



**Una banca solida
e in crescita**

Risultati 1trim.2016

Un buon inizio d'anno

6 maggio 2016

INTESA  **SANPAOLO**

Un buon inizio d'anno

Risultato netto di €902mln escludendo gli oneri per il Fondo di Risoluzione⁽¹⁾

Risultato netto contabile di €806mln, al di sopra della quota trimestrale del dividendo previsto per il 2016

Ulteriore plusvalenza netta di €95mln dalla recente cessione di Setefi e ISP Card da contabilizzare nel corso del 2016

Common Equity⁽²⁾ ratio al 13,1%

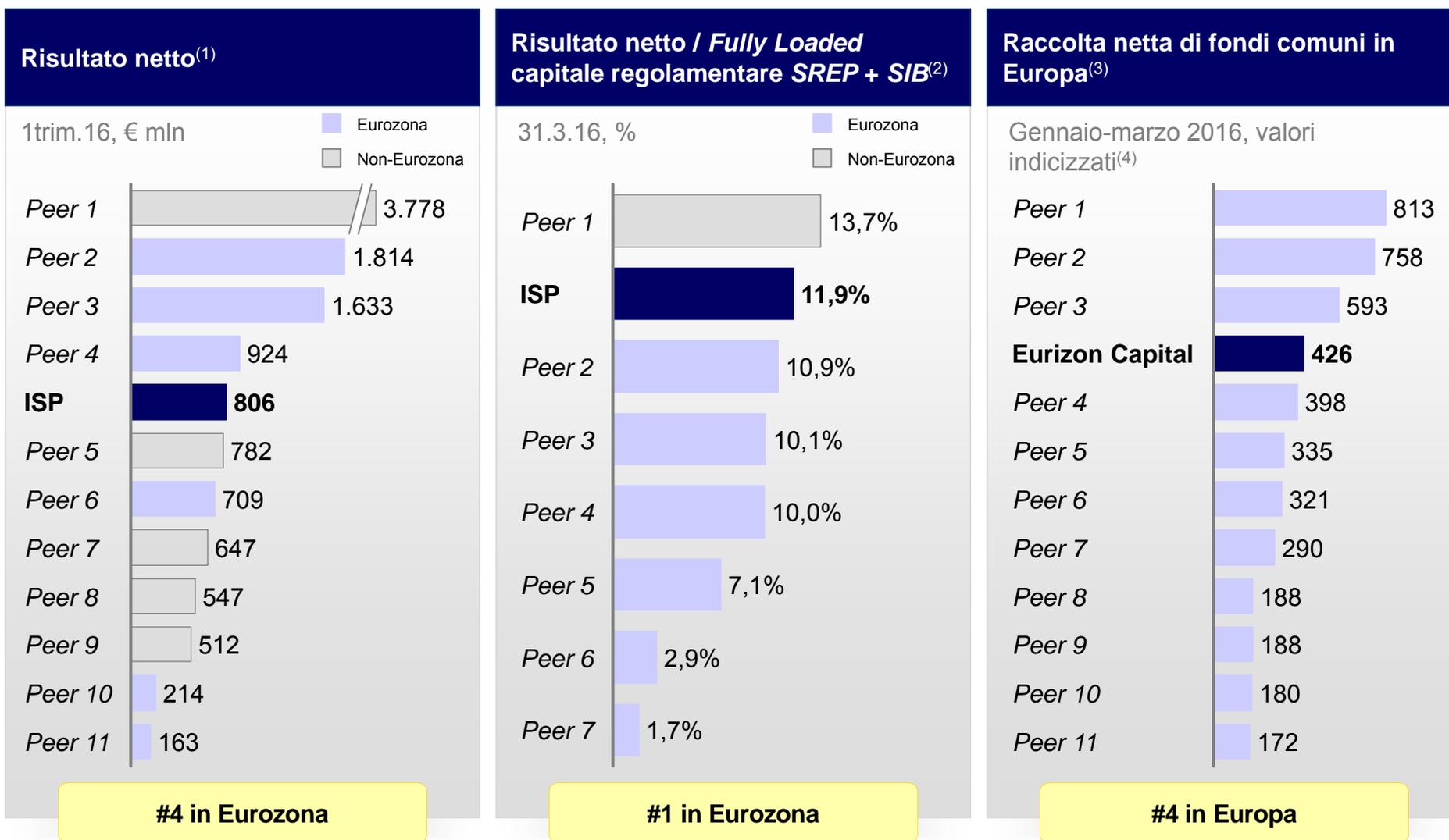
Cost/Income al 50,5%, con Oneri operativi in riduzione del 2,4% su base annua

Stock di crediti deteriorati e flusso di nuovi crediti deteriorati in riduzione, con rettifiche su crediti in calo del ~10% su base annua

(1) €136mln pre-tasse e €96mln al netto delle tasse; costo stimato per l'intero anno completamente speso

(2) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.3.16 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento dell'avviamento/rettifiche nette su crediti, l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse e la prevista distribuzione dell'utile assicurativo del 1trim.16); include la stima dei benefici derivanti dal *Danish Compromise* (13pb); post dividendi

1trim.16: ISP un chiaro *leader* europeo



(1) Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, Commerzbank, Deutsche Bank, HSBC, Lloyds Banking Group, Nordea, Santander, Société Générale e UBS al 31.3.16; solo banche *leader* in Europa che hanno comunicato i risultati 1trim.16

(2) Campione: BBVA, BNP Paribas, Commerzbank, Deutsche Bank, Nordea, Santander e Société Générale al 31.3.16; solo banche *leader* in Europa che hanno comunicato i risultati 1trim.16 e il loro requisito SREP

(3) Esclusi fondi monetari. Fonte: Strategic Insights / Simfund Global. Campione: Aviva Investors, BlackRock, Credit Suisse, DNB Group, ETF Securities, KBC, Nordea, Standard Life, State Street Global Advisors, Union Investment e Vanguard

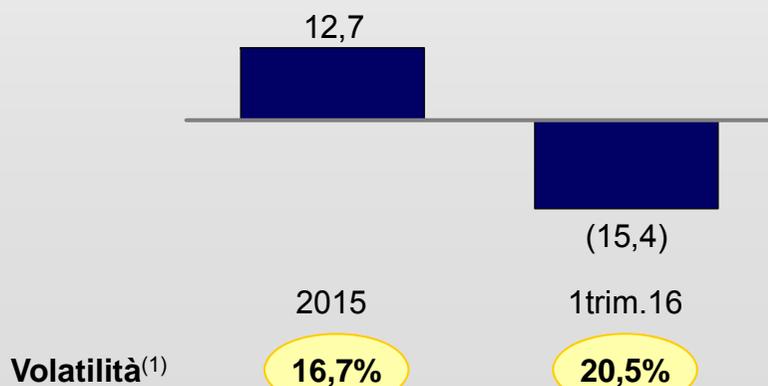
(4) Dati indicizzati alla media di Raccolta netta di fondi comuni in Europa dei primi 100 *wealth manager*

Contesto difficile nel 1trim.16. Potenziale di crescita da condizioni di mercato in miglioramento

1trim.16: performance solida in un contesto di mercato difficile

- Risultato netto pari a €902mln escludendo gli oneri per il Fondo di Risoluzione
- €1mld di flussi netti di risparmio gestito nel 1trim.16 con solo €1mld di obbligazioni *retail* scadute (vs €14mld e €10mld nel 1trim.15 rispettivamente)

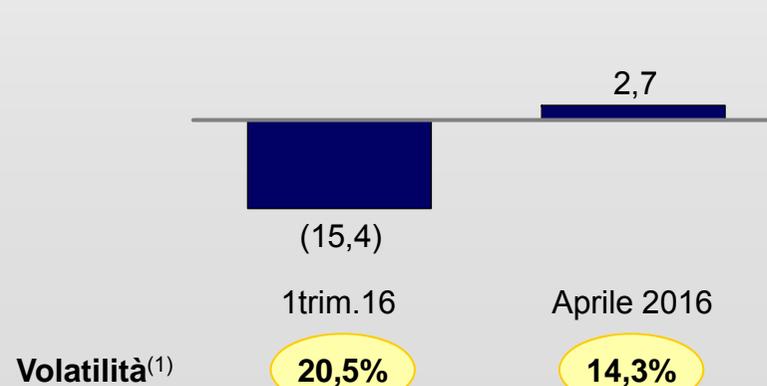
Andamento del mercato Indice FTSE MIB, %



Aprile 2016: potenziale di crescita da condizioni di mercato in miglioramento

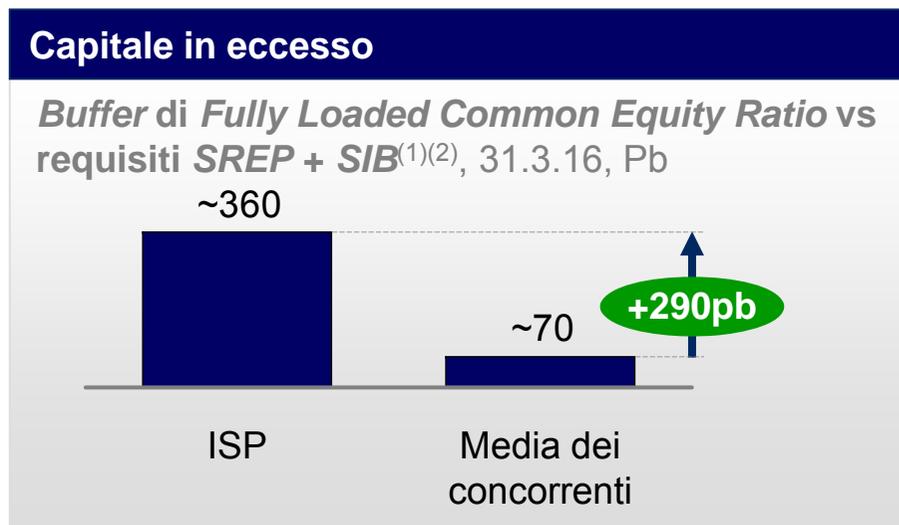
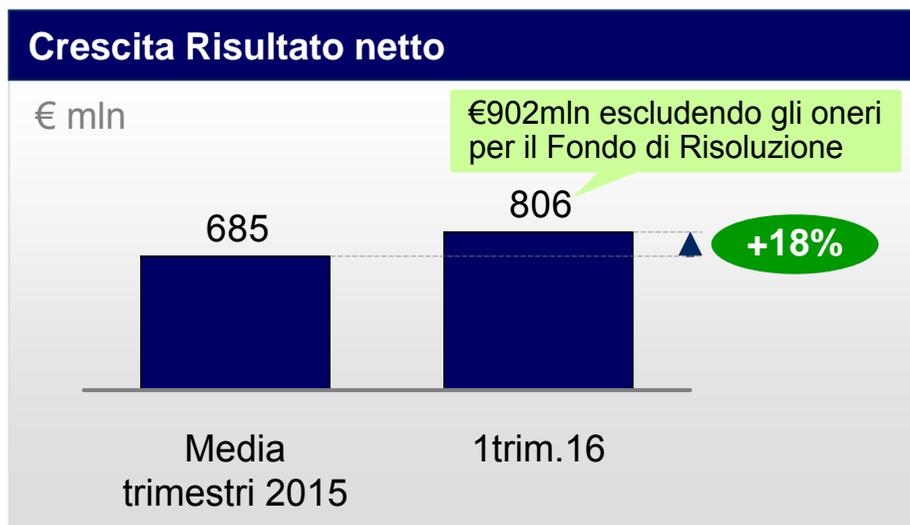
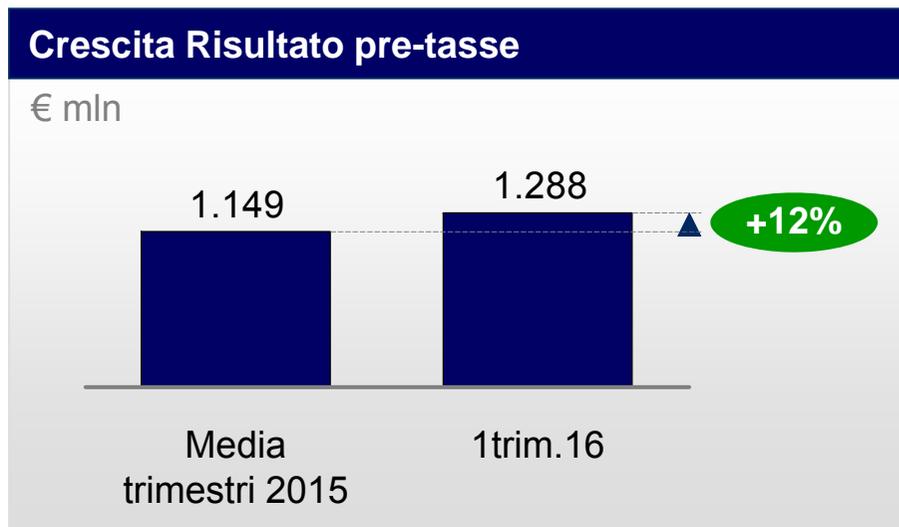
- €2mld di flussi netti di risparmio gestito nel solo mese di aprile 2016
- Significativo potenziale di conversione in risparmio gestito:
 - >€10mld di nuova Raccolta diretta negli ultimi mesi
 - €153mld di raccolta amministrata
 - €10mld di obbligazioni *retail* in scadenza tra aprile e fine 2016

Andamento del mercato Indice FTSE MIB, %



(1) Indice di Volatilità Chicago Board Options Exchange (CBOE)
Fonte: Bloomberg

1° trimestre: conseguita una solida performance



(1) Campione: BBVA, BNP Paribas, Commerzbank, Deutsche Bank, Nordea e Santander al 31.3.16; BPCE, Crédit Agricole Group, ING, Société Générale e UniCredit al 31.12.15 o dati precedenti disponibili.

I dati potrebbero essere parzialmente non confrontabili a causa di differenti ipotesi sottostanti le stime. Fonte: Analyst Presentation, comunicati stampa, Conference Call

(2) Calcolato come la differenza tra il Fully Loaded Common Equity ratio vs i requisiti SREP e SIB; solo banche leader in Europa che hanno comunicato il loro requisito SREP

Tutti gli *stakeholders* beneficiano dei nostri risultati

Famiglie e Imprese

Erogazioni credito a medio-lungo termine, € mld

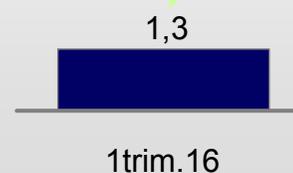
Di cui €10mld in Italia



Dipendenti

Spese del personale, € mld

Capacità produttiva in eccesso pari a 4.500 persone assorbita, contribuendo ai risultati e alla crescita della Banca



Settore Pubblico

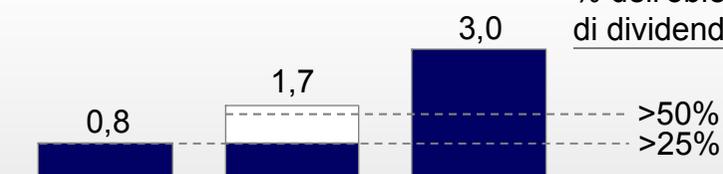
Imposte⁽¹⁾, € mld



Azionisti

€ mld

% dell'obiettivo di dividendo



Risultato netto 1trim.16

Risultato netto 1trim.16 + plusvalenza netta Setefi/ ISP Card

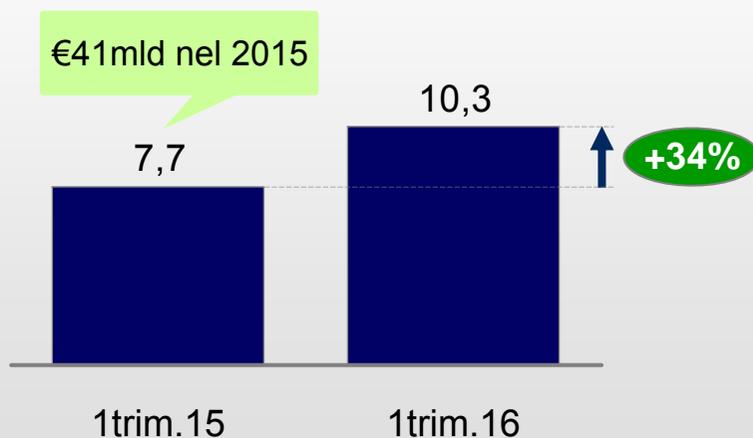
Obiettivo di dividendo del Piano di Impresa netta Setefi/ 2016

(1) Dirette e indirette

ISP: acceleratore della crescita dell'economia reale in Italia

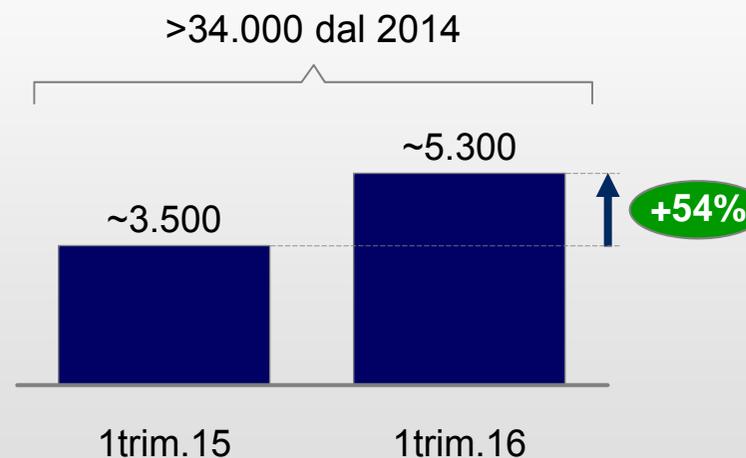
ISP: a supporto dell'economia reale italiana per la crescita...

Nuovo credito MLT a famiglie e aziende, € mld



...e per la ripresa

Imprese aiutate a ritornare in bonis⁽¹⁾



- ISP: ponte per l'internazionalizzazione
- ISP: acceleratore dell'innovazione (es., "Innovation Centre" presso il nuovo Grattacielo ISP a Torino)
- ISP: motore delle iniziative del Terzo Settore (es., Banca Prossima, prima nei finanziamenti al Terzo Settore in Italia)

(1) Dovuto a rientri in bonis di crediti deteriorati

1trim.16: principali risultati

■ Risultati economici solidi:

- **€902mln di Risultato netto** escludendo gli oneri per il Fondo di Risoluzione; Risultato netto contabile di **€806mln (+18% vs media trimestri 2015)** 
- **Risultato pre-tasse pari a €1.288mln (+12% vs media trimestri 2015)** 
- **Continua attenzione alla gestione dei costi con un C/I pari a 50,5% (-0,9pp vs 2015); C/I al 48,9% escludendo gli oneri per il Fondo di Risoluzione** 
- **Riduzione delle rettifiche su crediti (-16% vs media trimestri 2015, -10% vs 1trim.15), guidata dal calo del flusso di nuovi crediti deteriorati; costo del rischio pari a 77pb** 

■ Bilancio solido, con patrimonializzazione ai vertici di settore:

- **Leverage basso (6,7%) e patrimonializzazione elevata (fully loaded pro-forma CET1 ratio pari a 13,1%⁽¹⁾)** 
- **Eccellente posizione di liquidità e capacità di funding con LCR e NSFR ben al di sopra del 100%** 
- **Stock di crediti deteriorati in riduzione, al livello più basso degli ultimi 6 trimestri** 
- **Ulteriore plusvalenza netta di €95mln dalla recente cessione di Setefi e ISP Card da contabilizzare nel corso del 2016** 

(1) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.3.16 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento dell'avviamento/rettifiche nette su crediti, l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse e la prevista distribuzione dell'utile assicurativo del 1trim.16); include la stima dei benefici derivanti dal *Danish Compromise* (13pb); post dividendi

1trim.16: un buon inizio d'anno

Bilancio solido con patrimonializzazione e *leverage* ai vertici di settore

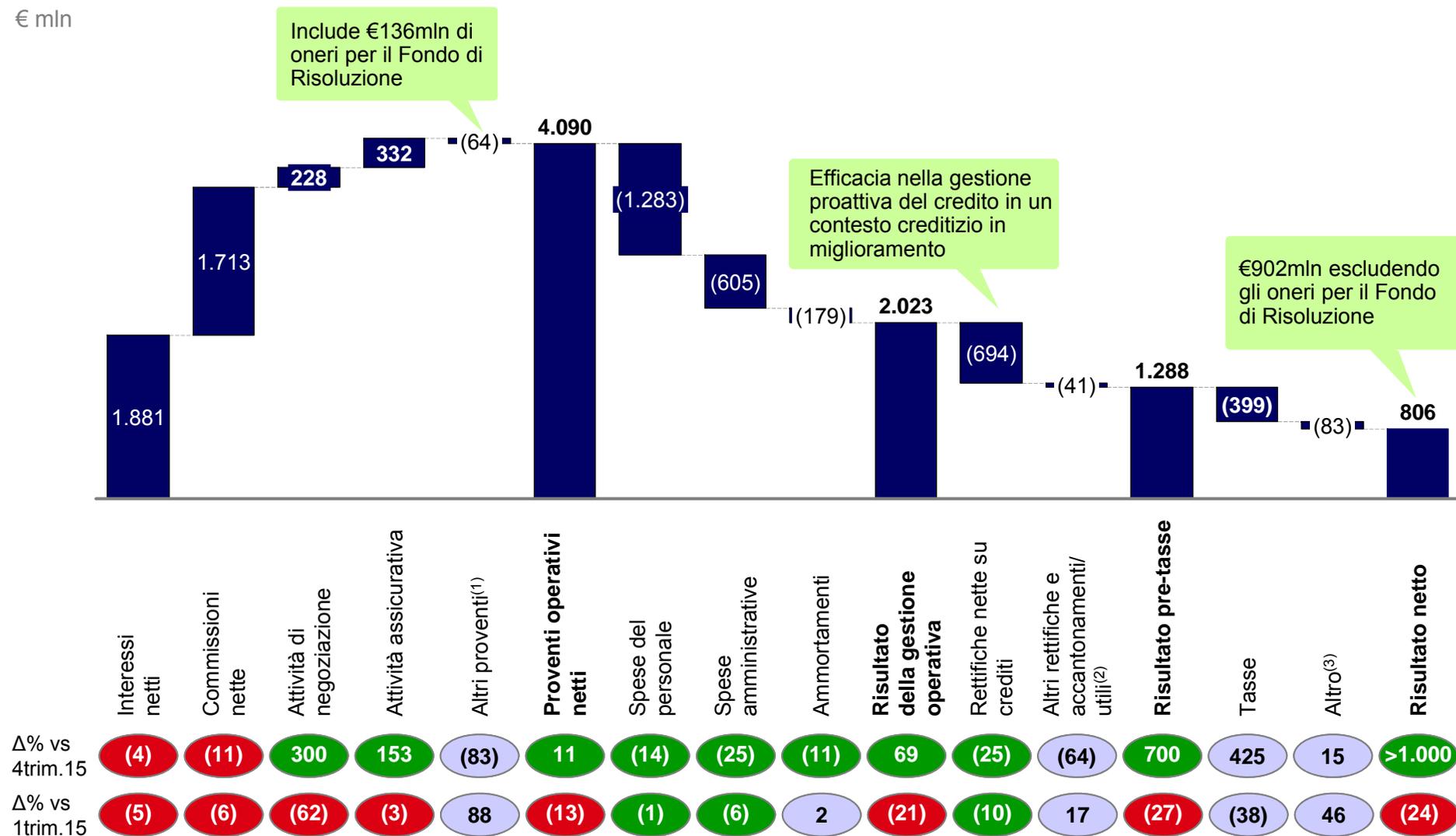
Principali eventi recenti: cessione di Setefi/ISP Card e Fondo Atlante

In anticipo sul Piano di Impresa

1trim.16: solida performance con un importante Risultato netto

CE 1trim.16

€ mln



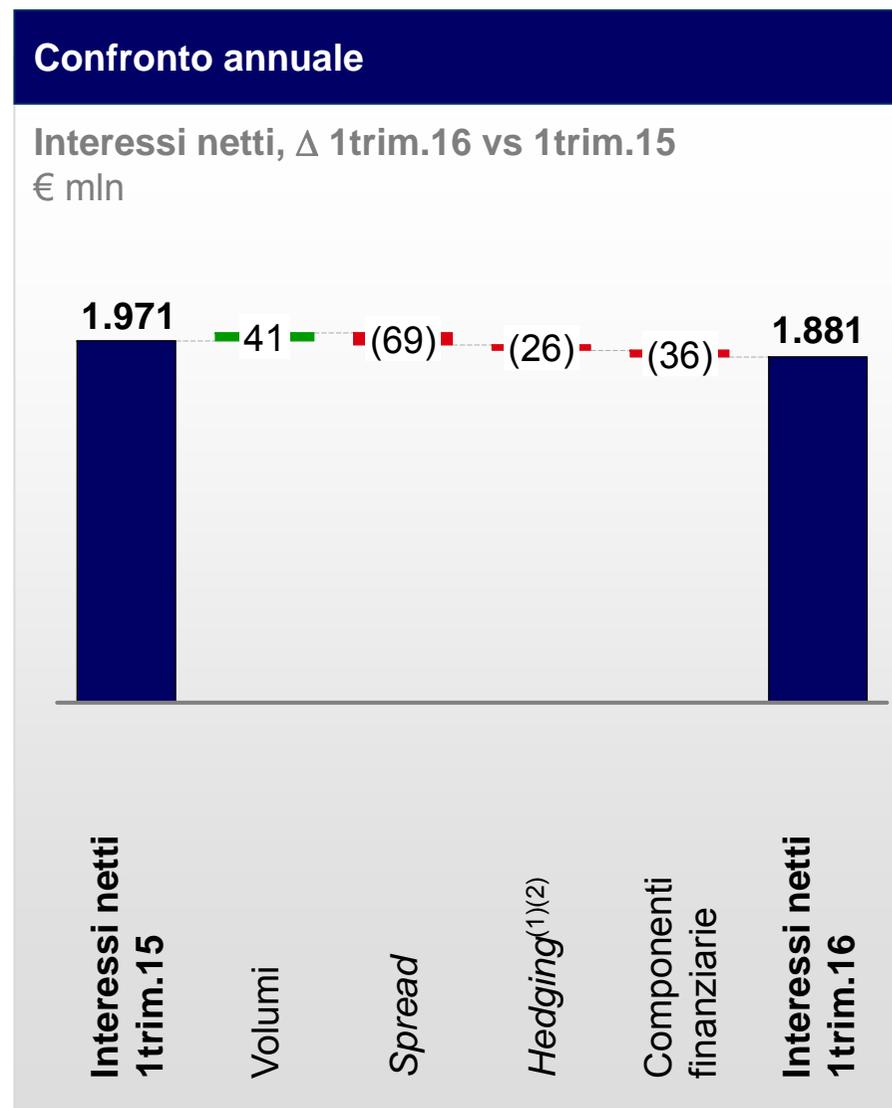
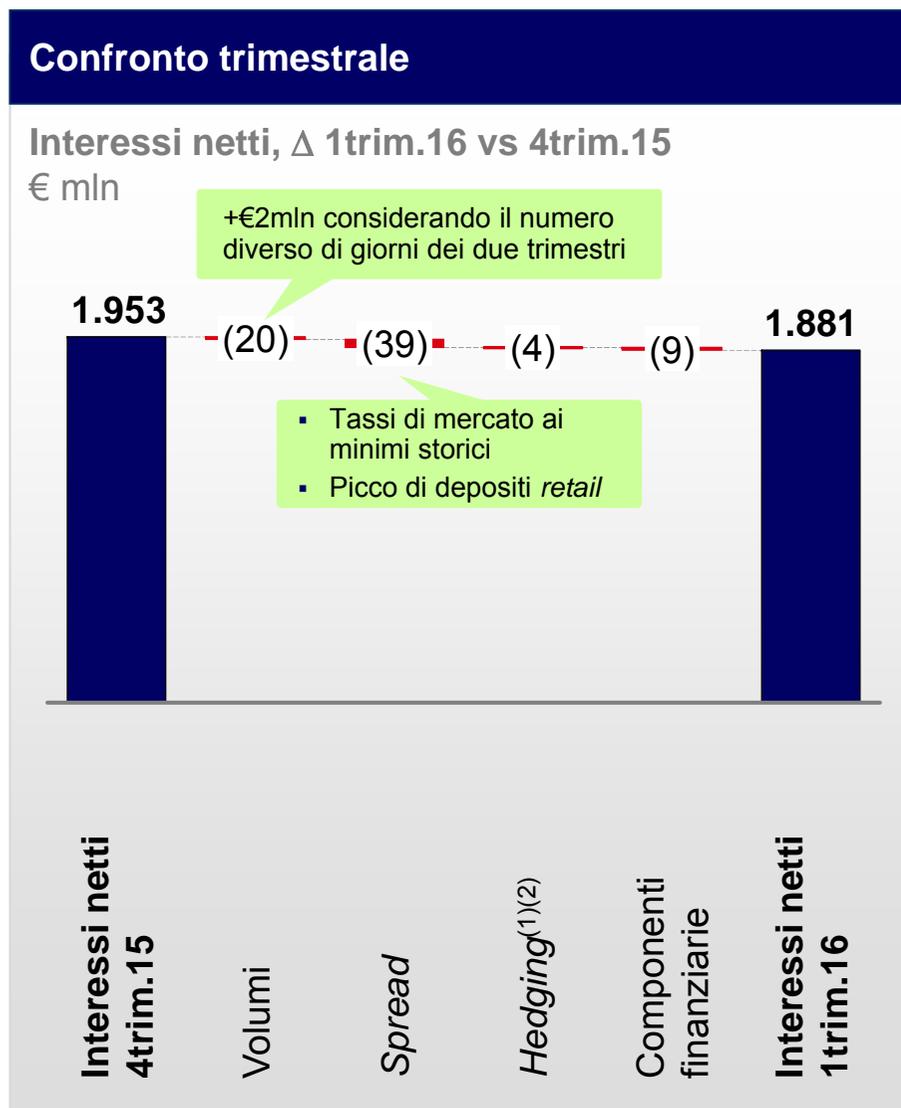
(1) Dividendi e altri proventi (oneri) di gestione, inclusi €136mln (€96mln al netto delle tasse) di oneri per il Fondo di Risoluzione; costo stimato per l'intero anno completamente speso

(2) Rettifiche di valore nette su altre attività, Utili (Perdite) su attività finanziarie detenute a scadenza e su altri investimenti, Accantonamenti netti a fondi rischi e oneri

(3) Utili (Perdite) attività in dismissione (al netto delle tasse), Utili (Perdite) di pertinenza di terzi, Ammortamenti attività intangibili (al netto delle tasse), Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle tasse)

Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Dinamica degli Interessi netti condizionata dai tassi di mercato ai minimi storici



(1) Beneficio di €170mln dalle misure di copertura delle poste a vista 1trim.16

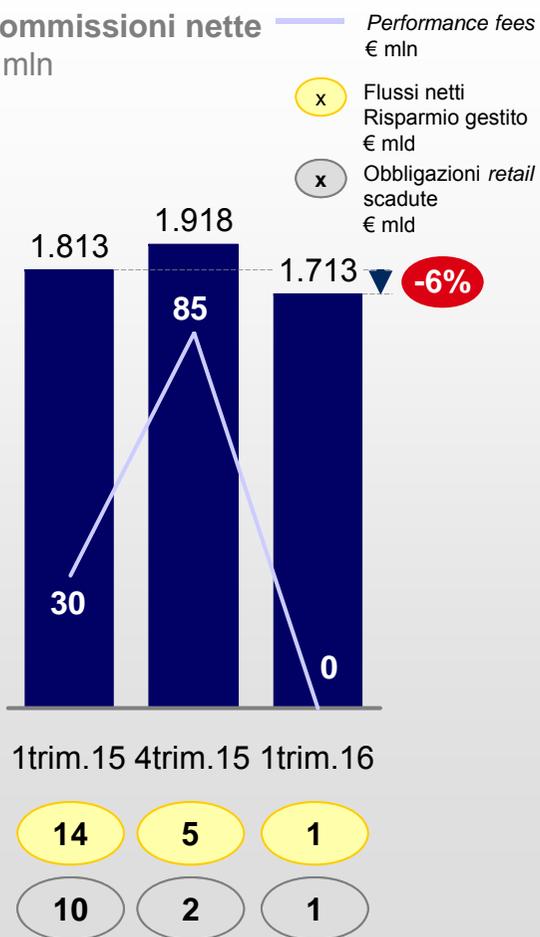
(2) Copertura delle poste a vista

Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Dinamica delle Commissioni penalizzata da un contesto di mercato difficile, con potenziale di crescita

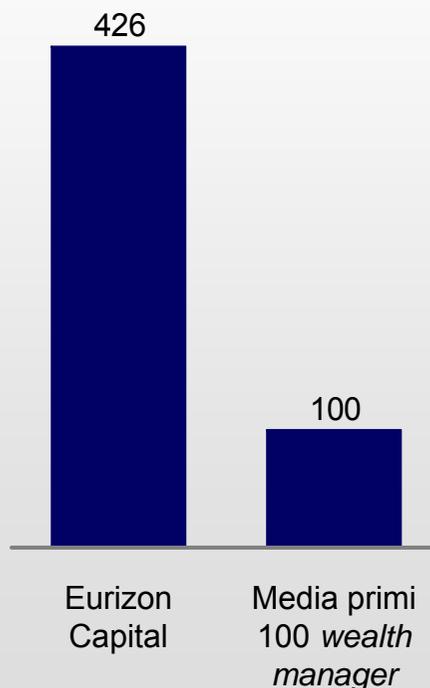
Commissioni penalizzate dal basso flusso di nuovo risparmio gestito...

Commissioni nette € mln



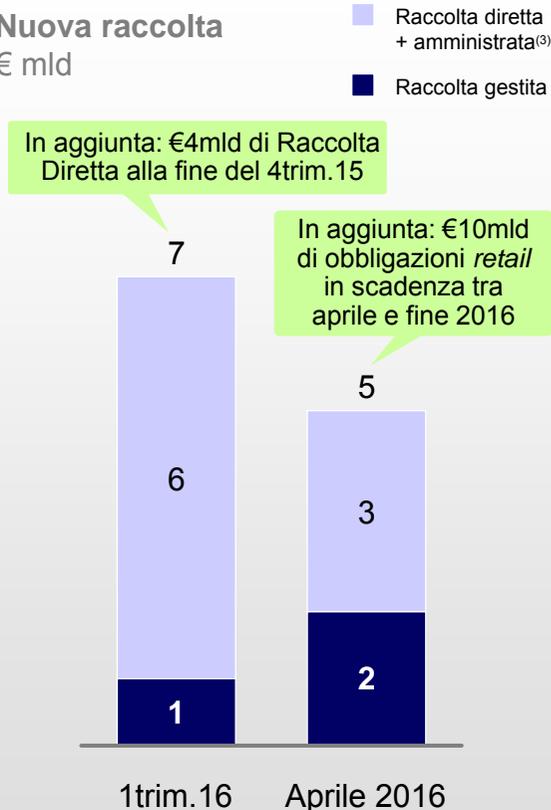
...in un mercato difficile per tutti i Wealth Manager...

Raccolta netta⁽¹⁾ di fondi comuni in Europa
Gennaio-marzo 2016, valori indicizzati⁽²⁾



...con potenziale di crescita per ISP

Nuova raccolta € mld



~14.500 nuovi clienti netti nel 1trim.16

(1) Esclusi fondi monetari. Fonte: Strategic Insights / Simfund Global

(2) Dati indicizzati alla media di Raccolta netta di fondi comuni in Europa dei primi 100 wealth manager

(3) Divisioni Private Banking e Banca dei Territori

Risparmio gestito: ulteriore potenziale di crescita

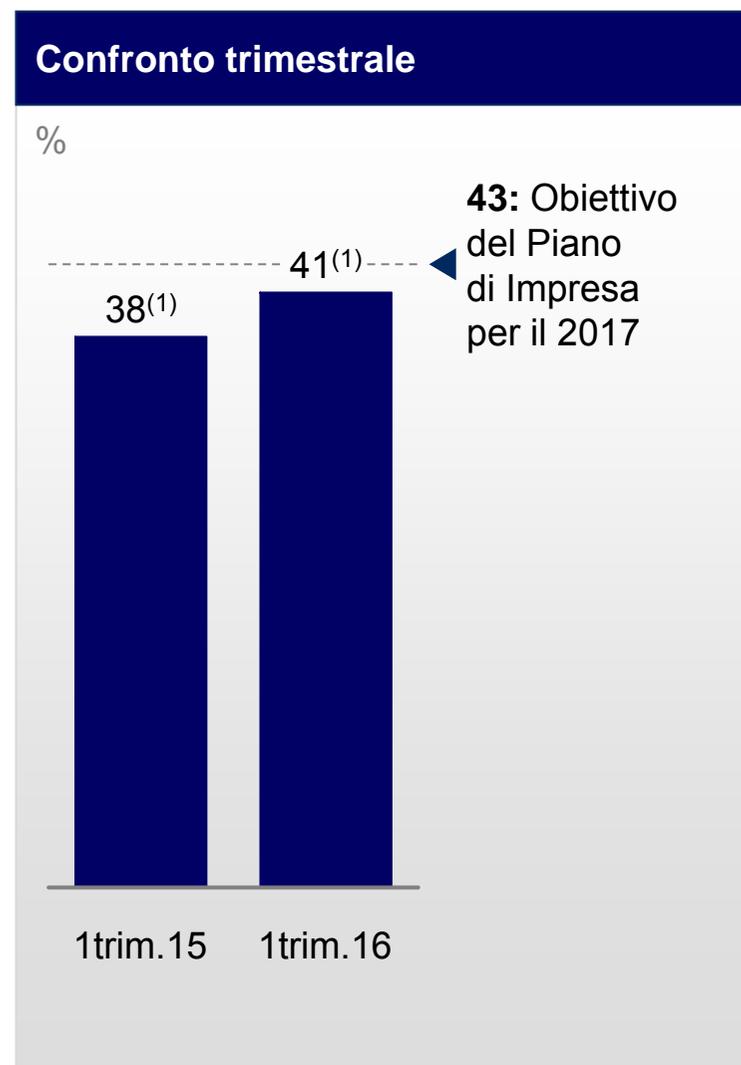
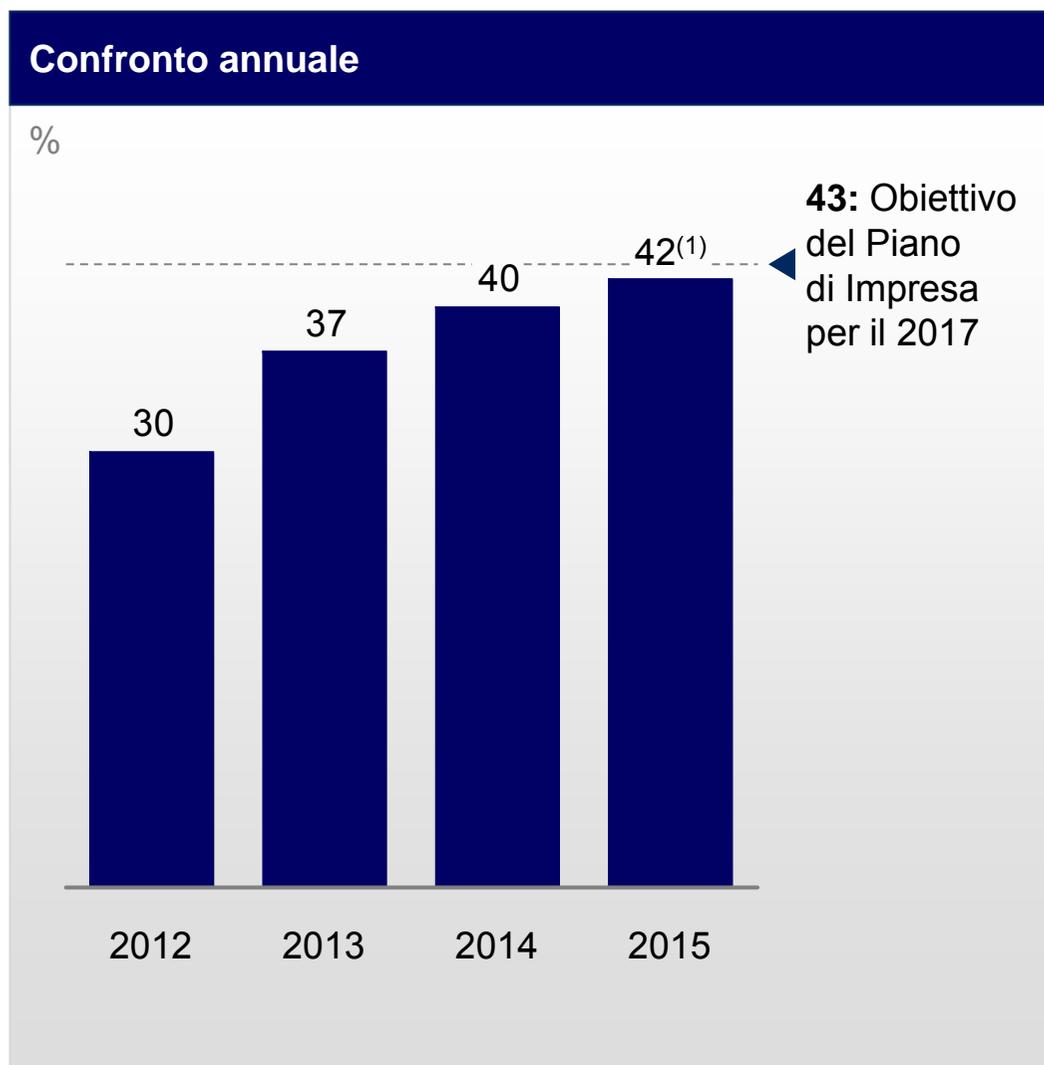


- €1mld di flussi netti di risparmio gestito dal 31.12.13: già raggiunti gli obiettivi al 2017 del Piano d'Impresa
- €32mld convertiti da raccolta amministrata in gestita dal 31.12.13
- €153mld di raccolta amministrata e una penetrazione dei prodotti di Wealth Management relativamente bassa supportano un'ulteriore crescita sostenibile

(1) Risparmio gestito e raccolta amministrata

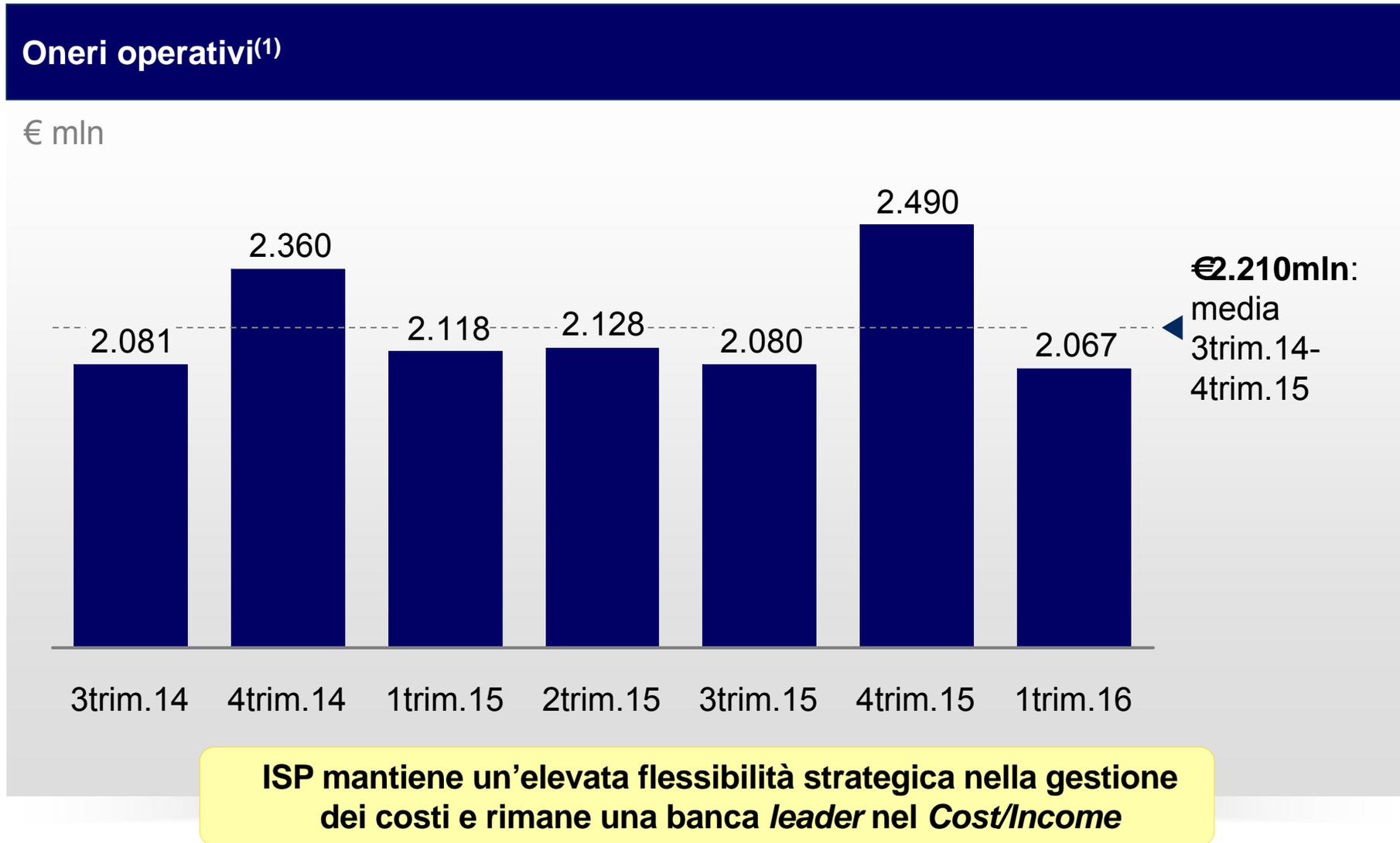
Modello di *business* sostenibile

Incidenza delle Commissioni nette sui Proventi operativi netti



(1) Proventi operativi netti calcolati escludendo gli oneri per il Fondo di Risoluzione

Gli oneri operativi più bassi degli ultimi 7 trimestri



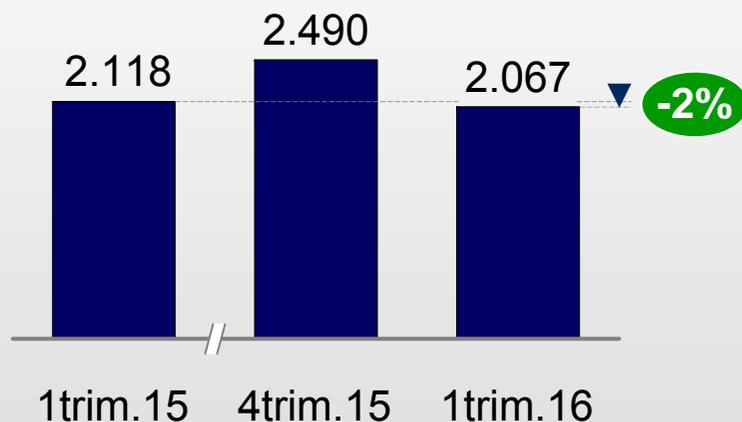
(1) Include Spese del personale, Spese amministrative e Ammortamenti

Gestione efficace delle Spese amministrative e del Personale

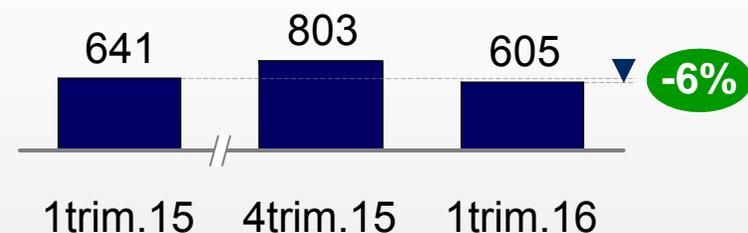
Oneri operativi

€ mln

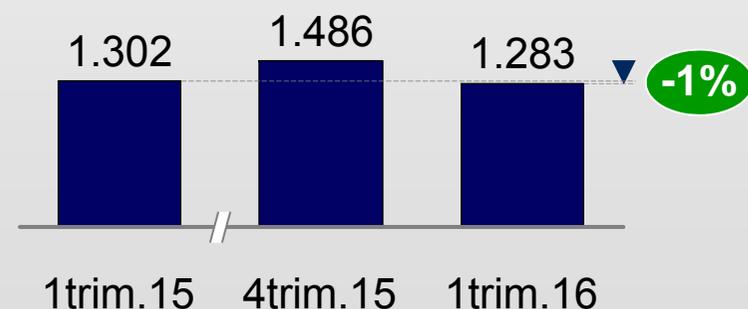
Totale oneri operativi



Spese amministrative



Personale

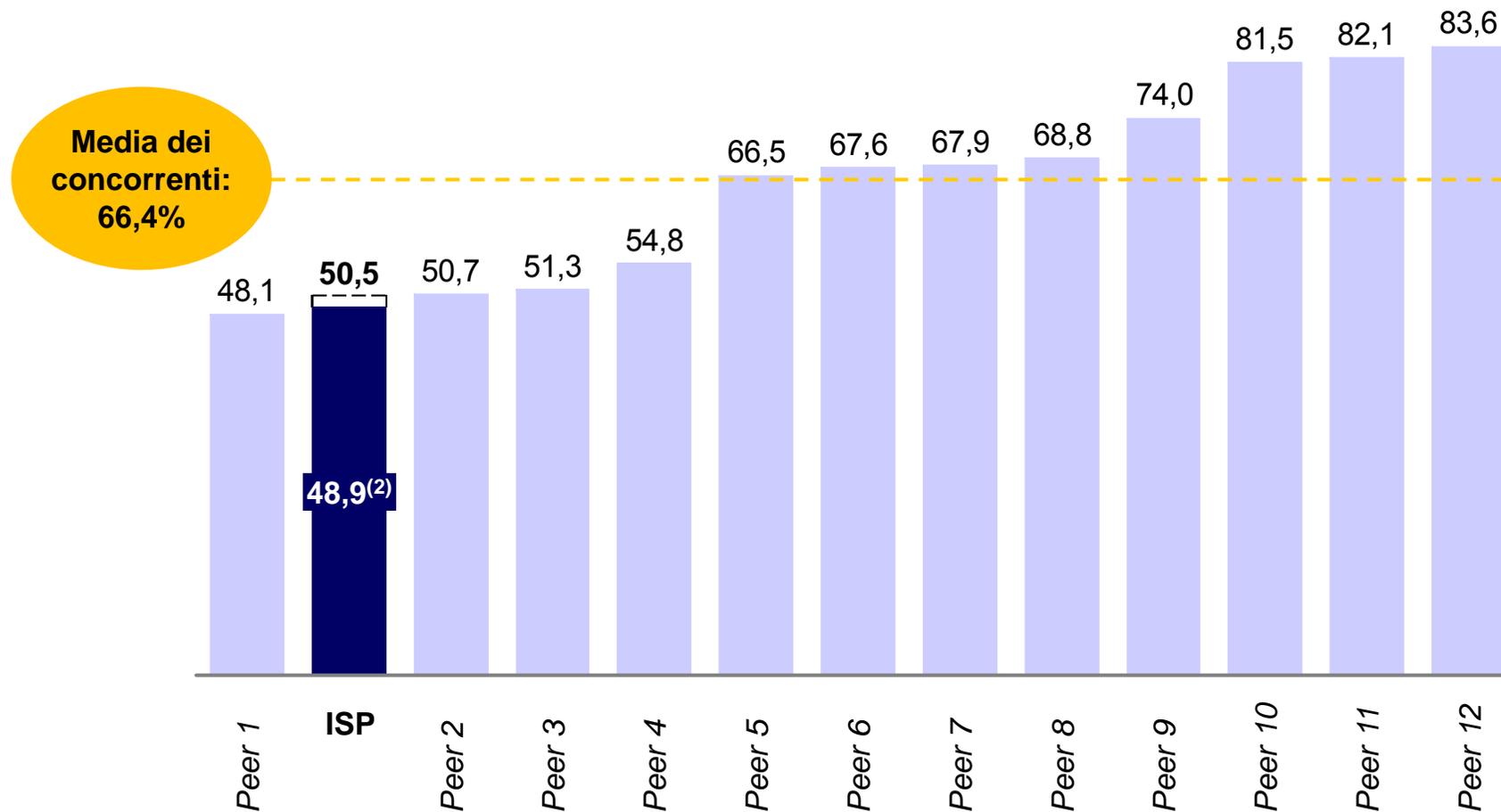


f(x)

**Cost/Income ai vertici di settore pari a 50,5%
(48,9% escludendo gli oneri per il Fondo di Risoluzione)**

Tra i migliori Cost/Income in Europa

Cost/Income⁽¹⁾
%



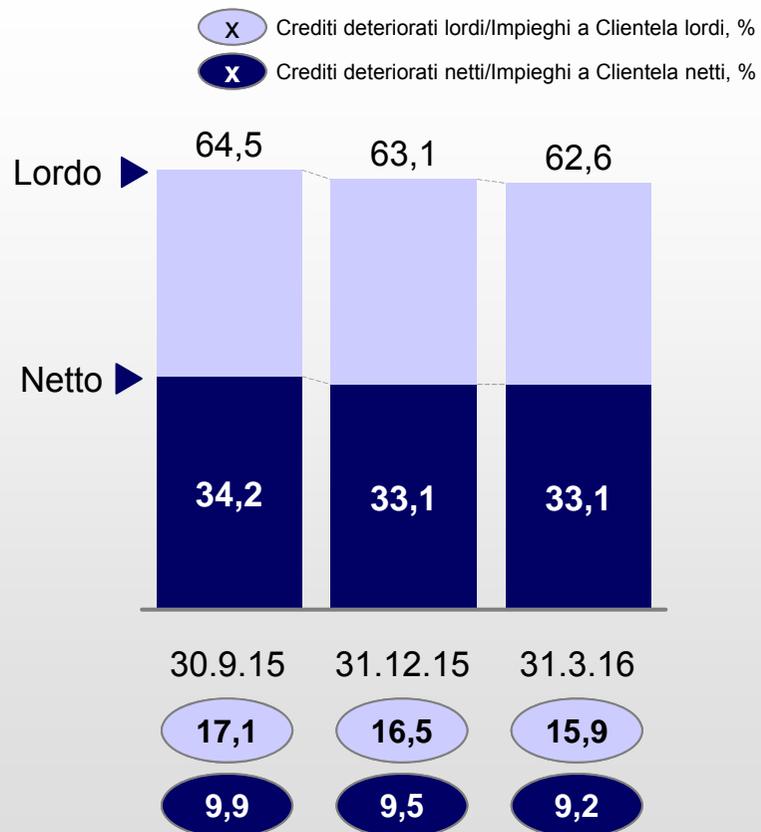
(1) Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, Commerzbank, Deutsche Bank, HSBC, Lloyds Banking Group, Nordea, Santander, Société Générale, Standard Chartered e UBS al 31.3.16; solo banche leader in Europa che hanno comunicato i risultati 1trim.16

(2) Escludendo gli oneri per il Fondo di Risoluzione

Stock e flussi di crediti deteriorati in riduzione

Stock di crediti deteriorati

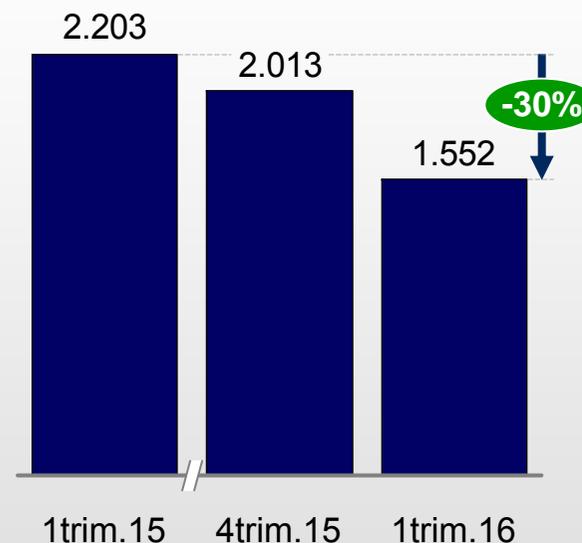
€ mld



- Seconda riduzione trimestrale consecutiva dello stock lordo di crediti deteriorati, al livello più basso degli ultimi 6 trimestri
- Potenziale significativa riduzione attraverso l'intervento del fondo Atlante

Flusso lordo trimestrale di nuovi crediti deteriorati⁽¹⁾ da crediti in bonis

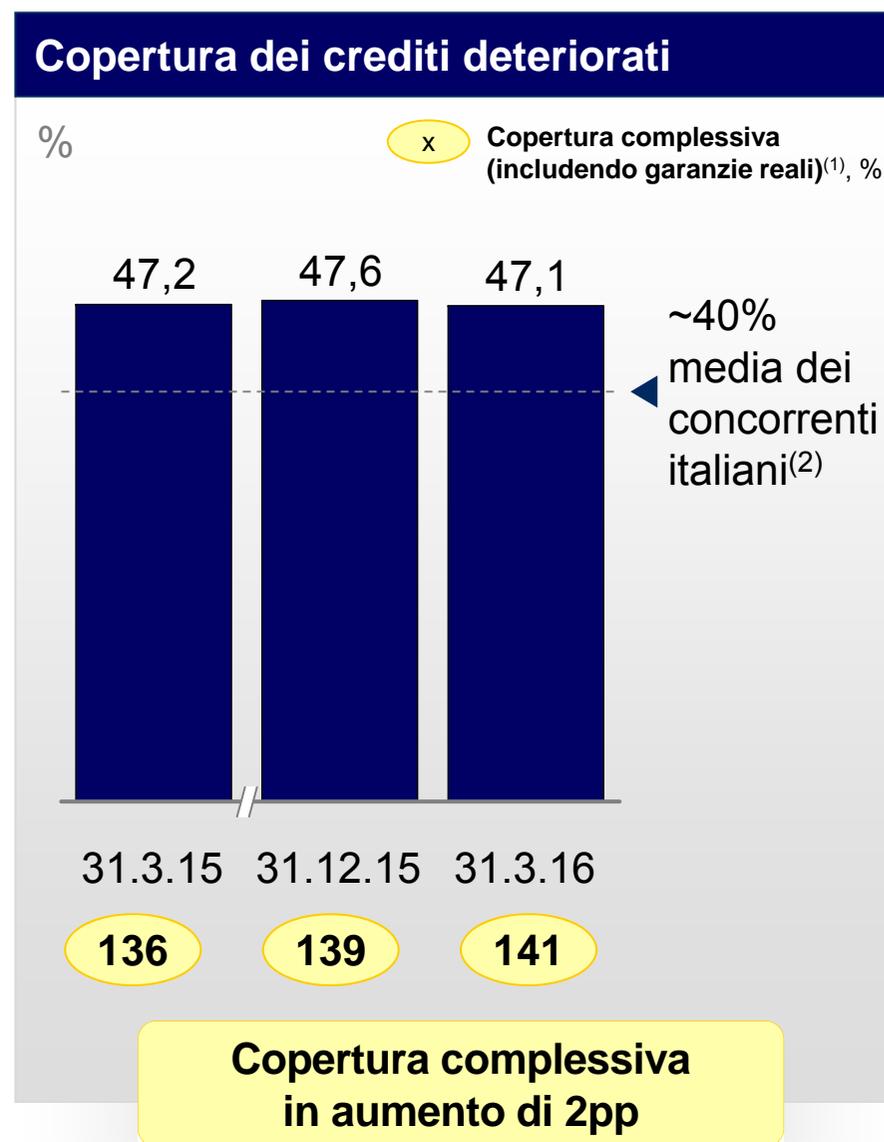
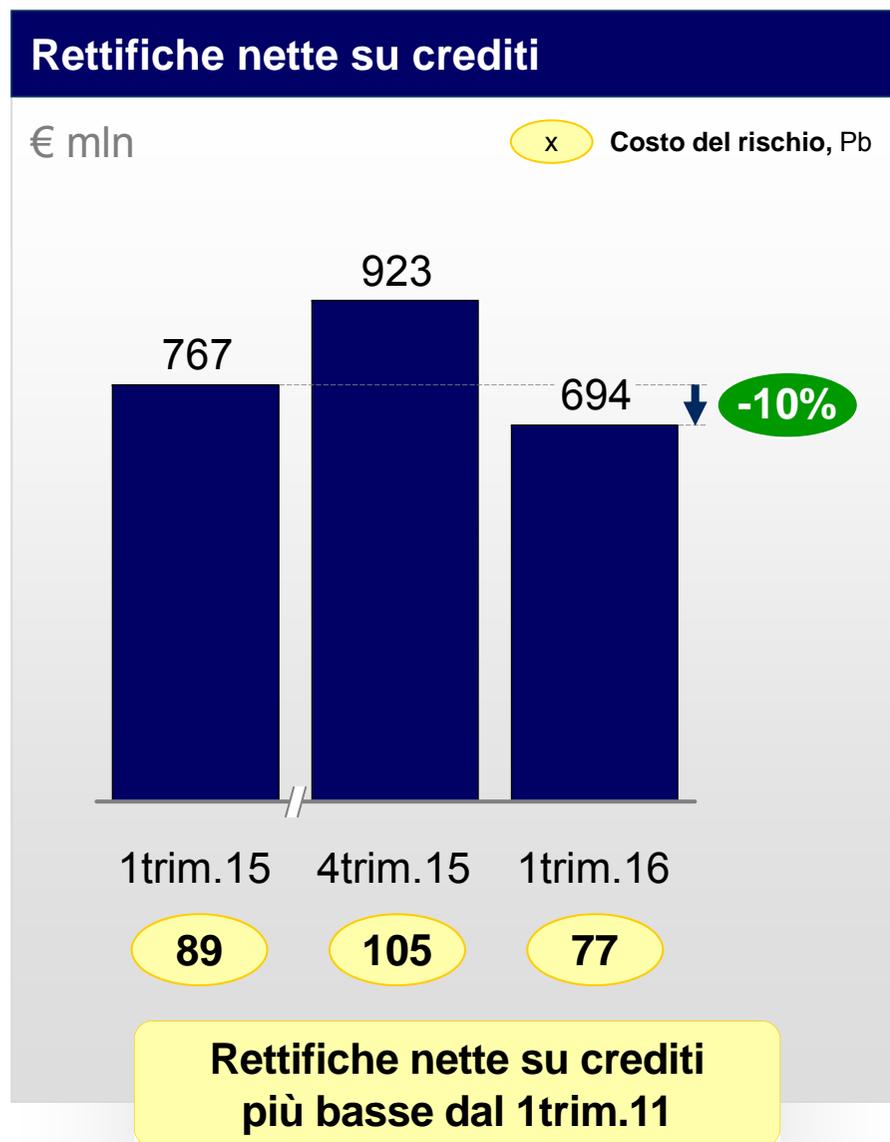
€ mln



Il più basso flusso di nuovi crediti deteriorati da crediti in bonis dal 2007

(1) Flussi in ingresso a crediti deteriorati (sofferenze, inadempienze probabili, scaduti e sconfinanti) da crediti in bonis

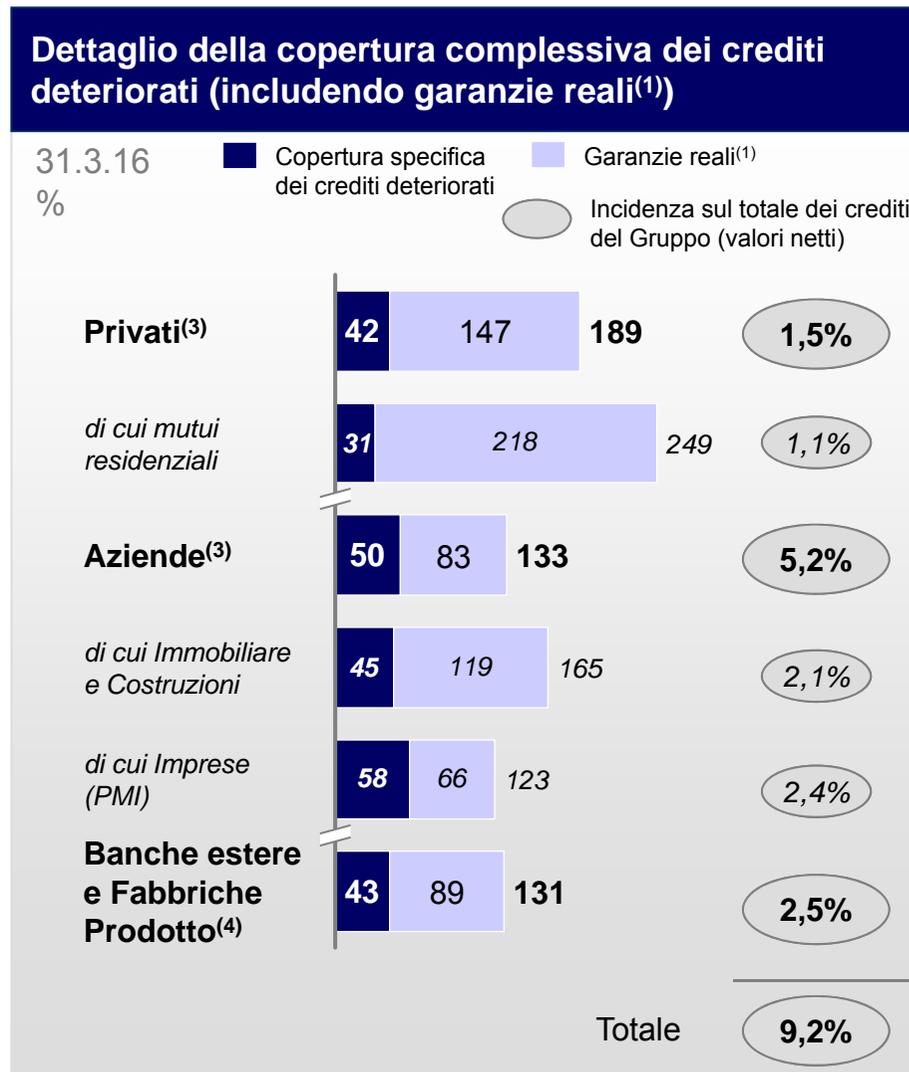
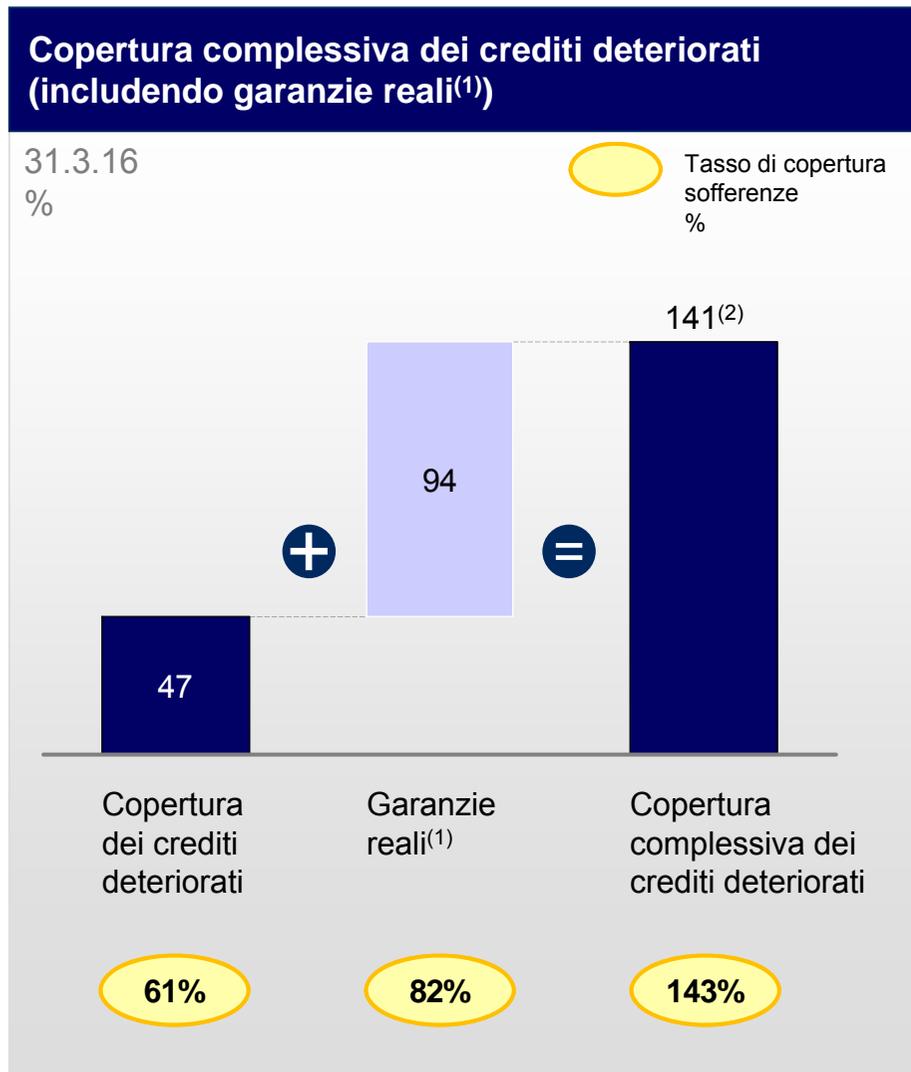
Significativa riduzione delle rettifiche nette su crediti accompagnata da una stabile copertura dei crediti deteriorati



(1) Escluse garanzie personali

(2) Campione: BPOP, MPS, UBI e UniCredit (dati al 31.12.15)

Copertura dei crediti deteriorati elevata se si considerano le garanzie reali



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Escluse garanzie personali

(2) 149% includendo le garanzie personali

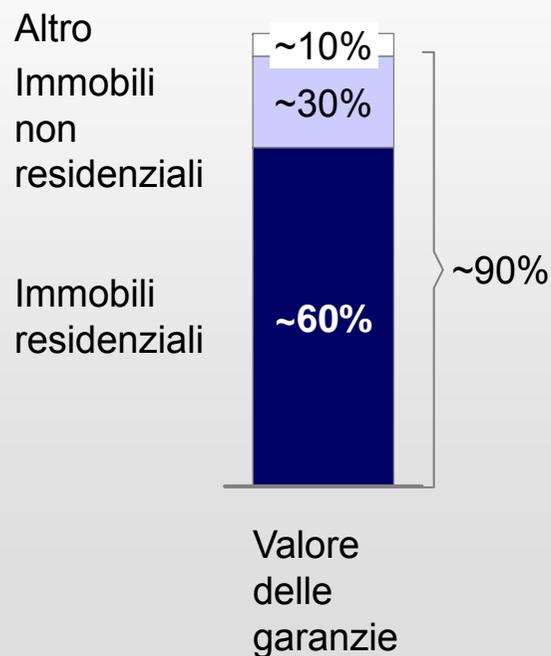
(3) Capogruppo e banche italiane controllate

(4) Mediocredito Italiano (*Industrial Credit, Factoring e Leasing*) e Banca IMI (*Capital Markets and Investment Banking*)

Potenziale miglioramento del valore delle garanzie reali guidato dall'evoluzione dello scenario di mercato

La maggior parte delle garanzie reali di ISP è di natura immobiliare residenziale...

Composizione valore delle garanzie ISP



...in un mercato immobiliare residenziale italiano che ha ben tenuto durante la crisi...

Prezzo medio delle transazioni, 2014 vs 2007 %



...che mostra segnali di ripresa

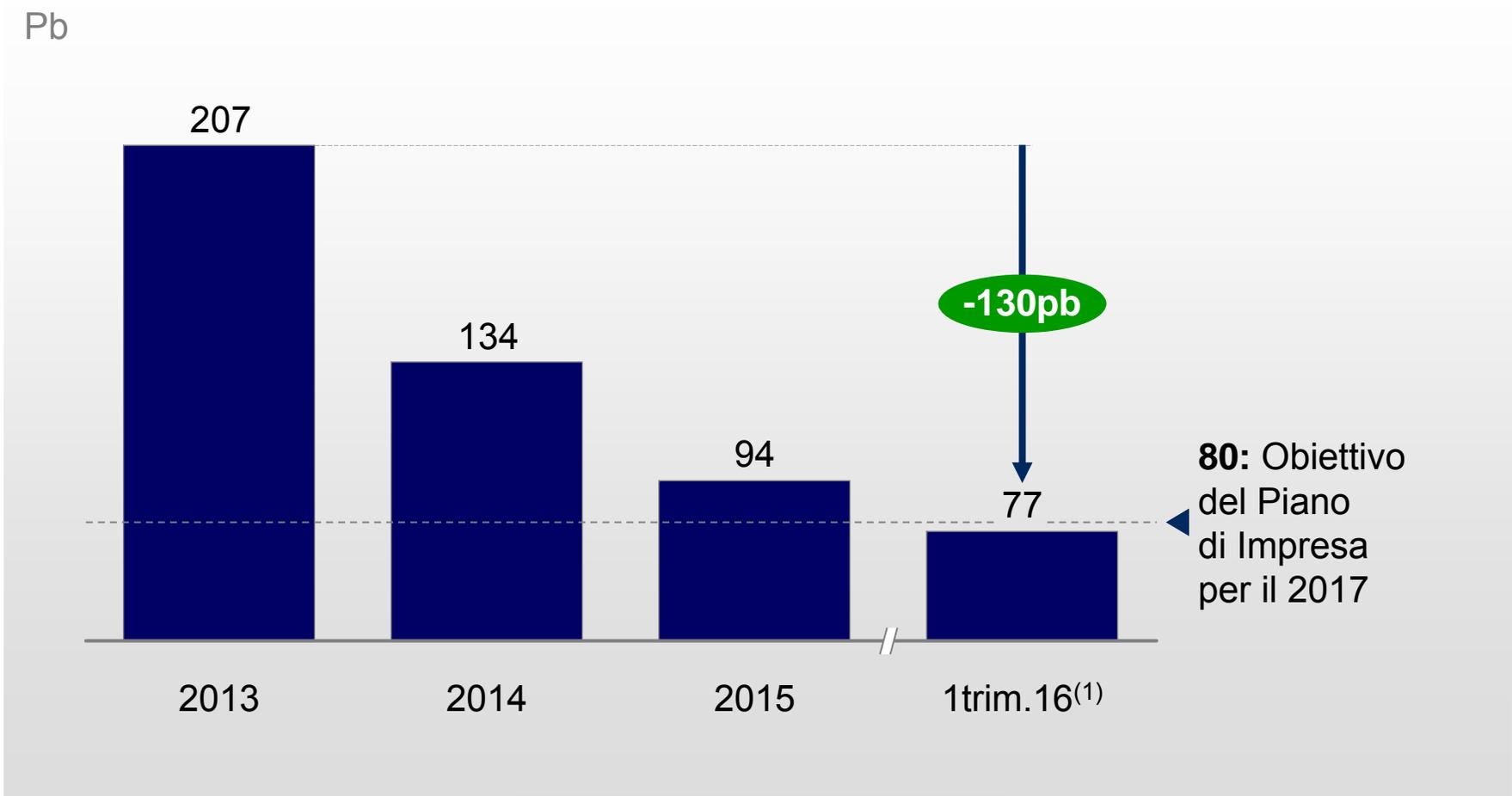
Mercato italiano degli immobili residenziali
Transazioni: 4trim.15 vs 4trim.14,
Prezzo: 2sem.15 vs 1sem.15,
%



La riforma del processo di recupero dei crediti deteriorati avrà un impatto positivo sul valore delle sofferenze

Costo del rischio: continuo *trend* di riduzione

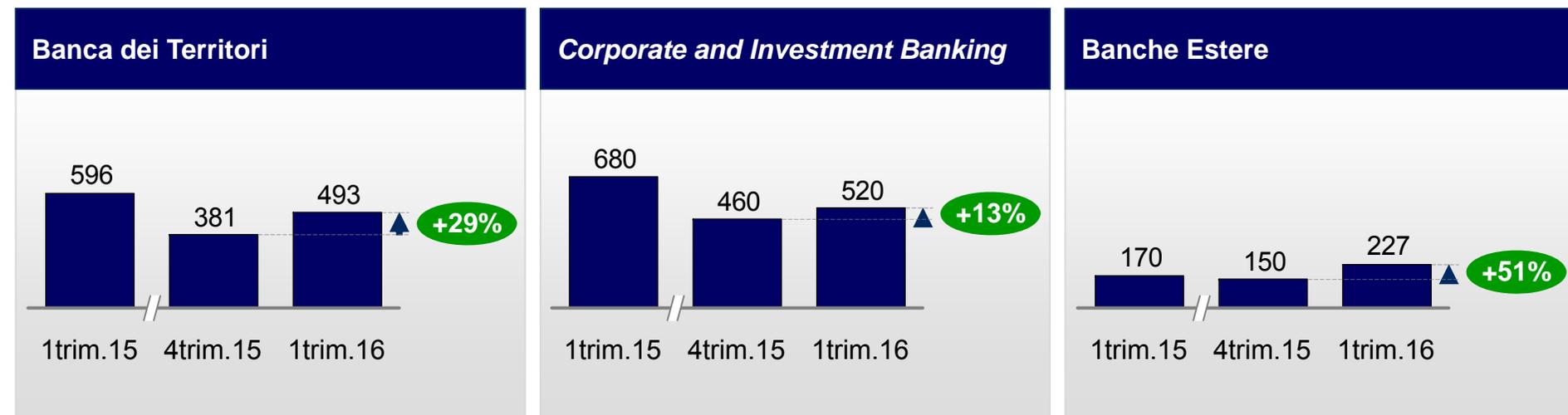
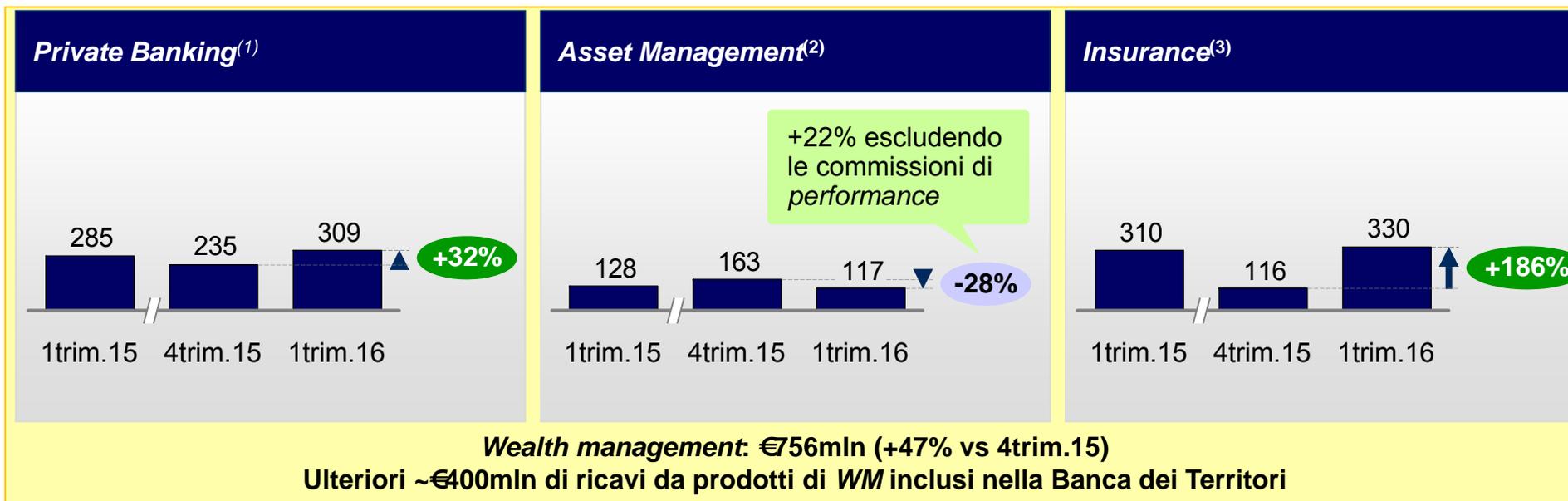
Evoluzione del costo del rischio



(1) Annualizzato

Solido contributo al Risultato pre-tasse da parte di tutte le Divisioni

€mln



(1) Fideuram, Intesa Sanpaolo Private Banking, Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse) e Sirefid; (2) Eurizon Capital; (3) Fideuram Vita, Intesa Sanpaolo Assicura e Intesa Sanpaolo Vita
 Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Agenda

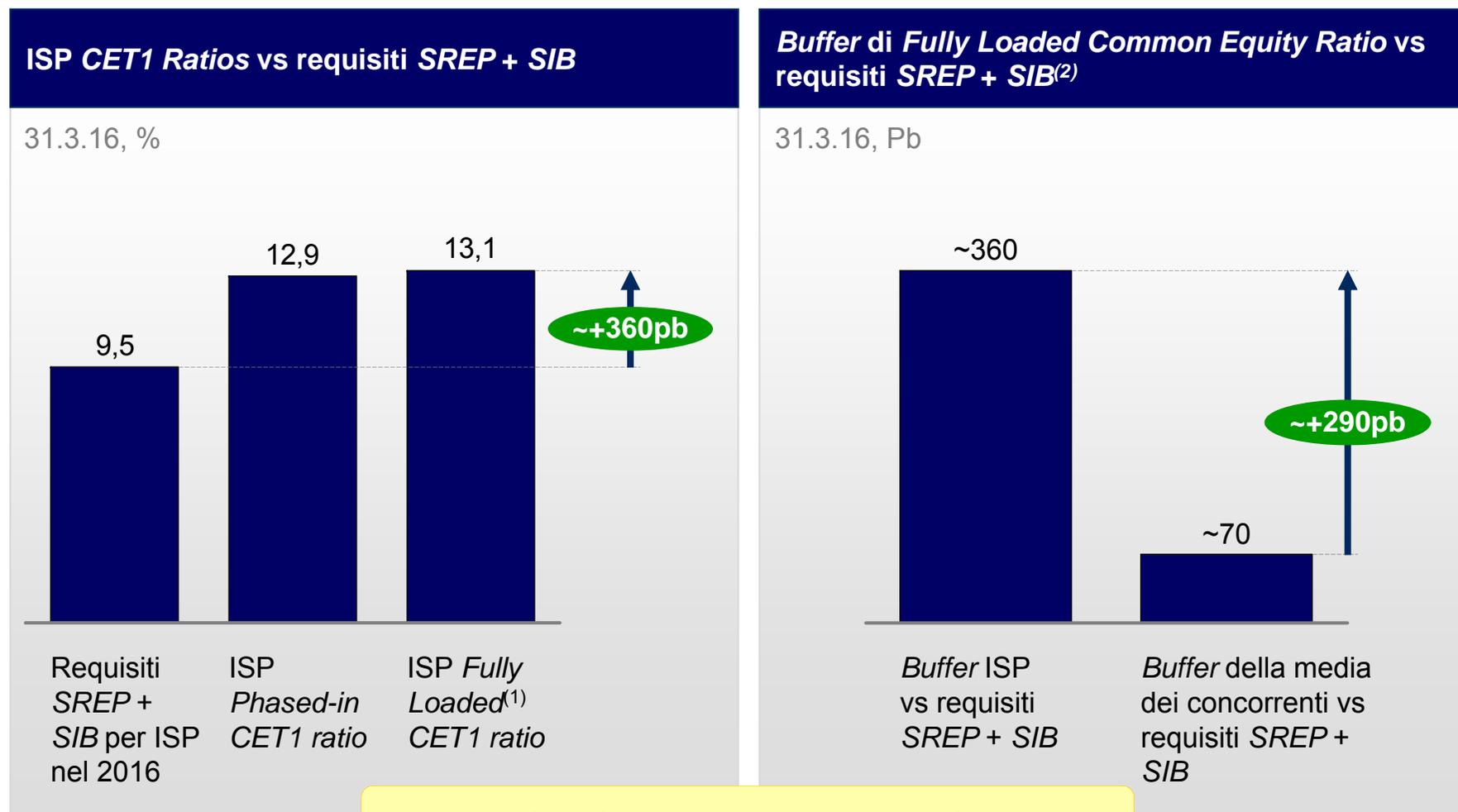
1trim.16: un buon inizio d'anno

**Bilancio solido con patrimonializzazione
e *leverage* ai vertici di settore**

Principali eventi recenti: cessione di
Setefi/ISP Card e Fondo Atlante

In anticipo sul Piano di Impresa

Patrimonializzazione solida, ben superiore ai requisiti regolamentari



Al vertice di settore per leverage ratio: 6,7%

(1) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.3.16 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento dell'avviamento/rettifiche nette su crediti, l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse e la prevista distribuzione dell'utile assicurativo del 1trim.16); include la stima dei benefici derivanti dal *Danish Compromise* (13pb)

(2) Calcolato come la differenza tra il *Fully Loaded Common Equity ratio* vs i requisiti SREP e SIB; solo banche leader in Europa che hanno comunicato il loro requisito SREP
Campione: BBVA, BNP Paribas, Commerzbank, Deutsche Bank, Nordea, Santander e Société Générale al 31.3.16; BPCE, Crédit Agricole Group, ING e UniCredit al 31.12.15 o dati precedenti disponibili. I dati potrebbero essere parzialmente non confrontabili a causa di differenti ipotesi sottostanti le stime. Fonte: *Analyst Presentation*, comunicati stampa, *Conference Call*

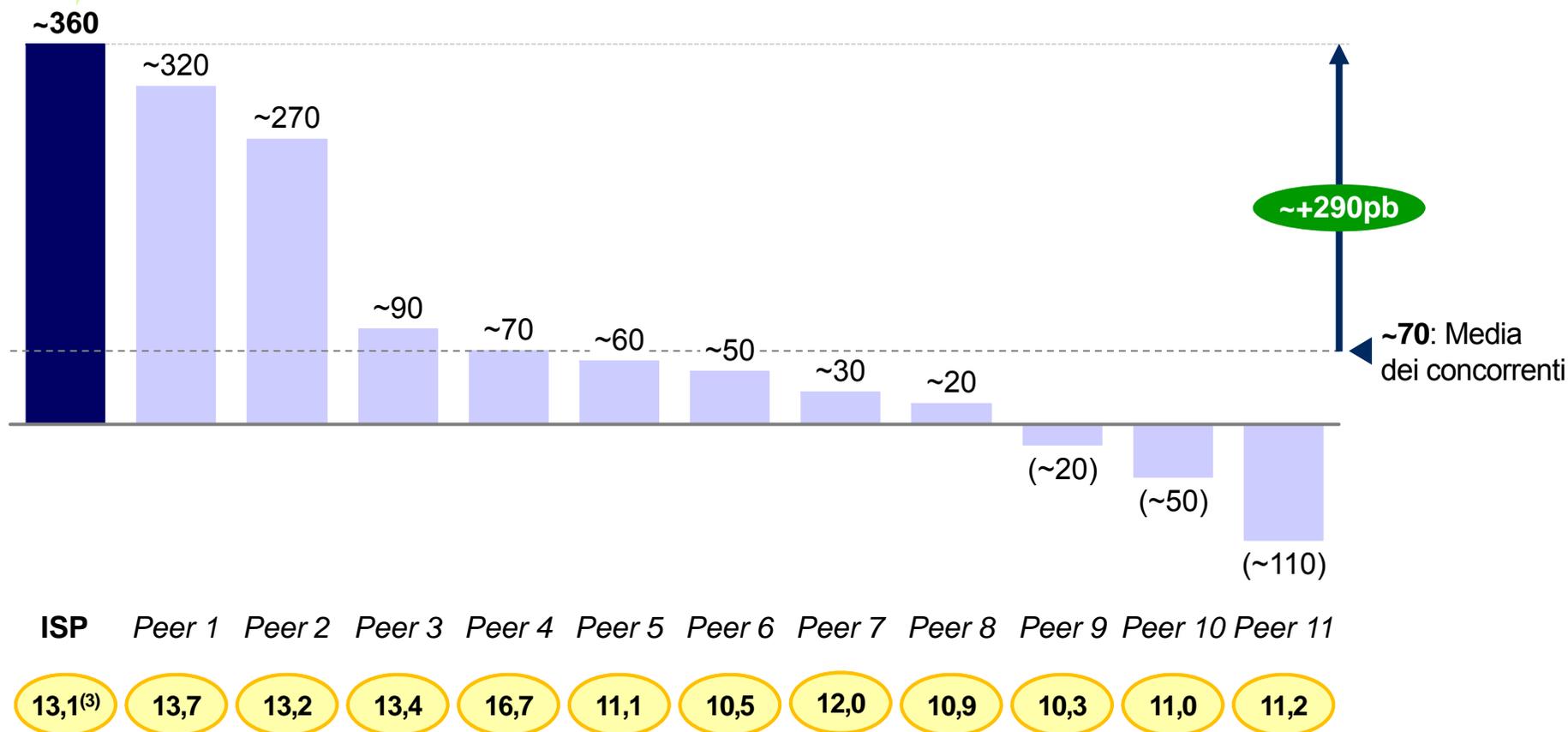
Patrimonializzazione ai vertici di settore in Europa

Buffer di Fully Loaded Common Equity Ratio vs requisiti SREP + SIB⁽¹⁾⁽²⁾

Pb

~€10mld di eccesso di capitale

Fully Loaded Common Equity Ratio⁽¹⁾, %



(1) Campione: BBVA, BNP Paribas, Commerzbank, Deutsche Bank, Nordea, Santander e Société Générale al 31.3.16; BPCE, Crédit Agricole Group, ING e UniCredit al 31.12.15 o dati precedenti disponibili.

I dati potrebbero essere parzialmente non confrontabili a causa di differenti ipotesi sottostanti le stime. Fonte: Analyst Presentation, comunicati stampa, Conference Call

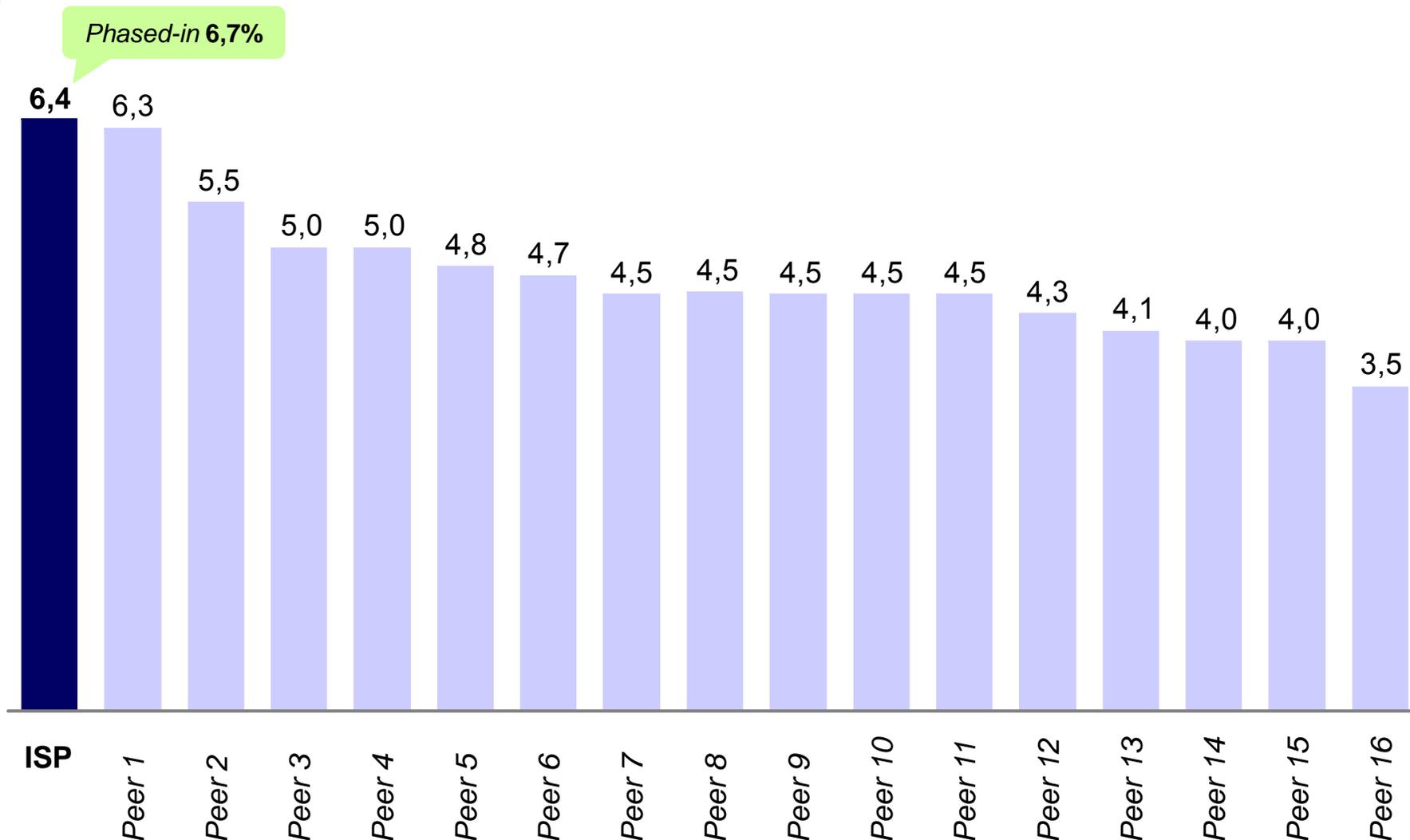
(2) Calcolato come la differenza tra il Fully Loaded Common Equity ratio vs i requisiti SREP e SIB; solo banche leader in Europa che hanno comunicato il loro requisito SREP

(3) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.3.16 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento dell'avviamento/rettifiche nette su crediti, l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse e la prevista distribuzione dell'utile assicurativo del 1trim.16); include la stima dei benefici derivanti dal Danish Compromise (13pb)

Leverage al vertice di settore in Europa

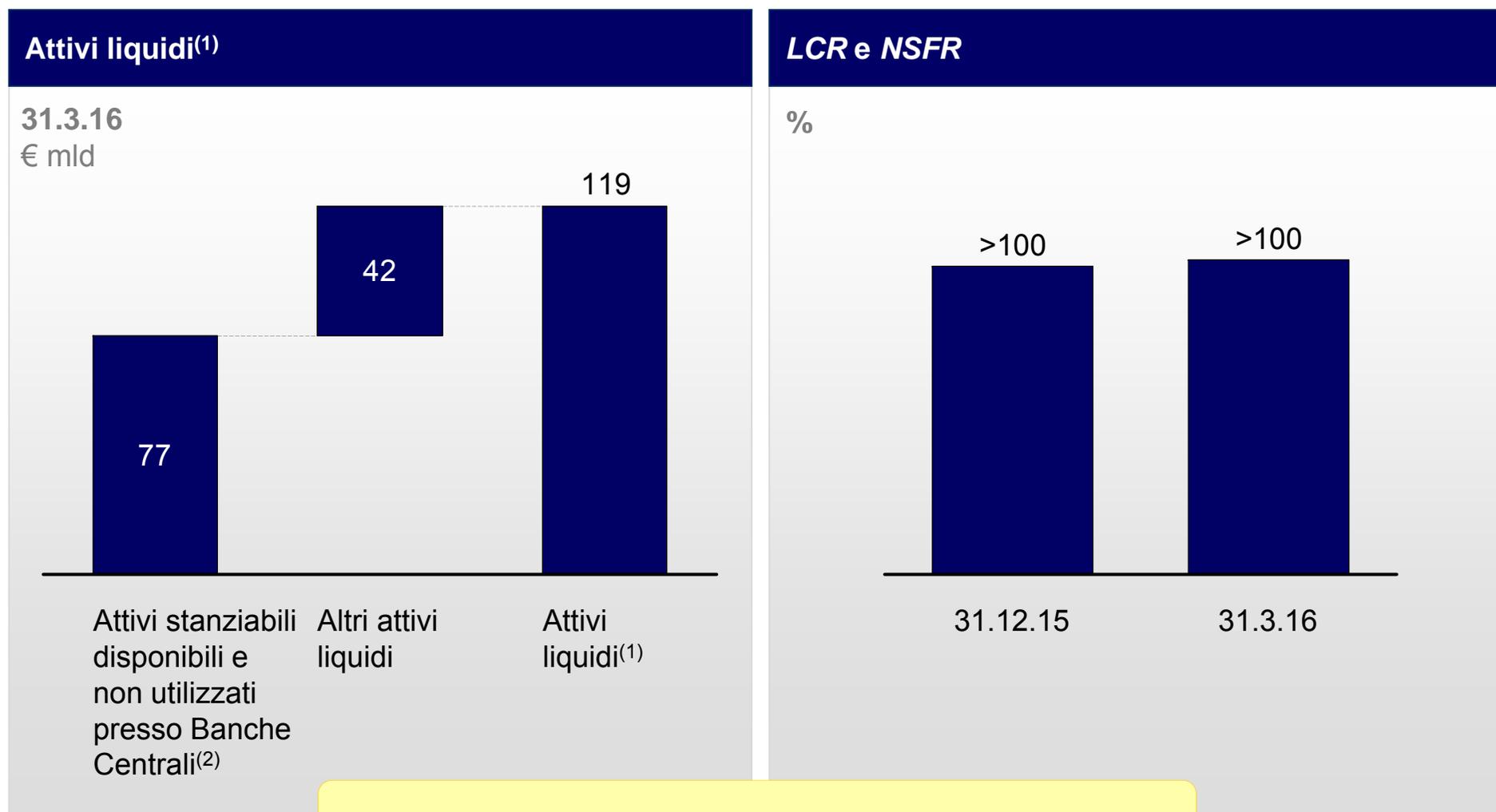
Pro-forma Basilea 3 *leverage ratio* a regime⁽¹⁾

%



(1) Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, Commerzbank, Deutsche Bank, HSBC, Lloyds Banking Group, Nordea, Santander, Société Générale, Standard Chartered e UBS al 31.3.16; BPCE, Credit Suisse, ING e UniCredit al 31.12.15 o dati precedenti disponibili. I dati potrebbero essere parzialmente non confrontabili a causa di differenti ipotesi sottostanti le stime. Fonte: *Analyst Presentation*, comunicati stampa, Conference Call

Confermata la forte posizione di liquidità



LCR e NSFR già ben oltre i target di Basilea 3 per il 2018

(1) Attivi di proprietà stanziabili (inclusi attivi dati a collaterale e esclusi attivi stanziabili ricevuti a collaterale) e cassa e depositi presso le Banche Centrali

(2) Attivi stanziabili disponibili (esclusi attivi dati a collaterale e inclusi attivi stanziabili ricevuti a collaterale), al netto di haircut, inclusi cassa e depositi presso le Banche Centrali

Agenda

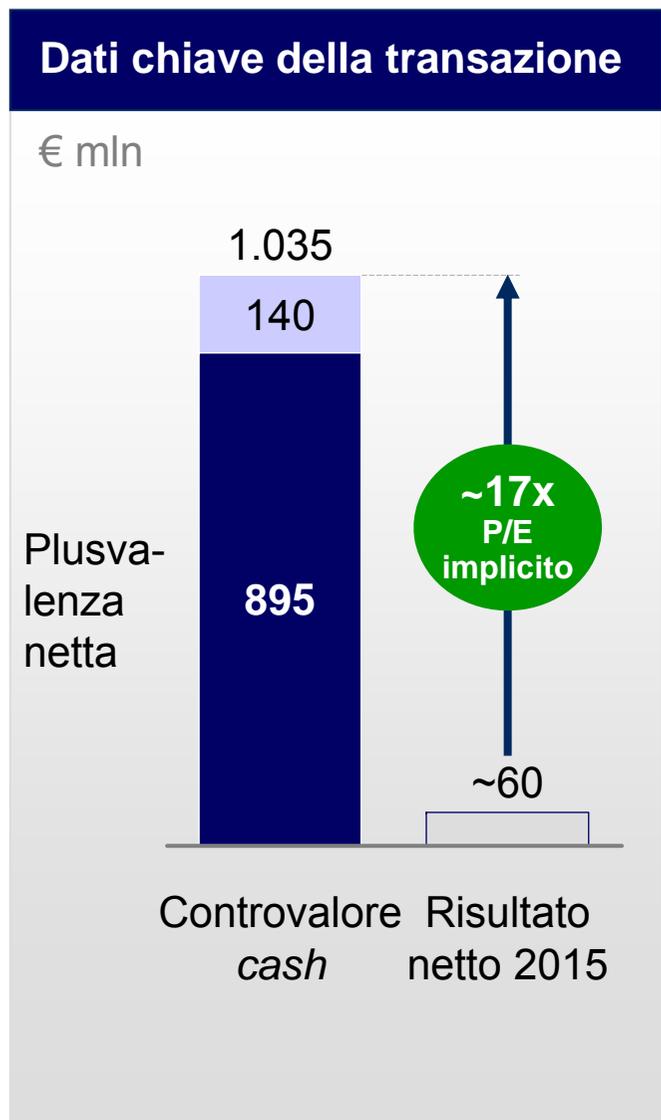
1trim.16: un buon inizio d'anno

Bilancio solido con patrimonializzazione e *leverage* ai vertici di settore

Principali eventi recenti: cessione di Setefi/ISP Card e Fondo Atlante

In anticipo sul Piano di Impresa

Cessione di Setefi e ISP Card: plusvalenza netta di €895mln da contabilizzare nel corso del 2016



Razionale della transazione

Contesto di settore

- Il settore sta mutando **significativamente**, con sempre maggiori controlli normativi, progresso tecnologico e consolidamento, che richiedono **dimensioni e investimenti crescenti**

Razionale di business

- Cessione delle attività di **processing a basso valore aggiunto e non a contatto con il cliente**, attraverso una partnership di lungo periodo con un operatore *leader* già di grandi dimensioni
- Focalizzazione di ISP sulle **attività a più alto valore aggiunto e a contatto con il cliente** (i.e., *issuing, acquiring*)

Fondo Atlante: potenziale “*Game Changer*” per il mercato dei crediti deteriorati in Italia

Elementi principali del Fondo Atlante

Descrizione

- Atlante è un **fondo d'investimento interamente privato** con **€4,25mld di equity iniziale**

Obiettivi

- L'obiettivo del Fondo è di **rimuovere il rischio di scenari estremi dal settore bancario italiano** e favorirne il *re-rating*:
 - **Agendo da *back-stop facility* negli aumenti di capitale** delle banche con indici patrimoniali al di sotto dei requisiti normativi (fino al 70% dell'*equity* di Atlante)
 - **Promuovendo il mercato del credito deteriorato in Italia** e contemporaneamente riducendo il *bid/ask spread* (almeno 30% dell'*equity* di Atlante), con **potenziale di *deleveraging* fino a €50mld di crediti deteriorati lordi per il mercato**

Contributo di ISP

- ISP contribuirà ad Atlante con **€345mln** (ad oggi ~€300mln già versati)
- **Impatto stimato su *Common Equity Ratio* pari a 8pb ad oggi** (fino a un massimo di ~20pb tenendo conto del *full commitment*); **la cessione di Setefi e ISP Card contribuirà positivamente per ~35pb**

Potenziali benefici per ISP



Stabilizzazione del settore bancario italiano



Minore rischio di *underwriting* negli aumenti di capitale in cui ISP è uno dei principali *arranger*



Potenziale significativa riduzione dell'attuale *stock* di sofferenze di ISP

Agenda

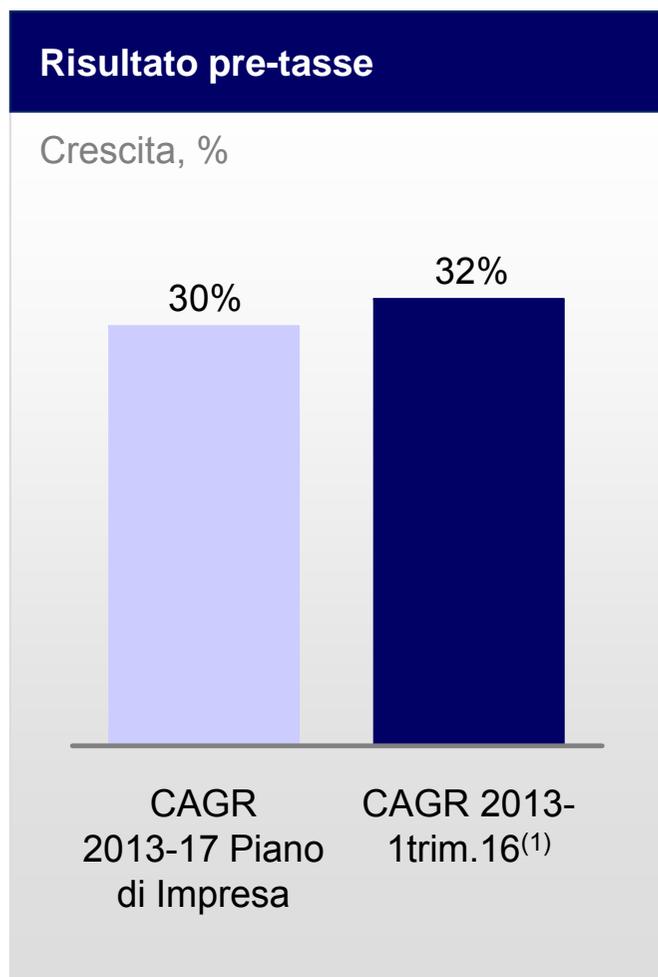
1trim.16: un buon inizio d'anno

Bilancio solido con patrimonializzazione e *leverage* ai vertici di settore

Principali eventi recenti: cessione di Setefi/ISP Card e Fondo Atlante

In anticipo sul Piano di Impresa

In anticipo sul Piano di Impresa



Dividendi

Obiettivo dividendi 2014: €1mld		(Più che) Conseguito
Obiettivo dividendi 2015: €2mld		(Più che) Conseguito
Obiettivo dividendi 2016: €3mld		€806mIn di Risultato netto, al di sopra della quota trimestrale del dividendo previsto

Ulteriore plusvalenza netta di €95mIn dalla recente cessione di Setefi e ISP Card da contabilizzare nel corso del 2016

(1) Per 1trim.16, crescita vs media trimestrale 2015

Iniziative del nostro Piano di Impresa: *New Growth Bank* (1/2)

Principali risultati per la *New Growth Bank*

Banca 5[®]

- Lanciato il modello di *business* “specializzato” di Banca 5[®] in circa il 70% delle filiali, con 3.600 gestori dedicati: ricavi per cliente già aumentati da €70 a €105 
- Avviato il progetto “*Real Estate*” con 18 agenzie già aperte e 5 in apertura a maggio 

Banca Multi-canale

- Nuovi processi multicanale già avviati con successo:
 - Aumento di ~1,1mln di clienti multicanale da inizio 2014, per un totale di ~5,5mln di clienti 
 - 3,3 mln App per *smartphone/tablet* “scaricate” dai clienti 
 - Prima banca multicanale in Italia con ~80% prodotti disponibili su piattaforme multicanale 
 - Digitalizzazione attiva in tutte le filiali: circa 60% delle operazioni totali dematerializzate a fine marzo 
 - Pienamente attivata al “*Service To Sale*” anche la **Filiale Online**: circa 7.000 prodotti venduti nei primi mesi del 2016 
- Nuove competenze di *marketing digitale* per cogliere a pieno le opportunità derivanti da motori di ricerca e presenza su *social media* 

Polo del *Private Banking*

- Nuova Fideuram ISPB operativa con successo dal 1 luglio 2015 
- **Filiale *Private Banking* a Londra operativa** e rafforzamento di ISPB Suisse 
- Lanciata la prima serie di nuovi prodotti disponibili a tutta la Divisione (Fideuram Private Mix) e ampliata la gamma di **strumenti di consulenza evoluta in ISPB** 
- Aperte 5 boutique “HNWI” per seguire i clienti con grandi patrimoni con un modello di servizio dedicato 

Iniziative del nostro Piano di Impresa: *New Growth Bank* (2/2)

Principali risultati per la *New Growth Bank*

Polo dell'Asset Management

- **Ampliata la piattaforma digitale** (con inserimento ad es. di “portafogli consigliati” e “analisi scenario”) 
- Introdotta la **nuova gamma di prodotti** in **Banca dei Territori**, nella **Divisione Private Banking**, nel **polo assicurativo** e attraverso nuove offerte dedicate a **clienti internazionali** (es., “*Best expertise*”) e alle **PMI** (es., GP Unica Imprese) 

Polo assicurativo

- **Evoluzione del mix verso prodotti efficienti in termini di assorbimento di capitale** (es., *Unit Linked* al 56% della nuova produzione vs 39% nel 2014) 
- Lanciato un nuovo prodotto **Unit Linked con protezione del capitale** (“*Exclusive Insurance*”) 
- Proseguimento della diversificazione dell’offerta nel **business danni nell’ambito dell’offerta salute** (prodotto Infortuni) e **Casa** (RC Capofamiglia) e consolidamento dell’offerta **commerciale sul prodotto auto** con l’introduzione di una nuova tariffa basata sulle percorrenze effettive 
- Consolidamento dei **prodotti disponibili sulla rete Private** (*Fideuram Private Mix* e *Synthesis*) 
- **Piena integrazione dei Fondi Pensione** 

Banca a 360° per le Imprese

- Implementata la nuova unità di **Transaction banking** e avviate le **nuove iniziative commerciali** 
- **Nuovo modello commerciale e offerta di prodotti per le PMI** 
- Pienamente operativo il **Polo della Finanza di Impresa** (nuovo Mediocredito Italiano) 
- Rafforzamento della **presenza internazionale** della **Divisione C&IB** (es., apertura di un ufficio a Washington) 

Iniziative del nostro Piano di Impresa: Core Growth Bank

Principali risultati per la Core Growth Bank			
Cattura del potenziale reddituale inespresso	<ul style="list-style-type: none"> Progetto “Evoluzione servizio di cassa” in corso: già oltre 56% delle Filiali con chiusura delle casse alle ore 13 e ~7% delle Filiali dedicate esclusivamente alla consulenza Lanciato il nuovo portale e-commerce per sfruttare pienamente il potenziale di business dopo EXPO 2015 Rafforzamento della gamma di offerta finalizzata alla crescita negli impieghi a privati (es., nuovo “Mutuo Giovani”) Nuovo modello di servizio per Banca dei Territori: introduzione di 3 filiere commerciali specializzate, creazione di ~1.200 nuovi ruoli manageriali, innovazione del Modello di Servizio alle Imprese Nuovi modelli di advanced analytics / machine learning per l'identificazione di clienti ad elevato potenziale Lancio del “Programma Filiere” con importanti iniziative in settori economici rilevanti (Agricoltura) Integrazione del credito al consumo nella rete filiali Modello Asset Light per il business C&IB pienamente operativo, con benefici in termini di <i>cross-selling</i>; in corso rafforzamento della distribuzione Programma di eccellenza della front-line in C&IB operativo, con rafforzamento del modello settoriale Implementata la nuova organizzazione di C&IB per seguire clienti internazionali prioritari Lanciato il nuovo modello di segmentazione e di servizio per i clienti Affluent delle Banche estere Strategia di internazionalizzazione per Banca IMI in corso di implementazione, con focus su selezionati prodotti <i>core</i> Completata JV nel merchant banking con un investitore specializzato (Neuberger), con deconsolidamento attività 		
	Governo continuo dei costi	<ul style="list-style-type: none"> Copertura territoriale ulteriormente razionalizzata: 37 filiali chiuse da inizio anno e 602 dal 2014 Numero di entità giuridiche ridotto: razionalizzate le società prodotto per i servizi di consulenza, credito specialistico, <i>leasing</i> e <i>factoring</i> da 7 a 1 e 8 banche locali già fuse in ISP 	
		Gestione dinamica del credito e dei rischi	<ul style="list-style-type: none"> Filiera dedicata alla gestione proattiva del credito operativa in tutte le Divisioni Pienamente operativa la gestione integrata dei crediti deteriorati⁽¹⁾ Nuova organizzazione dell'area del CLO, strutturata per <i>Business Unit</i> Separazione di Risk e Compliance, con due Responsabili (CRO e CCO) a diretto riporto del CEO

(1) Escluse Sofferenze (gestite in Capital Light Bank)

Iniziative del nostro Piano di Impresa: *Capital Light Bank*, persone e investimenti

Principali risultati per le iniziative *Capital Light Bank* e persone e investimenti

Capital Light Bank (CLB)

- CLB pienamente operativa con:
 - ~715 persone dedicate
 - €12mld di riduzione di attivi *non-core* già conseguita
- Nuovo sistema di *performance management* pienamente operativo su ciascuna *asset class*
- Re.O.Co.⁽¹⁾ pienamente operativa con impatto positivo per il Gruppo stimato in €35mln dal 2014
- Pienamente operativa la *partnership* con KKR-Pillarstone



Persone e investimenti come fattori abilitanti

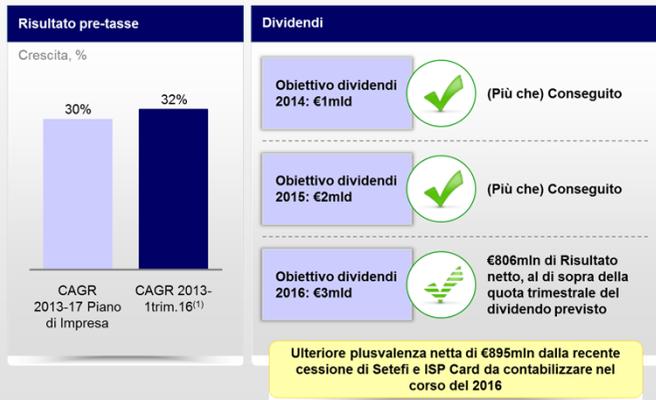
- Più di 4.000 persone già riallocate ad attività a valore aggiunto
- Finalizzato il piano di investimenti per i dipendenti del Gruppo con il maggior numero di partecipanti nella storia del Gruppo
- Programma “*Big Financial Data*” pienamente in linea con i nostri obiettivi (più di 300 colleghi coinvolti)
- Pienamente operativo il *Chief Innovation Officer* e creato il Centro per l’Innovazione come centro di formazione, sviluppo di nuovi prodotti, processi e della “filiale ideale”, presso il nuovo Grattacielo ISP a Torino
- Programma di digitalizzazione su larga scala lanciato per migliorare efficienza e livello di servizio su processi operativi prioritari; pienamente operativa la *Digital Factory* con 3 principali processi già digitalizzati (i.e., mutui, successioni e gestione proattiva del credito)
- Attivato l’investimento per il rinnovamento del *layout* di 1.000 filiali (già avviate 50 filiali fino ad oggi)
- Firmati più di 160 accordi con le associazioni sindacali
- Più di 4.000 persone hanno già adottato il modello di “*smart working*”
- Lanciato un programma di “*Welfare Integrato*”



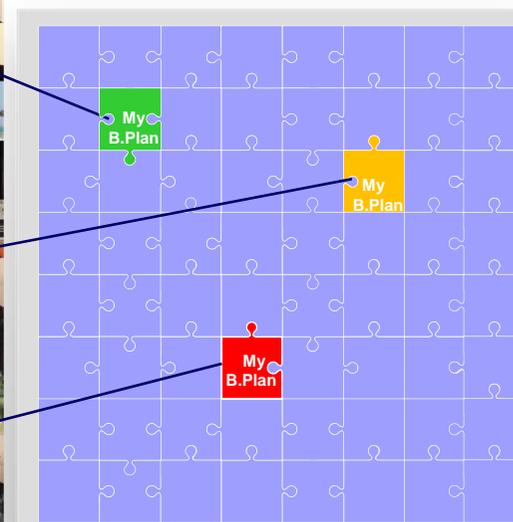
Performance superiore al Piano di Impresa grazie all'impegno di tutte le nostre persone

...grazie al forte coinvolgimento delle nostre persone...

Performance superiore al Piano di Impresa...



(1) Per trim. 16, crescita media trimestrale 2015



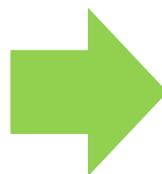
...e ogni persona con il proprio Piano di Impresa da conseguire

Obiettivi del Piano di Impresa 2014-2017 confermati



ISP outlook per il 2016

Crescita dei ricavi - favorita dalle Commissioni e dai volumi degli Impieghi - e continuo *Cost management*...



...che determinano un ulteriore aumento del Risultato della gestione operativa

Riduzione del costo del rischio...



...che genera un'ulteriore crescita del Risultato pre-tasse

Confermati €3mld di dividendi *cash*



Lo scenario macroeconomico italiano per il 2016 mostra ulteriore potenziale

Driver principali

Occupazione

Occupazione aumentata di 263.000 unità a marzo 2016 su base annuale e **tasso di disoccupazione** in calo al 11,4% (il più basso dal 2012)



Reddito disponibile reale

Reddito disponibile reale delle famiglie cresciuto dello 0,8% nel 2015 (per la prima volta dal 2007), atteso in **ulteriore aumento di +1,3% nel 2016**



Credito

Erogazione di credito al settore privato al massimo da maggio 2012 (a febbraio 2016; es., erogazioni di mutui residenziali +97% nel 2015)



Consumi interni

Vendite al dettaglio cresciute del 2,7% anno su anno a febbraio 2016 e **nuove immatricolazioni di auto** in aumento del +21% nel 1trim.16 (valore record dal 1997)



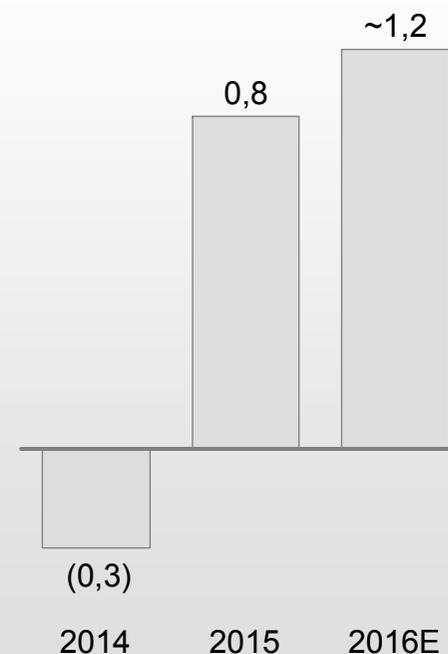
Transazioni immobiliari

+9,4% anno su anno nel 4trim.15 per gli immobili residenziali, con **prezzi in stabilizzazione** nel 2sem.15



Crescita del PIL⁽¹⁾

%



- **Le riforme pubbliche per la crescita stanno già mostrando i primi impatti positivi**
- **Ulteriori riforme per aumentare la produttività in programma e in grado di aumentare ulteriormente il PIL di oltre 2pp in 5 anni**

Un buon inizio d'anno

Risultato netto di €902mln escludendo gli oneri per il Fondo di Risoluzione⁽¹⁾

Risultato netto contabile di €806mln, al di sopra della quota trimestrale del dividendo previsto per il 2016

Ulteriore plusvalenza netta di €95mln dalla recente cessione di Setefi e ISP Card da contabilizzare nel corso del 2016

Common Equity⁽²⁾ ratio al 13,1%

Cost/Income al 50,5%, con Oneri operativi in riduzione del 2,4% su base annua

Stock di crediti deteriorati e flusso di nuovi crediti deteriorati in riduzione, con rettifiche su crediti in calo del ~10% su base annua

(1) €136mln pre-tasse e €96mln al netto delle tasse; costo stimato per l'intero anno completamente speso

(2) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.3.16 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento dell'avviamento/rettifiche nette su crediti, l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse e la prevista distribuzione dell'utile assicurativo del 1trim.16); include la stima dei benefici derivanti dal *Danish Compromise* (13pb); post dividendi



Risultati 1trim.2016

Informazioni di
dettaglio

6 maggio 2016

INTESA  SANPAOLO

Principali dati di Conto Economico e Stato patrimoniale

€ mln

	1trim.16		31.3.16
Proventi operativi netti	4.090 ⁽¹⁾	Impieghi a Clientela	+3% vs 31.12.15 361.035
Costi operativi	(2.067)	Attività Finanziarie della Clientela ⁽²⁾	859.034
<i>Cost/Income</i>	50,5%	di cui Raccolta Diretta Bancaria	379.927
Risultato della gestione operativa	2.023 ⁽¹⁾	di cui Raccolta Diretta Assicurativa e Riserve Tecniche	136.056
Risultato pre-tasse	1.288 ⁽¹⁾	di cui Raccolta Indiretta	477.746
Risultato netto	806 ⁽¹⁾	- <i>Risparmio Gestito</i>	324.474
		- <i>Risparmio Amministrato</i>	153.272
		RWA	282.000

(1) Ricomprende gli oneri per il Fondo di Risoluzione per €136mln pre-tasse contabilizzati negli altri proventi (oneri) di gestione e €96mln al netto delle tasse; costo stimato per l'intero anno completamente speso.

(2) Al netto delle duplicazioni tra Raccolta Diretta e Indiretta

Agenda

Dettaglio Risultati Economici Consolidati

Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

Risultati Divisionali e Altre Informazioni

1° trim. vs 1° trim. : Risultato netto a oltre €800mln

€ mln

	1 trim.15	1trim.16	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	1.971	1.881	(4,6)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	39	74	89,7
Commissioni nette	1.813	1.713	(5,5)
Risultato dell'attività di negoziazione	596	228	(61,7)
Risultato dell'attività assicurativa	343	332	(3,2)
Altri proventi (oneri) di gestione	(73)	(138)	89,0
Proventi operativi netti	4.689	4.090	(12,8)
Spese del personale	(1.302)	(1.283)	(1,5)
Spese amministrative	(641)	(605)	(5,6)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(175)	(179)	2,3
Oneri operativi	(2.118)	(2.067)	(2,4)
Risultato della gestione operativa	2.571	2.023	(21,3)
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(54)	(16)	(70,4)
Rettifiche di valore nette su crediti	(767)	(694)	(9,5)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(9)	(20)	122,2
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	28	(5)	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	1.769	1.288	(27,2)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(648)	(399)	(38,4)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(6)	(13)	116,7
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(26)	(29)	11,5
Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	(1)	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(25)	(40)	60,0
Risultato netto	1.064	806	(24,2)

€902mln escludendo gli oneri per il Fondo di Risoluzione⁽¹⁾

Nota: Dati 1trim.15 riesposti per omogeneità con il perimetro di consolidamento dei dati 1trim.16. L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti
(1) €136mln pre-tasse contabilizzati negli altri proventi (oneri) di gestione e €96mln al netto delle tasse; costo stimato per l'intero anno completamente speso.

1° trim. vs 4° trim.: forte crescita della Redditività

€ mln

	4trim.15	1trim.16	Δ%
Interessi netti	1.953	1.881	(3,7)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	1	74	n.s.
Commissioni nette	1.918	1.713	(10,7)
Risultato dell'attività di negoziazione	57	228	300,0
Risultato dell'attività assicurativa	131	332	153,4
Altri proventi (oneri) di gestione	(373)	(138)	(63,0)
Proventi operativi netti	3.687	4.090	10,9
Spese del personale	(1.486)	(1.283)	(13,7)
Spese amministrative	(803)	(605)	(24,7)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(201)	(179)	(10,9)
Oneri operativi	(2.490)	(2.067)	(17,0)
Risultato della gestione operativa	1.197	2.023	69,0
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(56)	(16)	(71,4)
Rettifiche di valore nette su crediti	(923)	(694)	(24,8)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(108)	(20)	(81,5)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	51	(5)	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	161	1.288	700,0
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(76)	(399)	425,0
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(37)	(13)	(64,9)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(33)	(29)	(12,1)
Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	(2)	(1)	(50,0)
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	0	(40)	n.s.
Risultato netto	13	806	n.s.

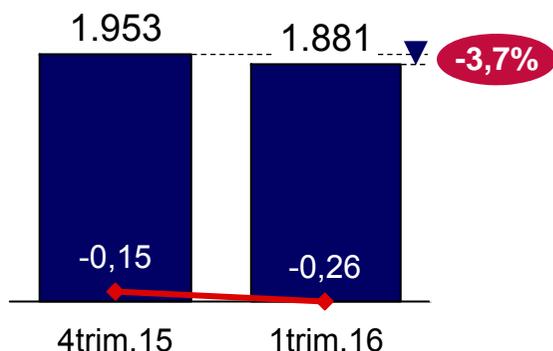
Nota: L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Interessi netti: penalizzati dai tassi di mercato ai minimi storici

Analisi Trimestrale

€ mln

→ Euribor 1M; %

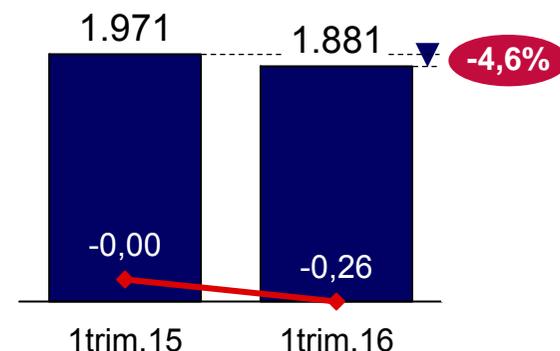


- Calo dovuto al giorno in meno nel trimestre, al calo dei tassi di mercato e al picco dei depositi *retail*
- Impieghi medi *in bonis* a clientela stabili vs 4trim.15, con un incremento dello 0,4% nella Divisione Banca dei Territori

Analisi Annuale

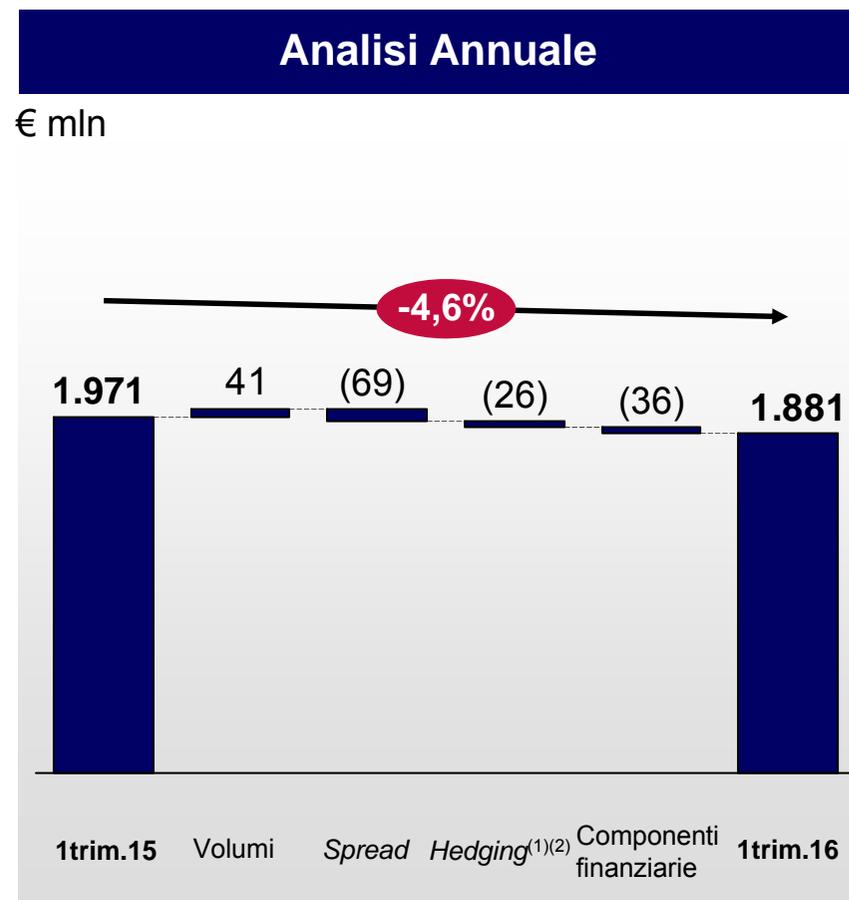
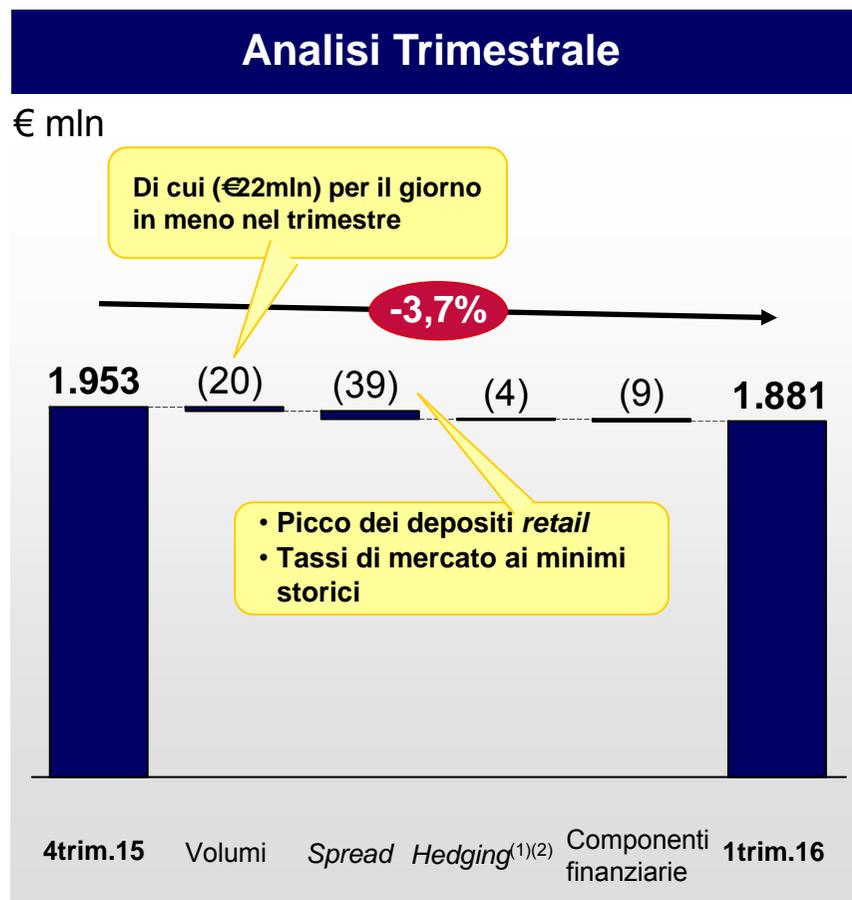
€ mln

→ Euribor 1M; %



- Diminuzione dovuta alla gestione attiva del portafoglio titoli, al calo dei tassi di mercato e al minor contributo delle coperture delle poste a vista
- Impieghi medi *in bonis* a clientela in crescita dell'1,4% dopo molti trimestri di calo su base annuale

Interessi netti: penalizzati dai tassi di mercato ai minimi storici



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

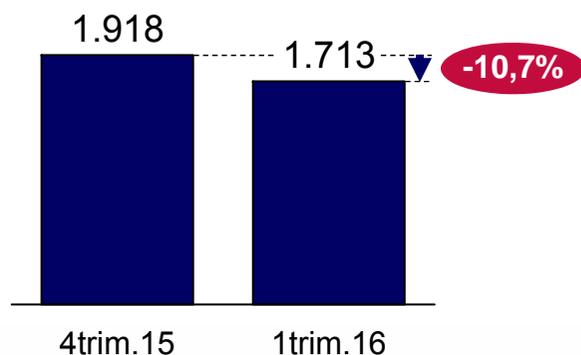
(1) Beneficio di €170mln dalle misure di copertura nel 1trim.16

(2) Contributo delle Poste a vista

Commissioni nette: penalizzate dal difficile contesto di mercato nei primi mesi dell'anno

Analisi Trimestrale

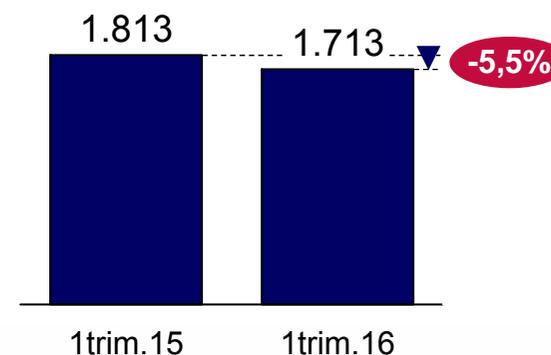
€ mln



- Diminuzione in buona parte dovuta alle Commissioni di gestione, intermediazione e consulenza (-10%; -€112mln) anche per il venir meno delle commissioni di *performance* contabilizzate nel 4trim.15 (€35mln)

Analisi Annuale

€ mln

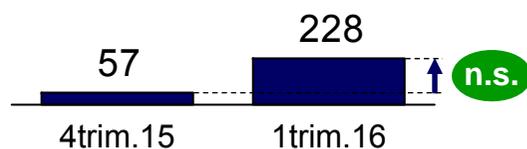


- Calo dovuto alla riduzione delle Commissioni da attività di gestione, intermediazione e consulenza (-10%; -€106mln) a causa delle difficili condizioni di mercato nei primi mesi del 2016 e al venir meno delle commissioni di *performance* contabilizzate nel 1trim.15 (€30mln)

Risultato dell'attività di negoziazione: un trimestre positivo

Analisi Trimestrale

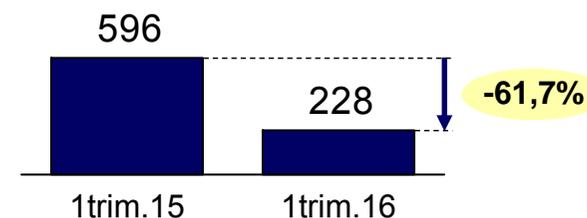
€ mln



- Crescita dovuta in buona parte all'operatività con la Clientela

Analisi Annuale

€ mln



- Il 1trim.15 era stato il miglior risultato dal 4trim.12 grazie alla gestione efficace del portafoglio titoli guidata dall'avvio del QE (*Quantitative Easing*)

Contributi per attività

	1trim.15	4trim.15	1trim.16
Clientela	157	44	106
Capital markets e Attività finanziarie AFS	88	21	74
Trading e Tesoreria	352	(10)	48
Prodotti strutturati di credito	(2)	2	(1)

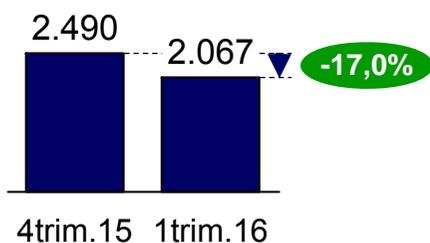
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Costi Operativi: calo significativo

Analisi Trimestrale

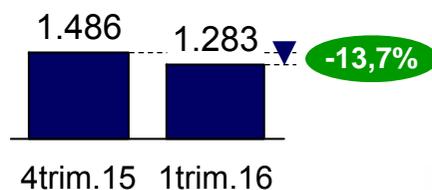
Oneri Operativi

€ mln



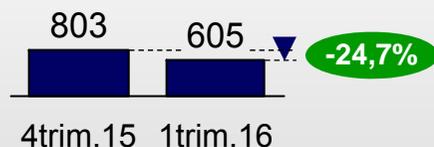
Spese del Personale

€ mln



Spese Amministrative

€ mln



Ammortamenti

€ mln

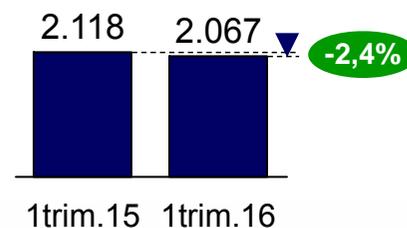


- Spese amministrative in calo del 25% vs 4trim.15 che risentiva della stagionalità di fine anno
- Riduzione dell'organico di ~290 unità nel 1trim.16

Analisi Annuale

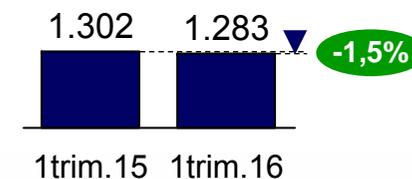
Oneri Operativi

€ mln



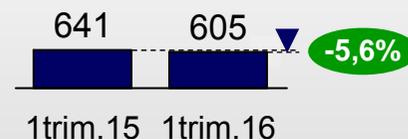
Spese del Personale

€ mln



Spese Amministrative

€ mln



Ammortamenti

€ mln

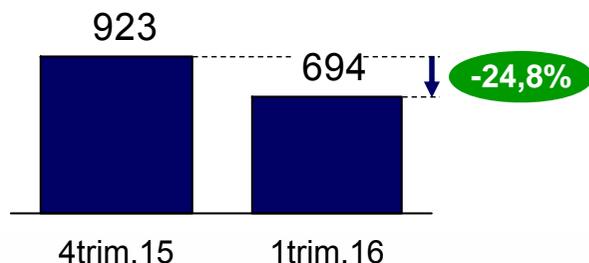


- Spese amministrative in calo del 6%
- *Cost/Income* al 50,5%
- Riduzione dell'organico di ~1.800 unità

Rettifiche su crediti: forte riduzione degli accantonamenti e del costo del credito

Analisi Trimestrale

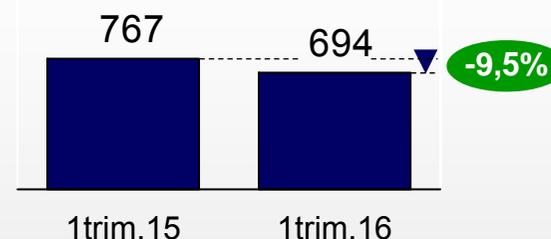
€ mln



- Ulteriore calo dello *stock* di Crediti deteriorati nel 1trim.16
- Forte calo dei flussi lordi da Crediti *in bonis* a Crediti deteriorati (-23% vs 4trim.15)

Analisi Annuale

€ mln



- Le Rettifiche nette su crediti del 1trim.16 sono le più basse dal 1trim.11
- Il 1trim.16 ha registrato il flusso lordo di nuovi Crediti deteriorati provenienti da Crediti *in bonis* più basso dal 2007
- Forte calo dei flussi da Crediti *in bonis* a Crediti deteriorati (-30% lordi e -12% netti)
- Costo del credito annualizzato in calo a 77pb (vs 89pb nel 1trim.15 e 94pb nel 2015)

Agenda

Dettaglio Risultati Economici Consolidati

Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

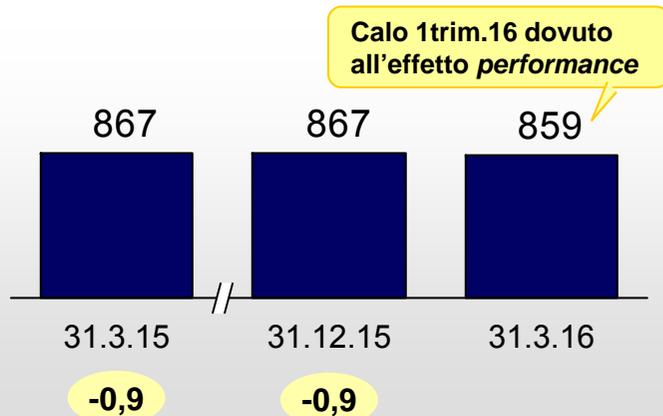
Risultati Divisionali e Altre Informazioni

Crescita della Raccolta diretta

% Δ 31.3.16 vs 31.12.15 e 31.3.15

Attività Finanziarie della clientela⁽¹⁾

€ mld



Raccolta Diretta Bancaria

€ mld



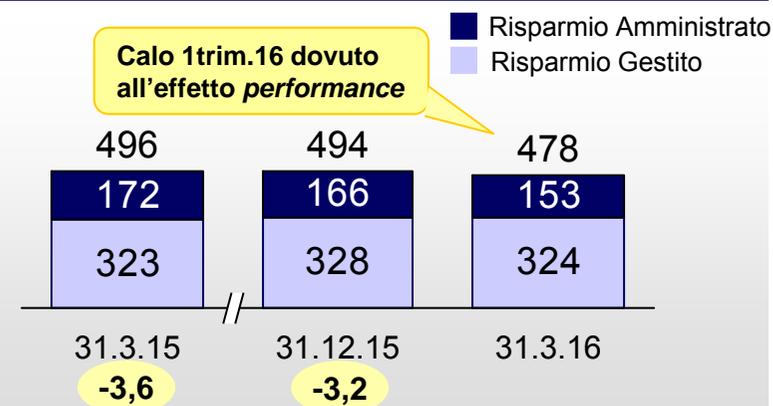
Raccolta Diretta Assicurativa e Riserve Tecniche

€ mld



Raccolta Indiretta

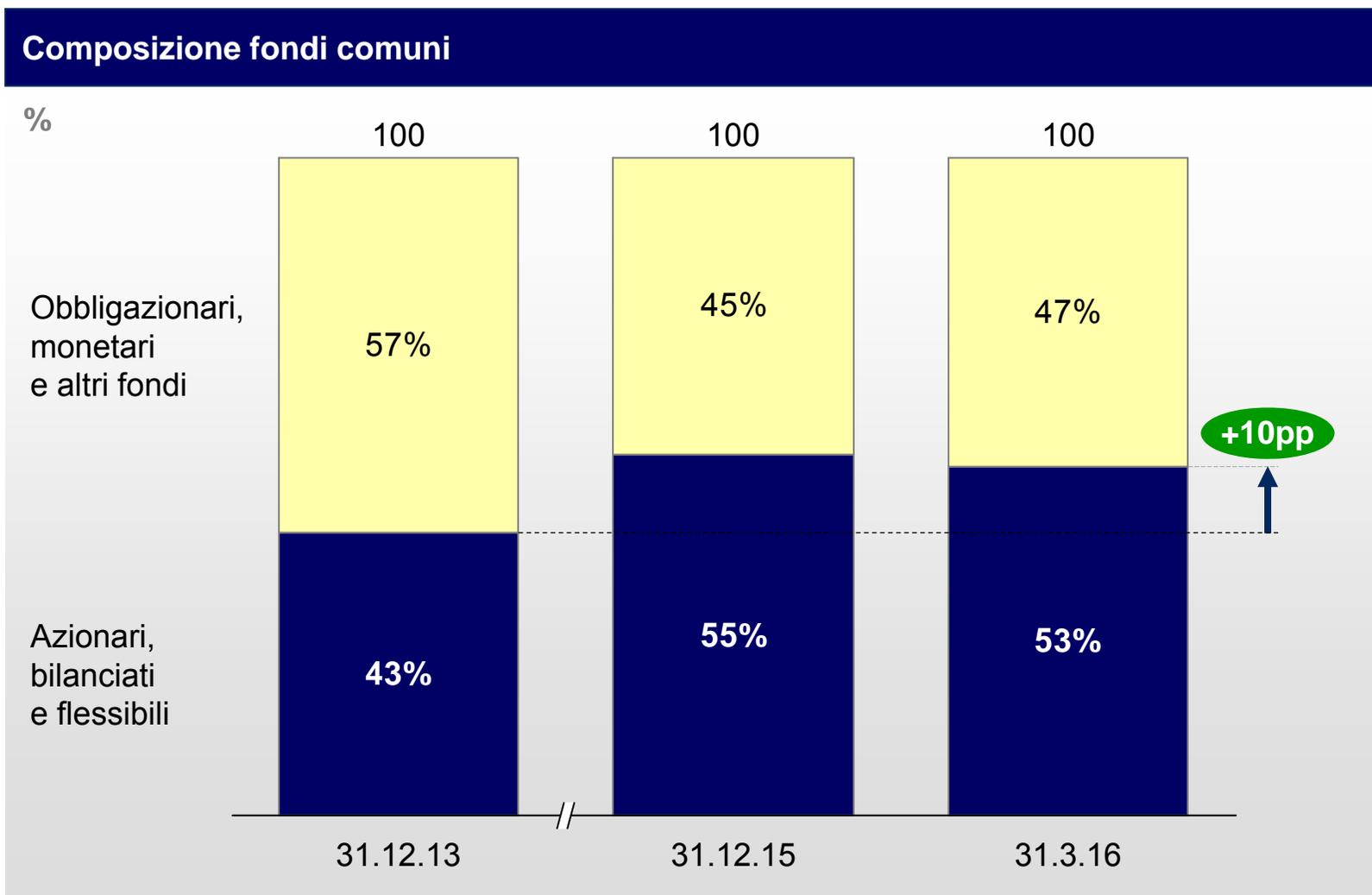
€ mld



Rapporto Risparmio gestito / Raccolta indiretta in aumento al 68%

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti
 (1) Al netto delle duplicazioni tra Raccolta Diretta e Indiretta

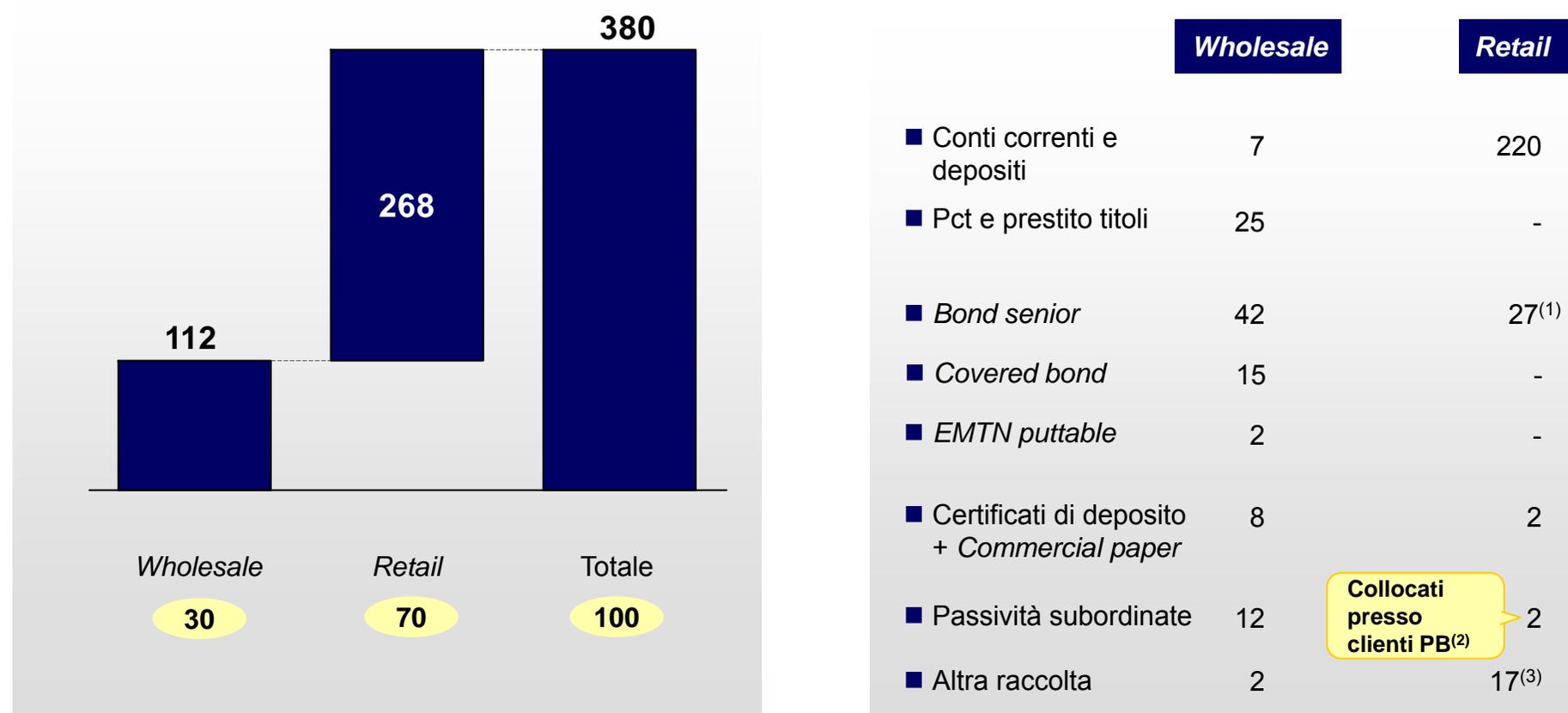
Mix dei fondi comuni



La rete delle filiali è una fonte stabile e affidabile di raccolta

Composizione Raccolta diretta bancaria

€ mld al 31.3.16; % Composizione sul totale



La raccolta *retail* rappresenta il 70% della Raccolta diretta bancaria

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) ~20% collocato presso clienti Private Banking

(2) Clienti Private Banking

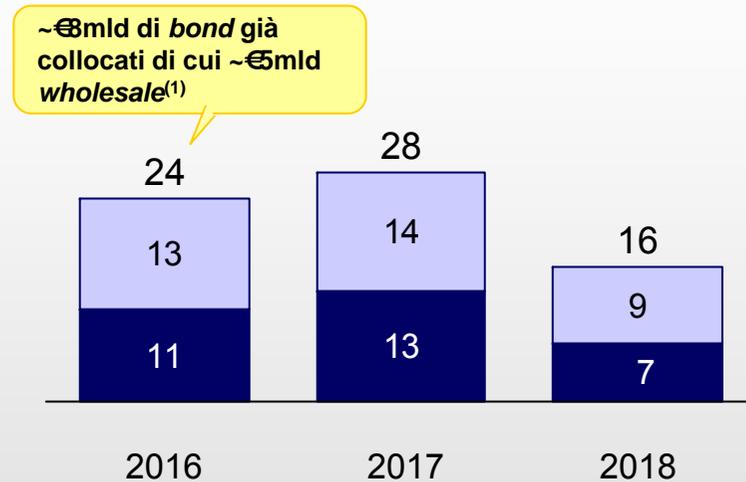
(3) Incluso *certificates*

Forte capacità di *funding*: ampio e continuo accesso ai mercati internazionali

Scadenze obbligazioni a M/L termine 2016-2018

€ mld

Wholesale
Retail



Principali emissioni *wholesale*

2015

- Collocati €6,5mld di *eurobond* (di cui €2,25mld di obbligazioni bancarie) e \$1mld di *Additional Tier 1*. In media la domanda, per l'80% estera, ha superato il target del 210%:
 - Gennaio: €1,25mld di *eurobond senior* a 5 anni non garantito e €1mld di obbligazioni bancarie garantite a 7 anni assistite da mutui residenziali
 - Febbraio: €1,5mld di *eurobond senior* a 7 anni non garantito
 - Aprile: €500mln di *eurobond* subordinato di tipo Tier 2 a 10 anni
 - Giugno: €1mld di *eurobond senior* a 5 anni non garantito
 - Settembre: \$1mld di *Additional Tier 1* destinato al mercato americano e canadese
 - Dicembre: €1.25mld di obbligazioni bancarie garantite a 10 anni assistite da mutui residenziali

2016

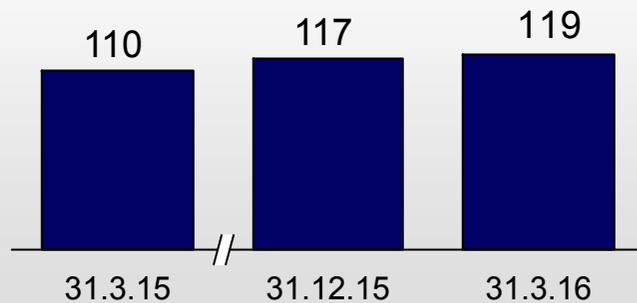
- \$1,5mld di subordinato di tipo *Tier 2*, €1,25mld di *Additional Tier 1* e €1,25mld di obbligazioni bancarie. In media la domanda, per il 88% estera, ha superato il target del 168%
 - Gennaio: \$1,5mld di subordinato di tipo Tier 2 destinato esclusivamente al mercato US e Canadese e €1,25mld di *Additional Tier 1* destinato al mercato internazionale
 - Marzo: €1,25mld di obbligazioni bancarie garantite a 7 anni assistite da mutui residenziali

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti
(1) Dati al 30.4.16

Elevata liquidità: LCR e NSFR di gran lunga superiori ai requisiti richiesti da Basilea 3 per il 2018

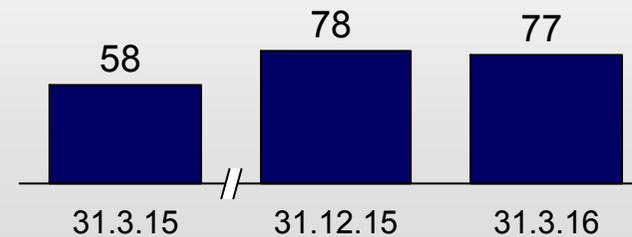
Attivi Liquidi⁽¹⁾

€ mld



Attivi stanziabili disponibili e non utilizzati presso le Banche Centrali⁽²⁾ (al netto di haircut)

€ mld



- ~€27,6mld di TLTRO: ~€12,6mld nel 2014, €10mld a marzo 2015 e €5mld a giugno 2015
- *Loan to Deposit ratio*⁽³⁾ al 95,0%

(1) Attivi di proprietà stanziabili (inclusi attivi dati a collaterale e esclusi attivi stanziabili ricevuti a collaterale) e cassa e depositi presso le Banche Centrali

(2) Attivi stanziabili disponibili (esclusi attivi dati a collaterale e inclusi attivi stanziabili ricevuti a collaterale) e cassa e depositi presso le Banche Centrali

(3) Impieghi a clientela / Raccolta diretta bancaria

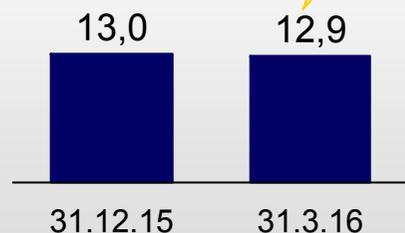
Patrimonializzazione solida

Common equity ratio phased-in

Post dividendi⁽¹⁾

%

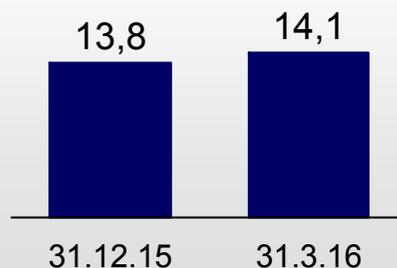
Calo 1trim.16 dovuto alle regole *transitional*



Tier 1 ratio phased-in

Post dividendi⁽¹⁾

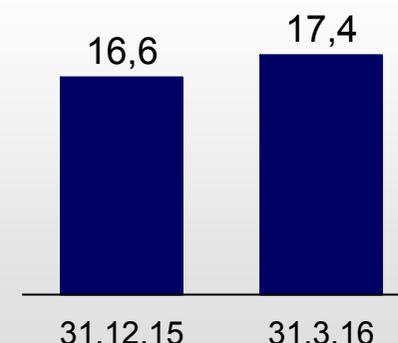
%



Total Capital ratio phased-in

Post dividendi⁽¹⁾

%



■ **Common equity ratio pro-forma a regime al 13,1%⁽²⁾**

■ **Leverage ratio al 6,7%**

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Dopo la deduzione dei dividendi maturati (€790mln), posti pari al Risultato netto del trimestre diminuito del rateo cedole maturato sulle emissioni di *Additional Tier 1*

(2) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 31.3.16 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento dell'avviamento/Rettifiche nette su crediti, l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse e la prevista distribuzione dell'Utile assicurativo del 1trim.16); include la stima dei benefici derivanti dal *Danish Compromise* (13pb)

Agenda

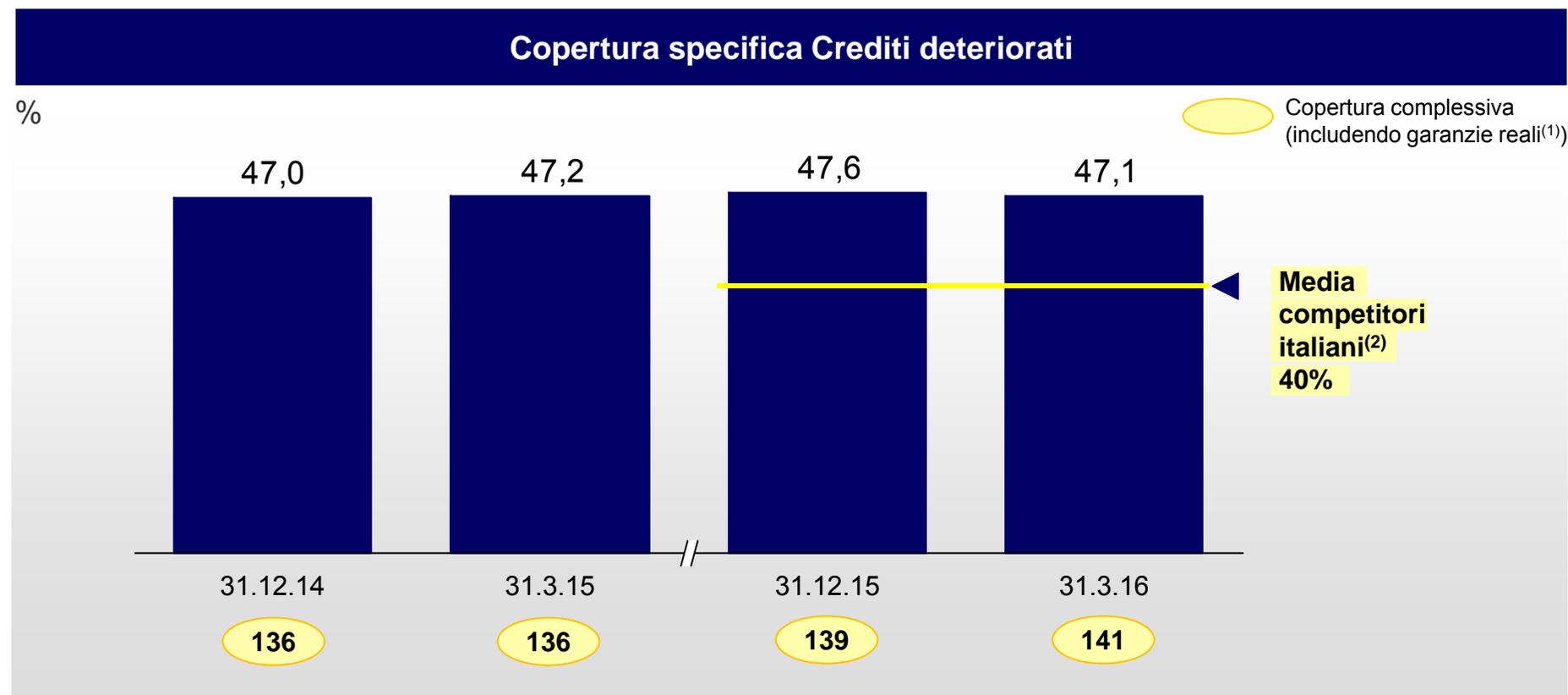
Dettaglio Risultati Economici Consolidati

Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

Risultati Divisionali e Altre Informazioni

Crediti deteriorati: cospicua Copertura specifica



- **Recovery rate⁽³⁾ su sofferenze pari a ~130% nel periodo 2009 - 31.3.16**
- **Copertura dei Crediti *in bonis* a 0,6%**

(1) Escluso garanzie personali

(2) Campione: BPOP, MPS, UBI e UniCredit (dati al 31.12.15)

(3) Ammontare dei recuperi sulle sofferenze / Valore netto di libro

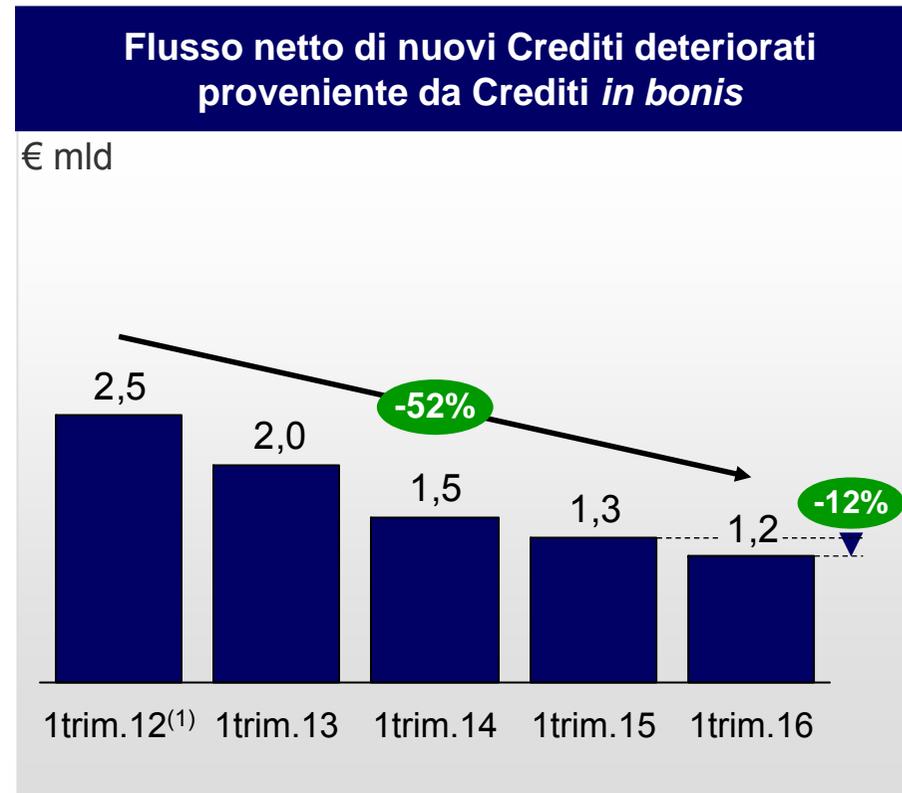
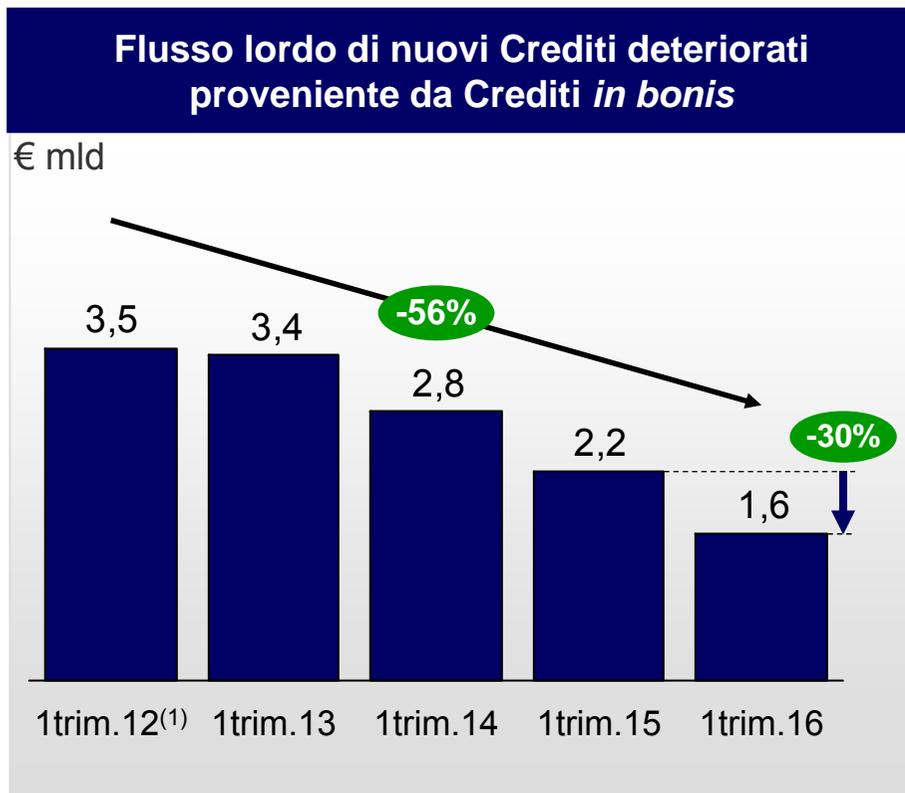
Crediti deteriorati: cospicua copertura specifica

Copertura specifica; %



(1) Escluso garanzie personali

Crediti deteriorati: il flusso lordo di nuovi Crediti deteriorati da Crediti *in bonis* è il più basso dal 2007

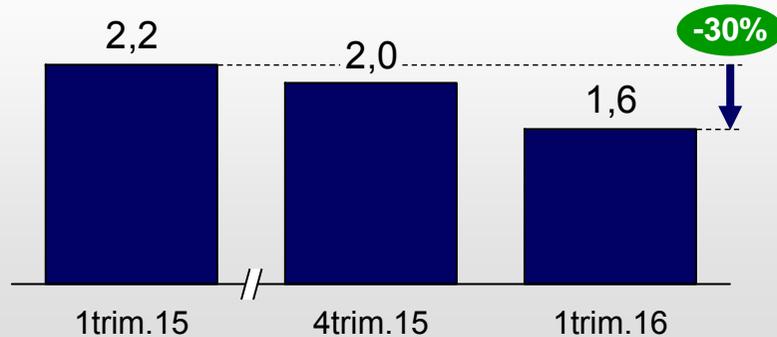


(1) Dati 2012 ricalcolati considerando gli effetti dei cambiamenti regolamentari nel criterio di classificazione dei Crediti a Scaduti e Sconfinanti introdotto da Banca d'Italia (90 giorni nel 2012 vs 180 fino al 31.12.11)

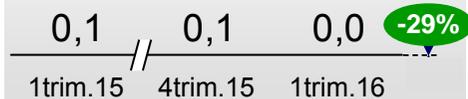
Crediti deteriorati: flusso lordo da Crediti *in bonis* in forte calo

€ mld

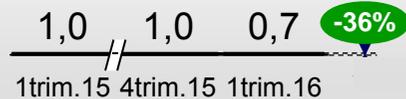
Flusso lordo di nuovi Crediti deteriorati proveniente da Crediti *in bonis*



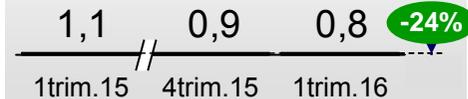
Sofferenze



Inadempienze probabili



Scaduti e sconfinanti

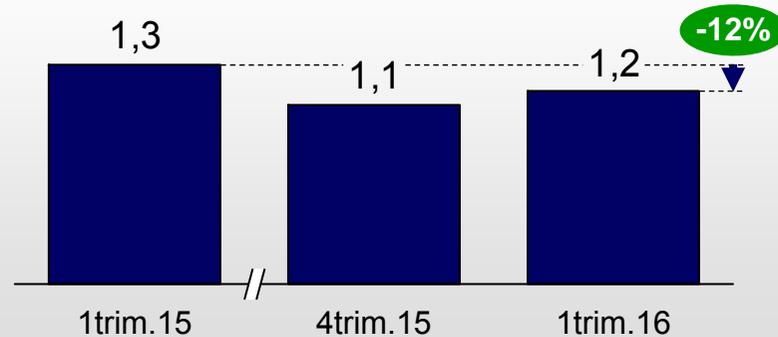


Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

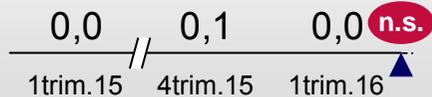
Crediti deteriorati: flusso netto da Crediti *in bonis* in calo vs 1trim.15

€ mld

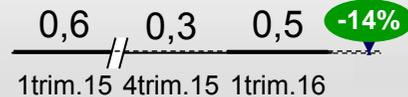
Flusso netto di nuovi Crediti deteriorati proveniente da Crediti *in bonis*



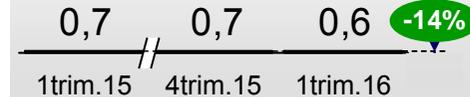
Sofferenze



Inadempienze probabili



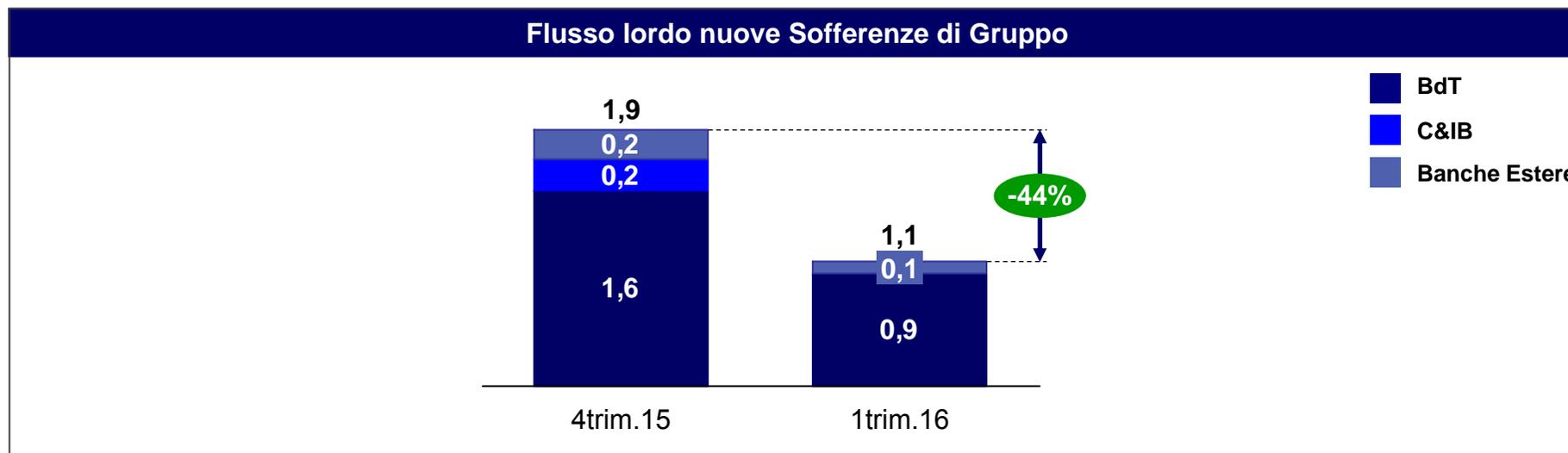
Scaduti e sconfinanti



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Nuove Sofferenze: flusso lordo in forte calo

€ mld



Flusso lordo nuove Sofferenze della Banca dei Territori

	4trim.15	1trim.16
Totale	1,6	0,9
Mediocredito Italiano	0,3	0,2
Privati	0,4	0,2
Imprese (PMI)	0,9	0,5

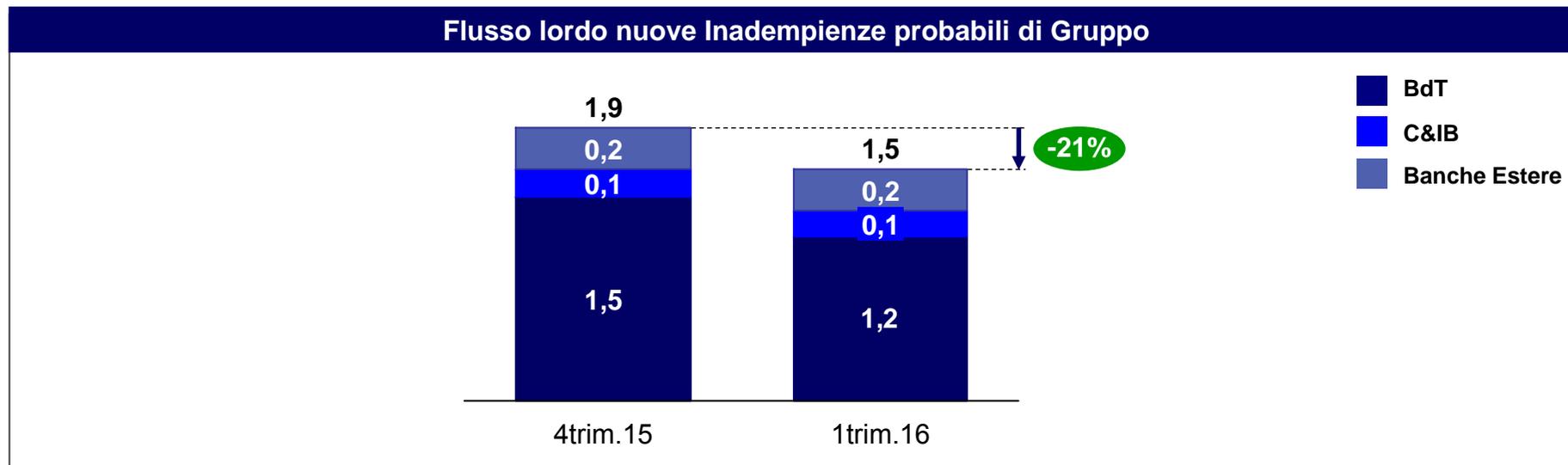
Flusso lordo nuove Sofferenze di C&IB

	4trim.15	1trim.16
Totale	0,2	-
Banca IMI	-	-
Corporate e Public Finance	0,1	-
International network & Global Industries	-	-
Financial Institutions	-	-

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Nuove Inadempienze probabili: flusso lordo in forte calo

€ mld



Flusso lordo nuove Inadempienze probabili della Banca dei Territori

	4trim.15	1trim.16
Totale	1,5	1,2
Mediocredito Italiano	0,3	0,3
Privati	0,3	0,3
Imprese (PMI)	0,9	0,6

Flusso lordo nuove Inadempienze probabili di C&IB

	4trim.15	1trim.16
Totale	0,1	0,1
Banca IMI	0,1	-
Corporate e Public Finance	-	0,1
International network & Global Industries	-	-
Financial Institutions	-	-

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Crediti deteriorati: il 1trim.16 registra il secondo calo trimestrale consecutivo dello *stock* di Crediti deteriorati

Crediti deteriorati lordi

€ mln

	31.3.15	31.12.15	31.3.16
Sofferenze	38.844	39.150	38.924
- di cui forborne	946	1.690	1.885
Inadempienze probabili	23.218	22.725	22.588
- di cui forborne	8.465	9.020	9.152
Scaduti e sconfinanti	1.387	1.239	1.069
- di cui forborne	284	146	143
Totale	63.449	63.114	62.581

-1,4%

Crediti deteriorati netti

€ mln

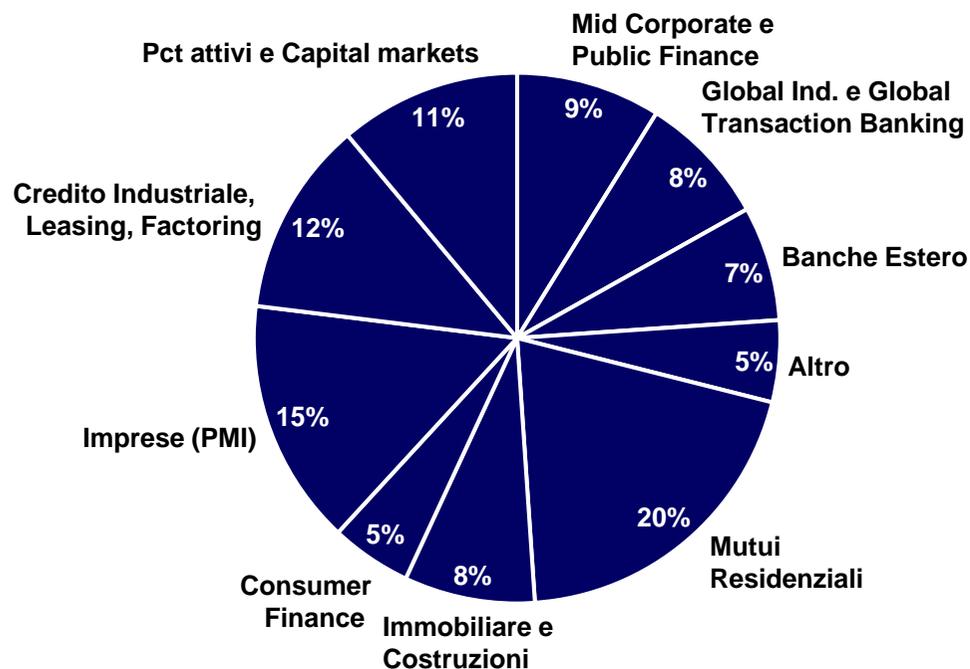
	31.3.15	31.12.15	31.3.16
Sofferenze	14.459	14.973	15.123
- di cui forborne	450	755	850
Inadempienze probabili	17.832	17.091	17.078
- di cui forborne	6.622	6.824	7.013
Scaduti e sconfinanti	1.196	1.022	881
- di cui forborne	253	126	121
Totale	33.487	33.086	33.082

-1,2%

Stock dei Crediti deteriorati lordi e netti in calo del 3% vs 30.9.15

Impieghi a clientela: portafoglio ben diversificato

Composizione per area di *business* (Dati al 31.3.16)



■ Il portafoglio mutui residenziali presenta un basso profilo di rischio

- Rapporto rata/reddito disponibile al 35%
- *Loan-to-Value* medio pari al 54%
- Durata media all'accensione pari a ~22 anni
- Durata media residua pari a ~18 anni

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Composizione per settori di attività economica

	31.12.15	31.3.16
Crediti delle banche e delle società italiane del Gruppo		
Famiglie	26,3%	26,8%
Amministrazioni pubbliche	5,4%	5,5%
Società finanziarie	5,3%	5,6%
Società non finanziarie	40,8%	39,5%
<i>di cui:</i>		
DISTRIBUZIONE	6,1%	6,1%
SERVIZI	6,3%	6,0%
AFFARI IMMOBILIARI	5,4%	5,2%
COSTRUZIONI	3,7%	3,5%
UTILITY	3,3%	3,4%
METALLURGIA E PRODOTTI IN METALLO	2,4%	2,3%
TRASPORTI	2,1%	1,9%
AGRICOLTURA	1,8%	1,7%
ALIMENTARE	1,4%	1,4%
MECCANICA	1,2%	1,2%
INTERMEDI PER L'INDUSTRIA BENI VARI	1,2%	1,1%
SISTEMA MODA	1,0%	1,0%
HOLDING ED ALTRO	0,6%	0,6%
ELETTROTECNICA ED ELETTRONICA	0,6%	0,6%
MEZZI DI TRASPORTO	0,5%	0,6%
MATERIALI PER COSTRUZIONI	0,4%	0,4%
GRANDI LAVORI	0,5%	0,4%
EDITORIA E STAMPA	0,4%	0,4%
CHIMICA DI BASE ED INTERMEDI	0,4%	0,4%
ENERGIA ED ESTRAZIONE	0,5%	0,3%
MOBILI	0,2%	0,2%
ALTRI BENI DI CONSUMO	0,2%	0,2%
FARMACEUTICA	0,2%	0,2%
LARGO CONSUMO	0,1%	0,1%
ELETTRODOMESTICI	0,1%	0,1%
UNITÀ NON CLASSIFICABILI	0,0%	0,0%
Resto del mondo	8,9%	9,6%
Crediti delle banche e società estere del Gruppo	9,0%	9,0%
Sofferenze	4,3%	4,2%
TOTALE	100,0%	100,0%

Agenda

Dettaglio Risultati Economici Consolidati

Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

Qualità dell'Attivo

Risultati Divisionali e Altre Informazioni

Risultati per area di *business*

Dati al 31.3.16

	Divisioni						Centro di Governo / Altro ⁽⁵⁾	Totale
	Banca dei Territori	Corporate e Investment Banking	Banche Estere ⁽¹⁾	Private Banking ⁽²⁾	Asset Management ⁽³⁾	Insurance ⁽⁴⁾		
Proventi Operativi Netti (€mln)	2.151	780	510	439	148	367	(305)	4.090
Risultato Gestione Operativa (€mln)	950	558	265	315	117	330	(512)	2.023
Risultato netto (€mln)	285	359	171	194	90	216	(509)	806
Cost/Income (%)	55,8	28,5	48,0	28,2	20,9	10,1	n.s.	50,5
RWA (€mld)	88,7	92,6	30,0	8,7	1,2	0,0	60,8	282,0
Raccolta Diretta Bancaria (€mld)	164,2	109,5	31,6	22,3	0,0	0,2	52,1	379,9
Impieghi a Clientela (€mld)	186,5	95,5	25,7	9,8	0,2	0,0	43,3	361,0

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) I dati non includono la controllata ucraina Pravex-Bank e la "bad bank" ungherese ricomprese nella Capital Light Bank

(2) Fideuram, Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse), Intesa Sanpaolo Private Banking e Sirefid

(3) Eurizon Capital

(4) Fideuram Vita, Intesa Sanpaolo Assicura e Intesa Sanpaolo Vita

(5) Tesoreria, Strutture Centrali, Capital Light Bank e rettifiche di consolidamento

Banca dei Territori: 1° trim. vs 1° trim.

€ mln

	1trim.15	1trim.16	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	1.266	1.161	(8,3)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	0	0	n.s.
Commissioni nette	1.052	973	(7,5)
Risultato dell'attività di negoziazione	16	15	(6,3)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	6	2	(66,7)
Proventi operativi netti	2.340	2.151	(8,1)
Spese del personale	(750)	(740)	(1,3)
Spese amministrative	(479)	(460)	(4,0)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(1)	(1)	0,0
Oneri operativi	(1.230)	(1.201)	(2,4)
Risultato della gestione operativa	1.110	950	(14,4)
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(13)	(11)	(15,4)
Rettifiche di valore nette su crediti	(501)	(446)	(11,0)
Rettifiche di valore nette su altre attività	0	0	n.s.
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	0	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	596	493	(17,3)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(250)	(203)	(18,8)
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(3)	(2)	(33,3)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	2	(3)	n.s.
Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	345	285	(17,4)

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Banca dei Territori: 1° trim. vs 4° trim.

€ mln

	4trim.15	1trim.16	Δ%
Interessi netti	1.236	1.161	(6,0)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	0	0	(100,0)
Commissioni nette	1.058	973	(8,0)
Risultato dell'attività di negoziazione	17	15	(11,9)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	5	2	(56,4)
Proventi operativi netti	2.315	2.151	(7,1)
Spese del personale	(840)	(740)	(11,9)
Spese amministrative	(516)	(460)	(10,9)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(1)	(1)	19,4
Oneri operativi	(1.357)	(1.201)	(11,5)
Risultato della gestione operativa	958	950	(0,9)
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(12)	(11)	(5,1)
Rettifiche di valore nette su crediti	(564)	(446)	(20,9)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(2)	0	n.s.
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	(0)	0	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	381	493	29,4
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(172)	(203)	18,1
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(20)	(2)	(89,8)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(1)	(3)	200,0
Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	188	285	51,3

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Corporate e Investment Banking: 1° trim. vs 1° trim.

€ mln

	1trim.15	1trim.16	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	369	346	(6,2)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	1	1	0,0
Commissioni nette	191	218	14,1
Risultato dell'attività di negoziazione	386	215	(44,3)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	1	0	(100,0)
Proventi operativi netti	948	780	(17,7)
Spese del personale	(87)	(83)	(4,6)
Spese amministrative	(138)	(138)	0,0
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(1)	(1)	0,0
Oneri operativi	(226)	(222)	(1,8)
Risultato della gestione operativa	722	558	(22,7)
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(5)	0	n.s.
Rettifiche di valore nette su crediti	(35)	(38)	8,6
Rettifiche di valore nette su altre attività	(2)	0	n.s.
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	0	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	680	520	(23,5)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(224)	(161)	(28,1)
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	0	0	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	456	359	(21,3)

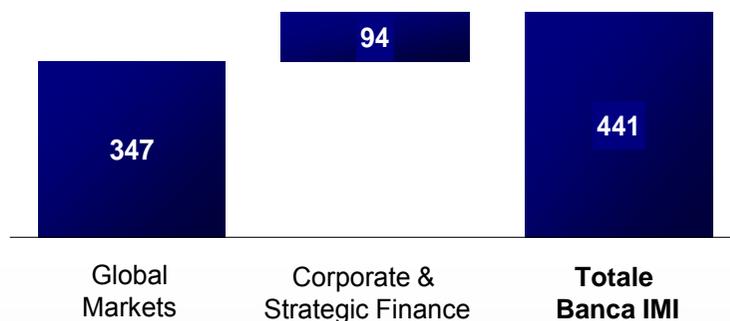
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Banca IMI: significativo apporto ai risultati di Gruppo

Risultati 1trim.16

Proventi operativi netti Banca IMI⁽¹⁾

€ mln

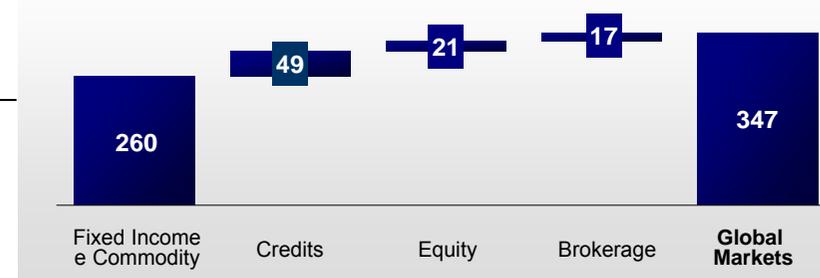


Cost/Income	22,9%	31,5%	24,7%
RWA (€ mld)	18,7	6,6	25,3

- ~60% dei Proventi operativi netti deriva da attività con clientela
- VaR medio a €90mln nel 1trim.16
- Risultato netto 1trim.16 a €32mln

di cui: Global Markets

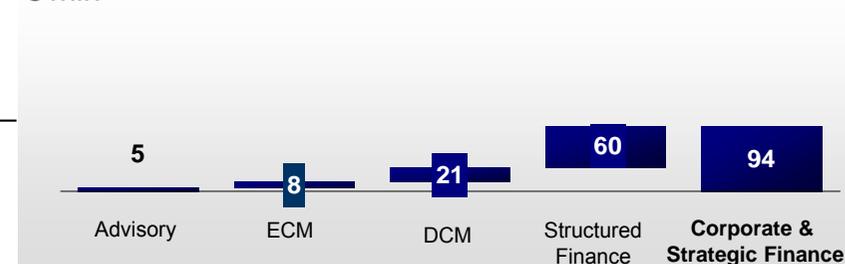
€ mln



+

di cui: Corporate & Strategic Finance

€ mln



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Banca IMI S.p.A. e sue controllate

Corporate e Investment Banking: 1° trim. vs 4° trim.

€ mln

	4trim.15	1trim.16	Δ%
Interessi netti	387	346	(10,6)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	2	1	(54,5)
Commissioni nette	256	218	(14,9)
Risultato dell'attività di negoziazione	112	215	92,5
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	(4)	0	n.s.
Proventi operativi netti	753	780	3,6
Spese del personale	(113)	(83)	(26,7)
Spese amministrative	(148)	(138)	(6,9)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(1)	(1)	14,0
Oneri operativi	(262)	(222)	(15,4)
Risultato della gestione operativa	491	558	13,7
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(0)	0	n.s.
Rettifiche di valore nette su crediti	(13)	(38)	198,4
Rettifiche di valore nette su altre attività	(18)	0	n.s.
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	0	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	460	520	13,1
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(148)	(161)	8,7
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(3)	0	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	309	359	16,1

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Banche Estere: 1° trim. vs 1° trim.

€ mln

	1trim.15	1trim.16	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	369	368	(0,3)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	19	8	(57,9)
Commissioni nette	125	120	(4,0)
Risultato dell'attività di negoziazione	16	33	106,3
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	(20)	(19)	(5,0)
Proventi operativi netti	509	510	0,2
Spese del personale	(137)	(138)	0,7
Spese amministrative	(92)	(84)	(8,7)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(25)	(23)	(8,0)
Oneri operativi	(254)	(245)	(3,5)
Risultato della gestione operativa	255	265	3,9
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(2)	2	n.s.
Rettifiche di valore nette su crediti	(83)	(42)	(49,4)
Rettifiche di valore nette su altre attività	0	(2)	n.s.
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	4	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	170	227	33,5
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(46)	(53)	15,2
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	0	(3)	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	124	171	37,9

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. I dati non includono la controllata ucraina Pravex-Bank e la "bad bank" ungherese ricomprese nella Capital Light Bank

Banche Estere: 1° trim. vs 4° trim.

€ mln

	4trim.15	1trim.16	Δ%
Interessi netti	377	368	(2,5)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	1	8	930,3
Commissioni nette	136	120	(11,5)
Risultato dell'attività di negoziazione	19	33	71,6
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	(13)	(19)	(47,4)
Proventi operativi netti	520	510	(1,9)
Spese del personale	(149)	(138)	(7,1)
Spese amministrative	(98)	(84)	(14,0)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(23)	(23)	(1,0)
Oneri operativi	(269)	(245)	(9,1)
Risultato della gestione operativa	250	265	5,8
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	19	2	89,3
Rettifiche di valore nette su crediti	(118)	(42)	(64,4)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(1)	(2)	48,1
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	(0)	4	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	150	227	51,4
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(32)	(53)	64,6
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(0)	(3)	897,6
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(0)	0	n.s.
Risultato netto	117	171	45,9

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. I dati non includono la controllata ucraina Pravex-Bank e la "bad bank" ungherese ricomprese nella Capital Light Bank

Private Banking: 1° trim. vs 1° trim.

€ mln

	1trim.15	1trim.16	Δ%
Interessi netti	48	46	(4,2)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	4	3	(25,0)
Commissioni nette	358	380	6,1
Risultato dell'attività di negoziazione	18	9	(50,0)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	(1)	1	n.s.
Proventi operativi netti	427	439	2,8
Spese del personale	(70)	(70)	0,0
Spese amministrative	(54)	(50)	(7,4)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(4)	(4)	0,0
Oneri operativi	(128)	(124)	(3,1)
Risultato della gestione operativa	299	315	5,4
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(13)	(13)	0,0
Rettifiche di valore nette su crediti	0	8	n.s.
Rettifiche di valore nette su altre attività	(1)	(1)	0,0
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	0	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	285	309	8,4
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(85)	(87)	2,4
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(1)	(7)	600,0
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(21)	(21)	0,0
Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	178	194	9,0

Risultato 1trim.16 a €215mln escludendo gli Effetti economici del costo di acquisizione

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Private Banking: 1° trim. vs 4° trim.

€ mln

	4trim.15	1trim.16	Δ%
Interessi netti	51	46	(10,6)
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	1	3	500,0
Commissioni nette	339	380	12,2
Risultato dell'attività di negoziazione	7	9	25,0
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	(2)	1	n.s.
Proventi operativi netti	396	439	10,8
Spese del personale	(79)	(70)	(11,4)
Spese amministrative	(62)	(50)	(18,8)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(4)	(4)	2,3
Oneri operativi	(145)	(124)	(14,2)
Risultato della gestione operativa	252	315	25,2
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(17)	(13)	(21,7)
Rettifiche di valore nette su crediti	0	8	n.s.
Rettifiche di valore nette su altre attività	(0)	(1)	400,0
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	0	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	235	309	31,5
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(71)	(87)	22,5
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(7)	(7)	(0,4)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(21)	(21)	(0,6)
Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	136	194	42,9

Risultato 1trim.16 a €215mln escludendo gli Effetti economici del costo di acquisizione

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Asset Management: 1° trim. vs 1° trim.

€ mln

	1trim.15	1trim.16	Δ%
Interessi netti	0	0	n.s.
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	14	17	21,4
Commissioni nette	143	126	(11,9)
Risultato dell'attività di negoziazione	2	5	150,0
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	1	0	(100,0)
Proventi operativi netti	160	148	(7,5)
Spese del personale	(15)	(14)	(6,7)
Spese amministrative	(17)	(17)	0,0
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	0	0	n.s.
Oneri operativi	(32)	(31)	(3,1)
Risultato della gestione operativa	128	117	(8,6)
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	0	0	n.s.
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Rettifiche di valore nette su altre attività	0	0	n.s.
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	0	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	128	117	(8,6)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(32)	(25)	(21,9)
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	0	0	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(2)	(2)	0,0
Risultato netto	94	90	(4,3)

+6% escludendo le commissioni di performance

+9% escludendo le commissioni di performance

+9% escludendo le commissioni di performance

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Asset Management: 1° trim. vs 4° trim.

€ mln

	4trim.15	1trim.16	Δ%
Interessi netti	0	0	n.s.
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	19	17	(12,5)
Commissioni nette	187	126	(32,7)
Risultato dell'attività di negoziazione	(0)	5	n.s.
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) di gestione	0	0	n.s.
Proventi operativi netti	207	148	(28,6)
Spese del personale	(20)	(14)	(29,9)
Spese amministrative	(22)	(17)	(23,2)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(0)	0	n.s.
Oneri operativi	(42)	(31)	(26,6)
Risultato della gestione operativa	165	117	(29,1)
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(2)	0	n.s.
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Rettifiche di valore nette su altre attività	0	0	n.s.
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	0	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	163	117	(28,2)
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(31)	(25)	(19,1)
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	0	0	n.s.
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(3)	(2)	(30,2)
Risultato netto	129	90	(30,3)

+6% escludendo le commissioni di performance

+19% escludendo le commissioni di performance

+22% escludendo le commissioni di performance

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Insurance: 1° trim. vs 1° trim.

€ mln

	1trim.15	1trim.16	Δ%
Interessi netti	0	0	n.s.
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	0	0	n.s.
Commissioni nette	0	0	n.s.
Risultato dell'attività di negoziazione	0	0	n.s.
Risultato dell'attività assicurativa	344	368	7,0
Altri proventi (oneri) di gestione	0	(1)	n.s.
Proventi operativi netti	344	367	6,7
Spese del personale	(16)	(16)	0,0
Spese amministrative	(18)	(20)	11,1
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(1)	(1)	0,0
Oneri operativi	(35)	(37)	5,7
Risultato della gestione operativa	309	330	6,8
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	1	1	0,0
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Rettifiche di valore nette su altre attività	0	(1)	n.s.
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	0	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	310	330	6,5
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(98)	(108)	10,2
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(1)	(1)	0,0
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(7)	(5)	(28,6)
Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	204	216	5,9

Risultato 1trim.16 a €21mln escludendo gli Effetti economici del costo di acquisizione

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Insurance: 1° trim. vs 4° trim.

€ mln

	4trim.15	1trim.16	Δ%
Interessi netti	0	0	n.s.
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	0	0	n.s.
Commissioni nette	0	0	n.s.
Risultato dell'attività di negoziazione	0	0	n.s.
Risultato dell'attività assicurativa	166	368	121,5
Altri proventi (oneri) di gestione	5	(1)	n.s.
Proventi operativi netti	171	367	114,9
Spese del personale	(20)	(16)	(20,9)
Spese amministrative	(27)	(20)	(27,0)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(0,8)	(1,0)	18,3
Oneri operativi	(48)	(37)	(23,7)
Risultato della gestione operativa	122	330	169,9
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	1	1	(51,3)
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Rettifiche di valore nette su altre attività	(7)	(1)	(86,5)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	0	0	n.s.
Risultato corrente al lordo delle imposte	116	330	185,6
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(19)	(108)	454,8
Oneri integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(1)	(1)	(25,2)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(8)	(5)	(41,1)
Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	0	n.s.
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
Risultato netto	86	216	150,5

Risultato 1trim.16 a €21mln escludendo gli Effetti economici del costo di acquisizione

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

Analisi Trimestrale del Conto Economico

€ mln

	1trim.15	2trim.15	3trim.15	4trim.15	1trim.16
	Riesposto				
Interessi netti	1.971	1.976	1.912	1.953	1.881
Dividendi e Utili (Perdite) partecipazioni a P.N.	39	15	41	1	74
Commissioni nette	1.813	1.979	1.786	1.918	1.713
Risultato dell'attività di negoziazione	596	380	1	57	228
Risultato dell'attività assicurativa	343	282	241	131	332
Altri proventi (oneri) di gestione	(73)	(54)	214	(373)	(138)
Proventi operativi netti	4.689	4.578	4.195	3.687	4.090
Spese del personale	(1.302)	(1.271)	(1.257)	(1.486)	(1.283)
Spese amministrative	(641)	(679)	(643)	(803)	(605)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(175)	(178)	(180)	(201)	(179)
Oneri operativi	(2.118)	(2.128)	(2.080)	(2.490)	(2.067)
Risultato della gestione operativa	2.571	2.450	2.115	1.197	2.023
Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	(54)	(68)	(222)	(56)	(16)
Rettifiche di valore nette su crediti	(767)	(847)	(769)	(923)	(694)
Rettifiche di valore nette su altre attività	(9)	(31)	(20)	(108)	(20)
Utili (Perdite) su attività fin detenute a scadenza e su altri Inv.	28	38	21	51	(5)
Risultato corrente al lordo delle imposte	1.769	1.542	1.125	161	1.288
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(648)	(516)	(354)	(76)	(399)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (netto imposte)	(6)	(25)	(15)	(37)	(13)
Effetti econ. allocazione costo acquisizione (netto imposte)	(26)	(33)	(27)	(33)	(29)
Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (netto imposte)	0	0	0	0	0
Utile (Perdite) attività in dismissione (netto imposte)	0	(1)	0	(2)	(1)
Utile (Perdite) di pertinenza di terzi	(25)	(27)	(7)	0	(40)
Risultato netto	1.064	940	722	13	806

Nota: Dati riesposti ove necessario, per omogeneità con il perimetro di consolidamento del 1trim.16. L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

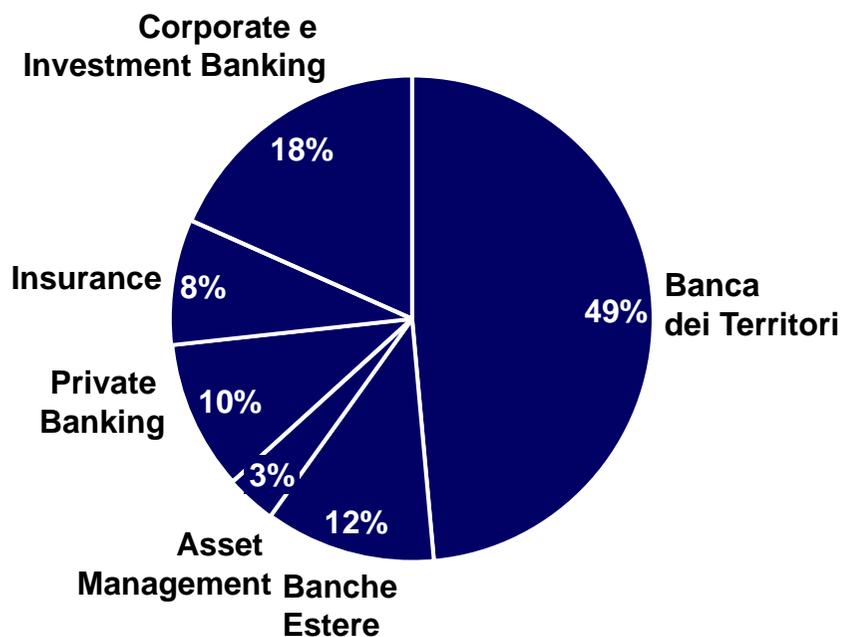
Commissioni nette: evoluzione trimestrale

€ mln

Commissioni nette					
	1trim.15	2trim.15	3trim.15	4trim.15	1trim.16
Garanzie rilasciate / ricevute	92	78	88	86	83
Servizi di incasso e pagamento	86	95	89	104	85
Conti correnti	254	255	268	255	247
Servizio Bancomat e carte di credito	121	132	141	130	125
Attività bancaria commerciale	553	560	586	575	540
Intermediazione e collocamento titoli	233	197	107	118	91
Intermediazione valute	11	11	11	11	10
Gestioni patrimoniali	514	590	552	564	493
Distribuzione prodotti assicurativi	265	335	300	332	327
Altre commissioni intermediazione / gestione	45	48	42	49	41
Attività di gestione, intermediazione e consulenza	1.068	1.181	1.012	1.074	962
Altre commissioni nette	192	238	188	269	211
Commissioni nette	1.813	1.979	1.786	1.918	1.713

Leadership di mercato in Italia

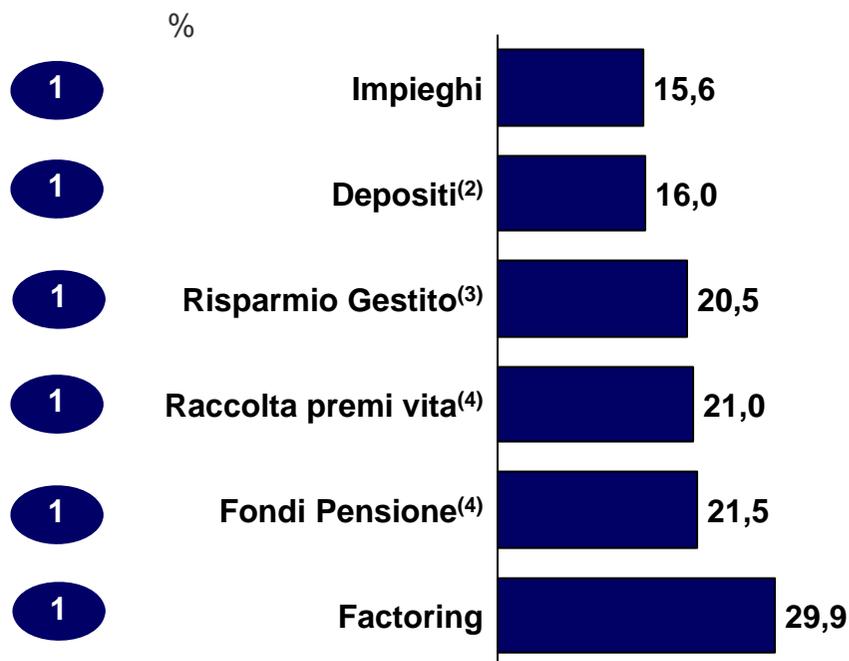
Proventi Operativi Netti 1trim.16 Composizione per area di *business*⁽¹⁾



Leader in Italia (dati al 31.3.16)

Ranking

Quote di mercato



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Escluso il Centro di Governo

(2) Comprendono le obbligazioni

(3) Fondi comuni; dati al 31.12.15

(4) Dati al 31.12.15

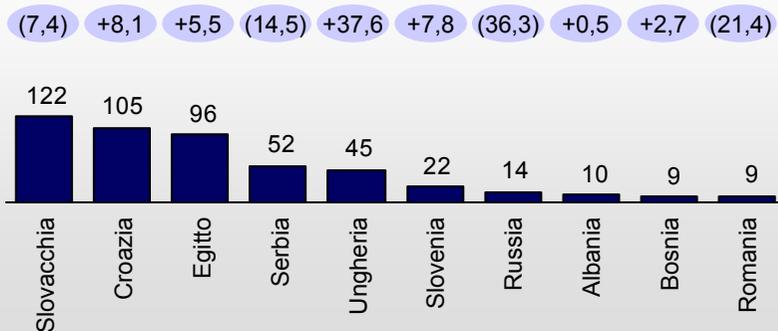
Banche Estere: principali dati di Conto Economico per Paese

Dati al 31.3.16

(Δ% vs 1trim.15)

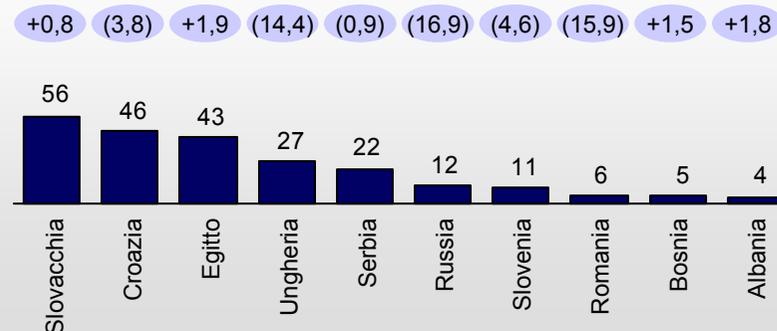
Proventi Operativi Netti

€ mln



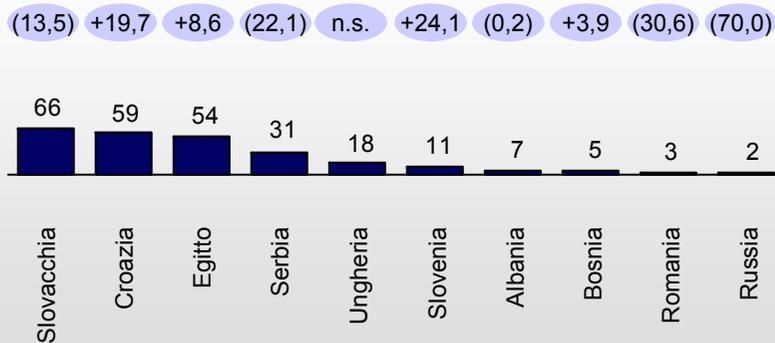
Oneri Operativi

€ mln



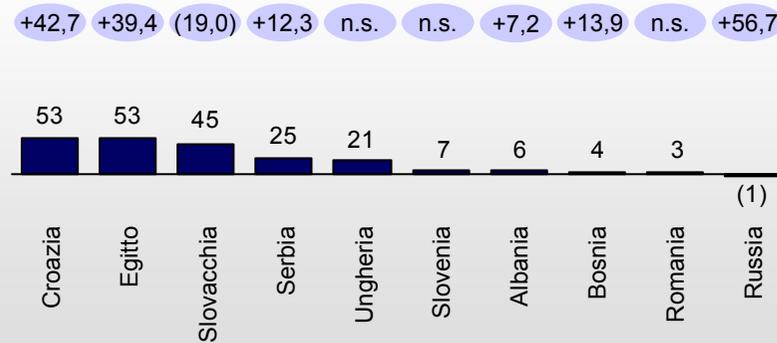
Risultato della Gestione Operativa

€ mln



Risultato Pre-Tasse

€ mln



Nota: i dati non includono la controllata ucraina Pravex-Bank e la "bad bank" ungherese ricomprese nella Capital Light Bank

Banche Estere per Paese: ~7% del totale degli impieghi di Gruppo

Dati al 31.3.16

	 Ungheria ^(*)	 Slovacchia	 Slovenia	 Croazia	 Serbia	 Bosnia	 Albania	 Romania	 Russia	Totale CEE	 Egitto	Totale
Proventi Operativi Netti (€mln)	45	122	22	105	52	9	10	9	14	389	96	485
Incidenza % su Gruppo	1,1%	3,0%	0,5%	2,6%	1,3%	0,2%	0,3%	0,2%	0,3%	9,5%	2,4%	11,9%
Risultato netto (€mln)	5	35	6	41	21	3	5	3	(1)	119	40	159
Incidenza % su Gruppo	0,6%	4,3%	0,7%	5,1%	2,6%	0,4%	0,6%	0,4%	n.s.	14,8%	5,0%	19,8%
Raccolta Diretta da Clientela (€mld)	3,6	10,3	1,8	7,0	2,7	0,5	0,9	0,6	0,5	27,9	3,8	31,7
Incidenza % su Gruppo	0,9%	2,7%	0,5%	1,8%	0,7%	0,1%	0,2%	0,2%	0,1%	7,3%	1,0%	8,3%
Impieghi a Clientela (€mld)	2,8	9,4	1,5	6,3	2,2	0,6	0,3	0,6	0,6	24,1	2,4	26,6
Incidenza % su Gruppo	0,8%	2,6%	0,4%	1,7%	0,6%	0,2%	0,1%	0,2%	0,2%	6,7%	0,7%	7,4%
Totale Attivo (€mld)	5,1	12,7	2,3	9,5	4,0	0,8	1,1	0,9	0,9	37,2	4,8	42,0
Incidenza % su Gruppo	0,7%	1,8%	0,3%	1,4%	0,6%	0,1%	0,2%	0,1%	0,1%	5,3%	0,7%	6,0%
Valore di carico (€mln)	652	1.435	283	1.742	956	114	136	113	156	5.587	452	6.039
- att.immateriali	23	62	4	15	6	2	4	5	6	128	5	133

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. I dati non includono la controllata ucraina Pravex-Bank ricompresa nella Capital Light Bank

(*) I dati patrimoniali includono la "bad bank" ungherese ricompresa nella Capital Light Bank

Banche Estere per Paese: copertura e composizione dei Crediti

Dati al 31.3.16

	 Ungheria ^(*)	 Slovacchia	 Slovenia	 Croazia	 Serbia	 Bosnia	 Albania	 Romania	 Russia	 Totale CEE	 Egitto	 Totale
Crediti in bonis (€ mld)	2,4	9,1	1,3	5,9	1,9	0,6	0,3	0,6	0,5	22,5	2,3	24,8
di cui:												
Retail valuta locale	37%	55%	47%	18%	18%	7%	9%	32%	4%	36%	59%	38%
Retail in valuta estera	0%	0%	0%	34%	27%	43%	16%	39%	0%	13%	0%	12%
Corporate valuta locale	31%	39%	51%	12%	4%	23%	25%	8%	82%	28%	27%	28%
Corporate in valuta estera	32%	7%	2%	36%	50%	27%	50%	21%	14%	22%	14%	21%
Sofferenze (€ mln)	150	142	63	150	104	11	18	43	19	700	5	705
Inadempienze probabili⁽¹⁾ (€ mln)	316	123	56	233	92	5	12	13	27	877	170	1.047
Copertura Crediti in bonis	2,7%	1,0%	1,1%	1,3%	1,2%	0,9%	4,2%	1,9%	1,7%	1,3%	2,4%	1,4%
Copertura Sofferenze	64%	63%	62%	66%	56%	78%	44%	84%	79%	67%	96%	68%
Copertura Inadempienze probabili⁽¹⁾	44%	31%	26%	37%	40%	29%	48%	35%	46%	39%	23%	37%
Costo del credito annualizzato⁽²⁾ (pb)	n.s.	86	111	58	113	58	n.s.	n.s.	252	54	10	50

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. I dati non includono la controllata ucraina Pravex-Bank ricompresa nella Capital Light Bank

(*) Incluso la "bad bank" ungherese ricompresa nella Capital Light Bank

(1) Comprensivi dei Crediti Scaduti e sconfinanti

(2) Rettifiche nette su crediti/impieghi netti a clientela

Common Equity ratio al 31.3.16: dal *Phased-in* al pro-forma a regime

	~€mld	~pb
Rettifiche del periodo transitorio		
Eccedenza perdite attese	(0,1)	(5)
Riserve da valutazione	0,0	2
Eccedenza patrimonio di terzi rispetto a requisiti	(0,1)	(2)
Imposte differite sulle perdite pregresse ⁽¹⁾	0,1	5
Totale	(0,0)	(1)
Deduzioni eccedenti la franchigia^(*)		
Totale	(0,8)	(30)
^(*) per memoria, deduzioni soggette alla franchigia costituite da:		
- Altre imposte differite ⁽²⁾	1,5	
- Investimenti bancari e finanziari	0,7	
- Investimenti assicurativi ⁽³⁾	4,8	
RWA da DTA ponderate al 100%⁽⁴⁾	(8,7)	40
Beneficio del <i>Danish Compromise</i>		13
Stima impatto complessivo		22
Common Equity ratio pro-forma a regime		13,1%

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Considerando l'atteso assorbimento delle *DTA* relative alle perdite pregresse (€0,2mld al 31.3.16)

(2) Altre imposte differite attive (*DTA*): relative principalmente ad accantonamenti per rischi e oneri. Le *DTA* relative all'affrancamento del *goodwill* e alle rettifiche di valore su crediti sono escluse perché trattate come crediti d'imposta

(3) Considerando la prevista distribuzione dell'Utile assicurativo del 1trim.16

(4) Considerando l'assorbimento totale delle *DTA* convertibili in crediti di imposta relative all'affrancamento del *goodwill* (€5mld al 31.3.16) e alle rettifiche di valore su crediti (€3,6mld al 31.3.16)

Esposizione totale⁽¹⁾ per i principali Paesi

€ mln

	TITOLI DI DEBITO								IMPIEGHI
	Attività bancaria					Totale	Attività assicurativa	Totale	
	L&R	AFS	HTM	CFV ⁽²⁾	HFT				
Paesi UE	10.076	50.813	1.017	938	10.142	72.986	64.856	137.842	344.452
Austria	132	24	3		55	214	9	223	684
Belgio		678			421	1.099	169	1.268	806
Bulgaria							67	67	21
Croazia	118	137	2	731	62	1.050	72	1.122	6.392
Cipro									55
Repubblica Ceca									723
Danimarca		28			80	108	47	155	124
Estonia									3
Finlandia		139			122	261	21	282	63
Francia	206	5.695		201	996	7.098	1.308	8.406	3.262
Germania	78	3.202	4		1.088	4.372	1.966	6.338	3.846
Grecia	14					14		14	9
Ungheria	45	373			213	631	36	667	2.799
Irlanda	202	408			204	814	293	1.107	266
Italia	7.970	26.957	355		4.437	39.719	56.494	96.213	286.415
Lettonia		17				17		17	54
Lituania		62				62		62	12
Lussemburgo	172	13			185	370	135	505	4.104
Malta									317
Paesi Bassi	79	561	38		1.031	1.709	743	2.452	3.056
Polonia	28	54				82	19	101	542
Portogallo	205	13			11	229	14	243	217
Romania		155			1	156	120	276	731
Slovacchia		377	615		64	1.056		1.056	8.430
Slovenia		225				225	7	232	1.451
Spagna	462	11.387			514	12.363	1.962	14.325	2.427
Svezia		115			315	430	5	435	37
Regno Unito	365	193		6	343	907	1.369	2.276	17.606
Paesi Nord Africani		1.288				1.288		1.288	2.543
Algeria									3
Egitto		1.288				1.288		1.288	2.470
Libia									5
Marocco									58
Tunisia									7
Giappone		14			917	931	120	1.051	421

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Esposizione verso rischi sovrani (amministrazioni centrali e locali), banche e altra clientela. Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 31.3.16

(2) Esclusi i titoli nei quali risultano investite le disponibilità raccolte con polizze assicurative emesse a totale rischio degli assicurati

Esposizione verso i rischi sovrani⁽¹⁾ per i principali Paesi

€ mln

	TITOLI DI DEBITO									IMPIEGHI
	Attività bancaria					Totale	Attività assicurativa		Riserva AFS ⁽⁴⁾	
	L&R	AFS	HTM	CFV ⁽²⁾	HFT ⁽³⁾		Totale	Totale		
Paesi UE	7.257	47.589	975	727	6.161	62.709	55.889	118.598	466	18.517
Austria			3		31	34	7	41		
Belgio		658			20	678	10	688	4	
Bulgaria							56	56		
Croazia	96	137	2	727	57	1.019	56	1.075		1.058
Cipro										
Repubblica Ceca										22
Danimarca		18			18	36		36		
Estonia										
Finlandia		82			45	127	10	137		8
Francia	105	5.314			655	6.074	147	6.221	16	15
Germania		3.154			673	3.827	1.216	5.043	14	
Grecia										
Ungheria	32	373			212	617	36	653		166
Irlanda		198			1	199	101	300	2	
Italia	6.725	25.230	355		3.158	35.468	52.822	88.290	430	16.478
Lettonia		17				17		17		54
Lituania		62				62		62		
Lussemburgo					20	20		20		
Malta										
Paesi Bassi		290			698	988	145	1.133	2	
Polonia	28	54				82	19	101	-1	
Portogallo	17				-2	15		15		25
Romania		155			1	156	120	276	2	2
Slovacchia		237	615		64	916		916	5	144
Slovenia		193				193	7	200	4	205
Spagna	254	11.310			255	11.819	1.137	12.956	-12	340
Svezia		107			255	362		362		
Regno Unito										
Paesi Nord Africani		1.281				1.281		1.281	-5	
Algeria										
Egitto		1.281				1.281		1.281	-5	
Libia										
Marocco										
Tunisia										
Giappone					826	826		826		

**Duration titoli governativi
(Attività bancaria): ~5,2 anni
Duration corretta per copertura: ~0,3 anni**

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Esposizione verso Amministrazioni centrali e locali. Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 31.3.16

(2) Esclusi i titoli nei quali risultano investite le disponibilità raccolte con polizze assicurative emesse a totale rischio degli assicurati

(3) Tenendo conto delle posizioni corte per cassa

(4) Al netto delle imposte e delle attribuzioni alle gestioni separate assicurative; relativa a tutti i titoli di debito; riguardante quasi interamente rischi sovrani

Esposizione verso banche per i principali Paesi⁽¹⁾

€ mln

	TITOLI DI DEBITO							IMPIEGHI	
	Attività bancaria					Totale	Attività assicurativa		Totale
	L&R	AFS	HTM	CFV ⁽²⁾	HFT				
Paesi UE	542	1.694	42	204	1.853	4.335	3.728	8.063	19.586
Austria	123				5	128		128	172
Belgio					333	333	40	373	526
Bulgaria									
Croazia				3	4	7		7	34
Cipro									
Repubblica Ceca									
Danimarca		10			59	69	20	89	90
Estonia									1
Finlandia		16			78	94		94	44
Francia		257		201	184	642	408	1.050	1.898
Germania	9	20	4		273	306	175	481	1.703
Grecia									3
Ungheria									5
Irlanda		92			48	140	91	231	51
Italia	87	934			251	1.272	1.793	3.065	6.298
Lettonia									
Lituania									8
Lussemburgo	60				157	217	102	319	2.143
Malta									278
Paesi Bassi	22	70	38		124	254	291	545	365
Polonia									146
Portogallo							1	1	7
Romania									21
Slovacchia		140				140		140	
Slovenia		25				25		25	3
Spagna	100	20			161	281	274	555	622
Svezia					36	36	2	38	8
Regno Unito	141	110			140	391	531	922	5.160
Paesi Nord Africani		1				1		1	90
Algeria									
Egitto		1				1		1	28
Libia									
Marocco									58
Tunisia									4
Giappone		14			41	55	44	99	45

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 31.3.16

(2) Esclusi i titoli nei quali risultano investite le disponibilità raccolte con polizze assicurative emesse a totale rischio degli assicurati

Esposizione verso altra clientela per i principali Paesi⁽¹⁾

€ mln

	TITOLI DI DEBITO								IMPIEGHI	
	Attività bancaria					Totale	Attività assicurativa			Totale
	L&R	AFS	HTM	CFV ⁽²⁾	HFT					
Paesi UE	2.277	1.530		7	2.128	5.942	5.239	11.181	306.349	
Austria	9	24			19	52	2	54	512	
Belgio		20			68	88	119	207	280	
Bulgaria							11	11	21	
Croazia	22			1	1	24	16	40	5.300	
Cipro									55	
Repubblica Ceca									701	
Danimarca					3	3	27	30	34	
Estonia									2	
Finlandia		41			-1	40	11	51	11	
Francia	101	124			157	382	753	1.135	1.349	
Germania	69	28			142	239	575	814	2.143	
Grecia	14					14		14	6	
Ungheria	13				1	14		14	2.628	
Irlanda	202	118			155	475	101	576	215	
Italia	1.158	793			1.028	2.979	1.879	4.858	263.639	
Lettonia										
Lituania									4	
Lussemburgo	112	13			8	133	33	166	1.961	
Malta									39	
Paesi Bassi	57	201			209	467	307	774	2.691	
Polonia									396	
Portogallo	188	13			13	214	13	227	185	
Romania									708	
Slovacchia									8.286	
Slovenia		7				7		7	1.243	
Spagna	108	57			98	263	551	814	1.465	
Svezia		8			24	32	3	35	29	
Regno Unito	224	83		6	203	516	838	1.354	12.446	
Paesi Nord Africani		6				6		6	2.453	
Algeria									3	
Egitto		6				6		6	2.442	
Libia									5	
Marocco										
Tunisia									3	
Giappone					50	50	76	126	376	

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 31.3.16

(2) Esclusi i titoli nei quali risultano investite le disponibilità raccolte con polizze assicurative emesse a totale rischio degli assicurati

Disclaimer

“Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Fabrizio Dabbene, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l’informativa contabile contenuta in questa presentazione corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili”.

* * *

This presentation includes certain forward looking statements, projections, objectives and estimates reflecting the current views of the management of the Company with respect to future events. Forward looking statements, projections, objectives, estimates and forecasts are generally identifiable by the use of the words “may,” “will,” “should,” “plan,” “expect,” “anticipate,” “estimate,” “believe,” “intend,” “project,” “goal” or “target” or the negative of these words or other variations on these words or comparable terminology. These forward-looking statements include, but are not limited to, all statements other than statements of historical facts, including, without limitation, those regarding the Company’s future financial position and results of operations, strategy, plans, objectives, goals and targets and future developments in the markets where the Company participates or is seeking to participate.

Due to such uncertainties and risks, readers are cautioned not to place undue reliance on such forward-looking statements as a prediction of actual results. The Group’s ability to achieve its projected objectives or results is dependent on many factors which are outside management’s control. Actual results may differ materially from (and be more negative than) those projected or implied in the forward-looking statements. Such forward-looking information involves risks and uncertainties that could significantly affect expected results and is based on certain key assumptions.

All forward-looking statements included herein are based on information available to the Company as of the date hereof. The Company undertakes no obligation to update publicly or revise any forward-looking statement, whether as a result of new information, future events or otherwise, except as may be required by applicable law. All subsequent written and oral forward-looking statements attributable to the Company or persons acting on its behalf are expressly qualified in their entirety by these cautionary statements.

* * *

Questa presentazione contiene previsioni, obiettivi e stime che riflettono le attuali opinioni del management Intesa Sanpaolo in merito ad eventi futuri. Previsioni, obiettivi e stime sono in genere identificate da espressioni come “è possibile,” “si dovrebbe,” “si prevede,” “ci si attende,” “si stima,” “si ritiene,” “si intende,” “si progetta,” “obiettivo” oppure dall’uso negativo di queste espressioni o da altre varianti di tali espressioni oppure dall’uso di terminologia comparabile. Queste previsioni, obiettivi e stime comprendono, ma non si limitano a, tutte le informazioni diverse dai dati di fatto, incluse, senza limitazione, quelle relative alla posizione finanziaria futura di Intesa Sanpaolo e ai risultati operativi, la strategia, i piani, gli obiettivi e gli sviluppi futuri nei mercati in cui Intesa Sanpaolo opera o intende operare.

A seguito di tali incertezze e rischi, si avvisano i lettori che non devono fare eccessivo affidamento su tali informazioni di carattere previsionale come previsione di risultati effettivi. La capacità del Gruppo Intesa Sanpaolo di raggiungere i risultati o obiettivi previsti dipende da molti fattori al di fuori del controllo del management. I risultati effettivi possono differire significativamente (ed essere più negativi di) da quelli previsti o impliciti nei dati previsionali. Tali previsioni e stime comportano rischi ed incertezze che potrebbero avere un impatto significativo sui risultati attesi e si fondano su assunti di base.

Le previsioni, gli obiettivi e le stime ivi formulate si basano su informazioni a disposizione di Intesa Sanpaolo alla data odierna. Intesa Sanpaolo non si assume alcun obbligo di aggiornare pubblicamente e di rivedere previsioni e stime a seguito della disponibilità di nuove informazioni, di eventi futuri o di altro, fatta salva l’osservanza delle leggi applicabili. Tutte le previsioni e le stime successive, scritte ed orali, attribuibili a Intesa Sanpaolo o a persone che agiscono per conto della stessa sono espressamente qualificate, nella loro interezza, da queste dichiarazioni cautelative.