPV), destinato in via esclusiva al soddisfacimento dei diritti incorporati negli strumenti finanziari stessi. Esempi di queste attività sono i mutui ipotecari, i crediti vantati da società di emissione di carte di credito, i crediti commerciali a breve termine, i finanziamenti per acquisto di auto.

### **Acquisition finance**

Finanziamenti al servizio di operazioni di acquisizioni aziendali.

### **Additional return**

Forma di remunerazione dei titoli junior rivenienti da operazioni di cartolarizzazione. Tali titoli, in aggiunta ad una cedola fissa, maturano proventi periodici (trimestrali, semestrali, ecc.) il cui importo è funzione del margine economico prodotto dall'operazione (riflettente a sua volta la performance delle attività cartolarizzate).

### **Advisor**

Intermediario finanziario che assiste l'Autorità Governativa o le società coinvolte in privatizzazioni o altre operazioni di *corporate finance*, i cui compiti vanno dalla predisposizione di perizie valutative, alla stesura di documenti e consulenza generale in relazione alla specifica operazione.

### **ALM – Asset & Liability Management**

Gestione integrata dell'attivo e del passivo finalizzata ad allocare le risorse in un'ottica di ottimizzazione del rapporto rischio-rendimento.

### **ALT- A - Alternative A Loan**

Mutui residenziali generalmente di qualità "primaria"; tuttavia, il ratio LTV, la documentazione fornita, la situazione lavorativa / occupazionale, il tipo di proprietà o altri fattori, non permettono di qualificarli come contratti standard utilizzabili nell'ambito di programmi di sottoscrizione.

La mancanza di tutta la documentazione richiesta è la principale motivazione che porta a classificare un credito come "Alt-A".

### **Alternative investment**

Gli investimenti alternativi comprendono una vasta gamma di forme di investimento tra cui anche investimenti di *private equity* (vedi) e investimenti in *hedge funds* (vedi).

### **Altre parti correlate – stretti familiari**

Si devono intendere per "stretti familiari" di un soggetto quei familiari che ci si attende possano influenzare, o essere influenzati dal soggetto interessato nei loro rapporti con l'entità. Essi includono il convivente (incluso il coniuge non legalmente separato) ed i figli del soggetto, i figli del convivente e le persone a carico del soggetto o del convivente.

### **Arranger**

Nel settore della finanza strutturata è la figura che – pur sotto varie forme e con diverse configurazioni di incarico (*mandated lead arranger, joint lead arranger, sole arranger* ecc.) – opera come coordinatore degli aspetti organizzativi dell'operazione.

### **Arrangement (commissione di)**

Commissione avente carattere di compenso per il lavoro di consulenza ed assistenza nella fase di strutturazione ed organizzazione di un finanziamento.

### **Asset allocation**

Decisioni di investimento in mercati, aree geografiche, settori, prodotti.

### **Asset management**

Attività rivolta alla gestione e amministrazione, sotto varie forme di risorse patrimoniali affidate dalla clientela.

### **AP – Attachment Point**

Livello oltre il quale un venditore di protezione (protection seller) coprirà le perdite sopportate da un acquirente di protezione (protection buyer). E' tipicamente utilizzato in CDO sintetici.

### **Audit**

Nelle società quotate è l'insieme dei momenti di controllo sull'attività e sulla contabilità societaria che viene svolto sia da strutture interne (*internal audit*) sia da società di revisione indipendenti (*external audit*).

### **Back office**

La struttura di una società bancaria o finanziaria che si occupa della trattazione di tutte le operazioni che vengono effettuate dalle unità operative (*front office*).

### **Backtesting**

Analisi retrospettive volte a verificare l'affidabilità delle misurazioni delle fonti di rischio associate alle posizioni dei portafogli di attività.

### **Banking book**

Solitamente riferito a titoli o comunque a strumenti finanziari in genere, identifica la parte di tale portafoglio destinato all'attività "proprietaria".

### **Basis swap**

Contratto che prevede lo scambio, tra due controparti, di pagamenti legati a tassi variabili basati su un diverso indice.

### **Best practice**

In genere identifica un comportamento commisurato al miglior livello raggiunto dalle conoscenze riferite ad un certo ambito tecnico/professionale.

### **Bid-ask spread**

E' la differenza rilevabile tra i prezzi denaro e lettera su un determinato strumento finanziario o gruppo di strumenti finanziari.

### **Bookrunner**

Vedi *Lead manager*

### **Budget**

Stato previsionale dell'andamento dei costi e dei ricavi futuri di un'azienda.

### **Capital Asset Pricing Model**

Modello che consente di determinare il "costo opportunità", ovvero l'ammontare del reddito di esercizio necessario a remunerare il costo del capitale.

### **Capital structure**

Il veicolo emette varie classi di obbligazioni (tranche), garantite dal portafoglio acquisito, che hanno rischi e rendimenti diversi, per soddisfare le esigenze di diverse categorie di investitori. L'insieme di tutte le tranche costituisce la Capital Structure. I rapporti di subordinazione tra le varie tranche sono regolati da una serie di norme che specificano la distribuzione delle perdite generate dal collateral:

Equity Tranche (B): rappresenta la porzione più rischiosa del portafoglio, anche conosciuta come "first loss" ed è subordinata a tutte le altre tranche; essa pertanto sopporta per prima le perdite che si possono verificare nel corso del recupero delle attività sottostanti.

Mezzanine Tranche (B): rappresenta la tranche con grado di subordinazione intermedio tra quello della tranche equity e quello della tranche senior. La tranche mezzanine è di regola suddivisa in 2-4 tranche con gradi diversi di rischio, subordinate le une alle altre. Esse tipicamente si contraddistinguono per un rating compreso nel range BBB-AAA.

Senior/Supersenior Tranche (B): rappresenta la tranche con il più elevato grado di credit enhancement ovvero il maggiore grado di privilegio in termini di priorità di remunerazione e rimborso. Essa è comunemente denominata anche super senior tranche e, se rated, presenta un rating superiore ad AAA essendo la stessa senior rispetto alla tranche mezzanine AAA.

### **Captive**

Termine genericamente riferito a "reti" o società che operano nell'esclusivo interesse dell'azienda o del gruppo di appartenenza.

### **Cash flow hedge**

E' la copertura dell'esposizione alla variabilità dei flussi di cassa riconducibili ad un particolare rischio.

### **Cash management**

Servizio bancario che, oltre a porre a disposizione delle imprese un insieme di informazioni sullo stato dei rapporti intrattenuti con la banca, costituisce uno strumento operativo che consente alle imprese l'esecuzione di trasferimenti di fondi e, quindi, una più efficiente gestione della tesoreria.

### **Categorie di strumenti finanziari previste dallo IAS 39**

*Attività di negoziazione*, nel cui ambito confluiscono sia le attività acquistate per essere vendute nel breve termine, oppure facenti parte di portafogli di strumenti gestiti unitariamente allo scopo di realizzare utili nel breve termine, sia le attività che l'entità decide comunque di contabilizzare al *fair value* con variazione di valore contabilizzata a conto economico; *attività detenute sino a scadenza*, attività non derivate con scadenza fissa e pagamenti fissi o determinabili per le quali esista l'effettiva intenzione e capacità di possederle sino alla scadenza; *crediti e finanziamenti*, attività non derivate con pagamenti fissi o determinabili, non quotate in un mercato attivo; *attività disponibili per la vendita*,

designate specificamente come tali o comunque, in via residuale, quelle non rientranti nelle precedenti tipologie.

### **CDO – Collateralised Debt Obligation**

Titoli emessi nell'ambito di operazioni di cartolarizzazione, garantiti da un portafoglio costituito da crediti, titoli obbligazionari e altre attività finanziarie (incluse tranche di cartolarizzazioni). Nel caso dei CDO sintetici (unfunded), il trasferimento del rischio avviene tramite il ricorso a derivati di credito in luogo della vendita di attività (CDO funded)

### **CDS su indici ABX**

Gli indici ABX rientrano nella tipologia degli Indici su ABS. Ogni ABX si riferisce ad un basket di 20 reference obligations appartenenti ad uno specifico settore di ABS. Ogni ABX (per un totale di cinque) riproduce una classe di rating (AAA, AA, A, BBB, and BBB-).

In particolare, l'indice ABX.HE, emesso il 19 Gennaio 06 (Annex Date) è costituito da reference obligation del settore home equity degli ABS (Residential Mortgage - Backed Security – RMBS). Il CDS su un ABX.HE copre pertanto il rischio di credito degli RMBS sottostanti ovvero il rischio relativo alle 20 reference obligations che costituiscono l'indice.

Per gli ABX il mercato, di fatto, non fornisce la valutazione delle curve di credito ma direttamente la valutazione dei prezzi. Il settlement ammesso per i contratti sugli Indici ABX, come riportato nella documentazione ISDA 2005, è il PAUG (Pay As You Go); esso prevede che il venditore di protezione paghi, all'acquirente di protezione, le perdite subite man mano che queste si verificano, senza però determinare la chiusura del contratto.

Occorre tenere presente che la copertura realizzata tramite acquisto di indici ABX, anche se strutturata in modo da corrispondere al meglio alle caratteristiche del portafoglio coperto, resta comunque soggetta ai cosiddetti rischi di base. In altre parole, non essendo una copertura specifica delle singole posizioni, essa può generare volatilità a conto economico nelle fasi di non perfetta correlazione tra prezzi dell'indice e valori di mercato delle posizioni coperte.

### **Commercial paper**

Titoli a breve termine emessi per raccogliere fondi di terzi sottoscrittori in alternativa ad altre forme di indebitamento.

### **Core Business**

Attività principale verso la quale sono orientate le scelte strategiche e le politiche aziendali.

### **Core tier 1 ratio**

E' il rapporto tra il patrimonio di base (*tier 1*), al netto delle *preference shares*, ed il totale delle attività a rischio ponderate. Le *preference shares* sono strumenti innovativi di capitale emessi, di norma, da controllate estere, ed inseriti nel patrimonio di base se aventi caratteristiche che garantiscono la stabilità patrimoniale delle banche. Il *tier1 ratio* è il medesimo rapporto che, al numeratore, include le *preference shares*.

### **Corporate**

Fascia di clientela corrispondente alle imprese di medie e grandi dimensioni (*mid-corporate, large corporate*).

### **Cost income ratio**

Indice economico rappresentato dal rapporto tra gli oneri operativi ed i proventi operativi netti.

### **Costo ammortizzato**

Differisce dal costo in quanto prevede l'ammortamento progressivo del differenziale tra il valore di iscrizione ed il valore nominale di un'attività o una passività sulla base del tasso effettivo di rendimento.

### **Covered bond**

Speciale obbligazione bancaria che, oltre alla garanzia della banca emittente può usufruire anche della garanzia di una portafoglio di mutui ipotecari od altri prestiti di alta qualità ceduti, per tale scopo, ad un'apposita società veicolo.

### **Credit default swap/option**

Contratto col quale un soggetto, dietro pagamento di un premio, trasferisce ad un altro soggetto il rischio creditizio insito in un prestito o in un titolo, al verificarsi di un determinato evento legato al deterioramento del grado di solvibilità del debitore (nel caso della *option* occorre anche l'esercizio del diritto da parte dell'acquirente dell'opzione).

### **Credit derivatives**

Contratti derivati che hanno l'effetto di trasferire rischi creditizi. Sono prodotti che permettono agli investitori di effettuare arbitraggi e/o coperture sul mercato dei crediti con ricorso prevalentemente a strumenti diversi dalla liquidità, di assumere esposizioni creditizie diversificate per durata e intensità, di modificare il profilo di rischio di un portafoglio, di separare i rischi di credito dagli altri rischi di mercato.

### **Credit enhancement**

Tecniche e strumenti utilizzati dagli emittenti per migliorare il rating delle loro emissioni (costituzione di depositi a garanzia, concessione di linee di liquidità, ecc.).

### **Credit/emerging markets (Fondi)**

Fondi che investono in titoli esposti al rischio di credito in quanto emessi da emittenti finanziari, *corporate* ovvero residenti in paesi emergenti.

### **Credit-linked notes**

Assimilabili a titoli obbligazionari emessi dall'acquirente di protezione o da una società veicolo i cui detentori (venditori di protezione) – in cambio di un rendimento pari alla somma del rendimento di un titolo di pari durata e del premio ricevuto per la copertura del rischio di credito – assumono il rischio di perdere (totalmente o parzialmente) il capitale a scadenza ed il connesso flusso di interessi al verificarsi di un determinato evento.

### **Credit spread option**

Contratto col quale l'acquirente di protezione si riserva il diritto, dietro il pagamento di un premio, di riscuotere dal venditore di protezione una somma dipendente dalla differenza positiva, tra lo *spread* di mercato e quello fissato nel contratto, applicata al valore nozionale dell'obbligazione.

### **Credito scaduto**

Le "esposizioni scadute" corrispondono alle esposizioni scadute e/o sconfinanti in via continuativa da oltre 180 giorni, secondo la definizione prevista nelle vigenti segnalazioni di vigilanza.

### **CreditVaR**

Valore che indica per un portafoglio crediti la perdita inattesa in un intervallo di confidenza e in un

determinato orizzonte di tempo. Il *CreditVaR* viene stimato mediante la distribuzione dei valori delle perdite e rappresenta la differenza fra il valor medio della distribuzione e il valore in corrispondenza di un determinato percentile (solitamente il 99,9%) il quale è una funzione del grado di propensione al rischio della Banca.

### **Cross selling**

Attività finalizzata alla fidelizzazione della clientela tramite la vendita di prodotti e servizi tra loro integrati.

### **CR01**

Riferito ad un portafoglio creditizio, sta ad indicare la variazione di valore che subirebbe in conseguenza dell'aumento di un punto base degli *spread* creditizi.

### **Default**

Identifica la condizione di dichiarata impossibilità ad onorare i propri debiti e/o il pagamento dei relativi interessi.

### **Delta-Gamma-Vega (DGV VaR)**

Modello parametrico per il calcolo del VaR, in grado di stimare non solo le componenti di rischio aventi un andamento lineare ma anche quelle con andamento non lineare.

### **Desk**

Generalmente identifica una unità operativa presso la quale è accentrata una particolare attività.

### **Dinamica della provvista**

Somma di depositi in conto corrente (c/c liberi ed assegni circolari), depositi rimborsabili con preavviso (depositi a risparmio liberi), depositi con durata prestabilita (c/c e depositi a risparmio vincolati, certificati di deposito), pronti contro termine ed obbligazioni (inclusi i prestiti subordinati). Ogni forma tecnica, ad eccezione delle obbligazioni, è rilevata su clientela residente in Italia, esclusa l'Amministrazione centrale, in euro e valuta. Le obbligazioni si riferiscono al valore complessivo dei titoli di debito, indipendentemente dalla residenza e dal settore di appartenenza del detentore.

### **Directional (Fondi)**

Fondi che investono in strumenti finanziari traendo profitto da movimenti di mercato di tipo direzionale talvolta legati ad analisi di tipo macroeconomico.

### **Domestic Currency Swap**

Contratto regolato in euro il cui effetto economico è uguale a quello di un acquisto o di una vendita a termine di una divisa in cambio di valuta nazionale. Alla data di scadenza viene regolato in euro il differenziale fra il cambio a termine implicito nel contratto ed il cambio corrente a pronti.

### **Duration**

Costituisce un indicatore del rischio di tasso d'interesse a cui è sottoposto un titolo o un portafoglio obbligazionario. Nella sua configurazione più frequente è calcolato come media ponderata delle scadenze dei pagamenti per interessi e capitale associati ad un titolo obbligazionario.

### **EAD – Exposure At Default**

Relativa alle posizioni in o fuori bilancio, è definita come la stima del valore futuro di un'esposizione al momento del *default* del debitore. Sono legittimate a stimare l'EAD

solo le banche che soddisfano i requisiti per l'adozione dell'approccio *IRB Advanced*. Per le altre è necessario fare riferimento alle stime regolamentari.

#### **EDF – Expected Default Frequency**

Frequenza di *default*, normalmente rilevata su un campione interno o esterno alla banca, che rappresenta il livello di rischio medio associabile a una controparte.

#### **Equity hedge / long-short (Fondi)**

Fondi che investono prevalentemente in titoli azionari con la possibilità di creare strategie di copertura tramite *short sales* dei titoli stessi ovvero strategie in contratti derivati su titoli o su indici di mercato.

#### **Equity origination**

Incremento del capitale di rischio di una società effettuato mediante l'organizzazione di un'operazione di emissione di nuovi titoli azionari.

#### **Esotici (derivati)**

Strumenti non standard, non quotati sui mercati regolamentati, il cui prezzo è funzione di modelli matematici.

#### **Event driven (Fondi)**

Fondi che investono in opportunità determinate da eventi significativi riguardanti la sfera societaria quali, tra gli altri, fusioni ed acquisizioni, *default* e riorganizzazioni.

#### **EVT – Extreme Value Theory**

Metodologie statistiche che trattano delle deviazioni estreme ipotizzabili rispetto alla distribuzione probabile media di determinati eventi.

#### **Facility (commissione di)**

Commissione calcolata con riferimento all'ammontare degli utilizzi di un finanziamento.

#### **Factoring**

Contratto di cessione di crediti commerciali attivato da società specializzate, ai fini di gestione e d'incasso, al quale, di norma, può associarsi un finanziamento a favore del cedente.

#### **Fair value**

E' il corrispettivo al quale un'attività potrebbe essere scambiata o una passività estinta, in una libera transazione tra parti consapevoli ed indipendenti.

#### **Fair value hedge**

E' la copertura dell'esposizione alla variazione del *fair value* di una posta di bilancio attribuibile ad un particolare rischio.

#### **Fairness/Legal opinion**

Parere rilasciato, su richiesta, da esperti di riconosciuta professionalità e competenza, in merito alla congruità delle condizioni economiche e/o alla legittimità e/o sugli aspetti tecnici di una determinata operazione.

#### **FICO Score**

Negli Stati Uniti la classificazione del credito (*credit score*) è espressa numericamente (usualmente un numero tra 300 e 850), ed è basata sull'analisi statistica di archivi creditizi relativi ai privati. Un FICO Score è un indicatore della qualità creditizia della controparte. Un erogatore di finanziamenti sotto forma di mutuo utilizzerà lo "score" per valutare il rischio potenziale rappresentato dal

prenditore del credito, e l'appropriata quantificazione del prezzo del rischio.

#### **Forward Rate Agreement**

Vedi *forwards*.

#### **Forwards**

Contratti a termine su tassi di interesse, cambi o indici azionari, generalmente trattati su mercati *over-the-counter*, nei quali le condizioni vengono fissate al momento della stipula, ma la cui esecuzione avverrà ad una data futura predeterminata, mediante la ricezione od il pagamento di differenziali calcolati con riferimento a parametri diversi a seconda dell'oggetto del contratto.

#### **Front office**

Il complesso delle strutture operative destinate ad operare direttamente con la clientela.

#### **Funding**

Approvvigionamento, sotto varie forme, dei fondi necessari al finanziamento dell'attività aziendale o di particolari operazioni finanziarie.

#### **Futures**

Contratti a termine standardizzati, con cui le parti si impegnano a scambiarsi, a un prezzo predefinito e a una data futura, valori mobiliari o merci. Tali contratti di norma sono negoziati su mercati organizzati, dove viene garantita la loro esecuzione. Nella pratica, i *futures* su valori mobiliari spesso non implicano lo scambio fisico del sottostante valore.

#### **Global custody**

Complesso integrato di servizi comprendente, oltre alla custodia dei titoli, lo svolgimento delle attività di carattere amministrativo relative al regolamento titoli, incassi e pagamenti, banca depositaria, gestione della liquidità non investita, nonché varie forme di *reporting* sulla performance del portafoglio.

#### **Goodwill**

Identifica l'avviamento pagato per l'acquisizione di una interessenza partecipativa.

#### **Governance**

Identifica l'insieme degli strumenti e delle norme che regolano la vita societaria con particolare riferimento alla trasparenza dei documenti e degli atti sociali ed alla completezza dell'informativa al mercato.

#### **Greca**

Identifica la situazione di maggiore o minore sensibilità con la quale un contratto derivato, tipicamente un'opzione, reagisce a variazioni di valore del sottostante o di altri parametri di riferimento (tipicamente le volatilità implicite, i tassi di interesse, i prezzi azionari, i dividendi, le correlazioni).

#### **Hedge accounting**

Regole relative alla contabilizzazione delle operazioni di copertura.

#### **Hedge fund**

Fondo comune di investimento che impiega strumenti di copertura allo scopo di raggiungere un risultato migliore in termini di rapporto tra rischio e rendimento.



### **HELS – Home Equity Loans**

Mutui erogati sino al valore di mercato corrente dell'immobile (quindi con un Loan to value superiore alle soglie ordinarie), a fronte di ipoteche sia di primo che di secondo grado. Standard & Poor's considera sostanzialmente sinonimi Subprime e Home Equity Loan qualora i prenditori di questi ultimi abbiano un credit scoring basso (FICO<659).

### **IAS/IFRS**

I principi IAS (International Accounting Standards) sono emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB). I principi emanati successivamente al luglio 2002 sono denominati IFRS (International Financial Reporting Standards).

### **Impairment**

Con riferimento ad un'attività finanziaria, si individua una situazione di *impairment* quando il valore di bilancio di tale attività è superiore alla stima dell'ammontare recuperabile della stessa.

### **Index linked**

Polizze la cui prestazione a scadenza dipende dall'andamento di un parametro di riferimento che può essere un indice azionario, un paniere di titoli o un altro indicatore.

### **Internal dealing**

Operazioni poste in essere tra distinte unità operative della stessa azienda. Il relativo materiale documentale assume rilevanza contabile e contribuisce a determinare la posizione (di negoziazione – *trading* – o di protezione – *hedging*) delle singole unità che l'hanno concluso.

### **Intraday**

Si dice di operazione di investimento/disinvestimento effettuata nel corso della stessa giornata di contrattazione di un titolo. Il termine è anche impiegato con riferimento a prezzi quotati durante la giornata.

### **Investimenti immobiliari**

Si intendono gli immobili posseduti per ricavarne reddito e/o beneficiare dell'incremento di valore.

### **Investment grade**

Termine utilizzato con riferimento a titoli obbligazionari di alta qualità che hanno ricevuto un *rating* medio-alto (ad esempio non inferiore a BBB nella scala di Standard & Poor's).

### **IRB (Internal Rating Based) Advanced**

Approccio dei *rating* interni nell'ambito del Nuovo Accordo di Basilea, che si distingue nei metodi base e avanzato. Il metodo avanzato è utilizzabile solo dagli istituti che soddisfino requisiti minimi più stringenti rispetto all'approccio base. In questo caso tutte le stime degli input (PD, LGD, EAD, Maturity) per la valutazione del rischio di credito avvengono internamente. Nel metodo base solo la PD è invece stimata dalla Banca.

### **IRS – Interest Rate Swap**

Contratto che prevede lo scambio di flussi tra le controparti su un determinato nozionale con tasso fisso/variabile o variabile/variabile.

### **Joint venture**

Accordo tra due o più imprese per lo svolgimento di una determinata attività economica attraverso, solitamente, la costituzione di una società per azioni.

### **Junior**

In una operazione di cartolarizzazione è la *tranche* più subordinata dei titoli emessi, che sopporta per prima le perdite che si possono verificare nel corso del recupero delle attività sottostanti.

### **Lead manager - Bookrunner**

Capofila del sindacato di emissione di un prestito obbligazionario; tratta col debitore, è responsabile della scelta dei "co-lead manager" e degli altri membri del sindacato di garanzia d'accordo col debitore stesso; definisce le modalità dell'operazione, ne gestisce l'esecuzione (quasi sempre impegnandosi a collocare sul mercato la quota più importante) e tiene la contabilità (*bookrunner*); oltre al rimborso delle spese e alle normali commissioni, percepisce per questa sua funzione una commissione particolare.

### **Lending risk-based**

Metodologia che consente, nell'ambito di un portafoglio creditizio, di individuare le condizioni di *pricing* più adatte tenendo conto della configurazione di rischio di ogni singolo credito.

### **Leveraged & acquisition finance**

Vedi *Acquisition finance*

### **LTV – Loan to Value Ratio**

Rappresenta il rapporto tra l'ammontare del mutuo ed il valore del bene per il quale viene richiesto il finanziamento o il prezzo pagato dal debitore per acquisire la proprietà.

Il ratio LTV è la misura di quanto pesano i mezzi propri impiegati dal debitore per l'acquisto del bene sul valore del bene posto a garanzia del finanziamento. Maggiore è il valore del ratio LTV, minori sono i mezzi propri del debitore impiegati per l'acquisto del bene, minore è la protezione di cui gode il creditore.

### **LDA - Loss Distribution Approach**

Modello utilizzato per la valutazione dell'esposizione al rischio operativo. Consente di stimare, per ogni combinazione di evento-perdita e di *business line*, l'ammontare della perdita attesa e di quella inattesa.

### **Loss Given Default (LGD)**

Rappresenta il tasso di perdita stimato in caso di *default* del debitore.

### **Lower Tier 2**

Identifica le passività subordinate aventi le caratteristiche per la loro inclusione nell'ambito del patrimonio supplementare o *tier 2*.

### **M–Maturity**

Vita residua di un'esposizione, calcolata secondo regole prudenziali. Per le banche autorizzate all'uso di *rating* interni viene considerata esplicitamente se si adotta il metodo avanzato, mentre viene fissata a 2,5 anni in caso di utilizzo dell'approccio di base.

### **Margine di contribuzione della raccolta a vista**

Differenza tra euribor a 1 mese ed il tasso sui conti correnti di famiglie ed imprese.

### **Mark to market**

Processo di valutazione di un portafoglio di titoli o altri strumenti finanziari sulla base dei prezzi espressi dal mercato.

### **Market making**

Attività finanziaria svolta da intermedi specializzati il cui compito è quello di garantire liquidità e spessore al mercato, sia attraverso la loro presenza continuativa sia mediante la loro funzione di guida competitiva nella determinazione dei prezzi.

### **Market neutral**

Strategie di operatività in titoli finalizzate ad immunizzare i relativi portafogli dal rischio connesso alle variazioni di mercato.

### **Mark-up**

Differenza tra tasso applicato al complesso di famiglie ed imprese sui finanziamenti con durata inferiore ad un anno e l'euribor a 1 mese.

### **Merchant banking**

Sotto questa accezione sono ricomprese le attività di sottoscrizione di titoli - azionari o di debito - della clientela *corporate* per il successivo collocamento sul mercato, l'assunzione di partecipazioni azionarie a carattere più permanente ma sempre con l'obiettivo di una successiva cessione, l'attività di consulenza aziendale ai fini di fusioni e acquisizioni o di ristrutturazioni.

### **Mezzanine**

In una operazione di cartolarizzazione, è la *tranche* con grado di subordinazione intermedio tra quello della *tranche junior* e quello della *tranche senior*.

### **Monoline**

Compagnie assicuratrici che, in cambio di una commissione, garantiscono il rimborso di determinate emissioni obbligazionarie. Nate negli anni '70 per assicurare le emissioni degli enti locali contro l'insolvenza, i loro servizi sono stati poi particolarmente apprezzati per le emissioni di prodotti finanziari complessi: la struttura e le attività sottostanti tali emissioni sono infatti spesso estremamente problematiche; con l'intervento delle monoline, le porzioni di debito garantite da quest'ultime divengono molto più semplici da valutare e più appetibili per gli investitori avversi al rischio, in quanto il rischio di insolvenza viene assunto dall'assicurazione.

### **Multistrategy / funds of funds (Fondi)**

Fondi che non investono in un'unica strategia ma in un portafoglio di strategie diverse ovvero in un portafoglio di fondi di investimento gestiti da soggetti terzi.

### **Non performing**

Termine riferito generalmente ai crediti ad andamento non regolare.

### **Option**

Rappresenta il diritto, ma non l'impegno, acquisito col pagamento di un premio, di acquistare (*call option*) o di vendere (*put option*) uno strumento finanziario ad un prezzo determinato (*strike price*) entro (*American option*) oppure ad una data futura determinata (*European option*).

### **Outsourcing**

Ricorso ad attività di supporto operativo effettuate da società esterne.

### **Over-The-Counter (OTC)**

Definizione relativa ad operazioni concluse direttamente tra le parti, senza utilizzare un mercato organizzato.

### **Packages**

Strategia costituita da un asset in formato *funded* il cui rischio di credito è coperto da un *credit default swap* specificatamente negoziato. Se presenti, gli eventuali rischi di tasso e cambio possono essere coperti con derivati finanziari.

### **Performing**

Termine riferito generalmente ai crediti ad andamento regolare.

### **Plain vanilla (derivati)**

Prodotti il cui prezzo dipende da quello dello strumento sottostante, che è quotato sui mercati regolamentati.

### **Pool (operazioni)**

Vedi *Syndicated lending*

### **Preference shares**

Vedi *Core tier 1*

### **Pricing**

In senso lato, si riferisce generalmente alle modalità di determinazione dei rendimenti e/o dei costi dei prodotti e servizi offerti dalla Banca.

### **Prime loan**

Finanziamenti nella forma di mutui in cui sia i criteri utilizzati per l'erogazione del finanziamento (*loan-to-value*, *debt-to income*, etc.) che la qualità (storia) della controparte (mancanza di ritardo nel rimborso dei debiti, assenza di bancarotta, ecc.) sono sufficientemente conservativi per considerare l'erogazione effettuata di "alta qualità" (dal punto di vista della controparte) e di basso profilo di rischio.

### **Private banking**

Attività diretta a fornire alla clientela primaria gestione di patrimoni, consulenza e servizi personalizzati.

### **Private equity**

Attività mirata all'acquisizione di interessenze partecipative ed alla loro successiva cessione a controparti specifiche, senza collocamento pubblico.

### **Probability of Default (PD)**

Rappresenta la probabilità che, su un orizzonte temporale di un anno, il debitore vada in *default*.

### **Project finance**

Tecnica con la quale si finanziano progetti industriali sulla base di una previsione dei flussi di cassa generati dagli stessi. L'esame si fonda su una serie di valutazioni che si discostano da quelle generalmente poste in essere per l'analisi dei rischi creditizi ordinari. Dette valutazioni includono, oltre all'analisi dei flussi di cassa, l'esame tecnico del progetto, l'idoneità degli *sponsors* che si impegnano a realizzarlo, i mercati del collocamento del prodotto.

### **PV01**

Misura la variazione del valore di un'attività finanziaria a seguito del cambiamento di un punto base nelle curve dei tassi di interesse.

### **Raccolta indiretta bancaria**

Titoli ed altri valori di terzi in deposito non emessi dalla banca al valore nominale, esclusi certificati di deposito ed obbligazioni bancarie.

### **Rating**

Valutazione della qualità di una società o delle sue emissioni di titoli di debito sulla base della solidità finanziaria della società stessa e delle sue prospettive. Tale valutazione viene eseguita da agenzie specializzate.

### **Real estate (finance)**

Operazioni di finanza strutturata nel settore degli immobili.

### **Real Estate Investment Trust (REITs)**

Le REITs sono entità che investono in differenti tipologie di immobili o attività finanziarie connesse con immobili, incluso centri commerciali, hotels, uffici e finanziamenti (mutui) garantiti da immobili

### **Relative value / arbitrage (Fondi)**

Fondi che investono in strategie di tipo *market neutral* che traggono profitto dal disallineamento di prezzo di particolari titoli o contratti finanziari neutralizzando il rischio di mercato sottostante.

### **RMBS - Residential Mortgage-Backed Securities**

Titoli (ABS) emessi nell'ambito di operazioni di cartolarizzazione di crediti garantiti da ipoteche su immobili aventi natura residenziale.

### **Retail**

Fascia di clientela che comprende principalmente i privati, i professionisti, gli esercenti e gli artigiani.

### **Risk Management**

Attività di acquisizione, misurazione, valutazione e gestione globale delle varie tipologie di rischio e delle relative coperture.

### **Scoring**

Sistema di analisi della clientela aziendale che si concretizza in un indicatore ottenuto sia dall'esame dei dati di bilancio sia dalla valutazione delle previsioni di andamento settoriale, analizzati sulla base di metodologie di carattere statistico.

### **Senior/super senior**

In un'operazione di cartolarizzazione è la tranche con il maggiore grado di privilegio in termini di priorità di remunerazione e rimborso.

### **Sensitivity**

Identifica la situazione di maggiore o minore sensibilità con la quale determinate attività o passività reagiscono a variazioni dei tassi o di altri parametri di riferimento.

### **Servicer**

Nelle operazioni di cartolarizzazione è il soggetto che – sulla base di un apposito contratto di *servicing* – continua a gestire i crediti o le attività cartolarizzate dopo che sono state cedute alla società veicolo incaricata dell'emissione dei titoli.

### **Syndacated lending**

Prestiti organizzati e garantiti da un consorzio di banche ed altre istituzioni finanziarie.

### **SPE/SPV**

Le *Special Purpose Entities* o *Special Purpose Vehicles* sono società appositamente costituite da uno o più soggetti per lo svolgimento di una specifica operazione. Le SPE/SPV, generalmente, non hanno strutture

operative e gestionali proprie ma si avvalgono di quelle dei diversi attori coinvolti nell'operazione.

### **Speculative grade**

Termine col quale si identificano gli emittenti con rating basso (per esempio, inferiore a BBB nella scala di Standard & Poor's).

### **Spread**

Con questo termine di norma si indicano la differenza tra due tassi di interesse, lo scarto tra le quotazioni denaro e lettera nelle contrattazioni in titoli o la maggiorazione che l'emittente di valori mobiliari riconosce in aggiunta ad un tasso di riferimento.

### **SpreadVar**

Valore che indica la massima perdita possibile su un portafoglio di negoziazione per effetto dell'andamento di mercato degli *spread* creditizi dei *credit default swap* ovvero degli *spread* delle obbligazioni, con una certa probabilità e ipotizzando che le posizioni richiedano un determinato periodo di tempo per il relativo smobilizzo.

### **Stakeholders**

Soggetti che, a vario titolo, interagiscono con l'attività dell'impresa, partecipando ai risultati, influenzandone le prestazioni, valutandone l'impatto economico, sociale e ambientale.

### **Stock option**

Termine utilizzato per indicare le opzioni offerte a *manager* di una società, che consentono di acquistare azioni della società stessa sulla base di un prezzo di esercizio predeterminato (*strike price*).

### **Stress test**

Procedura di simulazione utilizzata al fine di misurare l'impatto di scenari di mercato estremi sull'esposizione complessiva al rischio della Banca.

### **Structured export finance**

Operazioni di finanza strutturata nel settore dell'esportazione di beni e servizi.

### **Strumenti finanziari quotati in un mercato attivo**

Uno strumento finanziario è considerato come quotato su un mercato attivo se le quotazioni, che riflettono normali operazioni di mercato, sono prontamente e regolarmente disponibili tramite Borse, Mediatori, Intermediari, Società del settore, servizi di quotazione o enti autorizzati, e tali prezzi rappresentano effettive e regolari operazioni di mercato verificatesi sulla base di un normale periodo di riferimento.

### **Subprime**

Non esiste una definizione univoca di "mutui subprime". In sintesi, si classificano come subprime i mutui erogati a soggetti con merito creditizio basso, o per una cattiva storia del credito (mancati pagamenti, transazioni sul debito o sofferenze) o per elevato rapporto rata/reddito o ancora per un alto rapporto Loan to Value.

### **Swaps**

Operazioni consistenti, di norma, nello scambio di flussi finanziari tra operatori secondo diverse modalità contrattuali. Nel caso di uno *swap* di tassi d'interesse, le controparti si scambiano flussi di pagamento indicizzati o meno a tassi d'interesse, calcolati su un capitale nozionale di riferimento (ad esempio: una controparte corrisponde un flusso sulla base di un tasso fisso, l'altra

---

sulla base di un tasso variabile). Nel caso di uno *swap* di valute, le controparti si scambiano specifici ammontari di due diverse valute, restituendoli nel tempo secondo modalità predefinite che possono riguardare sia il capitale nozionale sia i flussi indicizzati dei tassi d'interesse.

#### **Tier 1**

Il patrimonio di base (*tier 1*) comprende il capitale versato, il sovrapprezzo di emissione, le riserve di utili (inclusa la riserva di prima applicazione IAS/IFRS diversa da quelle che sono rilevate tra le riserve da valutazione), al netto delle azioni proprie in portafoglio e delle attività immateriali. Il *tier 1* consolidato, inoltre, include anche il patrimonio di pertinenza di terzi.

#### **Tier 2**

Il patrimonio supplementare (*tier 2*) include le riserve di valutazione, gli strumenti ibridi di patrimonializzazione, le passività subordinate, al netto dei dubbi esiti su rischio paese fronteggiati dal patrimonio e di altri eventuali elementi negativi.

#### **Time value**

Variazione del valore finanziario di uno strumento in relazione al diverso orizzonte temporale in corrispondenza del quale saranno disponibili od esigibili determinati flussi monetari.

#### **Total capital ratio**

Indice di patrimonializzazione riferito al complesso degli elementi costituenti il capitale regolamentare (*tier 1* e *tier 2*).

#### **Total return swap**

Contratto che prevede l'impegno di una parte, di solito proprietaria del titolo o credito di riferimento, a pagare periodicamente ad un investitore (venditore di protezione) i flussi generati, per capitale ed interessi, dall'attività stessa. Per contro, l'investitore si obbliga a corrispondere un tasso variabile nonché l'eventuale deprezzamento dell'attività rispetto alla data di stipula del contratto.

#### **Trading book**

Solitamente riferito a titoli o comunque a strumenti finanziari in genere, identifica la parte di tale portafoglio destinato all'attività di negoziazione.

#### **Trust preferred Securities (TruPS)**

Strumenti finanziari assimilabili alle preferred shares, che godono di particolari benefici fiscali.

#### **Underwriting (commissione di)**

Commissione percepita dalla banca in via anticipata sulla base dell'assunzione del rischio di sottoscrizione a fronte di un finanziamento.

#### **Upper Tier 2**

Identifica gli strumenti ibridi di patrimonializzazione (ad esempio i prestiti perpetui) che rappresentano la parte di qualità più elevata nell'ambito del Tier 2.

#### **VaR - Value at Risk**

Valore che indica la massima perdita possibile su un portafoglio per effetto dell'andamento del mercato, con una certa probabilità ed ipotizzando che le posizioni richiedano un determinato periodo di tempo per il relativo smobilizzo.

#### **Vega01**

Riferito ad un portafoglio, sta ad indicare la variazione di valore che subirebbe in conseguenza dell'aumento di un punto percentuale della volatilità degli strumenti finanziari sottostanti.

#### **Valutazione collettiva dei crediti in bonis**

Con riferimento ad un gruppo omogeneo di attività finanziarie ad andamento regolare, la valutazione collettiva definisce la misura del rischio di credito potenzialmente insito nelle stesse, pur non essendo ancora possibile la sua riconduzione ad una specifica posizione.

#### **Vintage**

Data di genesi del collateral sottostante la cartolarizzazione. E' un fattore importante per giudicare la rischiosità dei portafogli mutui sottostanti le cartolarizzazioni. Specie sul mercato americano, il fenomeno dei mutui erogati a soggetti con inadeguato reddito e con scarsa istruttoria documentale si fa rilevante dal 2005 in avanti.

#### **Warrant**

Strumento negoziabile che conferisce al detentore il diritto di acquistare dall'emittente o di vendere a quest'ultimo titoli a reddito fisso o azioni secondo precise modalità.

#### **Wealth management**

Vedi *Asset management*.

#### **What-if**

Forma di analisi in cui si cerca di definire quale possa essere la reazione di determinate grandezze al variare di parametri di base.

#### **Wholesale banking**

Attività orientata prevalentemente verso operazioni di rilevante importanza concluse con primarie controparti.

---

## **Gruppo Intesa Sanpaolo Network**



## Sportelli in Italia Gruppo Intesa Sanpaolo

(dicembre 2007)

| Regione               | Intesa Sanpaolo |                |                |                  | Controllate <sup>(1)</sup> | Gruppo       |
|-----------------------|-----------------|----------------|----------------|------------------|----------------------------|--------------|
|                       | Filiali Retail  | Centri Imprese | Centri Private | Centri Corporate |                            |              |
| Piemonte              | 504             | 35             | 20             | 5                | 27                         | <b>591</b>   |
| Valle d'Aosta         | 30              | 1              | -              | -                | -                          | <b>31</b>    |
| Lombardia             | 1.213           | 79             | 14             | 13               | 63                         | <b>1.382</b> |
| Liguria               | 147             | 10             | 2              | 2                | 13                         | <b>174</b>   |
| Trentino-Alto Adige   | 81              | 8              | 2              | 1                | 3                          | <b>95</b>    |
| Veneto                | 685             | 37             | 14             | 8                | 30                         | <b>774</b>   |
| Friuli-Venezia Giulia | 169             | 7              | 4              | 1                | 8                          | <b>189</b>   |
| Emilia Romagna        | 366             | 21             | 13             | 6                | 25                         | <b>431</b>   |
| Toscana               | 105             | 13             | 2              | 3                | 18                         | <b>141</b>   |
| Umbria                | 132             | 3              | -              | -                | 5                          | <b>140</b>   |
| Marche                | 178             | 8              | 2              | 2                | 7                          | <b>197</b>   |
| Lazio                 | 420             | 13             | 8              | 2                | 21                         | <b>464</b>   |
| Abruzzo               | 119             | 4              | 3              | 1                | 5                          | <b>132</b>   |
| Molise                | 23              | 1              | 2              | -                | -                          | <b>26</b>    |
| Campania              | 449             | 15             | 10             | 3                | 15                         | <b>492</b>   |
| Puglia                | 272             | 13             | 4              | 1                | 12                         | <b>302</b>   |
| Basilicata            | 33              | 2              | 1              | -                | 1                          | <b>37</b>    |
| Calabria              | 88              | 6              | 1              | 1                | 4                          | <b>100</b>   |
| Sicilia               | 192             | 14             | 2              | 2                | 12                         | <b>222</b>   |
| Sardegna              | 99              | 7              | -              | 2                | 22                         | <b>130</b>   |
| <b>Totale</b>         | <b>5.305</b>    | <b>297</b>     | <b>104</b>     | <b>53</b>        | <b>291</b>                 | <b>6.050</b> |

<sup>(1)</sup> Banca Fideuram, Intesa Sanpaolo Private Banking, Banca Prossima, Neos Banca, Banca Infrastrutture Innovazione e Sviluppo, Banca CIS, Mediocredito Italiano, Banca IMI.

## Sportelli all'estero Gruppo Intesa Sanpaolo

(dicembre 2007)

| Paese   | Intesa Sanpaolo | Controllate  | Gruppo       |
|---|-----------------|--------------|--------------|
| Albania - Banca Italo Albanese                                      | -               | 7            | 7            |
| Albania - American Bank of Albania                                  | -               | 23           | 23           |
| Austria - Filiale di Vienna   | 1               | -            | 1            |
| Austria - Filiali di Dornbirn e Innsbruck Banca di Trento e Bolzano | -               | 2            | 2            |
| Bahamas - Filiale di Nassau   | 1               | -            | 1            |
| Bosnia - Erzegovina - UPI Banka                                     | -               | 47           | 47           |
| Croazia - Privredna Banka Zagreb                                    | -               | 227          | 227          |
| Egitto - Bank of Alexandria   | -               | 188          | 188          |
| Federazione Russa - KMB Bank  | -               | 58           | 58           |
| Federazione Russa - ZAO Banca Intesa                                | -               | 1            | 1            |
| Francia - Banca Intesa France                                       | -               | 1            | 1            |
| Germania - Filiali di Francoforte e Monaco di Baviera               | 2               | -            | 2            |
| Giappone - Filiale di Tokyo   | 1               | -            | 1            |
| Grecia - Filiale di Atene   | 1               | -            | 1            |
| Grecia - Filiale di Atene di Banca IMI                              | -               | 1            | 1            |
| Grecia - Filiali di Atene e Salonicco di American Bank of Albania   | -               | 4            | 4            |
| Irlanda - Intesa Sanpaolo Bank Ireland                              | -               | 1            | 1            |
| Isole Cayman - Filiale di George Town                               | 1               | -            | 1            |
| Lussemburgo - Société Européenne de Banque                          | -               | 1            | 1            |
| Lussemburgo - Fideuram Bank Luxembourg                              | -               | 1            | 1            |
| Paesi Bassi - Filiale di Amsterdam                                  | 1               | -            | 1            |
| Regno Unito - Filiale di Londra                                     | 1               | -            | 1            |
| Regno Unito - Filiale di Londra di Banca IMI                        | -               | 1            | 1            |
| Repubblica Ceca - Filiale di Vseobecna Uverova Banka                | -               | 1            | 1            |
| Repubblica Popolare Cinese - Filiali di Hong Kong e Shanghai        | 2               | -            | 2            |
| Romania - Intesa Sanpaolo Bank Romania                              | -               | 50           | 50           |
| Serbia - Banca Intesa Beograd                                       | -               | 159          | 159          |
| Serbia - Panonska Banka   | -               | 65           | 65           |
| Singapore - Filiale di Singapore                                    | 1               | -            | 1            |
| Slovacchia - Vseobecna Uverova Banka                                | -               | 237          | 237          |
| Slovenia - Banka Koper  | -               | 46           | 46           |
| Spagna - Filiale di Madrid  | 1               | -            | 1            |
| Stati Uniti - Filiale di New York                                   | 1               | -            | 1            |
| Svizzera - Sanpaolo Bank Suisse                                     | -               | 1            | 1            |
| Svizzera - Fideuram Bank Suisse                                     | -               | 2            | 2            |
| Ungheria - Central-European International Bank                      | -               | 106          | 106          |
| Ungheria - Inter-Europa Bank  | -               | 35           | 35           |
| <b>Totale</b>   | <b>14</b>       | <b>1.265</b> | <b>1.279</b> |



---

## Uffici di Rappresentanza all'estero

(dicembre 2007)

### Europa

#### Belgio

Bruxelles

#### Federazione Russa

Mosca

#### Francia

Parigi

#### Polonia

Varsavia

#### Repubblica Ceca

Praga

#### Spagna

Barcellona

#### Svezia

Stoccolma

### Africa

#### Egitto

Il Cairo

#### Marocco

Casablanca

#### Tunisia

Tunisi

### America

#### Argentina

Buenos Aires

#### Brasile

San Paolo

#### Cile

Santiago

#### Messico

Città del Messico

#### Stati Uniti

Los Angeles

### Asia

#### Corea del Sud

Seoul

#### Emirati Arabi Uniti

Dubai

#### India

Mumbai

#### Iran

Teheran

#### Libano

Beirut

#### Repubblica Popolare Cinese

Pechino

#### Thailandia

Bangkok

#### Turchia

Istanbul

---

# Contatti

## **Intesa Sanpaolo S.p.A.**

### ***Sede legale:***

Piazza San Carlo, 156  
10121 Torino  
Tel. 011 5551

### ***Sede secondaria:***

Via Monte di Pietà, 8  
20121 Milano  
Tel. 02 87911

### ***Investor Relations***

Tel. 02 8794 3180  
Fax 02 8794 3123  
E-mail [investor.relations@intesasnpaolo.com](mailto:investor.relations@intesasnpaolo.com)

### ***Media Relations***

Tel. 02 8796 3531  
Fax 02 8796 2098  
E-mail [stampa@intesasnpaolo.com](mailto:stampa@intesasnpaolo.com)

Internet : [www.intesasnpaolo.com](http://www.intesasnpaolo.com)

---

## Calendario finanziario

|  |                  |
|--|------------------|
| Approvazione dei risultati al 31 marzo 2008:     | 13 maggio 2008   |
| Approvazione dei risultati al 30 giugno 2008:    | 26 agosto 2008   |
| Approvazione dei risultati al 30 settembre 2008: | 11 novembre 2008 |

Intesa Sanpaolo è la banca con maggior diffusione sul territorio nazionale. Leadership che deriva, oltre che dalle sue dimensioni, dalla capacità di interpretare e rispondere alle esigenze dei territori nei quali è presente. Risponde a questa volontà la scelta di mantenere e valorizzare tutte le banche del gruppo, che consentono a Intesa Sanpaolo di presentarsi sul mercato come cittadina a pieno titolo di tutti i luoghi in cui opera. E' per questo che il corredo iconografico del bilancio che descrive i primi risultati della fusione tra Banca Intesa e Sanpaolo IMI ha tratto ispirazione dal ricco patrimonio culturale delle nostre città. A rappresentarle sono stati scelti gli ingressi di dimore storiche di particolare rilevanza di ciascun capoluogo di regione e di quelle città presenti nelle denominazioni delle banche. E' un omaggio alla tradizione e alla storia italiana nelle sue infinite variazioni. Ma è anche il segno di una volontà comunicativa e di relazione che connota l'attività delle persone di Intesa Sanpaolo e delle banche del gruppo.



**1. Padova**  
Portale in bronzo del Palazzo dell'Università



**2. Roma**  
Particolare della facciata di Villa Giulia



**3. Firenze**  
Portale del Casino Mediceo



**4. Venezia**  
Porta presso il Ponte dei Calegheri



**5. Campobasso**  
Palazzo di Via Sant'Antonio Abate



**6. Torino**  
Portale del Palazzo Saluzzo di Paesana



**7. Genova**  
Portone con telamoni del Palazzo Durazzo



**8. Forlì**  
Particolare di Palazzo Paulucci



**9. Rovigo**  
Portale del Palazzo delle Poste e Telegrafi



**10. Napoli**  
Particolare del Palazzo Carafa d'Andria



**11. Bologna**  
Particolare della facciata del Palazzo Montpensier



**12. Milano**  
Particolare della facciata di Palazzo Marino



**13. Perugia**  
Porta del Palazzo del Capitano del Popolo



**14. Palermo**  
Portale del Palazzo arcivescovile



**15. Bolzano**  
Palazzo di Viale della Roggia



**16. Bari**  
Castello Svevo, Porta meridionale



**17. Cagliari**  
Veduta della Porta Cristina



**18. L'Aquila**  
Portale del Castello



**19. Aosta**  
Portale del Palazzo di Via Saint-Bernard de Menthon



**20. Trieste**  
Porta fortificata d'ingresso del Castello di Duino



**21. Catanzaro**  
Particolare di Palazzo Castagna



**22. Trento**  
Portale del Palazzo del Monte o Rehr



**23. Potenza**  
Particolare della Scuola Industriale



**24. Ancona**  
Portale gotico-veneziano dell'ex chiesa di S. Agostino

#### Fonti iconografiche

1-2-3-4-6-7-8-11-12-13-14-18-22-24 Archivi Alinari - archivio Alinari, Firenze  
5 Foto di Giuseppe Terrigno - Campobasso  
9-16-23 Touring Club Italiano/Gestione Archivi Alinari - Milano  
10 Archivi Alinari - archivio Anderson, Firenze  
15 Foto di Michele Bernardinatti - Bolzano  
17 Museo di Storia della Fotografia Fratelli Alinari, Firenze  
19 Foto di Filippo Bosio - Aosta, Associazione Culturale STUDIO7  
20 Archvio Toscani/Gestione Archivi Alinari, Firenze



