



**Una banca solida  
e in crescita**

# Risultati 1sem.2017

**Un buon semestre**

1 agosto 2017

INTESA  SANPAOLO

# 1° semestre: un buon semestre

**Risultato netto di €5,2mld<sup>(1)</sup> includendo €3,5mld di contributo pubblico *cash* a compensazione degli impatti sui coefficienti patrimoniali di ISP derivanti dall'acquisto di certe attività delle due ex Banche Venete**

**Risultato netto pro-forma di ~€6mld<sup>(2)</sup> includendo la plusvalenza netta di ~€800mln derivante dalla cessione di Allfunds Bank da contabilizzare nel 2° semestre del 2017**

**Risultato netto di €1.738mln<sup>(3)</sup> escludendo il contributo pubblico *cash* (~€2,2mld escludendo i Tributi e altri oneri riguardanti il sistema bancario)**

***Common Equity*<sup>(4)</sup> ratio al 13,0%, ben al di sopra dei requisiti regolamentari anche nello scenario avverso dello *stress test* EBA**

**Pienamente in linea con la quota semestrale del dividendo previsto per il 2017**

***Cost/Income* ratio al 49,2%, tra i migliori in Europa**

**Riduzione di ~€10mld dello *stock* di crediti deteriorati lordi negli ultimi 7 trimestri senza costi per gli azionisti e il più basso flusso semestrale di crediti deteriorati dalla creazione di ISP**

(1) Ricomprende Tributi e altri oneri riguardanti il sistema bancario per €672mln pre-tasse (€460mln al netto delle tasse), di cui oneri per il Fondo di Risoluzione per €163mln pre-tasse (€114mln al netto delle tasse) – costo stimato per l'intero anno completamente speso – e oneri derivanti dalla ulteriore svalutazione della partecipazione nel Fondo Atlante pari a €449mln pre-tasse (€301mln al netto delle tasse), di cui €188mln pre-tasse (€126mln al netto delle tasse) nel 2trim.17

(2) Includendo il contributo pubblico *cash* di €3,5mld a compensazione degli impatti sui coefficienti patrimoniali di ISP derivanti dall'acquisto di certe attività delle due ex Banche Venete

(3) Escludendo il contributo pubblico *cash* di €3,5mld a compensazione degli impatti sui coefficienti patrimoniali di ISP derivanti dall'acquisto di certe attività delle due ex Banche Venete

(4) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 30.6.17 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento dell'avviamento/Rettifiche nette su crediti/contributo pubblico *cash* di €1.285mln – esente da imposte – a copertura degli oneri di integrazione e razionalizzazione connessi all'acquisto di certe attività delle due ex Banche Venete, il consolidamento integrale delle società controllate dalle due ex Banche Venete incluse nei rami di attività acquisiti, l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse e la prevista distribuzione dell'Utile assicurativo del 1sem.17); include la stima dei benefici derivanti dal *Danish Compromise* (8pb) e il contributo pubblico *cash* di €3,5mld – esente da imposte – per l'acquisizione di certe attività delle due ex Banche Venete a compensazione degli impatti sui coefficienti patrimoniali di ISP

# ISP continua a realizzare *performance* pienamente in linea con l'obiettivo di dividendo

## Evoluzione dividendi *cash*

€ mld

€10mld di dividendi *cash* cumulati nell'orizzonte del Piano di Impresa 2014-17



DPS ordinaria (€)

0,07

0,14

0,18

DPS risparmio (€)

0,08

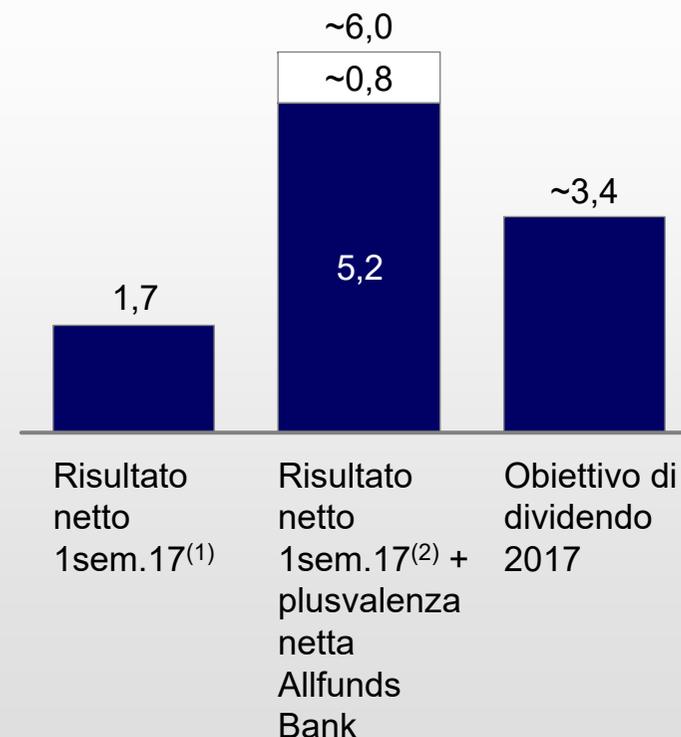
0,15

0,19

**Confermata come priorità strategica la remunerazione degli azionisti con dividendi sostenibili**

## Risultato netto 1sem.17 vs obiettivo 2017 di dividendi *cash*

€ mld



**Pienamente in linea con l'obiettivo di dividendi *cash* 2017**

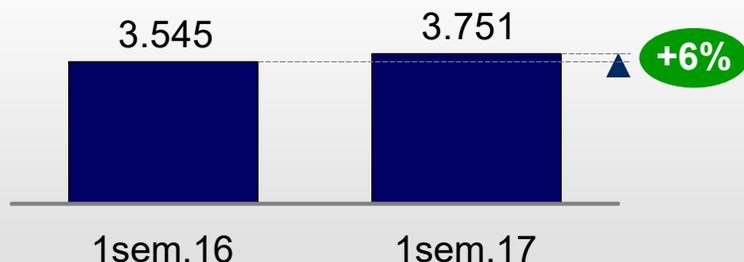
(1) Escludendo il contributo pubblico *cash* di €3,5mld a compensazione degli impatti sui coefficienti patrimoniali di ISP derivanti dall'acquisto di certe attività delle due ex Banche Venete

(2) Includendo il contributo pubblico *cash* di €3,5mld a compensazione degli impatti sui coefficienti patrimoniali di ISP derivanti dall'acquisto di certe attività delle due ex Banche Venete

# 1° semestre: conseguita una solida *performance*

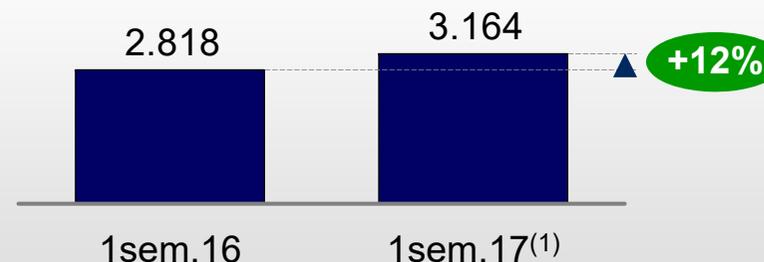
## Commissioni nette

€ mln



## Risultato corrente lordo

€ mln

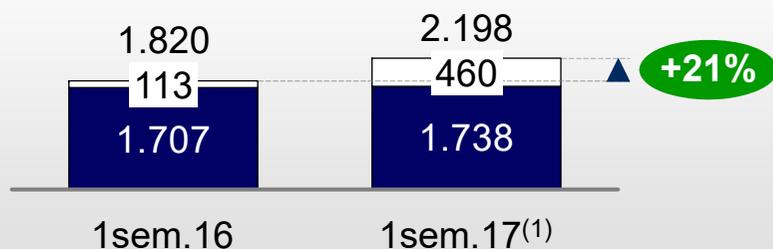


**Cost/Income ratio al 49,2%, tra i migliori in Europa**

## Risultato netto

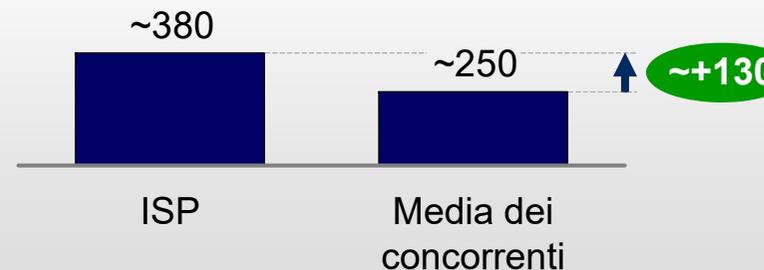
€ mln

□ Tributi e altri oneri riguardanti il sistema bancario



## Capitale in eccesso

**Buffer di Fully Loaded CET1 Ratio vs requisiti SREP + Combined Buffer<sup>(2)(3)</sup>, 30.6.17, Pb**



**Capitale in eccesso dovuto a *internal capital management***

(1) Escludendo il contributo pubblico *cash* di €3,5mld a compensazione degli impatti sui coefficienti patrimoniali di ISP derivanti dall'acquisto di certe attività delle due ex Banche Venete

(2) Campione: BBVA, BNP Paribas, Deutsche Bank, Nordea e Santander al 30.6.17; BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole Group, ING, Société Générale e UniCredit al 31.3.17. I dati potrebbero essere parzialmente non confrontabili a causa di differenti ipotesi sottostanti le stime. Fonte: *Investors' Presentations*, Comunicati stampa, *Conference Calls* e dati di bilancio

(3) Calcolato come la differenza tra il *Fully Loaded CET1 Ratio* vs i requisiti *SREP + Combined Buffer*, 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 €25,2mld in Italia

35



1sem.17

## Dipendenti

Spese del personale, € mld

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

2,6



1sem.17

## Settore Pubblico

Imposte<sup>(1)</sup>, € mld

€9mld dal 2014

1,3



1sem.17

## Azionisti

€ mld

1,7



Risultato netto 1sem.17<sup>(2)</sup>

~6,0

~0,8



Risultato netto 1sem.17<sup>(3)</sup> + plusvalenza netta Allfunds Bank

~3,4



Obiettivo di dividendo 2017

(1) Dirette e indirette

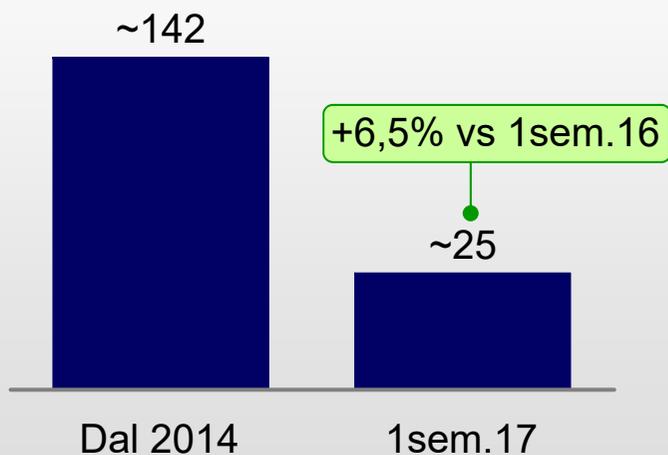
(2) Escludendo il contributo pubblico *cash* di €3,5mld a compensazione degli impatti sui coefficienti patrimoniali di ISP derivanti dall'acquisto di certe attività delle due ex Banche Venete

(3) Includendo il contributo pubblico *cash* di €3,5mld a compensazione degli impatti sui coefficienti patrimoniali di ISP derivanti dall'acquisto di certe attività delle due ex Banche Venete

# ISP: acceleratore della crescita dell'economia reale in Italia

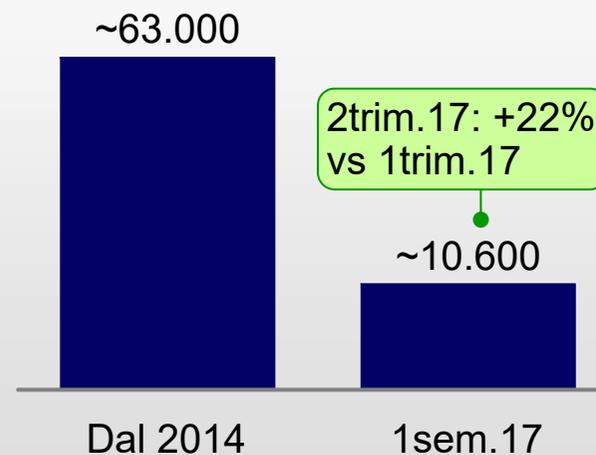
## ISP: a supporto dell'economia reale italiana per la crescita...

Erogazioni credito a medio-lungo termine a famiglie e aziende, € mld



## ...e per la ripresa

Imprese aiutate a ritornare in bonis<sup>(1)</sup>



(1) Dovuto a rientri in bonis di crediti deteriorati

## 1sem.17: principali risultati

### ■ Risultati economici solidi e di elevata qualità:

- Risultato netto pari a €1.738mIn<sup>(1)</sup> (~€2,2mld escludendo i Tributi e altri oneri riguardanti il sistema bancario) ✓
- Crescita degli Interessi netti per il secondo trimestre consecutivo nel 2trim.17 (+0,6% vs 1trim.17) ✓
- Aumento a doppia cifra del Risultato corrente lordo<sup>(1)</sup> (+12% vs 1sem.16) ✓
- Il miglior primo semestre di sempre per le Commissioni, accompagnato da una forte accelerazione nei flussi netti di Risparmio gestito ✓
- Continua attenzione alla gestione dei costi con un *C/I ratio* al 49,2% ✓
- Riduzione delle rettifiche su crediti con costo del rischio in calo a 78pb (vs 102 nel 2016) ✓

### ■ Bilancio solido, con patrimonializzazione ai vertici di settore:

- Riduzione dello *stock* di crediti lordi deteriorati (~-€10mld vs 30.9.15) al livello più basso dal 2012, accompagnato da un *coverage* crescente (49,1% vs 47,0% al 30.9.15) e dal più basso flusso di crediti deteriorati dalla creazione di ISP ✓
- *Common Equity ratio* al 13,0%<sup>(2)</sup> ben al di sopra dei requisiti regolamentari anche nello scenario avverso dello *stress test* EBA ✓
- *Leverage* basso al 6,4% ✓
- Eccellente posizione di liquidità e capacità di *funding* con *LCR* e *NSFR* ben al di sopra del 100% ✓

(1) Escludendo il contributo pubblico *cash* di €3,5mld a compensazione degli impatti sui coefficienti patrimoniali di ISP derivanti dall'acquisto di certe attività delle due ex Banche Venete

(2) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 30.6.17 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento dell'avviamento/Rettifiche nette su crediti/contributo pubblico *cash* di €1.285mIn – esente da imposte – a copertura degli oneri di integrazione e razionalizzazione connessi all'acquisto di certe attività delle due ex Banche Venete, il consolidamento integrale delle società controllate dalle due ex Banche Venete incluse nei rami di attività acquisiti, l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse e la prevista distribuzione dell'Utile assicurativo del 1sem.17); include la stima dei benefici derivanti dal *Danish Compromise* (8pb) e il contributo pubblico *cash* di €3,5mld – esente da imposte – per l'acquisizione di certe attività delle due ex Banche Venete a compensazione degli impatti sui coefficienti patrimoniali di ISP

# Agenda

---

## 1sem.17: un buon semestre

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

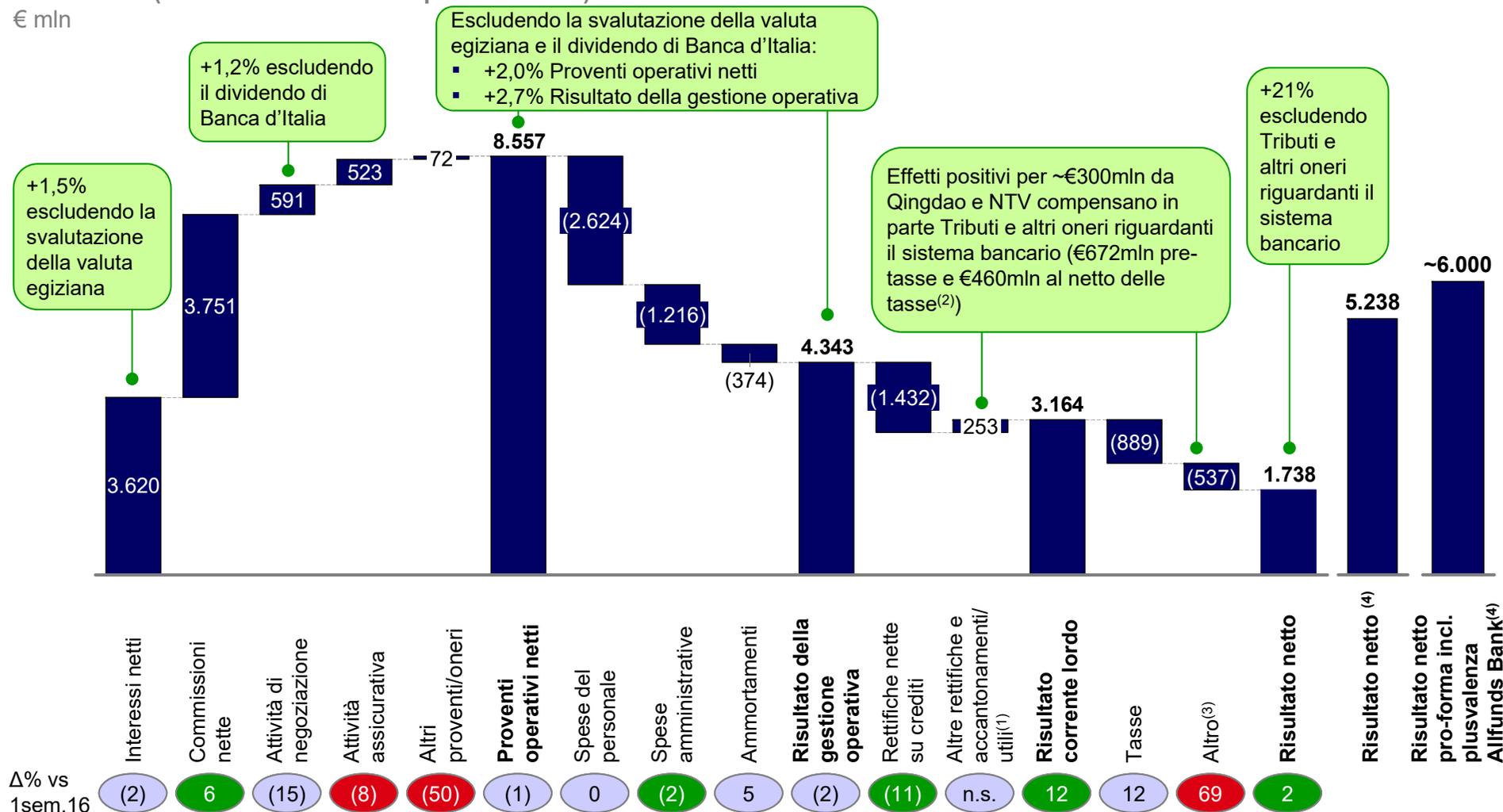
Acquisto di certe attività e passività delle due ex Banche Venete

Obiettivi del Piano di Impresa quasi interamente raggiunti

# 1sem.17: Risultato netto pro-forma pari a ~€6mld includendo la plusvalenza derivante dalla cessione di Allfunds Bank

CE 1sem.17 (escludendo contributo pubblico cash)

€ mln



(1) Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività, Altri proventi (oneri), Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione

(2) Oneri per il Fondo di Risoluzione per €163mln pre-tasse (€114mln al netto delle tasse) – costo stimato per l'intero anno completamente speso – e oneri derivanti dalla ulteriore svalutazione della partecipazione nel Fondo Atlante pari a €449mln pre-tasse (€301mln al netto delle tasse), di cui €188mln pre-tasse (€126mln al netto delle tasse) nel 2trim.17

(3) Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte), Effetti economici dell'allocatione dei costi di acquisizione (al netto delle imposte), Tributi e altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte), Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (al netto delle imposte), Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi

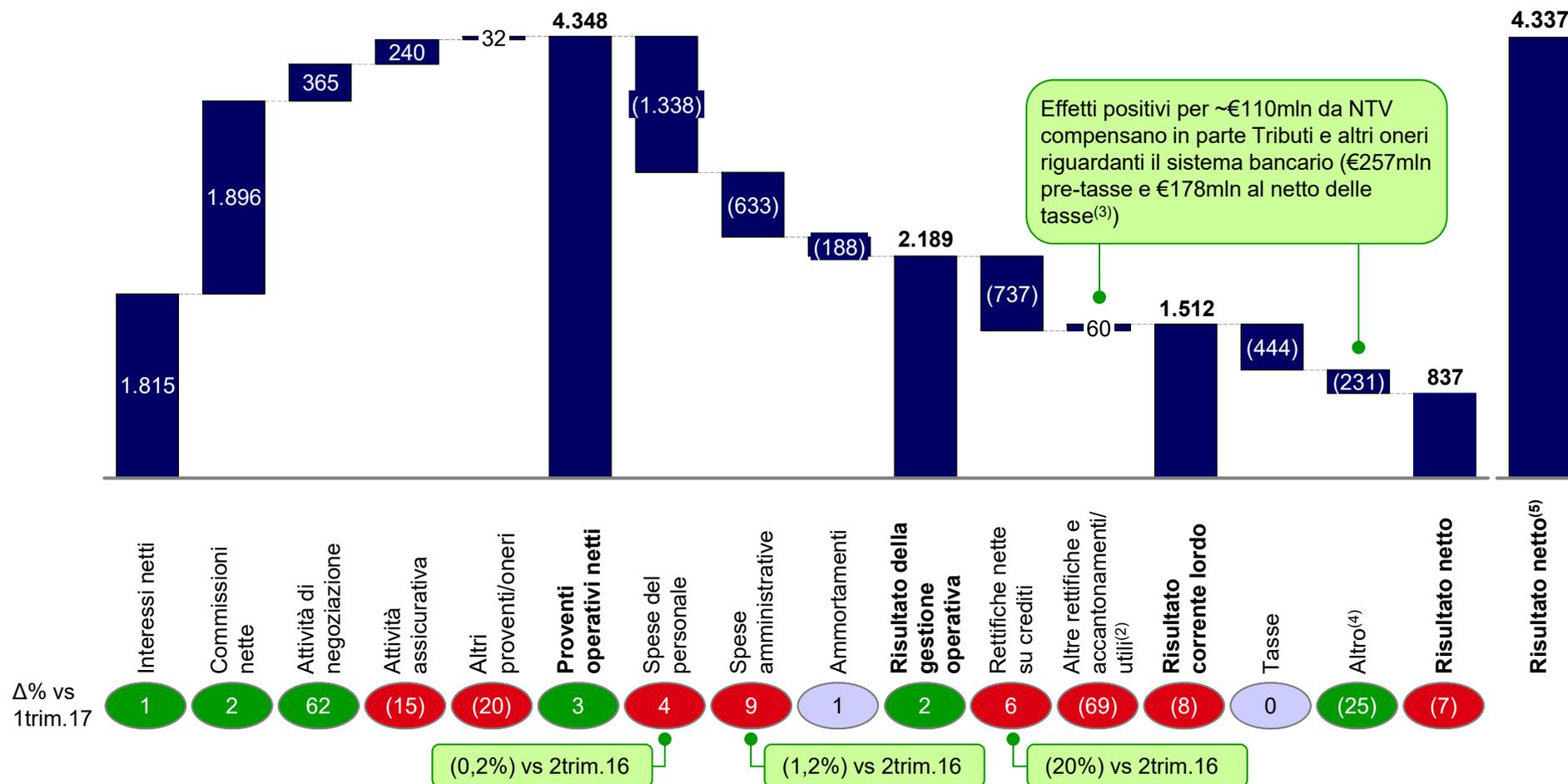
(4) Includendo il contributo pubblico cash di €3,5mld a compensazione degli impatti sui coefficienti patrimoniali di ISP derivanti dall'acquisto di certe attività delle due ex Banche Venete

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# 2trim.17: Risultato netto pari a €837mln<sup>(1)</sup>, €1mld escludendo Tributi e altri oneri riguardanti il sistema bancario

CE 2trim.17 (escludendo contributo pubblico cash)

€ mln



(1) Escludendo il contributo pubblico cash di €3,5mld a compensazione degli impatti sui coefficienti patrimoniali di ISP derivanti dall'acquisto di certe attività delle due ex Banche Venete

(2) Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività, Altri proventi (oneri), Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione

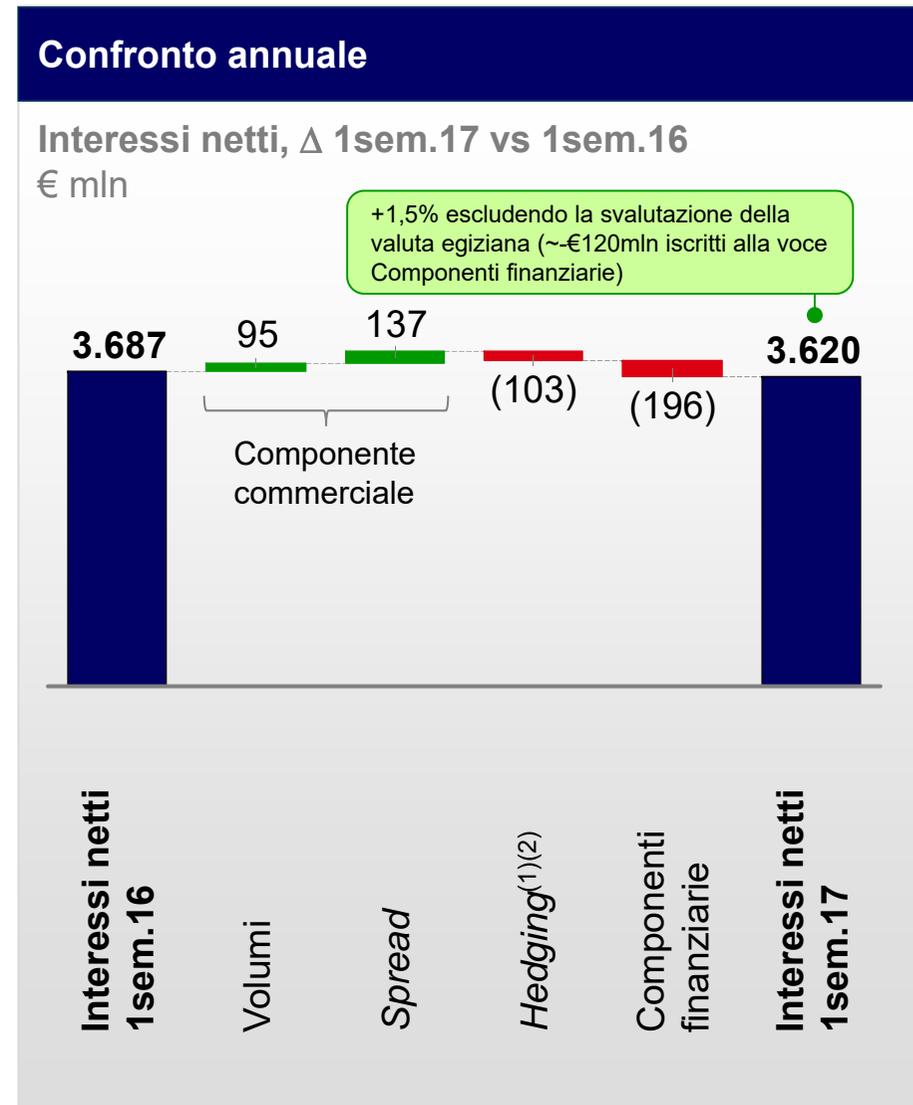
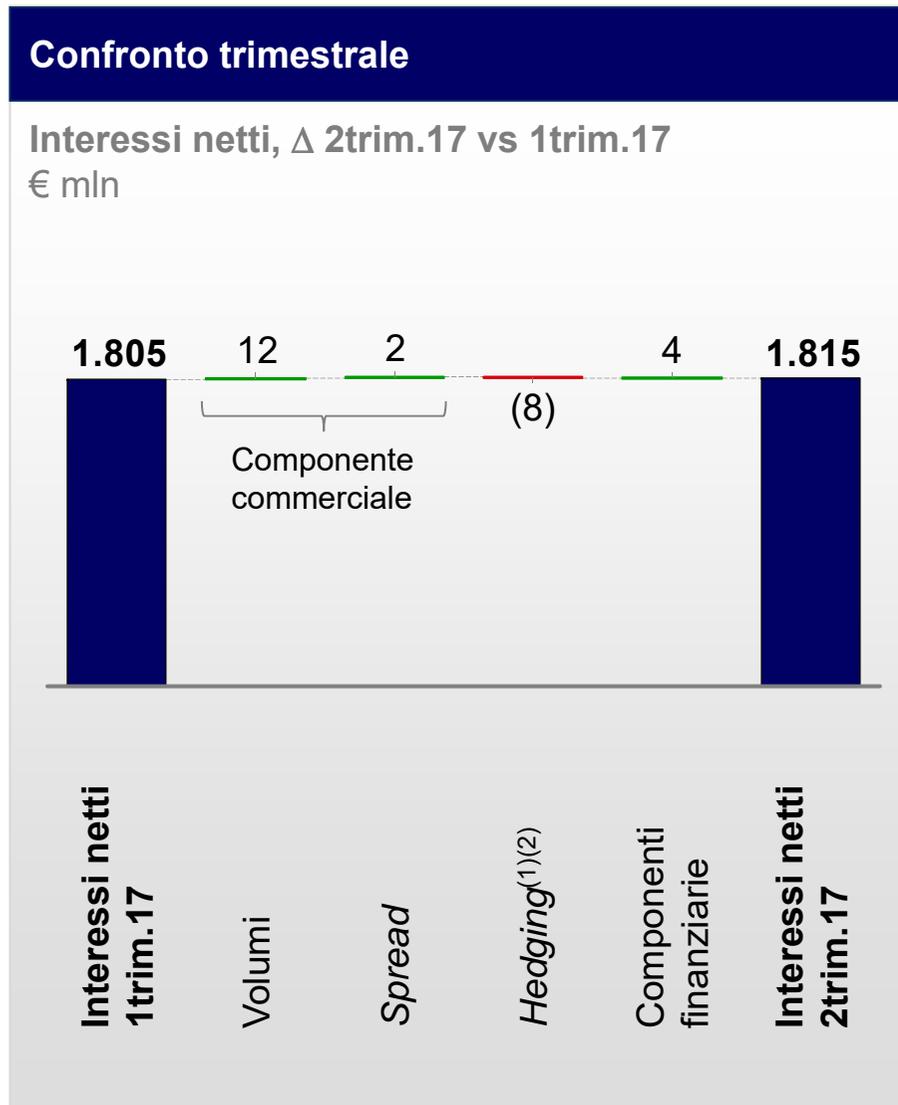
(3) Oneri derivanti dalla ulteriore svalutazione della partecipazione nel Fondo Atlante: €188mln pre-tasse (€126mln al netto delle tasse)

(4) Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte), Effetti economici dell'allocazione dei costi di acquisizione (al netto delle imposte), Tributi e altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte), Rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili (al netto delle imposte), Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi

(5) Includendo il contributo pubblico cash di €3,5mld a compensazione degli impatti sui coefficienti patrimoniali di ISP derivanti dall'acquisto di certe attività delle due ex Banche Venete

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Forte miglioramento degli Interessi netti derivanti dalla componente commerciale nonostante tassi di mercato ai minimi storici

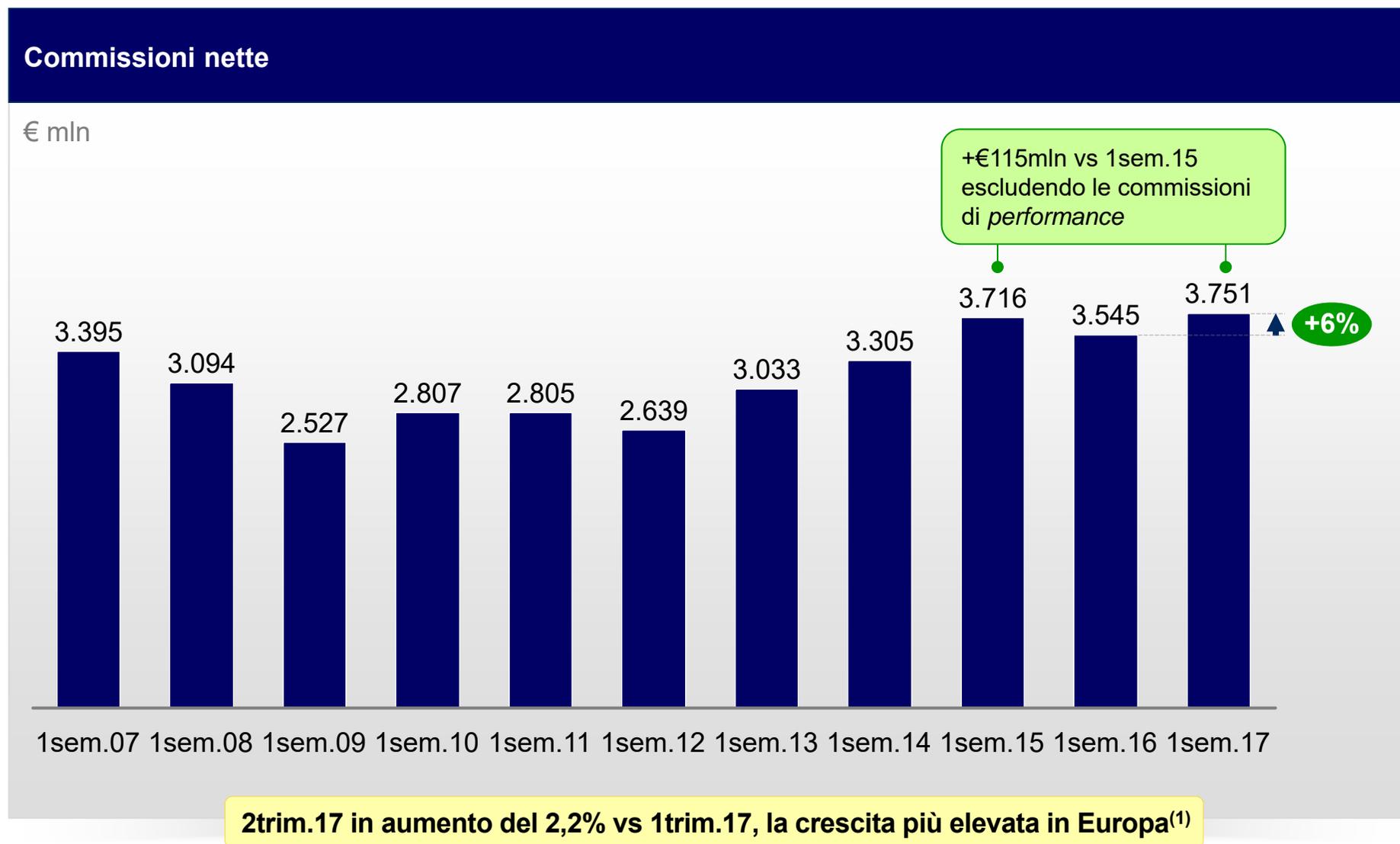


(1) Beneficio di ~€230mln dalle misure di copertura delle poste a vista nel 1sem.17, di cui ~€110mln nel 2trim.17

(2) Copertura delle poste a vista

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Miglior primo semestre di sempre per le Commissioni

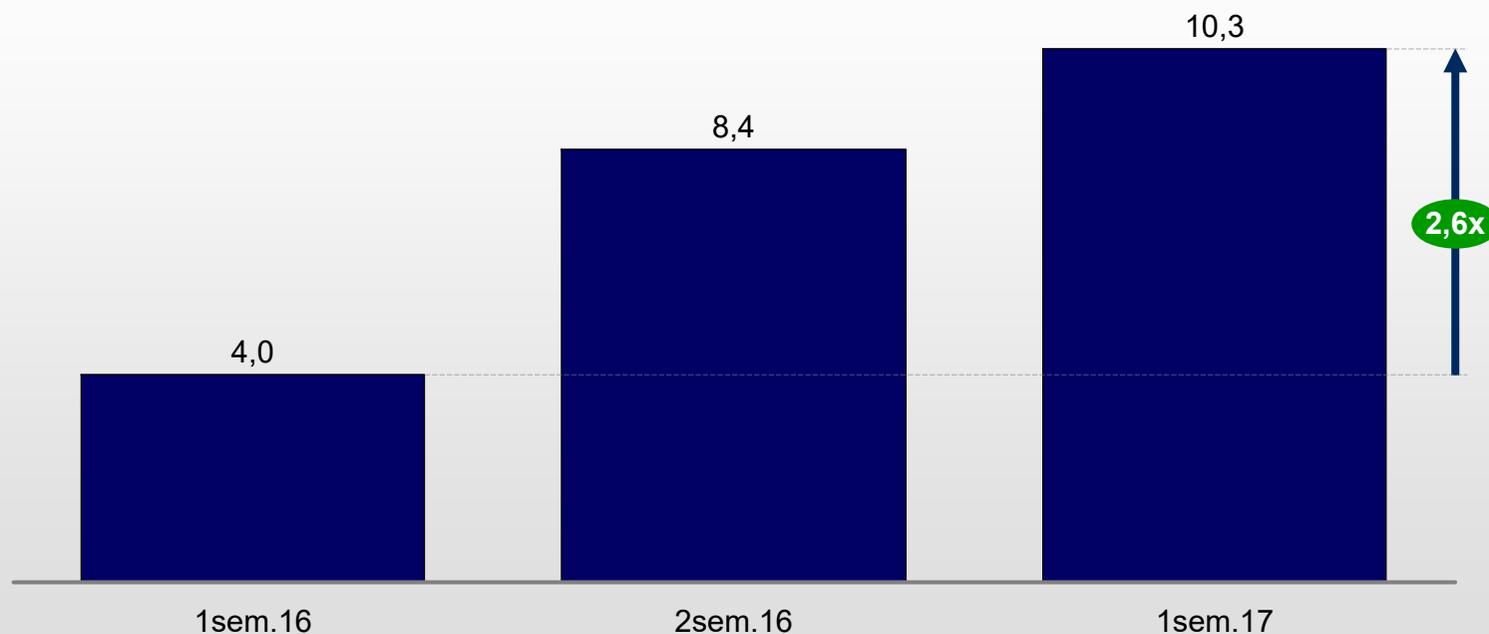


(1) Solo banche leader in Europa che hanno già comunicato i risultati 1sem.17

# Forte accelerazione nei flussi netti di Risparmio gestito

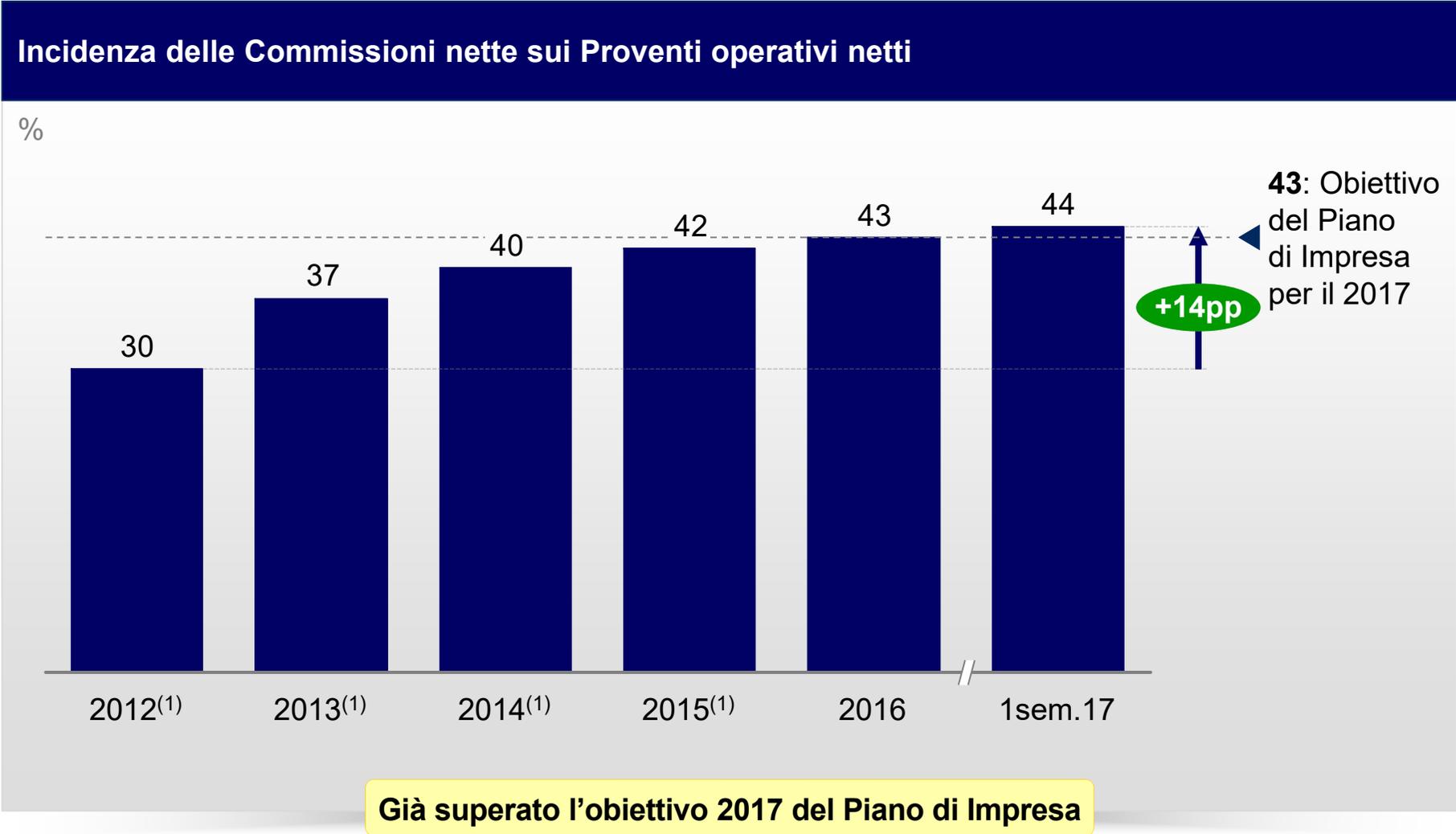
## Flussi netti semestrali di Risparmio gestito

€ mld



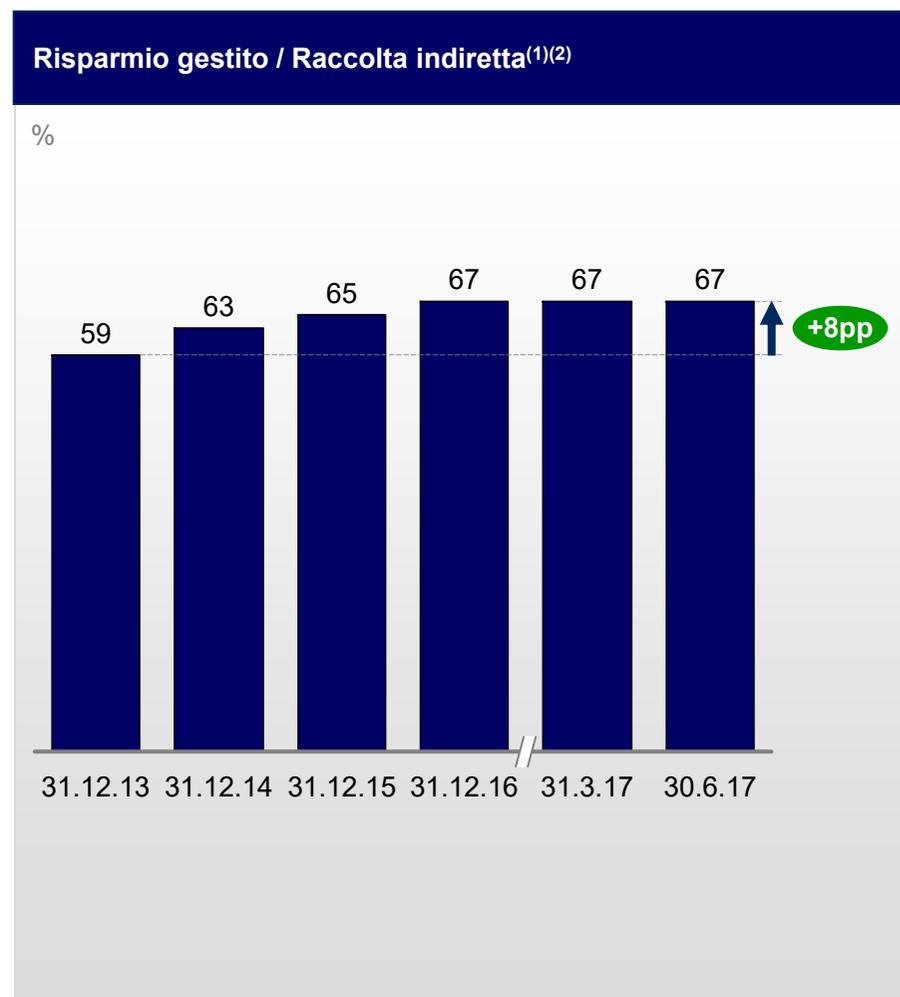
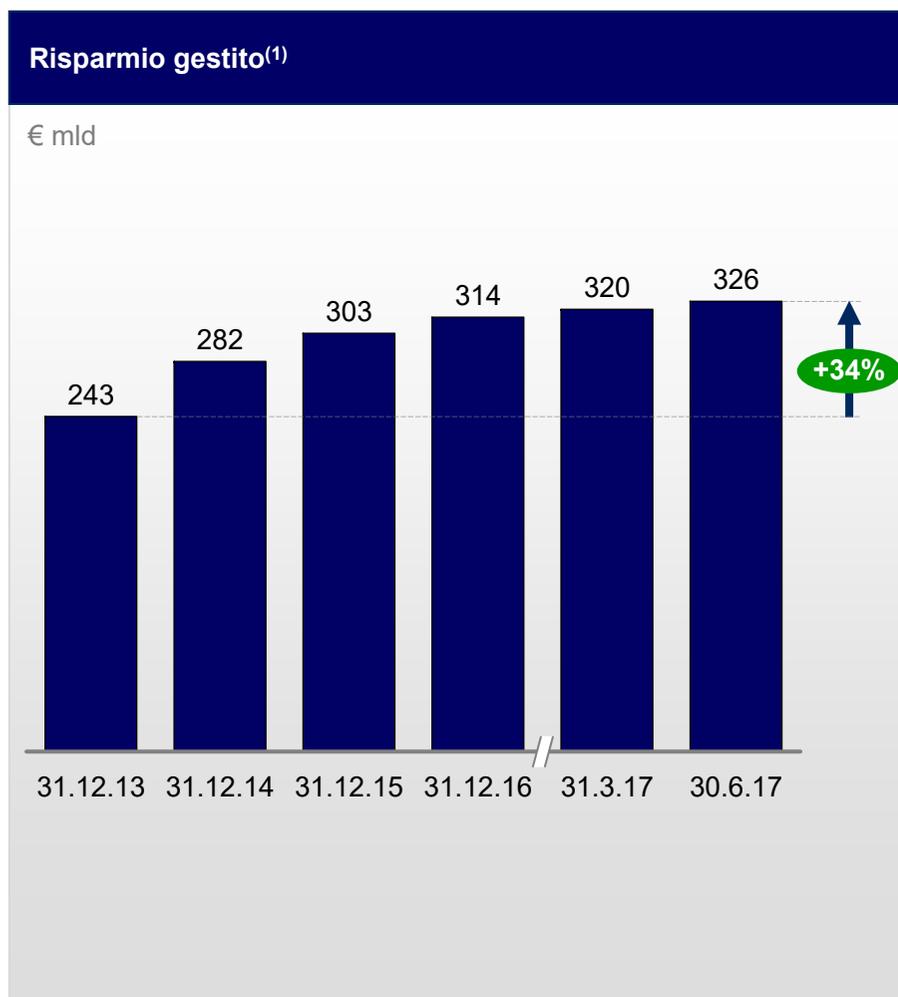
- €83mld di flussi netti di Risparmio gestito dal 31.12.13: già superati gli obiettivi 2017 del Piano di Impresa
- Eurizon Capital nella *top 3* in Europa per flussi netti nel 2017<sup>(1)</sup>

# Modello di *business* ben bilanciato e molto resiliente



(1) Non riclassificati

# Risparmio gestito: in aumento di €6mld nel secondo trimestre con ulteriore potenziale di crescita



(1) Dati 2013, 2014 and 2015 non riclassificati

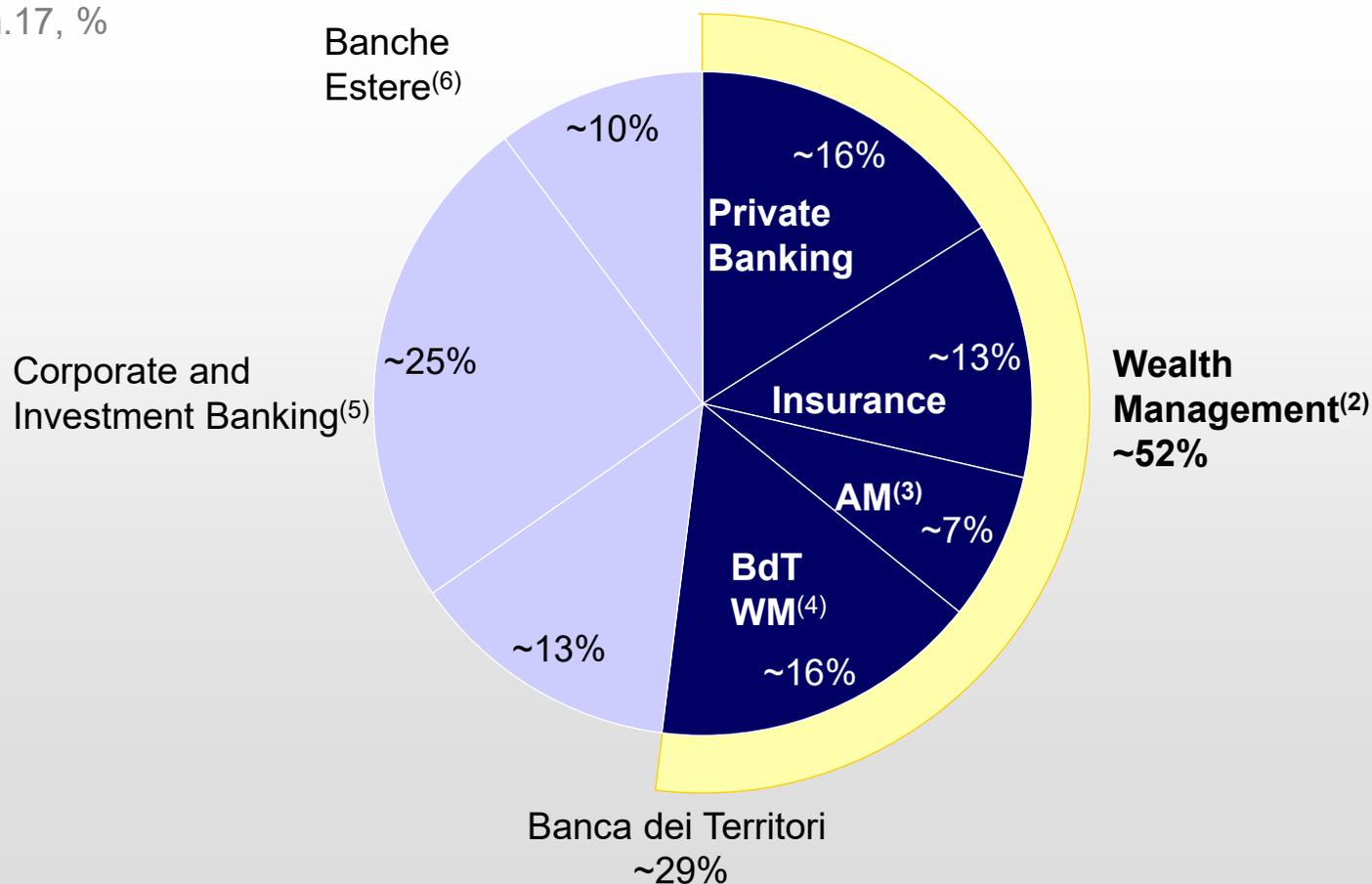
(2) Risparmio gestito e raccolta amministrata

Nota: i dati non includono le componenti relative all'acquisizione dei rami di attività delle due ex Banche Venete: ~€10mld di Risparmio gestito su prodotti di terze parti

# ISP: una *Wealth Management* company di successo

## Scomposizione del Risultato corrente lordo<sup>(1)</sup>

1sem.17, %



(1) Escludendo il *Corporate Centre* e gli effetti positivi derivanti da Bank of Qingdao e NTV

(2) *Private Banking* include Fideuram, Intesa Sanpaolo Private Banking, Intesa Sanpaolo Private Bank (Suisse) e Sirefid; *Insurance* include Fideuram Vita, Intesa Sanpaolo Assicura e Intesa Sanpaolo Vita; *Asset Management* include Eurizon; BdT *WM* include ~€994mln di ricavi da prodotti di *WM* inclusi nella Banca dei Territori (applicando un *C/I* del 35,6%)

(3) *Asset Management*

(4) Banca dei Territori *Wealth Management*

(5) Escludendo gli effetti positivi derivanti da NTV

(6) Escludendo gli effetti positivi derivanti da Qingdao

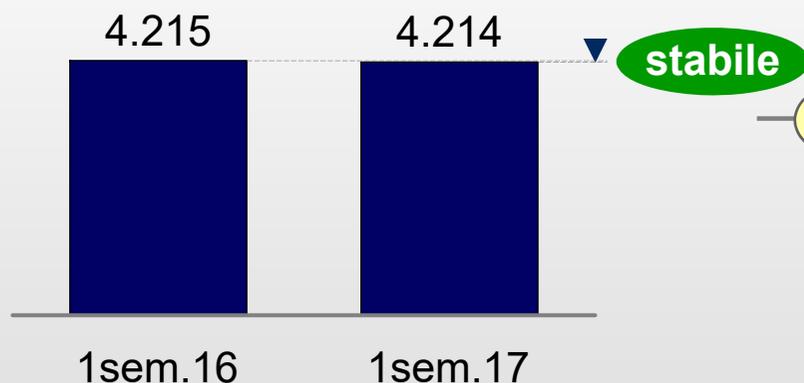
Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Gestione efficace dei Costi

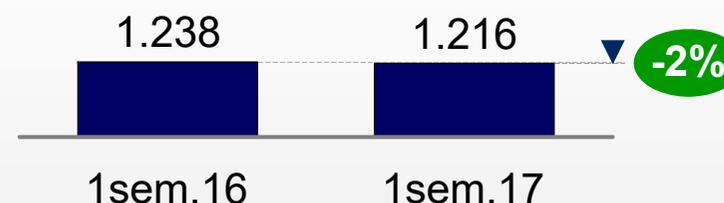
## Oneri operativi

€ mln

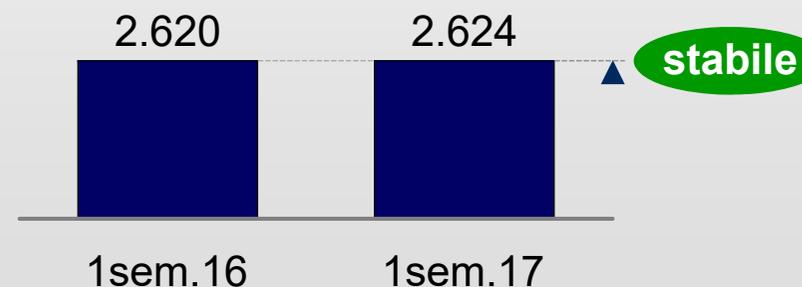
### Totale oneri operativi



### Spese amministrative



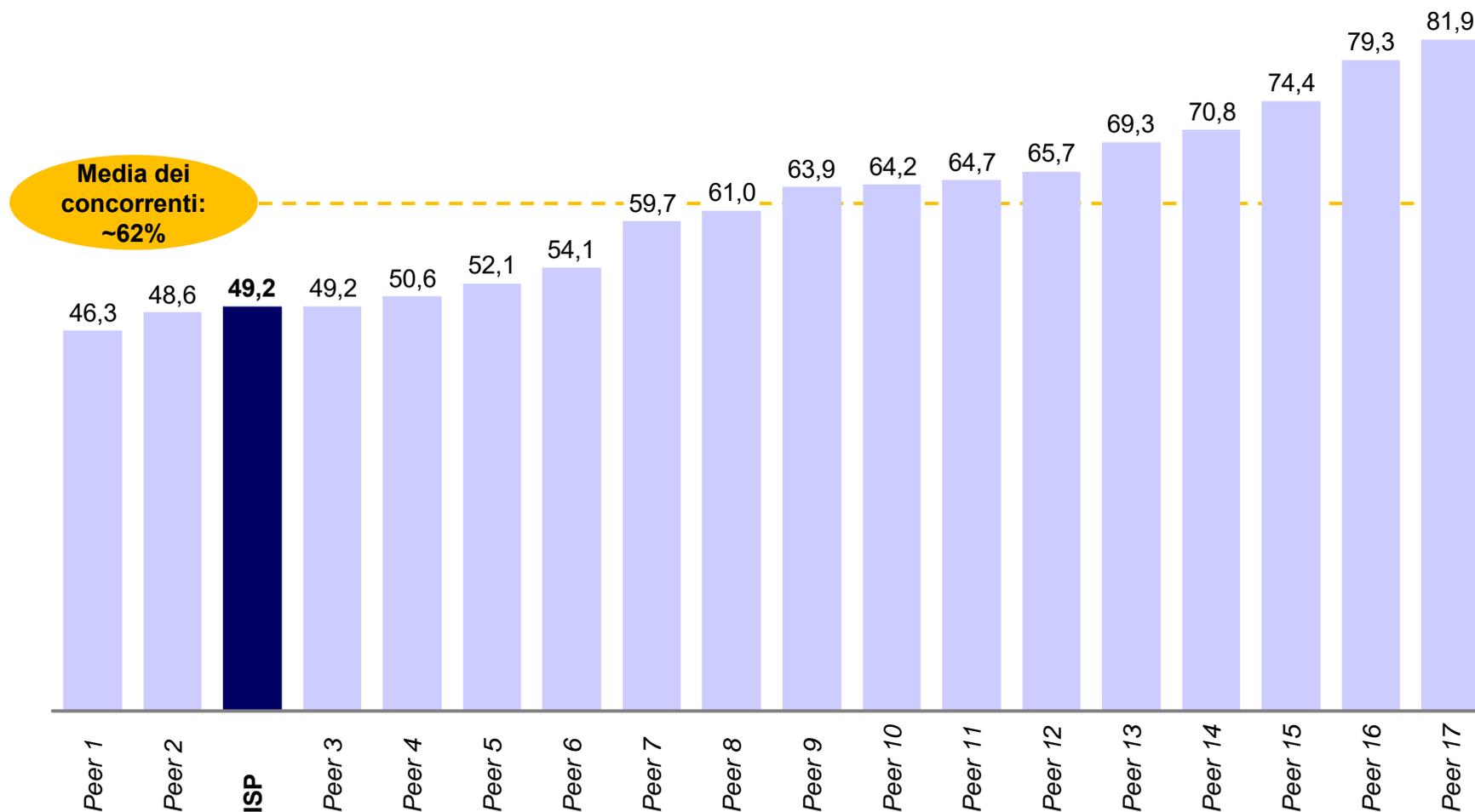
### Personale



- Spese amministrative del 1° semestre più basse di sempre
- *Cost/Income* ai vertici di settore pari a 49,2%
- ISP mantiene un'elevata flessibilità strategica nella gestione dei costi e rimane una banca *leader* nel *Cost/Income*

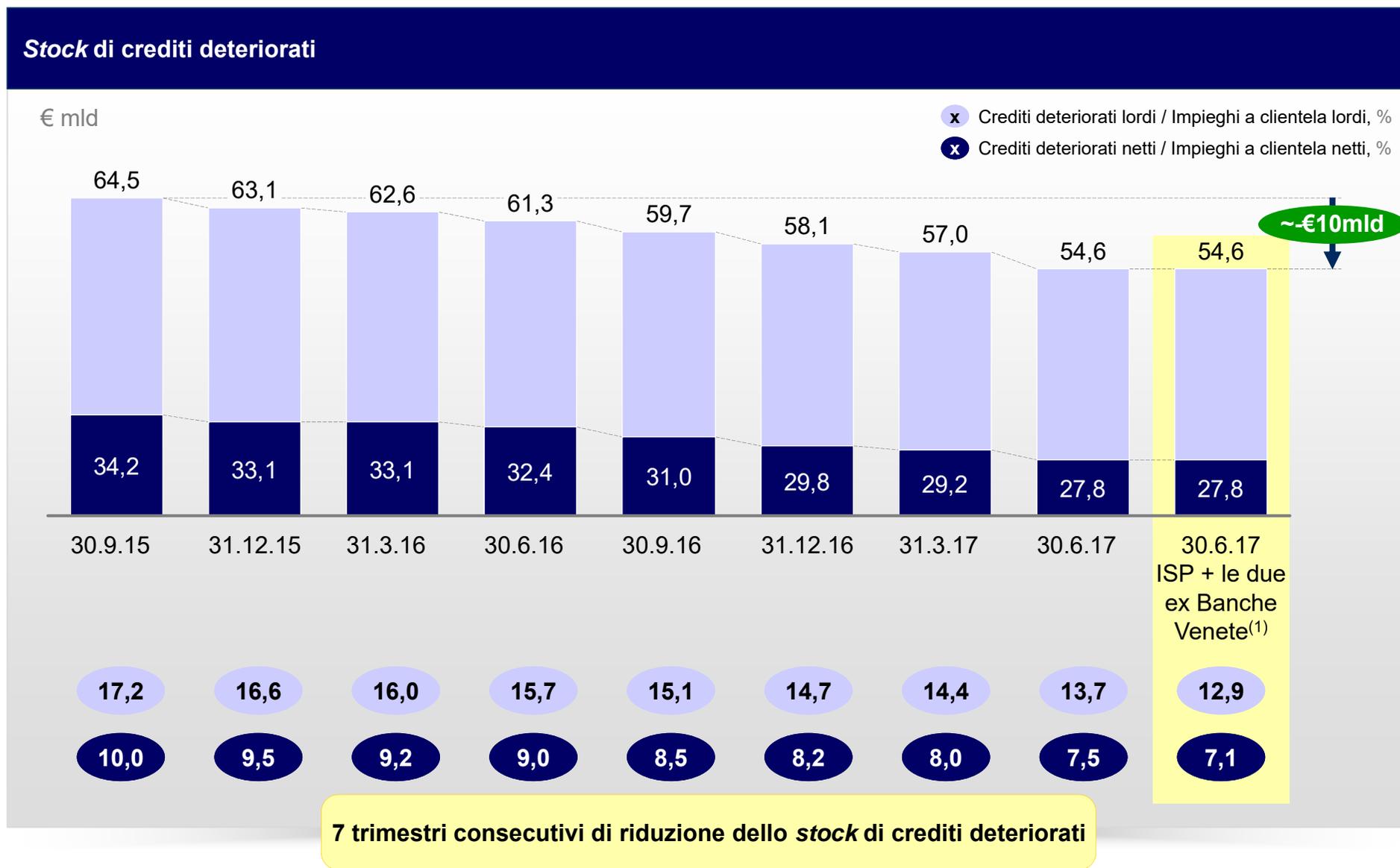
# Tra i migliori *Cost/Income ratio* in Europa

*Cost/Income*<sup>(1)</sup>  
%



(1) Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, Lloyds Banking Group, Nordea, Santander e UBS al 30.6.17; BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole S.A., ING, Société Générale, Standard Chartered e UniCredit al 31.3.17

# Il livello più basso dello *stock* lordo di crediti deteriorati dal 2012: ~€10mld di riduzione negli ultimi 21 mesi senza costi per gli azionisti



(1) Includendo le componenti relative all'acquisizione dei rami di attività delle due ex Banche Venete

# Flussi di crediti deteriorati in forte calo

■ Flusso netto<sup>(2)</sup>

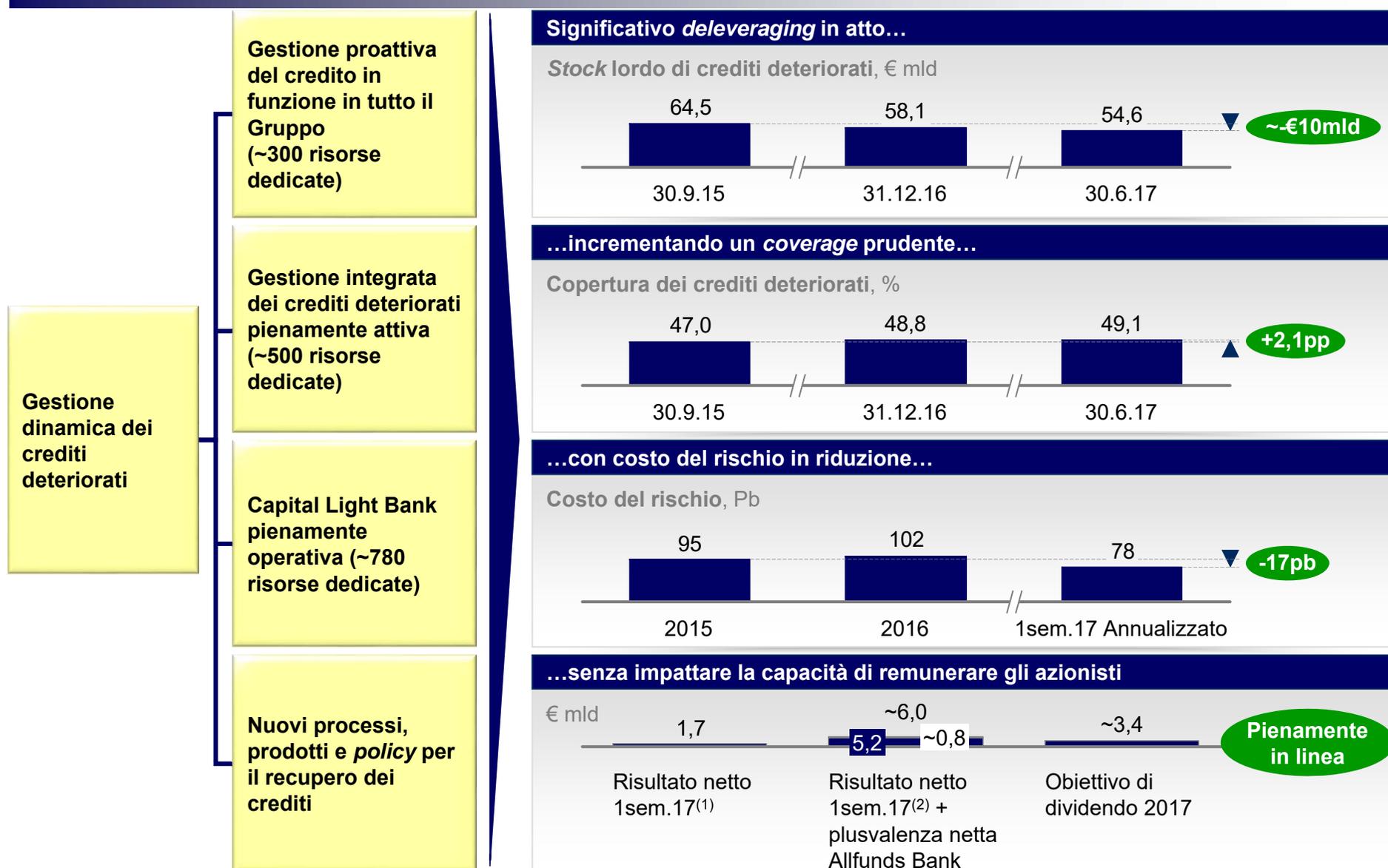


(1) Flussi in ingresso a crediti deteriorati (sofferenze, inadempienze probabili, scaduti e sconfinanti) da crediti in bonis

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

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

# Numerose azioni sul portafoglio crediti deteriorati implementate con successo



(1) Escludendo il contributo pubblico *cash* di €3,5mld a compensazione degli impatti sui coefficienti patrimoniali di ISP derivanti dall'acquisto di certe attività delle due ex Banche Venete

(2) Includendo il contributo pubblico *cash* di €3,5mld a compensazione degli impatti sui coefficienti patrimoniali di ISP derivanti dall'acquisto di certe attività delle due ex Banche Venete

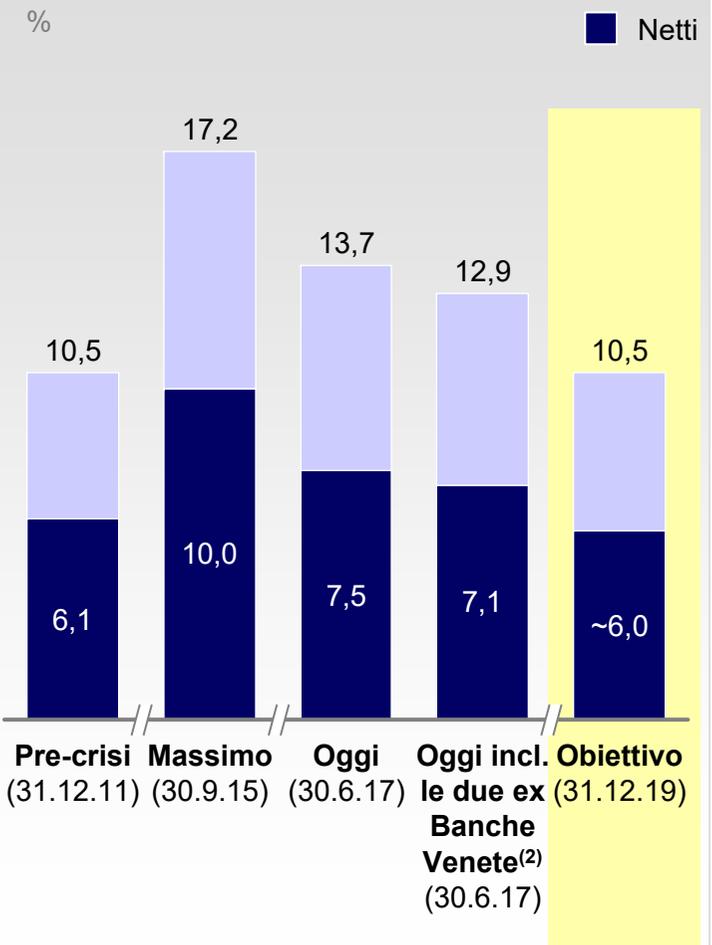
# Già lanciate ulteriori iniziative con l'obiettivo di riportare l'incidenza dei crediti deteriorati ai valori pre-crisi

## Principali iniziative sui crediti deteriorati

- Banca dei Territori**
  - Lancio di **campagne dedicate** su segmenti **Retail e PMI**
  - **~130 persone dedicate** già formate e operative
  - Revisione dei **prodotti di rinegoziazione** in corso
- Corporate and Investment Banking**
  - Unità di **"Credit Turnaround Solutions"** progettata e lanciata, con ulteriori assunzioni in corso
  - **Proactive Credit management** rafforzato
- Capital Light Bank**
  - Prima **strategia di recupero per sotto-portafoglio** operativa, con una forte accelerazione nella riduzione dei crediti deteriorati
  - Rafforzamento **Re.O.Co.<sup>(1)</sup>** in corso, con incremento significativo della partecipazione in asta
  - **~100 persone da assumere** nel 2017, di cui **~50 già operative**
- Banche Estere**
  - **Condivisione delle best-practice** tra tutte le banche estere in corso
  - **Piattaforma di Early Warning System** già pienamente operativa nella maggior parte delle banche estere
- Fattori abilitanti**
  - **~€260mIn di investimenti** nell'infrastruttura operativa/dati, incentivi e risorse aggiuntivi

Mirate cessioni di crediti deteriorati limitate a posizioni senza potenzialità di recupero adeguate per ISP ed effettuate a prezzi in linea con il valore di bilancio

## Crediti deteriorati lordi / Impieghi a clientela lordi



Riduzione dello stock di crediti deteriorati lordi di ~€16mld nel periodo 2017-19, di cui €3,5mld già realizzati nel 1sem.17

(1) Real Estate Owned Company

(2) Includendo le componenti relative all'acquisizione dei rami di attività delle due ex Banche Venete

# Agenda

---

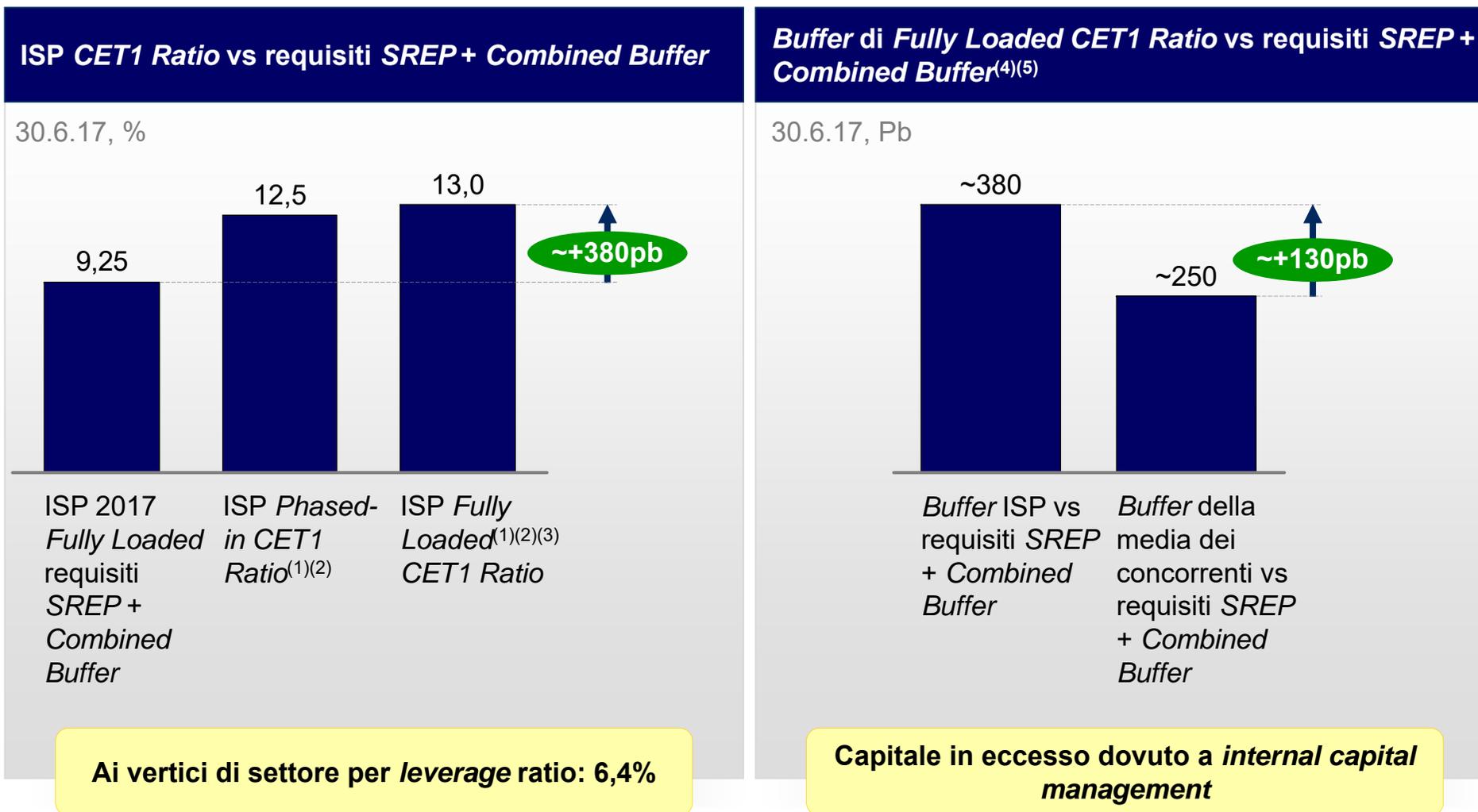
1sem.17: un buon semestre

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

Acquisto di certe attività e passività delle  
due ex Banche Venete

Obiettivi del Piano di Impresa quasi  
interamente raggiunti

# Patrimonializzazione solida, ben superiore ai requisiti regolamentari



(1) Includendo le componenti relative all'acquisizione dei rami di attività delle due ex Banche Venete

(2) Includendo il contributo pubblico cash di €3,5mld a compensazione degli impatti sui coefficienti patrimoniali di ISP derivanti dall'acquisto di certe attività delle due ex Banche Venete

(3) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 30.6.17 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento dell'avviamento/Rettifiche nette su crediti/contributo pubblico cash di €1.285mln – esente da imposte – a copertura degli oneri di integrazione e razionalizzazione connessi all'acquisto di certe attività delle due ex Banche Venete, il consolidamento integrale delle società controllate dalle due ex Banche Venete incluse nei rami di attività acquisiti, l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse e la prevista distribuzione dell'Utile assicurativo del 1sem.17); include la stima dei benefici derivanti dal Danish Compromise (8pb)

(4) Calcolato come la differenza tra il Fully Loaded CET1 Ratio vs i requisiti SREP + Combined Buffer, solo banche leader in Europa che hanno comunicato il loro requisito SREP

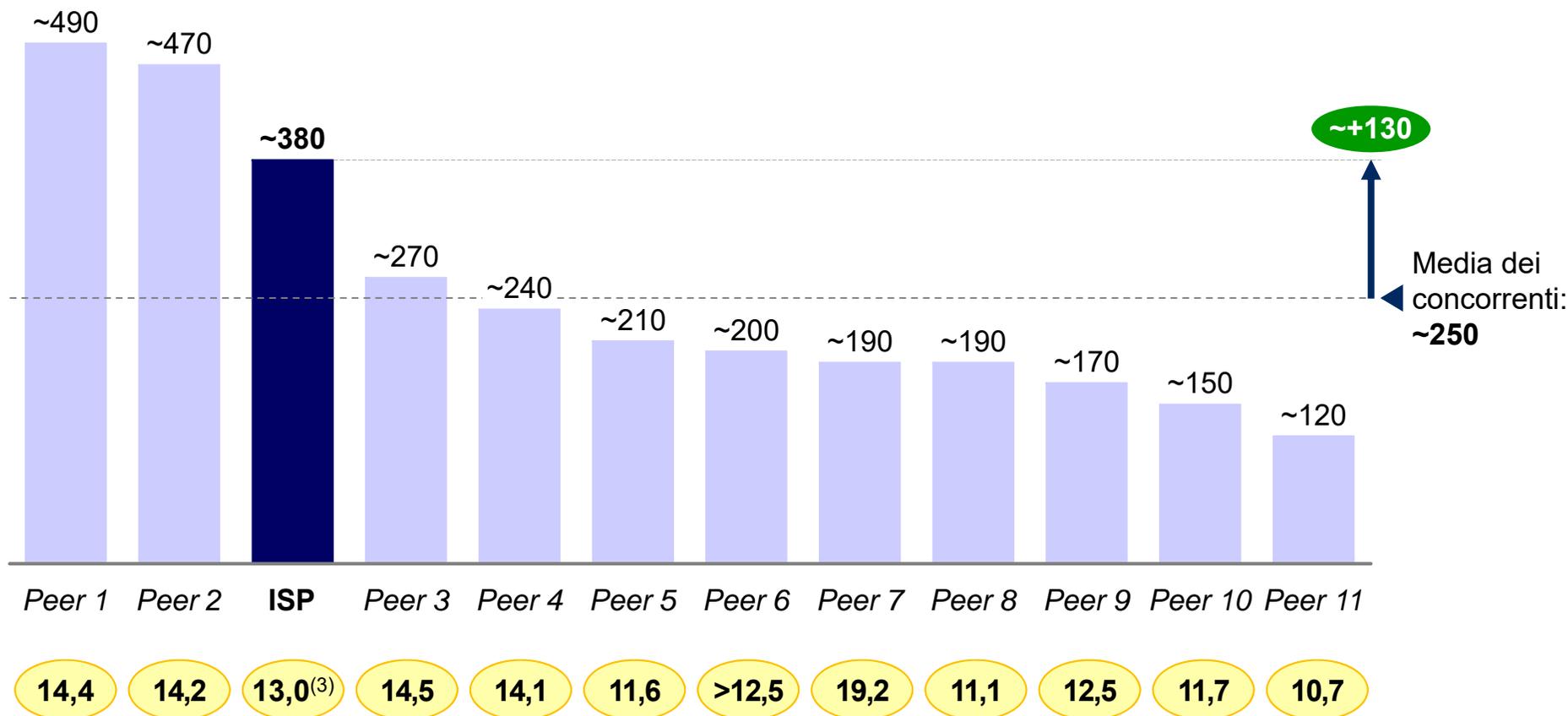
(5) Campione: BBVA, BNP Paribas, Deutsche Bank, Nordea e Santander al 30.6.17; BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole Group, ING, Société Générale e UniCredit al 31.3.17. I dati potrebbero essere parzialmente non confrontabili a causa di differenti ipotesi sottostanti le stime. Fonte: Investors' Presentations, Comunicati stampa, Conference Calls e dati di bilancio

# Patrimonializzazione tra le più elevate in Europa

Buffer di Fully Loaded CET1 Ratio vs requisiti SREP + Combined Buffer<sup>(1)(2)</sup>

Pb

○ Fully Loaded CET1 Ratio<sup>(1)</sup>, %



(1) Campione: BBVA, BNP Paribas, Deutsche Bank, Nordea e Santander al 30.6.17; BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole Group, ING, Société Générale e UniCredit al 31.3.17. I dati potrebbero essere parzialmente non confrontabili a causa di differenti ipotesi sottostanti le stime. Fonte: *Investors' Presentations*, Comunicati stampa, *Conference Calls* e dati di bilancio

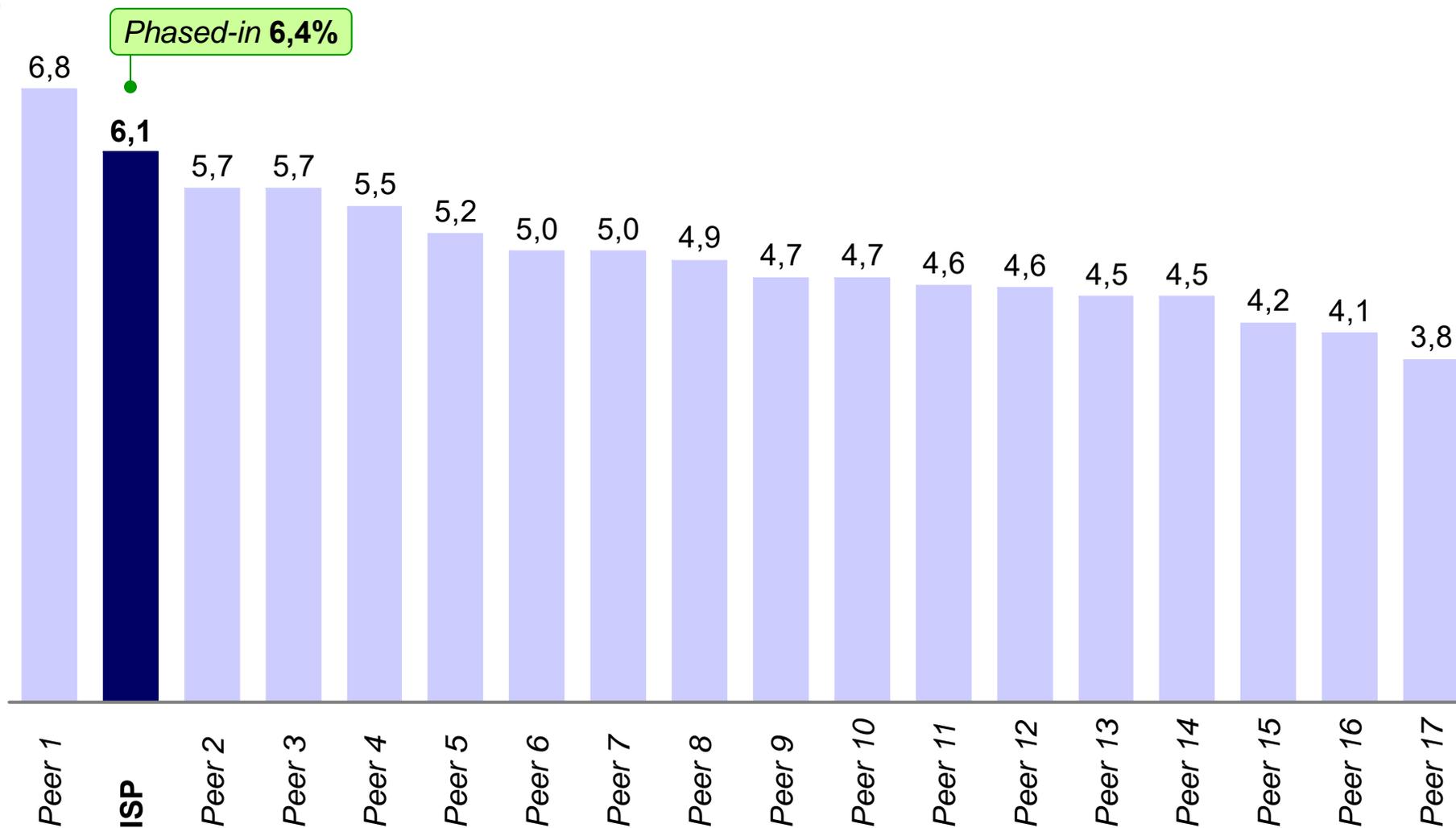
(2) Calcolato come la differenza tra il Fully Loaded CET1 Ratio vs i requisiti SREP + Combined Buffer, solo banche leader in Europa che hanno comunicato il loro requisito SREP

(3) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 30.6.17 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento dell'avviamento/Rettifiche nette su crediti/contributo pubblico cash di €1.285mln – esente da imposte – a copertura degli oneri di integrazione e razionalizzazione connessi all'acquisto di certe attività delle due ex Banche Venete, il consolidamento integrale delle società controllate dalle due ex Banche Venete incluse nei rami di attività acquisiti, l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse e la prevista distribuzione dell'Utile assicurativo del 1sem.17); include la stima dei benefici derivanti dal Danish Compromise (8pb) e il contributo pubblico cash di €3,5mld – esente da imposte – per l'acquisizione di certe attività delle due ex Banche Venete a compensazione degli impatti sui coefficienti patrimoniali di ISP

# Leverage ratio ai vertici di settore

Pro-forma Basilea 3 *Leverage ratio* a regime<sup>(1)</sup>

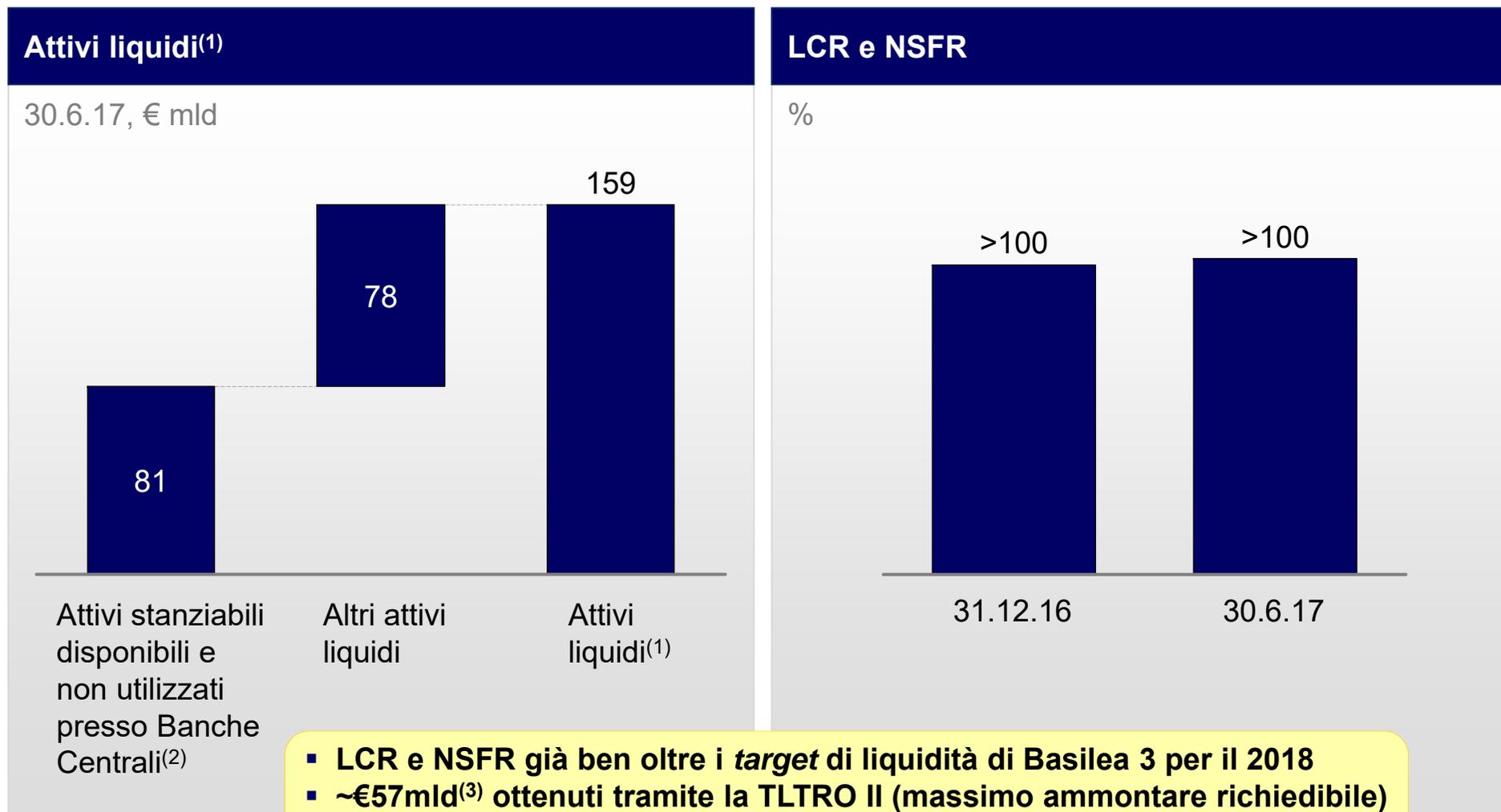
%



(1) Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, Lloyds Banking Group, Nordea, Santander e UBS al 30.6.17; BPCE, Commerzbank, Crédit Agricole Group, ING, Société Générale e UniCredit al 31.3.17; Standard Chartered al 31.12.16. I dati potrebbero essere parzialmente non confrontabili a causa di differenti ipotesi sottostanti le stime. *Leverage ratio* di Credit Suisse e UBS calcolato sulla base della normativa svizzera SRB. Fonte: *Investors' Presentations*, comunicati stampa, *Conference Calls* e dati di bilancio

Nota: i dati includono le componenti relative all'acquisizione dei rami di attività delle due ex Banche Venete

# Confermata la forte posizione di liquidità



(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

(3) ~€64mld includendo le componenti relative all'acquisizione dei rami di attività delle due ex Banche Venete

(4) Crediti alla clientela/raccolta diretta dal business bancario

Nota: i dati includono le componenti relative all'acquisizione dei rami di attività delle due ex Banche Venete

# Agenda

---

1sem.17: un buon semestre

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

**Acquisto di certe attività e passività delle due ex Banche Venete**

Obiettivi del Piano di Impresa quasi interamente raggiunti

# Perimetro dell'acquisizione

## Società in perimetro<sup>(1)</sup>

Gruppo Veneto Banca	 <b>VENETO BANCA</b>
	 <b>BANCAPULIA</b> <sup>(3)</sup>
	 <b>VENETO BANKA CROAZIA</b> <small>GRUPPO VENETO BANCA</small>
	 <b>VENETO BANKA ALBANIA</b> <small>GRUPPO VENETO BANCA</small>
	 (Moldavia) <b>EXIMBANK</b>
Gruppo Banca Popolare di Vicenza	 <sup>(4)</sup> <b>SECSERVIZI</b>
	 <b>Banca Popolare di Vicenza</b>
	<b>Servizi Bancari S.c.p.a.</b>
	 <b>Banca Nuova</b>

## Attività, passività, personale, clienti e filiali<sup>(2)</sup>

Crediti vs clientela	<ul style="list-style-type: none"> <li>~€30mld crediti in bonis<sup>(5)</sup></li> </ul>
Raccolta diretta bancaria	<ul style="list-style-type: none"> <li>~€25,8mld debiti verso la clientela</li> <li>~€11,8mld obbligazioni <i>senior</i></li> </ul>
Raccolta indiretta	<ul style="list-style-type: none"> <li>~€23mld, di cui ~€10,4mld Risparmio gestito<sup>(6)</sup></li> </ul>
Personale	<ul style="list-style-type: none"> <li>~9.960 in Italia</li> <li>~880 all'estero</li> </ul>
Clienti	<ul style="list-style-type: none"> <li>~2mln (privati e imprese)</li> </ul>
Filiali	<ul style="list-style-type: none"> <li>~900 in Italia, principalmente nel nord-est</li> <li>~60 all'estero</li> </ul>

(1) Perimetro di consolidamento a regime

(2) Dati al 31.3.17

(3) 70,41% controllata da Veneto Banca

(4) 25,66% controllata da Veneto Banca, 0,27% controllata da Banca Apulia, 47,95% controllata da Banca Popolare di Vicenza e 1,66% controllata da Banca Nuova

(5) Di cui ~€4mld di crediti in bonis ad alto rischio, con diritto di Intesa Sanpaolo di retrocessione nel caso di rilevazione dei presupposti per classificarli come inadempienze probabili o sofferenze

(6) Investito in prodotti di terze parti

# Principali condizioni e termini dell'acquisizione

- Contributo pubblico *cash* di **€3,5mld<sup>(1)</sup>** a compensazione degli impatti sui coefficienti patrimoniali di Intesa Sanpaolo
- Contributo pubblico *cash* di **€1,285mld<sup>(2)</sup>** a copertura degli **oneri di integrazione e razionalizzazione** connessi all'acquisizione<sup>(3)</sup>
- Garanzie pubbliche, per un importo corrispondente a **€1,5mld dopo le imposte**, volto alla sterilizzazione di **rischi, obblighi e impegni** che coinvolgessero Intesa Sanpaolo<sup>(4)</sup>
- **Diritto di retrocessione** alle banche in liquidazione coatta amministrativa dei **€4mld di crediti in bonis ad alto rischio<sup>(5)</sup>**
- **Imposte differite attive** delle banche acquisite pienamente usufruibili da Intesa Sanpaolo

**Neutralità rispetto al *CET1 Ratio* e all'obiettivo di dividendo di Intesa Sanpaolo**

(1) Contabilizzato – sulla base del principio contabile IAS 20 – come apporto al conto economico e non sottoposto a tassazione. Tale valore determina un *CET1 Ratio phased-in* pari al 12,5% rispetto alle attività ponderate per il rischio (*RWA*) acquistate

(2) Contabilizzato – sulla base del principio contabile IAS 20 – come apporto al conto economico e non sottoposto a tassazione. Tale importo è stato accantonato in un apposito fondo, tenuto conto degli effetti fiscali correlati all'utilizzo

(3) Questi oneri riguardano la chiusura di ~600 filiali e l'applicazione del Fondo di Solidarietà in relazione all'uscita, su base volontaria, di ~4,000 persone del Gruppo risultante dall'acquisizione. Questi oneri riguardano anche altre misure a salvaguardia dei posti di lavoro quali il ricorso alla mobilità territoriale e iniziative di formazione per la riqualificazione delle persone

(4) Per fatti antecedenti la cessione o relativi a cespiti e rapporti non compresi nelle attività e passività trasferite. Resta fermo che le banche in liquidazione coatta amministrativa risponderanno dei danni derivanti dal contenzioso pregresso nonché da quello relativo alla disciplina sull'acquisto di azioni proprie e/o sui servizi di investimento, ivi compreso quello promosso da soggetti che abbiano aderito, non abbiano aderito ovvero siano stati esclusi dalle cosiddette "Offerte Transattive" e dagli "Incentivi Welfare"

(5) Nel caso di rilevazione, nel periodo fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2020, dei presupposti per classificarli come sofferenze o inadempienze probabili

# Razionale dell'acquisizione

## Razionale

Rafforzare il posizionamento di ISP

- Diventare il principale *player* di mercato in una delle zone più ricche del Paese

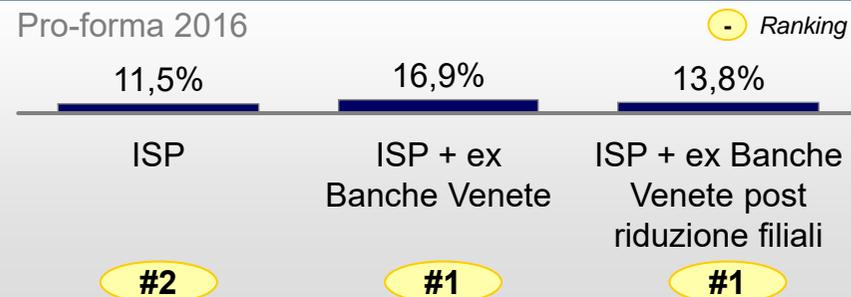
Creare valore nelle due ex Banche Venete

- Applicare le *best-practice* del Gruppo Intesa Sanpaolo

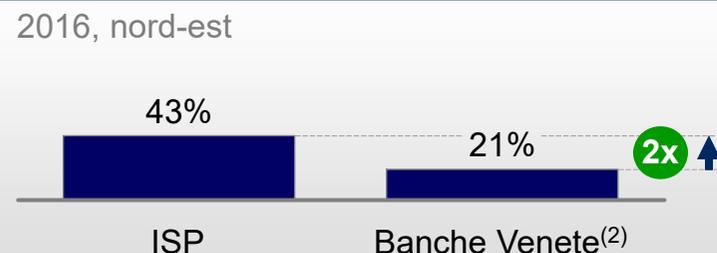
Stabilizzare il sistema bancario italiano

- Migliorare la percezione degli investitori riguardo al sistema bancario italiano
- Fornire sostegno all'economia reale e all'occupazione

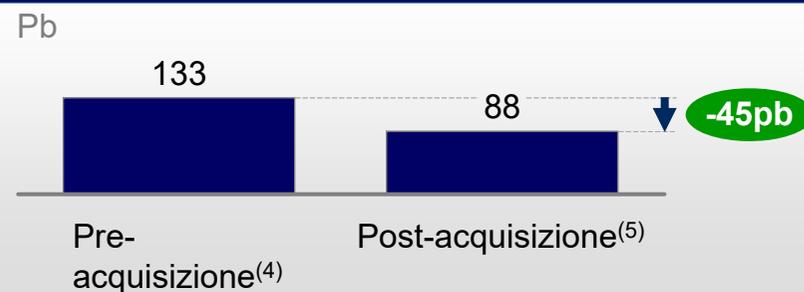
## Quota di mercato delle filiali nel nord-est



## Risparmio gestito / Attività finanziarie della Clientela<sup>(1)</sup>



## Spread dei CDS sulle banche italiane a 5 anni<sup>(3)</sup>



(1) Al netto delle duplicazioni tra Raccolta diretta e indiretta

(2) Prodotti di terze parti

(3) Campione: ISP, Mediobanca, UBI e UniCredit (mediana dei CDS sul debito *senior*)

(4) 19.6.17

(5) 28.7.17

## Creare valore nelle due ex Banche Venete

### Principali leve

#### Allineamento performance commerciale

- Allineamento dei **ricavi per cliente** a quelli del Gruppo Intesa Sanpaolo

#### Riduzione costo del *funding*

- Allineamento di **costi e prassi** a quelli del Gruppo Intesa Sanpaolo

#### Razionalizzazione rete filiali

- Accorpamento di **~600 filiali** situate a meno di 1,5km di distanza dalle filiali Intesa Sanpaolo

#### Riduzione spese per il personale

- Attivazione di **~4.000 pre-pensionamenti su base volontaria**

#### Riduzione spese amministrative

- Allineamento della **struttura dei costi pro-capite** a quella di Intesa Sanpaolo (attualmente *best-practice* a livello europeo)

## Delivery machine di Intesa Sanpaolo operativa da subito

Descrizione	Data	
Azioni già implementate	<ul style="list-style-type: none"> <li>Firma del <b>contratto</b> per l'acquisto di <b>certe attività e passività delle due ex Banche Venete</b></li> </ul>	26 giugno ✓
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Creazione di una nuova <b>Direzione regionale</b>, all'interno della Divisione Banca dei Territori, per la supervisione del <i>business</i> composto dalle attività delle due ex Banche Venete</li> </ul>	26 giugno ✓
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Nomina del <b>responsabile</b> dei <i>business</i> delle due ex Banche Venete</li> </ul>	26 giugno ✓
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Creazione di un <b>team centrale</b> dedicato all'<b>integrazione</b></li> </ul>	28 giugno ✓
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Primo incontro con le <b>associazioni industriali e commerciali</b> locali</li> </ul>	28 giugno ✓
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Primo <b>incontro</b> con i <b>responsabili di area</b></li> </ul>	30 giugno ✓
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Allineamento delle <b>commissioni di prelievo da ATM</b></li> </ul>	03 luglio ✓
	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Prodotti Eurizon già distribuiti</b> ai <i>network</i> delle due ex Banche Venete</li> </ul>	05 luglio ✓
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Avviata l'estensione del brand <b>Intesa Sanpaolo</b> alle filiali delle due ex Banche Venete (più di 700 filiali con il brand Intesa Sanpaolo ad oggi)</li> </ul>	06 luglio ✓
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Firma del <b>primo accordo</b> con i sindacati riguardante il <b>pre-pensionamento su base volontaria</b> di <b>~4.000 persone</b> e avvio della <b>raccolta delle prime 1.000 richieste</b>, fra le persone provenienti dalle due ex Banche Venete, per lasciare il Gruppo nel quarto trimestre</li> </ul>	13 luglio ✓
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Primo <b>incontro</b> con i <b>responsabili di filiale</b></li> </ul>	27 luglio ✓
Prossimi passi	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Processo di migrazione IT:</b> da completare entro il <b>1trim.18</b></li> </ul>	
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Accorpamento di <b>~600 filiali</b> e <b>rebranding</b> completo delle filiali delle due ex Banche Venete: da completare entro il <b>1sem.19</b></li> </ul>	

# Agenda

---

1sem.17: un buon semestre

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

Acquisto di certe attività e passività delle due ex Banche Venete

**Obiettivi del Piano di Impresa quasi interamente raggiunti**

# Pienamente in linea con gli obiettivi di dividendo 2014-17

## Dividendi

Obiettivo dividendi  
2014

Obiettivo dividendi  
2015

Obiettivo dividendi  
2016

Obiettivo dividendi  
2017: ~€3,4mld



In anticipo sul Piano di  
Impresa: ~€6,6mld di  
dividendi *cash* cumulati

Pienamente in linea grazie a  
€1.738mld<sup>(1)</sup> di Risultato netto e  
€5,2mld di Risultato netto  
contabile<sup>(2)</sup> del 1sem.17, ~€6mld  
includendo la plusvalenza netta  
dalla cessione di Allfunds Bank

Confermato  
l'obiettivo di  
€10mld di  
dividendi *cash*  
nell'orizzonte  
del Piano di  
Impresa  
2014-17

(1) Escludendo il contributo pubblico *cash* di €3,5mld a compensazione degli impatti sui coefficienti patrimoniali di ISP derivanti dall'acquisto di certe attività delle due ex Banche Venete

(2) Includendo il contributo pubblico *cash* di €3,5mld a compensazione degli impatti sui coefficienti patrimoniali di ISP derivanti dall'acquisto di certe attività delle due ex Banche Venete

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

## Principali risultati per la *New Growth Bank*

### Banca 5®

- Operativo il modello di *business* “specializzato” di Banca 5® in circa il 70% delle filiali, con 3.600 gestori dedicati: ricavi per cliente già aumentati dell’80% da €70 a €126
- Avviato il progetto “*Real Estate*” (Intesa Sanpaolo Casa) con 33 agenzie già aperte
- **Acquisizione di Banca ITB** per creare la prima “banca di prossimità” in Italia, focalizzata sull’*instant banking* tramite una rete distributiva di ~22.000 punti operativi leggeri con un bacino potenziale di ~25 milioni di clienti, di cui ~12 milioni già clienti di Banca ITB



### Banca Multi-canale

- **Nuovi processi multicanale già avviati con successo:**
  - Aumento di ~1,8mln di clienti multicanale da inizio 2014, per un totale di ~6,6mln
  - ~4,8mln App per *smartphone/tablet* “scaricate” dai clienti
  - Prima banca multicanale in Italia con ~85% prodotti disponibili su piattaforme multicanale
  - **Digitalizzazione attiva in tutte le filiali: ~100% delle operazioni dematerializzate per i prodotti prioritari** (~8,1mln di operazioni completate nel 1sem.17 e più di 16,3mln dall'avvio dell'iniziativa)
  - Pienamente **attivata al “Service To Sale”** anche la **Filiale Online**: ~19.000 prodotti venduti nel 1sem.17
  - **Nuove competenze di marketing digitale** per cogliere appieno le opportunità derivanti da motori di ricerca e presenza su *social media*
  - Lancio della **nuova esperienza digitale Intesa Sanpaolo**, con nuovo sito *internet banking*, nuovo sito vetrina e App
  - Sviluppo di **nuovi canali digitali** in **Croazia, Ungheria ed Egitto**



### Polo del Private Banking

- **Fideuram-ISPB operativa con successo da luglio 2015**
- **Filiale Private Banking a Londra operativa e rafforzamento di ISPB Suisse**
- **Lanciati i primi prodotti comuni a tutta la Divisione** (es., Fideuram Private Mix, Piano Investimento Italia – PIR, Obiettivo 2022, Obiettivo 2023 Piano Investimento Italia, creazione di una SICAV dedicata)
- **Modello di servizio dedicato per clientela HNWI:**
  - **Aperte 7 boutique “HNWI”**
  - Lanciati **nuovi servizi di consulenza patrimoniale** per clientela con bisogni sofisticati
- **Continua espansione dello strumento di consulenza evoluta “View” sulla Rete ISPB con ~€5mld di asset sotto consulenza**
- **Nuovo ufficio digitale dedicato ai private banker pienamente operativo**
- **Estensione dei servizi di consulenza a differenti segmenti di clientela**



# 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** (es., Eurizon *Evolution Target*, Eurizon Difesa 100, Epsilon Soluzione Obbligazionaria x 4), nella **Divisione Private Banking** (es., Eurizon *High Income*, Eurizon *ESG Target 40*, Eurizon *Global Inflation Strategy*), nel **polo assicurativo**, per i clienti CIB (es., *EF Sustainable Global Equity*) e lanciate nuove offerte dedicate a **clienti internazionali** (es., *Best expertise*) alle **PMI** (es., GP Unica Imprese), e alla **clientela istituzionale e wholesale** (es., Eurizon *Fund SLJ Emerging Local Market Debt*, Eurizon *Fund Equity Small Mid Cap Italy*)
- **Ampliata la gamma prodotti** con soluzioni con **profilo di rischio moderato** per **rispondere all'attuale volatilità dei mercati** (es. Epsilon Difesa Attiva)
- Lancio di prodotti per permettere agli investitori di **sostenere l'economia reale** e beneficiare dell'evoluzione del **mercato europeo del credito strutturato** (Eurizon *Easy Fund – Securitised Bond Fund*)
- Lancio di **soluzioni di investimento PIR compliant** focalizzate a supportare la crescita di medio-lungo periodo delle imprese italiane (es., Eurizon Progetto Italia), raccolta netta ~€1mld dal lancio
- Divisione *Asset Management* **in crescita sia in Europa** (es., *partnership* a Londra, nuova filiale a Parigi) **che in Asia** (es., costituzione di una società di *Wealth Management Yicai* in Cina)
- **Integrazione delle attività di Asset Management di Gruppo in Est Europa** in Eurizon Capital
- Arricchita l'offerta del servizio di gestione patrimoniale “Eurizon GP Unica” ed “Eurizon GP Unica Facile” con la possibilità per la clientela di aderire al **servizio di protezione individuale**

### Polo assicurativo

- **Evoluzione del mix verso prodotti efficienti in termini di assorbimento di capitale** (es., *Unit Linked* al 73% della nuova produzione vs 66% a fine 2016)
- Lanciati **nuovi prodotti multiramo con protezione del capitale** (“*Exclusive Insurance*”, “*LaTuaScelta*”)
- **Espansione dei prodotti vita** con il lancio di “*Base Sicura Tutelati*”, disegnata per i minori e le persone con disabilità, e “*Vicino a Te*”, per i minori che hanno perso i genitori a causa del terremoto
- Consolidati i **prodotti disponibili sulla rete Private** (*Fideuram Private Mix e Synthesis*) e **inserimento di un fondo con protezione nei prodotti multiramo e di una nuova Unit Linked (“selezione Private”)** che permette l'accesso ai **migliori 50 Fondi di case terze**
- Completato il **restyling del prodotto “Giusto Mix”** con l'introduzione di un tool per ridurre la volatilità
- **Proseguita la diversificazione dell'offerta nel business danni** nell'ambito della **salute** (nuovo prodotto dedicato alla copertura degli interventi chirurgici e prevenzione di malattie con “*Dread Disease*”) e delle **imprese** (nuovo prodotto dedicato all'agricoltura)
- **Consolidate le attività per lo sviluppo di un'offerta di fondi pensione dedicati ai dipendenti di aziende**
- **Piena integrazione dei Fondi Pensione**
- Completate le attività per l'**offerta a distanza** relativa ai **prodotti salute**
- **Avviate delle iniziative pilota per supportare la crescita del business danni** attraverso **gestori specializzati e canale telefonico** (filiali on line)
- **Avviata un'iniziativa pilota** con il broker assicurativo AON per **PMI**
- Proseguimento delle attività per **rafforzare le vendite del prodotto auto** attraverso un **sistema di raccolta di numeri di targa** per lo **sviluppo di proposte commerciali** dedicate a nuovi clienti e il **lancio dell'offerta remota per prodotti assicurativi auto e moto**

### 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&I/B** (es., ufficio di Washington operativo, rafforzamento di ISP Bank Luxembourg)

# Iniziative del nostro Piano di Impresa: Core Growth Bank

## Principali risultati per la Core Growth Bank

### Cattura del potenziale reddituale inespresso

- Progetto **“Evoluzione servizio di cassa”** in corso: già ~1.900 Filiali con chiusura delle casse alle ore 13 e ~230 Filiali **dedicate** esclusivamente alla **consulenza**
- Lanciato il **nuovo portale e-commerce** per sfruttare pienamente il **potenziale di business** dopo **EXPO 2015**
- Ampliamento della gamma di offerta finalizzata alla **crescita negli impieghi a privati** (es., nuovo innovativo **“Mutuo Up”**)
- **Nuovo modello di servizio per Banca dei Territori**: introduzione di tre 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 *cross-selling*; competenze distributive potenziate
- **Programma di eccellenza della front-line** in C&IB operativo
- Implementata la nuova **organizzazione di C&IB** per rafforzare il modello di servizio *“industry driven”* e accelerare la crescita internazionale
- **Lancio della nuova strategia di internazionalizzazione per C&IB**, con focus di **ulteriore crescita su selezionati prodotti core e specifici clienti e geografie**
- **Nuove aperture di filiali** a Doha e Abu Dhabi
- **Nuovo modello di segmentazione e di servizio** per i clienti **Affluent** delle **banche estere**
- **Sistema CRM in estensione alla Slovacchia e modello di consulenza** nei servizi di investimento **in corso di implementazione** in Slovacchia, Croazia, Ungheria e Slovenia
- Completata **JV nel merchant banking** con un investitore specializzato (Neuberger), con deconsolidamento attività
- **Integrazione della banca in Bosnia** nella banca in Croazia in corso. Concluso l'iter autorizzativo per l'integrazione della Banca in Slovenia nella banca croata

### Governo continuo dei costi

- **Copertura territoriale** ulteriormente **razionalizzata**: **67 filiali chiuse nel 1sem.17 e 794 dal 2014**
- **Numero di entità giuridiche ridotto**: **razionalizzate le società prodotto** per i servizi di consulenza, credito specialistico, *leasing* e *factoring* **da 7 a 1 e 9 banche locali già fuse in ISP**

### Gestione dinamica del credito e dei rischi

- Filiera dedicata alla **gestione proattiva del credito operativa in tutte le Divisioni**
- Pienamente operativa la **gestione integrata dei crediti deteriorati**<sup>(1)</sup>
- **Nuova organizzazione dell'area del CLO**, strutturata per *Business Unit*
- **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:
  - ~780 persone dedicate
  - ~€24mld di riduzione di attivi *non-core* già conseguita
  - Nuovo sistema di *performance management* pienamente funzionante su ciascuna *asset class*
- Re.O.Co.<sup>(1)</sup> pienamente operativa con impatto positivo per il Gruppo stimato in ~€58mln dal 2014
- Pienamente operativa la *partnership* con KKR-Pillarstone



### Persone e investimenti come fattori abilitanti

- ~4.500 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 (~500 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 digitalizzazione avviata su 15 processi chiave, di cui 13 già operativi
- Lanciato programma di *Advanced Analytics* su iniziative commerciali/operative nelle diverse unità di *business/governance*
- Attivato l'investimento per il rinnovamento del layout di 1.000 filiali (ad oggi già avviate ~90 filiali)
- Firmati oltre 200 accordi con le associazioni sindacali
- ~7.700 persone hanno già adottato il modello di "*smart working*" ed è stato lanciato il modello di "*smart learning*" che permette a ~29.000 persone l'accesso a corsi di formazione da casa
- In esecuzione e ulteriormente migliorato il programma di "*Welfare Integrato*"
- Lancio del progetto pilota "*lavoro misto*", con la presenza contemporanea di due contratti per la stessa persona (uno subordinato *part-time* e uno autonomo da consulente finanziario): primi contratti attivati alla fine di luglio



# Performance pienamente in linea con il Piano di Impresa grazie all'impegno di tutte le nostre persone

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

## Performance pienamente in linea con il Piano di Impresa...

### Pienamente in linea con gli obiettivi di dividendo 2014-17

#### Dividendi

Obiettivo dividendi 2014

Obiettivo dividendi 2015

Obiettivo dividendi 2016

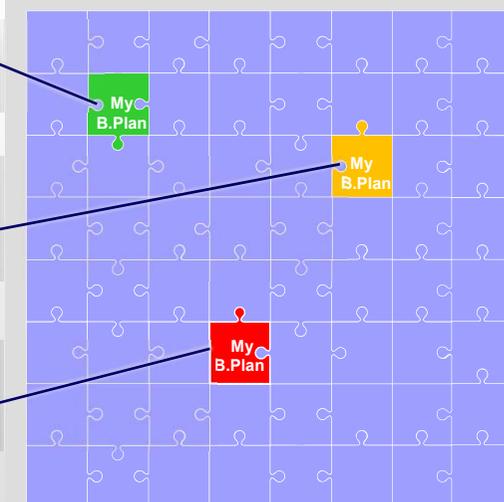
Obiettivo dividendi 2017: -€3,4mld



In anticipo sul Piano di Impresa: -€6,6mld di dividendi cash cumulati

Confermato l'obiettivo di €10mld di dividendi cash nell'orizzonte del Piano di Impresa 2014-17

Pienamente in linea grazie a €1.738mIn<sup>(1)</sup> di Risultato netto e €5,2mld di Risultato netto contabile<sup>(2)</sup> del 1sem.17, -€6mld includendo la plusvalenza netta dalla cessione di Allfunds Bank



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

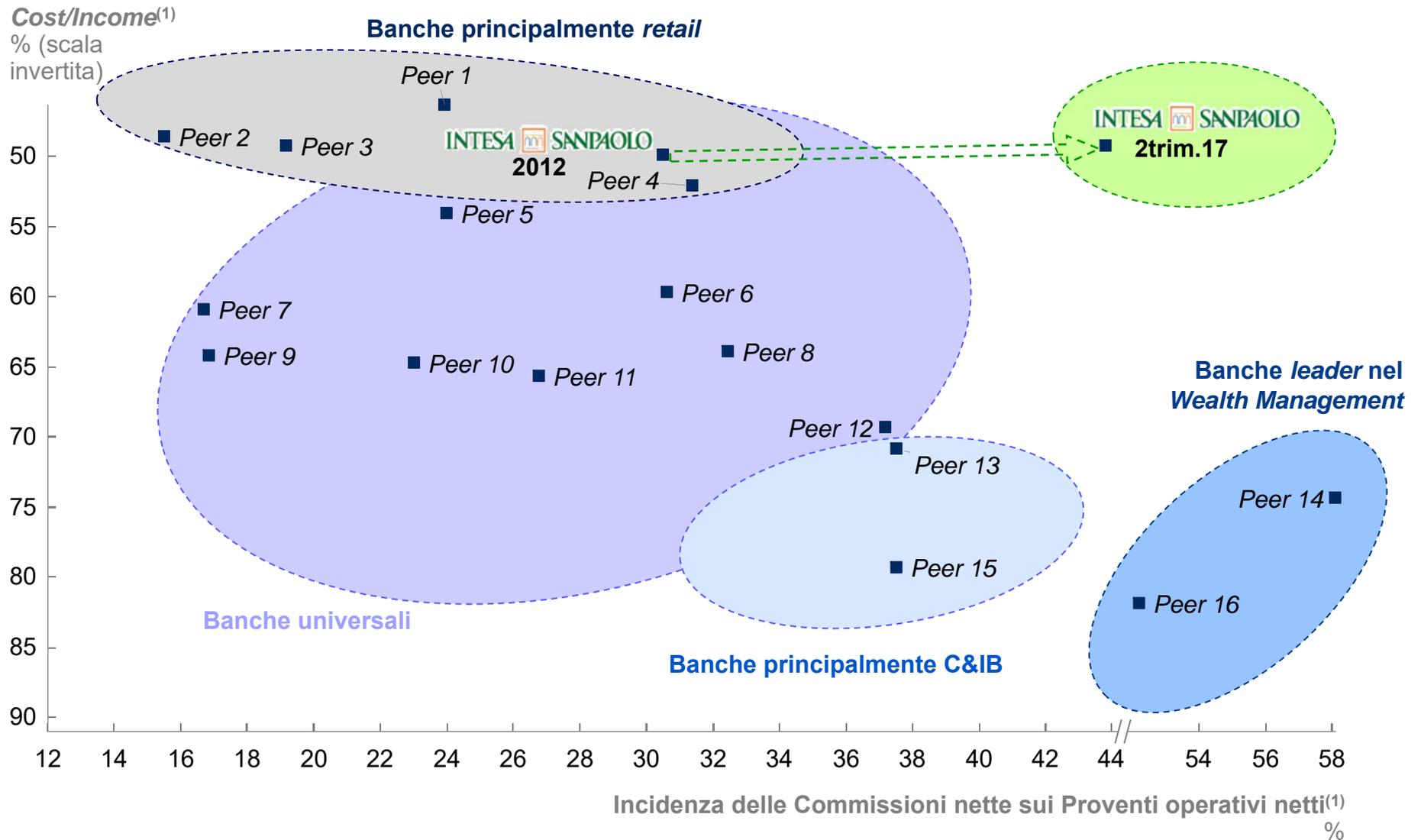
# Scenario macroeconomico italiano: la ripresa continua

## Scenario macroeconomico

- ✓ Nel 1trim.17 il **reddito disponibile** e i **consumi delle famiglie** sono aumentati al ritmo più elevato da oltre 5 anni (+2,4% e +2,6% a/a, rispettivamente)
- ✓ Il **tasso di disoccupazione** è sceso all'11,3% nel 2trim.17, ovvero ai minimi dal 2012
- ✓ La **fiducia delle imprese** ha toccato nel 2trim.17 un record da quasi 10 anni per quanto riguarda il settore manifatturiero e le costruzioni
- ✓ Prosegue la ripresa del **commercio estero**: a maggio, le esportazioni sono aumentate del 13,1% a/a e le importazioni del 17,5% a/a (ai massimi dal 2011)
- ✓ La ripresa delle **compravendite di immobili residenziali** continua ininterrotta da circa due anni (+8,6% a/a nel 1trim.17), accompagnata da un forte incremento degli **investimenti esteri nel mercato immobiliare** italiano (+67% a/a nel 1sem.17). I **prezzi delle abitazioni** esistenti si sono stabilizzati, per la prima volta dopo oltre 5 anni di flessione
- ✓ Le **riforme strutturali approvate nel 2014-17** (mercato del lavoro, giustizia, pubblica amministrazione, istruzione, crediti deteriorati e procedure fallimentari, Industria 4.0, concorrenza) sono stimate avere un impatto positivo sul PIL di ~10% nel medio termine

**Generalizzata revisione al rialzo delle stime sul PIL italiano per l'anno in corso: Banca d'Italia: +1,4%, FMI: +1,3%**

# ISP definisce un nuovo standard con un modello di *business* efficiente che fa piena leva sui motori di crescita



(1) Campione: Barclays, BBVA, BNP Paribas, Credit Suisse, Deutsche Bank, HSBC, Nordea, Santander e UBS al 30.6.17; Commerzbank, ING e UniCredit al 31.3.17; BPCE, Crédit Agricole S.A., Soci t  Générale e Standard Chartered al 31.3.17 per *Cost/income*, al 31.12.16 per Incidenza delle Commissioni nette sui Proventi operativi netti

# 1° semestre: un buon semestre

**Risultato netto di €5,2mld<sup>(1)</sup> includendo €3,5mld di contributo pubblico *cash* a compensazione degli impatti sui coefficienti patrimoniali di ISP derivanti dall'acquisto di certe attività delle due ex Banche Venete**

**Risultato netto pro-forma di ~€6mld<sup>(2)</sup> includendo la plusvalenza netta di ~€800mln derivante dalla cessione di Allfunds Bank da contabilizzare nel 2° semestre del 2017**

**Risultato netto di €1.738mln<sup>(3)</sup> escludendo il contributo pubblico *cash* (~€2,2mld escludendo i Tributi e altri oneri riguardanti il sistema bancario)**

***Common Equity*<sup>(4)</sup> ratio al 13,0%, ben al di sopra dei requisiti regolamentari anche nello scenario avverso dello *stress test* EBA**

**Pienamente in linea con la quota semestrale del dividendo previsto per il 2017**

***Cost/Income* ratio al 49,2%, tra i migliori in Europa**

**Riduzione di ~€10mld dello *stock* di crediti deteriorati lordi negli ultimi 7 trimestri senza costi per gli azionisti e il più basso flusso semestrale di crediti deteriorati dalla creazione di ISP**

(1) Ricomprende Tributi e altri oneri riguardanti il sistema bancario per €672mln pre-tasse (€460mln al netto delle tasse), di cui oneri per il Fondo di Risoluzione per €163mln pre-tasse (€114mln al netto delle tasse) – costo stimato per l'intero anno completamente speso – e oneri derivanti dalla ulteriore svalutazione della partecipazione nel Fondo Atlante pari a €449mln pre-tasse (€301mln al netto delle tasse), di cui €188mln pre-tasse (€126mln al netto delle tasse) nel 2trim.17

(2) Includendo il contributo pubblico *cash* di €3,5mld a compensazione degli impatti sui coefficienti patrimoniali di ISP derivanti dall'acquisto di certe attività delle due ex Banche Venete

(3) Escludendo il contributo pubblico *cash* di €3,5mld a compensazione degli impatti sui coefficienti patrimoniali di ISP derivanti dall'acquisto di certe attività delle due ex Banche Venete

(4) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 30.6.17 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento dell'avviamento/Rettifiche nette su crediti/contributo pubblico *cash* di €1.285mln – esente da imposte – a copertura degli oneri di integrazione e razionalizzazione connessi all'acquisto di certe attività delle due ex Banche Venete, il consolidamento integrale delle società controllate dalle due ex Banche Venete incluse nei rami di attività acquisiti, l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse e la prevista distribuzione dell'Utile assicurativo del 1sem.17); include la stima dei benefici derivanti dal *Danish Compromise* (8pb) e il contributo pubblico *cash* di €3,5mld – esente da imposte – per l'acquisizione di certe attività delle due ex Banche Venete a compensazione degli impatti sui coefficienti patrimoniali di ISP



# Risultati 1sem.2017

Informazioni di  
dettaglio

# Principali dati di Conto Economico e Stato patrimoniale

€ mln	1sem.17		30.6.17
Proventi operativi netti	8.557	Impieghi a Clientela	393.517
Costi operativi	(4.214)	Attività Finanziarie della Clientela <sup>(4)</sup>	919.608
<i>Cost/Income ratio</i>	49,2%	di cui Raccolta Diretta Bancaria	412.048
Risultato della gestione operativa	4.343	di cui Raccolta Diretta Assicurativa e Riserve Tecniche	147.755
Risultato corrente lordo	6.664 <sup>(1)</sup>	di cui Raccolta Indiretta	506.221
Risultato netto	5.238 <sup>(1)(2)</sup>	- <i>Risparmio Gestito</i>	325.939
Risultato netto escluso contributo pubblico <i>cash</i>	1.738 <sup>(2)(3)</sup>	- <i>Risparmio Amministrato</i>	180.282
		RWA	301.699

Nota: I dati di stato patrimoniale includono le componenti relative all'acquisizione dei rami di attività delle due ex Banche Venete. L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Include €3,5mld di contributo pubblico *cash* per l'acquisizione di certe attività delle due ex Banche Venete a compensazione degli impatti sui coefficienti patrimoniali di ISP

(2) Ricomprende Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario per €672mln pre-tasse (€460mln al netto delle tasse) di cui Oneri per il Fondo di Risoluzione per €163mln pre-tasse (€114mln al netto delle tasse) - costo stimato per l'intero anno completamente speso - e oneri derivanti dalla ulteriore svalutazione della partecipazione nel Fondo Atlante pari a €449mln pre-tasse (€301mln al netto delle tasse)

(3) €3,5mld di contributo pubblico *cash* per l'acquisizione di certe attività delle due ex Banche Venete a compensazione degli impatti sui coefficienti patrimoniali di ISP

(4) 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° sem. vs 1° sem.: crescita della Redditività

€ mln	1sem.16	1sem.17	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	3.687	3.620	(1,8)
Commissioni nette	3.545	3.751	5,8
Risultato dell'attività assicurativa	571	523	(8,4)
Risultato dell'attività di negoziazione	695	591	(15,0)
Altri proventi (oneri) operativi netti	143	72	(49,7)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>8.641</b>	<b>8.557</b>	<b>(1,0)</b>
Spese del personale	(2.620)	(2.624)	0,2
Spese amministrative	(1.238)	(1.216)	(1,8)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(357)	(374)	4,8
<b>Costi operativi</b>	<b>(4.215)</b>	<b>(4.214)</b>	<b>(0,0)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>4.426</b>	<b>4.343</b>	<b>(1,9)</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(1.617)	(1.432)	(11,4)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(240)	(60)	(75,0)
Altri proventi (oneri) netti	201	3.813	n.s.
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	48	0	(100,0)
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>2.818</b>	<b>6.664</b>	<b>136,5</b>
Imposte sul reddito	(793)	(889)	12,1
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(51)	(53)	3,9
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(56)	(11)	(80,4)
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	(113)	(460)	307,1
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(98)	(13)	(86,7)
<b>Risultato netto</b>	<b>1.707</b>	<b>5.238</b>	<b>206,9</b>
<b>Risultato netto escludendo contributo pubblico cash<sup>(1)</sup></b>	<b>1.707</b>	<b>1.738</b>	<b>1,8</b>

€3.164mln  
escludendo il  
contributo  
pubblico cash<sup>(1)</sup>

€2.198mln (+21%)  
escludendo Tributi  
ed altri oneri  
riguardanti il  
sistema bancario<sup>(2)</sup>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. Dati 2016 riesposti per il consolidamento di Banca ITB

(1) €3,5mld di contributo pubblico cash per l'acquisizione di certe attività delle due ex Banche Venete a compensazione degli impatti sui coefficienti patrimoniali di ISP

(2) €672mln pre-tasse (€460mln al netto delle tasse) di cui Oneri per il Fondo di Risoluzione per €163mln pre-tasse (€114mln al netto delle tasse) - costo stimato per l'intero anno completamente speso - e oneri derivanti dalla ulteriore svalutazione della partecipazione nel Fondo Atlante pari a €449mln pre-tasse (€301mln al netto delle tasse)

## 2° trim. vs 1° trim.: Risultato netto a €1mld escludendo i Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario

€ mln

	1trim.17	2trim.17	Δ%
Interessi netti	1.805	1.815	0,6
Commissioni nette	1.855	1.896	2,2
Risultato dell'attività assicurativa	283	240	(15,2)
Risultato dell'attività di negoziazione	226	365	61,5
Altri proventi (oneri) operativi netti	40	32	(20,0)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>4.209</b>	<b>4.348</b>	<b>3,3</b>
Spese del personale	(1.286)	(1.338)	4,0
Spese amministrative	(583)	(633)	8,6
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(186)	(188)	1,1
<b>Costi operativi</b>	<b>(2.055)</b>	<b>(2.159)</b>	<b>5,1</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>2.154</b>	<b>2.189</b>	<b>1,6</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(695)	(737)	6,0
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(3)	(57)	n.s.
Altri proventi (oneri) netti	196	3.617	n.s.
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>1.652</b>	<b>5.012</b>	<b>203,4</b>
Imposte sul reddito	(445)	(444)	(0,2)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(12)	(41)	241,7
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(6)	(5)	(16,7)
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	(282)	(178)	(36,9)
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(6)	(7)	16,7
<b>Risultato netto</b>	<b>901</b>	<b>4.337</b>	<b>381,4</b>
<b>Risultato netto escludendo contributo pubblico cash<sup>(1)</sup></b>	<b>901</b>	<b>837</b>	<b>(7,1)</b>

€1.512mln  
escludendo il  
contributo  
pubblico cash<sup>(1)</sup>

€1.015mln  
escludendo Tributi  
ed altri oneri  
riguardanti il  
sistema bancario<sup>(2)</sup>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) €3,5mld di contributo pubblico cash per l'acquisizione di certe attività delle due ex Banche Venete a compensazione degli impatti sui coefficienti patrimoniali di ISP

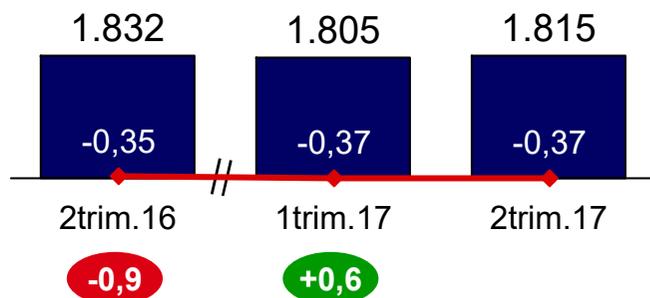
(2) €257mln pre-tasse (€178mln al netto delle tasse) di cui oneri derivanti dalla ulteriore svalutazione della partecipazione nel Fondo Atlante pari a €188mln pre-tasse (€126mln al netto delle tasse)

# Interessi netti: crescita su base trimestrale nonostante i tassi di mercato ancora ai minimi storici

## Analisi Trimestrale

€ mln

—◆— Euribor 1M; %  
 (○) % Δ 2trim.17 vs 2trim.16 e 1trim.17

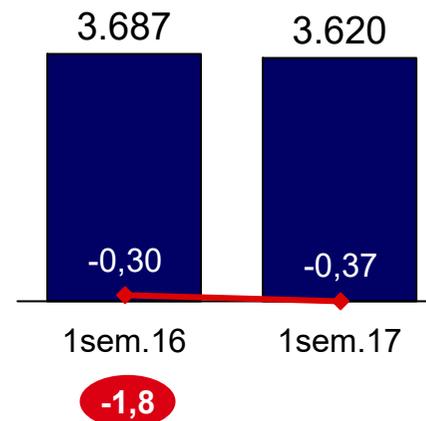


- Secondo trimestre consecutivo di crescita
- Aumento dell'1,2% vs 2trim.16 escludendo l'impatto della svalutazione della valuta egiziana
- Impieghi medi *in bonis* a clientela in crescita del 3,3% vs 2trim.16
- Raccolta diretta media da clientela in crescita del 5,3% vs 2trim.16

## Analisi Annuale

€ mln

—◆— Euribor 1M; %  
 (○) % Δ 1sem.17 vs 1sem.16

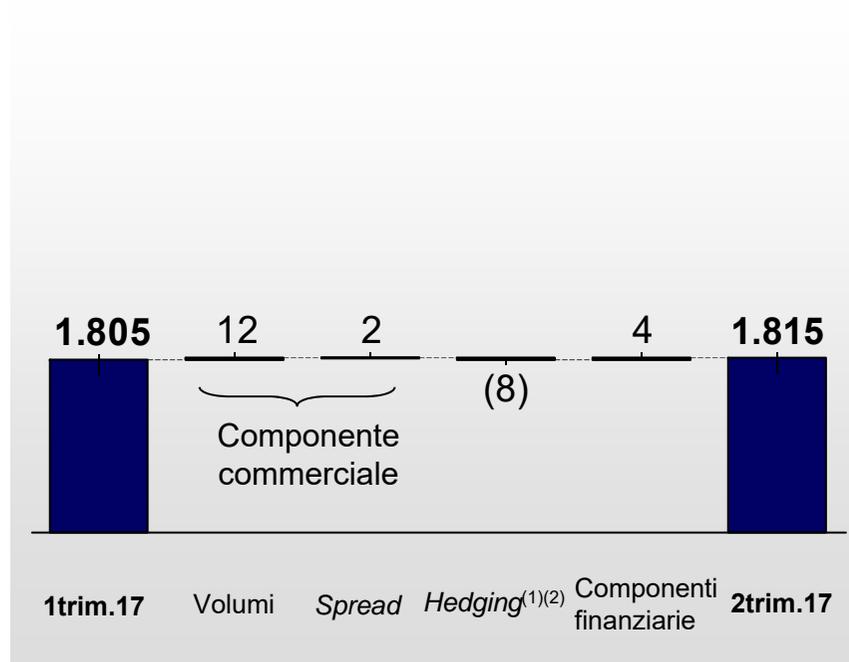


- Crescita dell'1,5% escludendo l'impatto della svalutazione della valuta egiziana
- Componente commerciale in crescita di ~€230mln
- Diminuzione dovuta alla gestione attiva del portafoglio titoli, al calo dei tassi di mercato, alla svalutazione della valuta egiziana e al minor contributo delle coperture delle poste a vista
- Impieghi medi *in bonis* a clientela in crescita del 4,1%, +4,7% escludendo la Capital Light Bank
- Raccolta diretta media da clientela +5,6%

# Interessi netti: forte crescita della componente commerciale

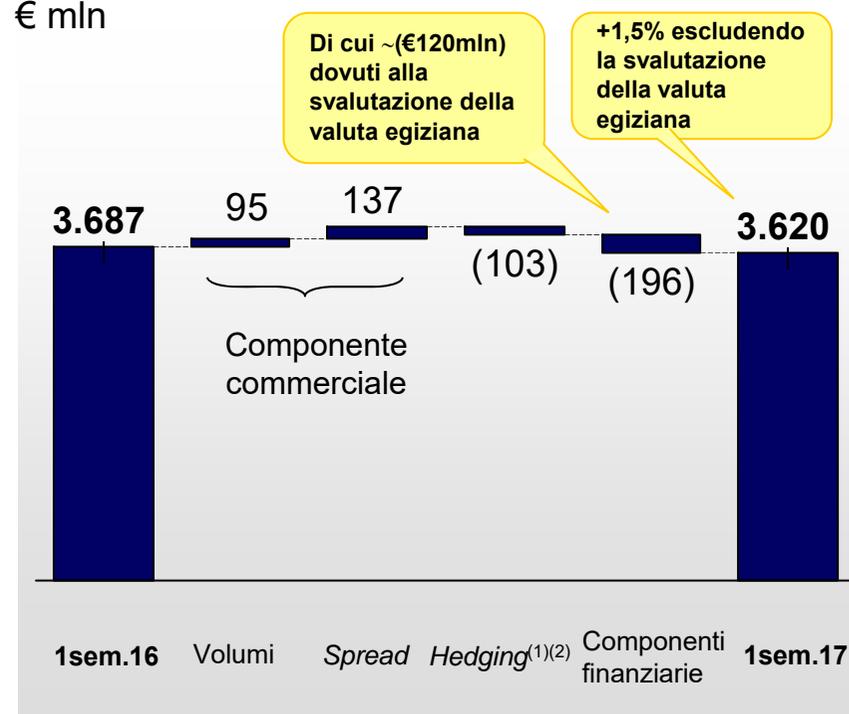
## Analisi Trimestrale

€ mln



## Analisi Annuale

€ mln



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Beneficio di ~€230mln dalle misure di copertura nel 1sem.17, di cui ~€110mln dalle misure di copertura nel 2trim.17

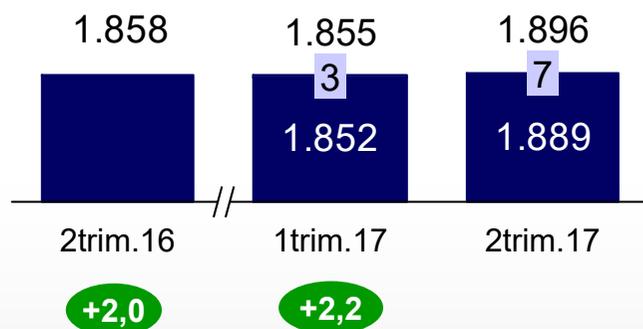
(2) Contributo delle Poste a vista

# Commissioni nette: il miglior risultato semestrale di sempre

## Analisi Trimestrale

€ mln

■ Commissioni di *performance*  
 (%) Δ 2trim.17 vs 2trim.16 e 1trim.17



- Il 2trim.17 è il secondo trimestre migliore di sempre
- Commissioni di gestione, intermediazione e consulenza in aumento di €20mln vs 1trim.17
- Commissioni da Attività bancaria commerciale in aumento di €17mln vs 1trim.17
- *Stock* di Risparmio gestito in aumento di ~€6mld nel 2trim.17

## Analisi Annuale

€ mln

■ Commissioni di *performance*  
 (%) Δ 1sem.17 vs 1sem.16



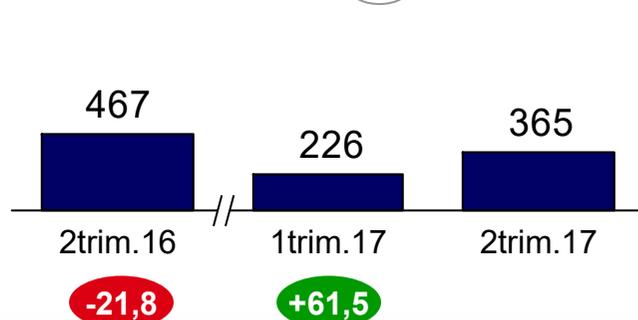
- Il miglior 1sem. di sempre
- Forte aumento delle commissioni da Attività di gestione, intermediazione e consulenza (+12,7%; +€259mln) grazie al Risparmio gestito e ai prodotti assicurativi
- *Stock* di Risparmio gestito in aumento di ~€25mld su base annua

# Risultato dell'attività di negoziazione: forte crescita su base trimestrale

## Analisi Trimestrale

€ mln

(%) Δ 2trim.17 vs 2trim.16 e 1trim.17

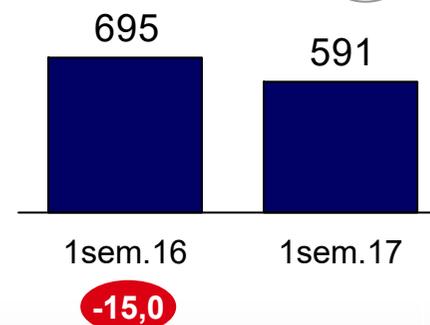


- +2,6% vs 2trim.16 escludendo il dividendo Banca d'Italia
- Aumento dell'8% della Attività con la clientela vs 1trim.17

## Analisi Annuale

€ mln

(%) Δ 1sem.17 vs 1sem.16



- +1,2% escludendo il dividendo Banca d'Italia

## Contributi per attività

	2trim.16	1trim.17	2trim.17	1sem.16	1sem.17
<b>Clientela</b>	136	129	139	243	268
<b>Capital markets e Attività finanziarie AFS</b>	85	17	20	159	37
<b>Trading e Tesoreria</b>	240 <sup>(1)</sup>	72	194 <sup>(2)</sup>	288 <sup>(1)</sup>	266 <sup>(2)</sup>
<b>Prodotti strutturati di credito</b>	6	8	12	5	20

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Di cui €121mln di dividendi Banca d'Italia

(2) Di cui €10mln di dividendi Banca d'Italia

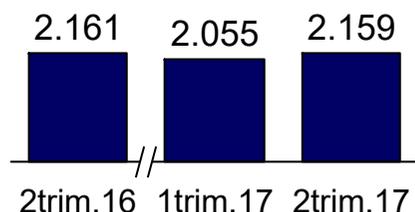
# Costi Operativi: Spese amministrative 1sem.17 al livello più basso di sempre

## Analisi Trimestrale

(%) Δ 2trim.17 vs 2trim.16 e 1trim.17

### Oneri Operativi

€ mln

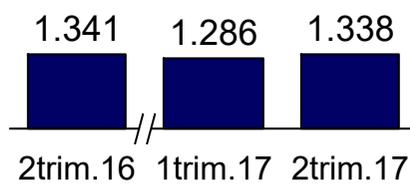


-0,1

+5,1

### Spese del Personale

€ mln

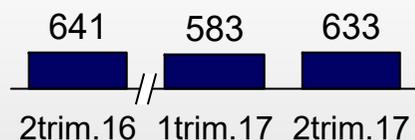


-0,2

+4,0

### Spese Amministrative

€ mln

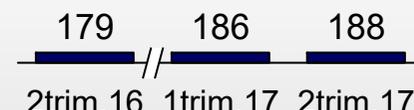


-1,2

+8,6

### Ammortamenti

€ mln



+5,0

+1,1

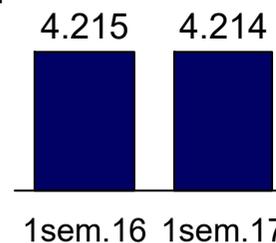
- Aumento delle Spese amministrative vs 1trim.17 in larga parte dovuto alla stagionalità (-1,2% vs 2trim.16)
- Riduzione dell'organico di ~300 unità nel 2trim.17

## Analisi Annuale

(%) Δ 1sem.17 vs 1sem.16

### Oneri Operativi

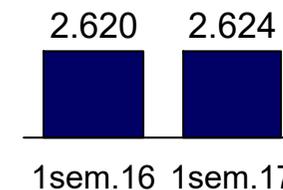
€ mln



Stabili

### Spese del Personale

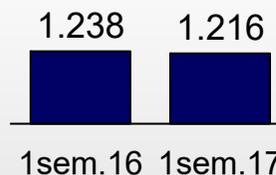
€ mln



+0,2

### Spese Amministrative

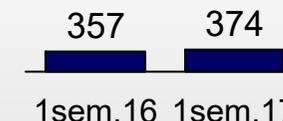
€ mln



-1,8

### Ammortamenti

€ mln



+4,8

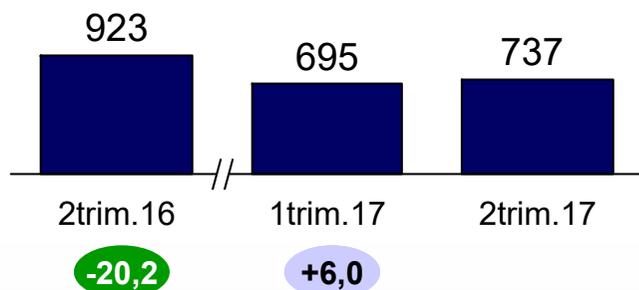
- Spese amministrative in calo dell'1,8%
- Cost/Income ratio al 49,2%
- Riduzione dell'organico di ~1.300 unità

# Rettifiche su crediti: costo del credito in calo associato ad una forte riduzione dello *stock* e del flusso di Crediti deteriorati

## Analisi Trimestrale

€ mln

(%) Δ 2trim.17 vs 2trim.16 e 1trim.17

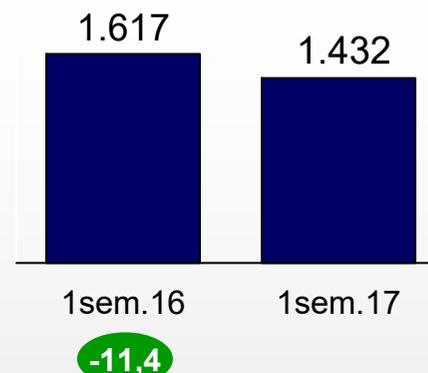


- Settimo trimestre consecutivo di calo dello *stock* di Crediti deteriorati, al livello più basso dal 2012
- Il 2trim.17 ha registrato il flusso lordo di Crediti deteriorati provenienti da Crediti *in bonis* più basso dalla creazione di ISP (2007)
- ~€10mld di calo dello *stock* di crediti deteriorati lordi vs 30.9.15 (-€2,4mld nel 2trim.17)

## Analisi Annuale

€ mln

(%) Δ 1sem.17 vs 1sem.16



- Costo del credito annualizzato in calo a 78pb (vs 90pb nel 1sem.16 e 102pb nel 2016)
- Il 1sem.17 ha registrato il flusso di Crediti deteriorati provenienti da Crediti *in bonis* più basso dalla creazione di ISP (2007)
- Forte calo dei flussi di Crediti deteriorati (-26% lordi e -42% netti)
- Copertura specifica dei crediti deteriorati in aumento al 49,1% (vs 47,3% al 30.6.16)

# Agenda

---

Dettaglio Risultati Economici Consolidati

**Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione**

Qualità dell'Attivo

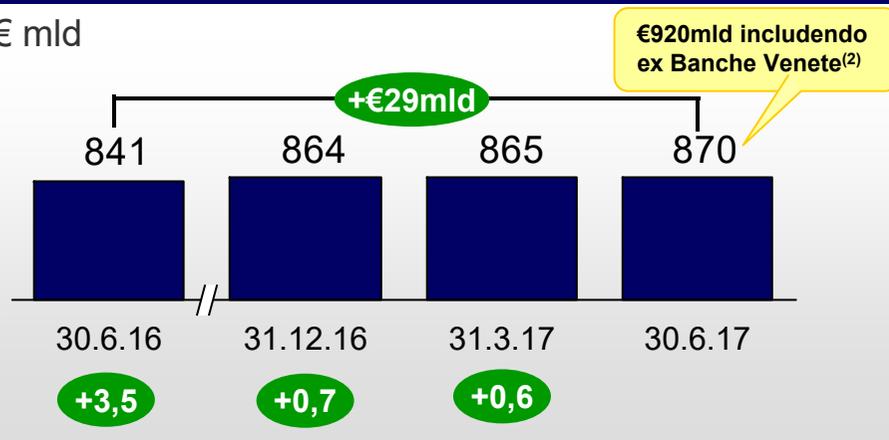
Risultati Divisionali e Altre Informazioni

# Crescita delle Attività Finanziarie della Clientela

% Δ 30.6.17 vs 30.6.16, 31.12.16 e 31.3.17

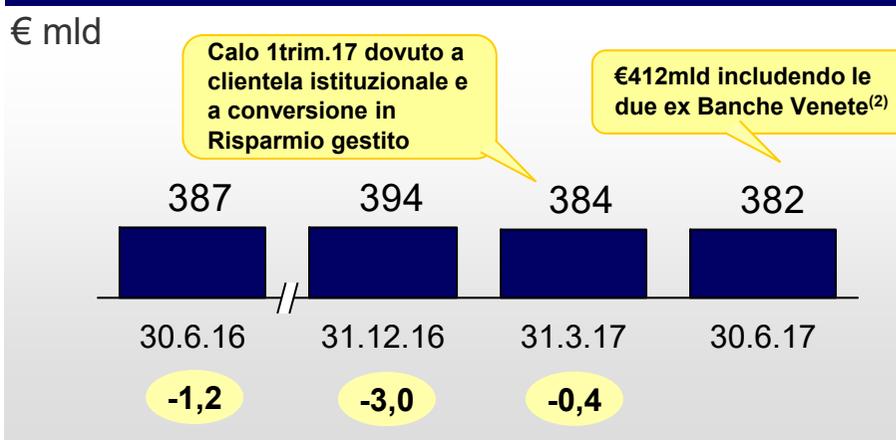
## Attività Finanziarie della Clientela<sup>(1)</sup>

€ mld



## Raccolta Diretta Bancaria

€ mld



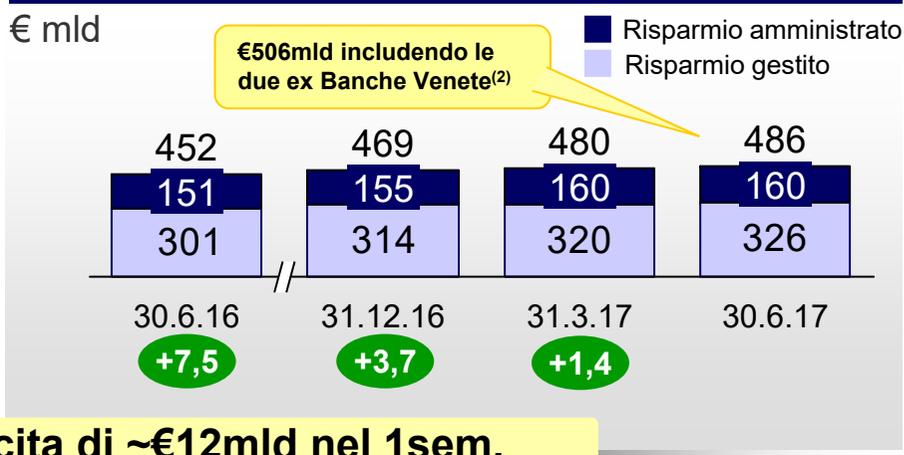
## Raccolta Diretta Assicurativa e Riserve Tecniche

€ mld



## Raccolta Indiretta

€ mld



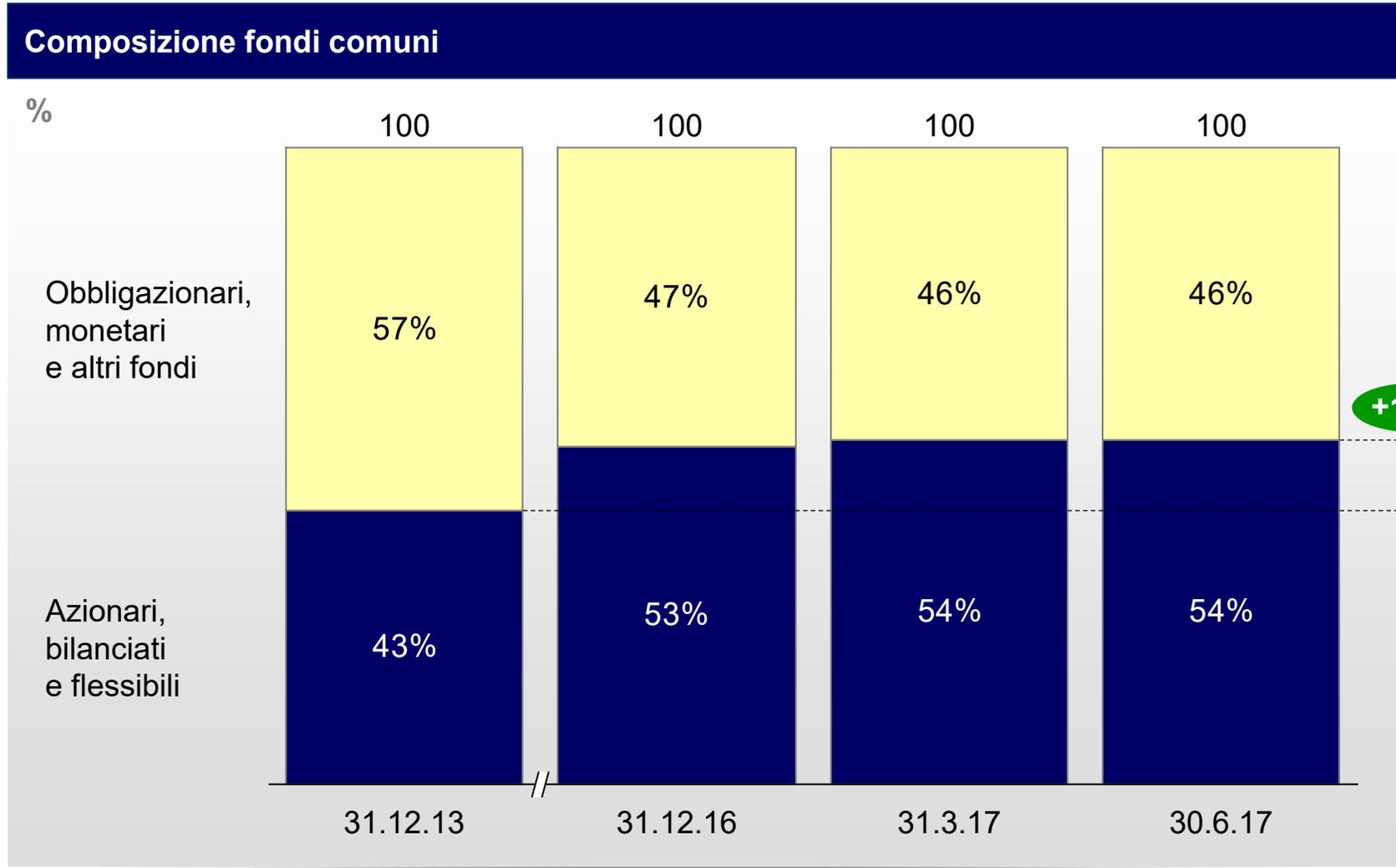
**Risparmio gestito in crescita di ~€12mld nel 1sem.**

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

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

(2) Include le componenti relative all'acquisizione dei rami di attività delle due ex Banche Venete

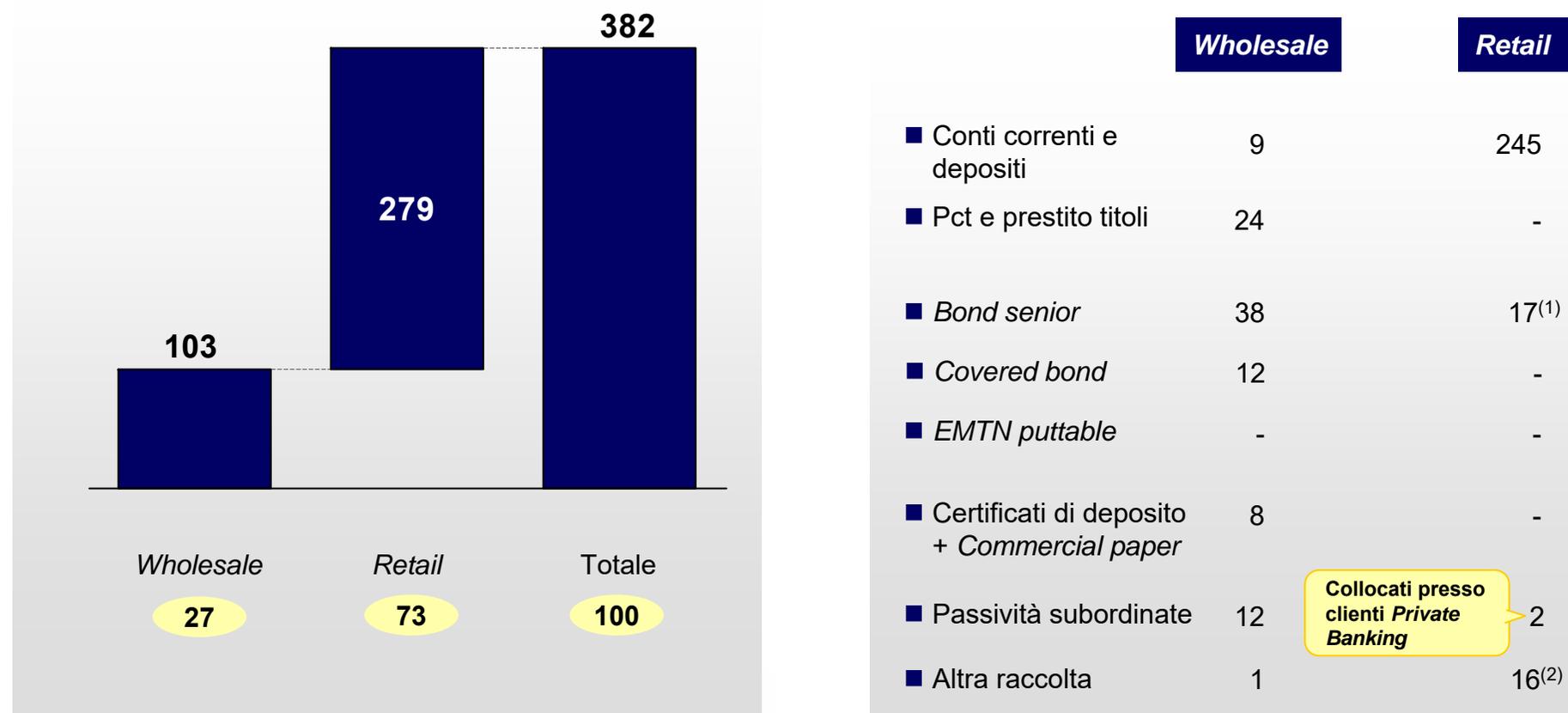
# Mix dei fondi comuni



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

## Composizione Raccolta diretta bancaria

€ mld al 30.6.17; % Composizione sul totale



**La raccolta *retail* rappresenta il 73% della Raccolta diretta bancaria**

Nota: i dati non includono le due ex Banche Venete. L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti  
 (1) ~26% collocato presso clienti Private Banking  
 (2) Incluso *certificates*

# Forte capacità di *funding*: ampio accesso ai mercati internazionali

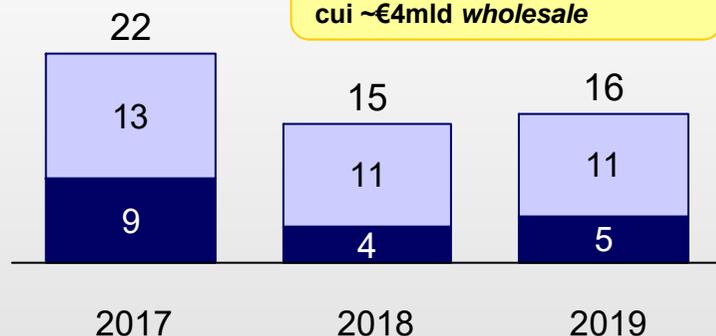
## Scadenze obbligazioni a M/L termine 2017-2019

€ mld

Wholesale  
Retail

~€12mld di *bond* collocati, di cui ~€11mld *wholesale*<sup>(1)</sup>

~€10mld di *bond* in scadenza nel periodo 1.7.17 - 31.12.17 di cui ~€4mld *wholesale*



## Principali emissioni *wholesale*

### 2015

- Collocati €6,5mld di *eurobond* (di cui €2,25mld di obbligazioni bancarie garantite) e \$1mld di *Additional Tier 1*. In media la domanda, per l'80% estera, ha superato il target del 210%

### 2016

- Collocati \$1,5mld di *Tier 2*, €1,25mld di *Additional Tier 1* e €1,25mld di obbligazioni bancarie garantite. In media la domanda, per l'88% estera, ha superato il target del 168%
  - Gennaio: \$1,5mld di subordinato *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

### 2017

- Collocati €2mld di *Additional Tier 1*, €2,5mld di *eurobond senior* non garantito, €1mld di obbligazioni bancarie garantite, €500mln di *green bond* e \$2,5mld di obbligazioni *senior* non garantite. In media la domanda, per l'83% estera, ha superato il target del 167%
  - Gennaio: collocati €1,25mld di *Additional Tier 1* e €1mld di *eurobond senior* a 7 anni non garantito
  - Aprile: collocati €1,5mld di *eurobond senior* a 5 anni non garantito
  - Maggio: collocati €750mln di *Additional Tier 1*
  - Giugno: €1mld di obbligazioni bancarie garantite a 10 anni assistite da mutui residenziali e prima emissione inaugurale di €500mln di *green bond senior* non garantito a 5 anni, prima banca italiana a debuttare come emittente "green"
  - Luglio: collocati \$2,5mld di obbligazioni *senior* non garantite equamente suddivisi in tranche a 5 e a 10 anni

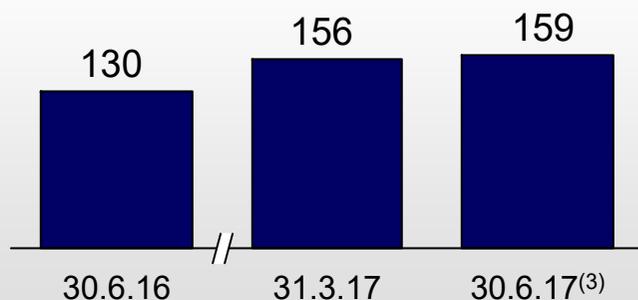
Nota: i dati non includono le due ex Banche Venete. L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Dati al 24.7.17

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

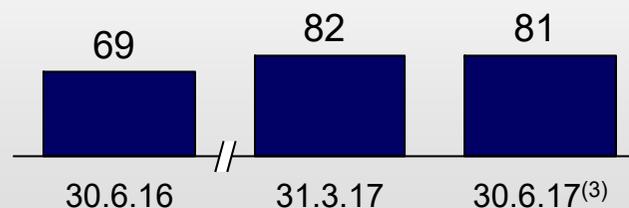
## Attivi Liquidi<sup>(1)</sup>

€ mld



## Attivi stanziabili disponibili e non utilizzati presso le Banche Centrali<sup>(2)</sup> (al netto di haircut)

€ mld



- **TLTRO II: ~€57mld<sup>(4)</sup> (massimo richiedibile)**
  - **Giugno 2016: ~€36mld a fronte del rimborso della TLTRO I (€27,6mld)**
  - **Settembre 2016: ~€5mld**
  - **Dicembre 2016: ~€3,5mld**
  - **Marzo 2017: €12mld**
- **Loan to Deposit ratio<sup>(3)(5)</sup> al 96%**

(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) Include le componenti relative all'acquisizione dei rami di attività delle due ex Banche Venete

(4) ~€64mld includendo le componenti relative all'acquisizione dei rami di attività delle due ex Banche Venete

(5) Impieghi a clientela / Raccolta diretta bancaria

# Patrimonializzazione solida, confermata dallo *stress test* EBA

## Common equity ratio phased-in

Post dividendi<sup>(1)</sup>

%



## Tier 1 ratio phased-in

Post dividendi<sup>(1)</sup>

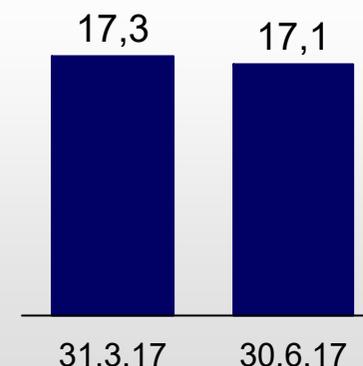
%



## Total Capital ratio phased-in

Post dividendi<sup>(1)</sup>

%



■ **Common equity ratio pro-forma a regime al 13,0%<sup>(2)</sup>**

■ **Leverage ratio al 6,4%**

Nota: I coefficienti patrimoniali e il *Leverage ratio* al 30.6.17 tengono conto dell'acquisizione di certe attività delle due ex Banche Venete. L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Dopo la deduzione dei dividendi maturati (~€1.640mln), posti pari al Risultato netto del semestre diminuito del rateo cedole maturato sulle emissioni di AT1 e del contributo pubblico *cash* di €3,5mld - esente da imposte - per l'acquisizione di certe attività delle due ex Banche Venete a compensazione degli impatti sui coefficienti patrimoniali di ISP

(2) Pro-forma Basilea 3 a regime (sulla base dei dati di bilancio al 30.6.17 e considerando l'assorbimento totale delle imposte differite attive (DTA) relative all'affrancamento dell'avviamento/Rettifiche nette su crediti/contributo pubblico *cash* di €1.285mln - esente da imposte - a copertura degli oneri di integrazione e razionalizzazione connessi all'acquisto di certe attività delle due ex Banche Venete, l'atteso assorbimento delle DTA relative alle perdite pregresse, il consolidamento integrale delle società controllate dalle due ex Banche Venete incluse nei rami di attività acquisiti e la prevista distribuzione dell'Utile assicurativo del 1sem.17); include la stima dei benefici derivanti dal *Danish Compromise* (8pb)

# Agenda

---

Dettaglio Risultati Economici Consolidati

Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione

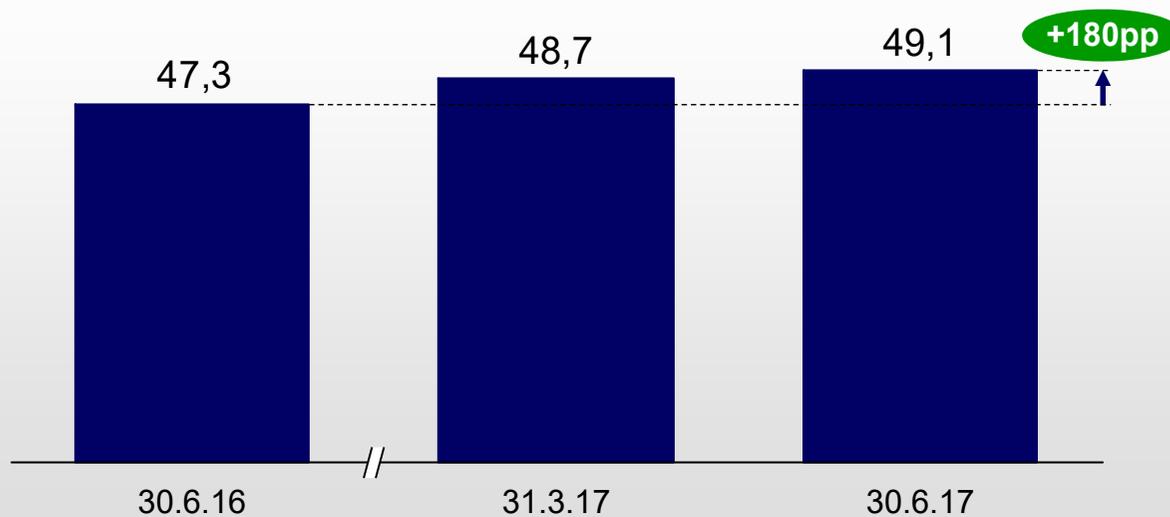
**Qualità dell'Attivo**

Risultati Divisionali e Altre Informazioni

## Crediti deteriorati: copertura cospicua ed in aumento

### Copertura specifica Crediti deteriorati

%

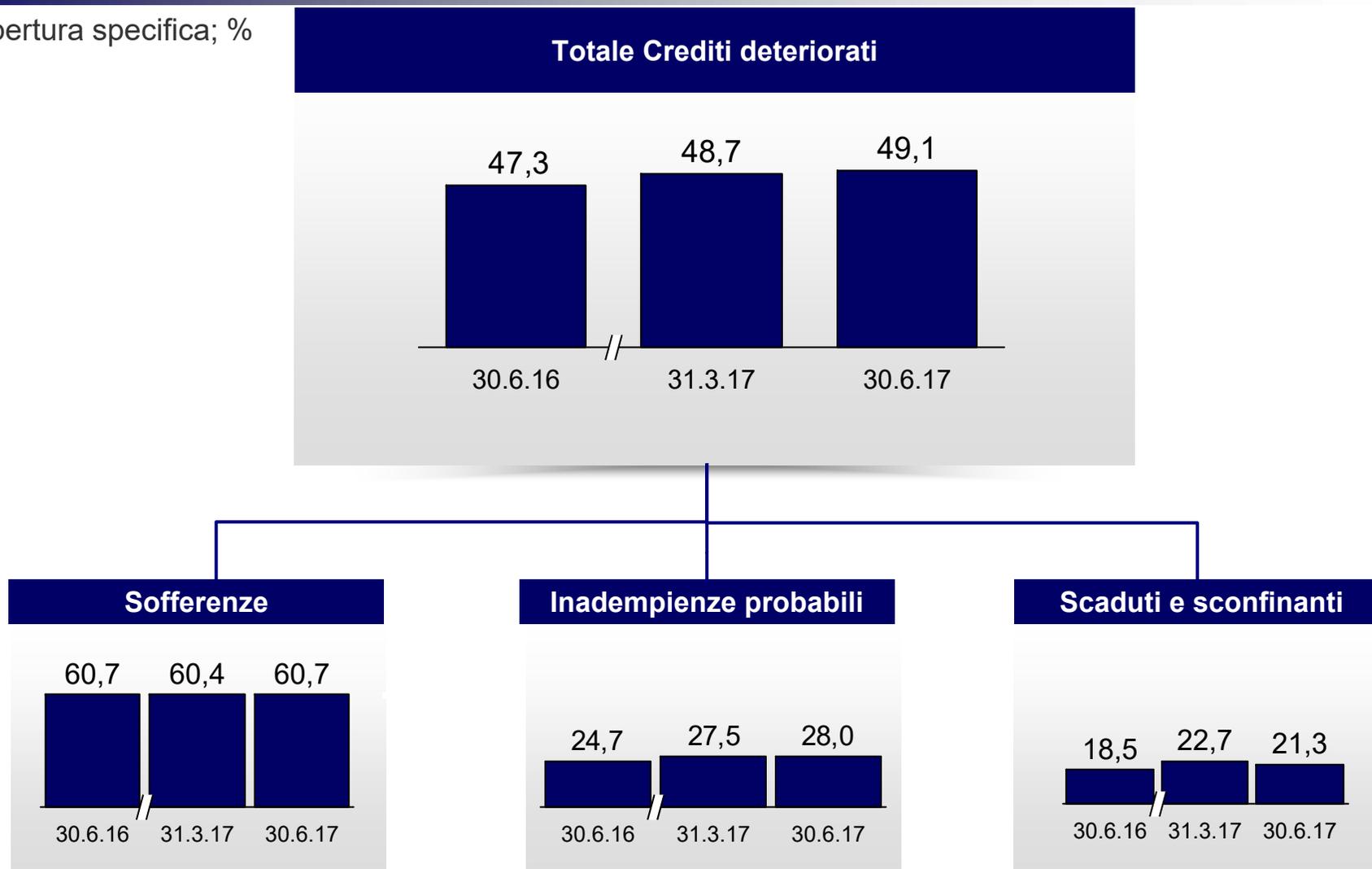


**Recovery rate<sup>(1)</sup> su Sofferenze pari a ~126% nel periodo 2009 - 30.6.17**

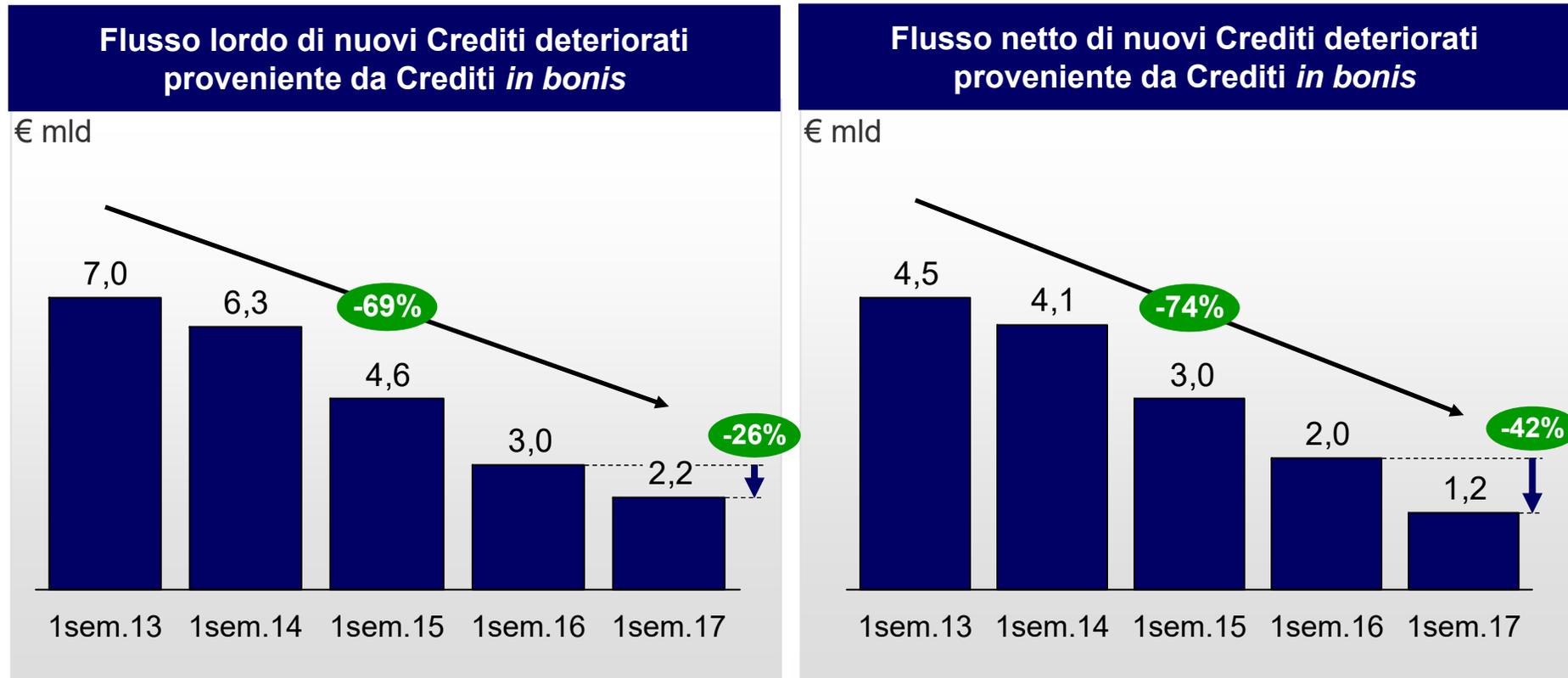
(1) Ammontare dei recuperi sulle sofferenze / Valore netto di libro

# Crediti deteriorati: copertura in forte aumento

Copertura specifica; %



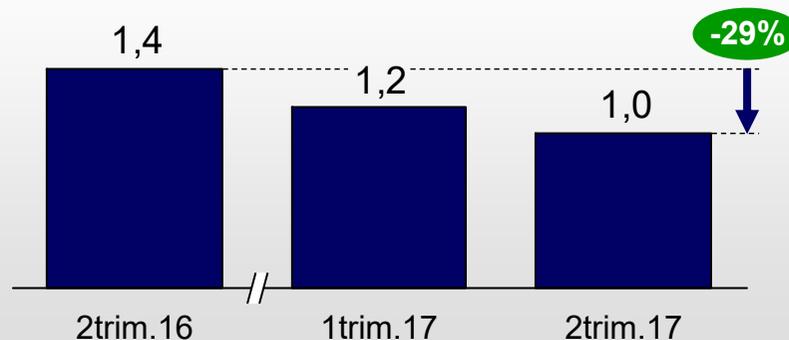
# Crediti deteriorati: il più basso flusso di Crediti deteriorati nel 1sem. dalla creazione di ISP (2007)



# Crediti deteriorati: il più basso flusso lordo trimestrale dal 2007

€ mld

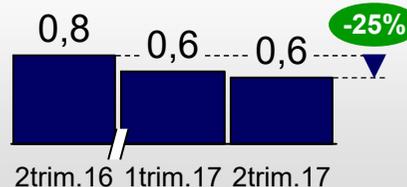
## Flusso lordo di nuovi Crediti deteriorati proveniente da Crediti *in bonis*



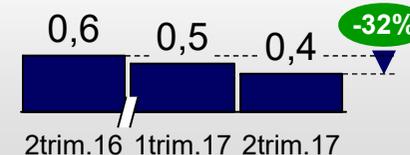
### Sofferenze



### Inadempienze probabili



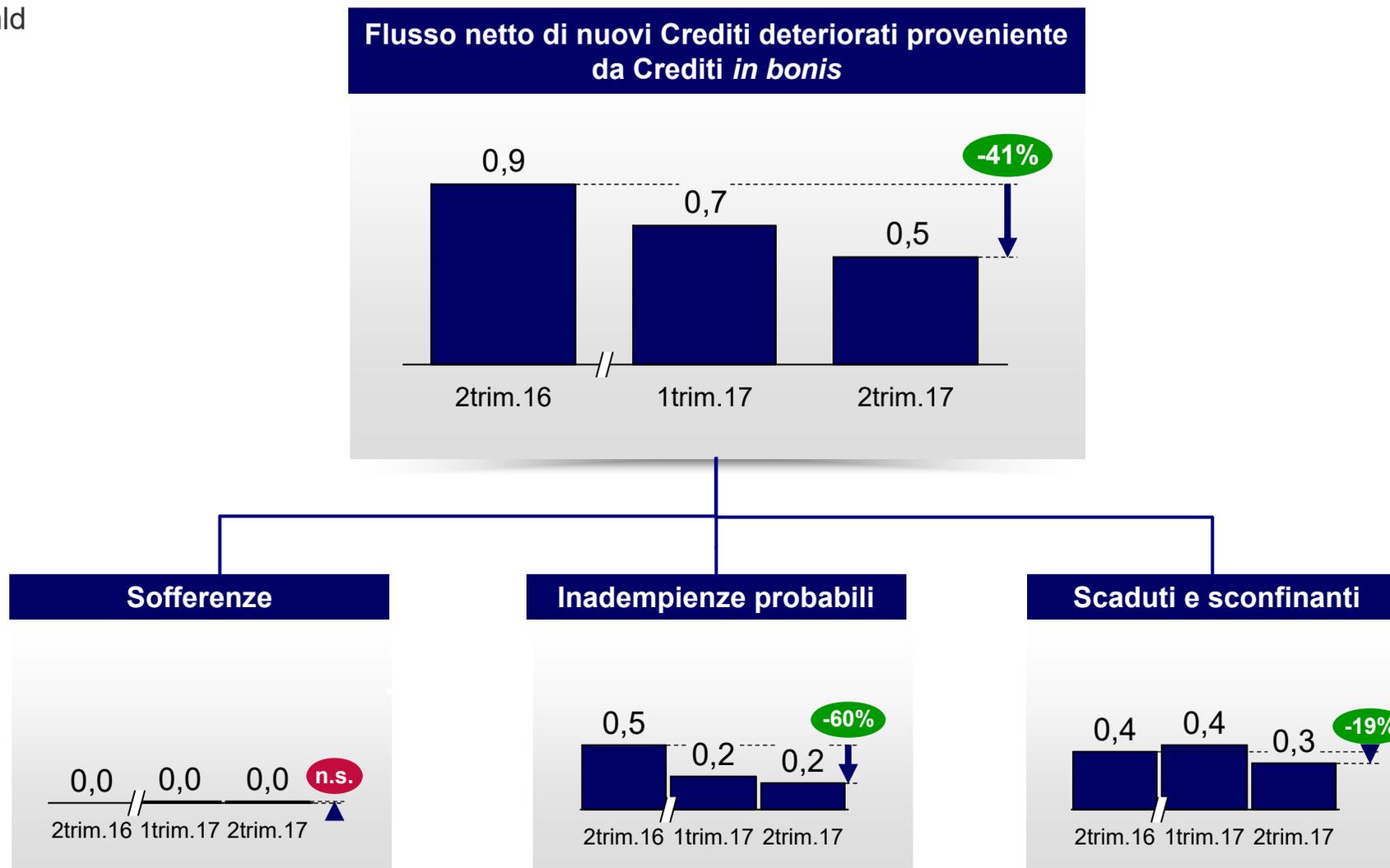
### Scaduti e sconfinanti



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Crediti deteriorati: il secondo più basso flusso netto trimestrale dal 2007

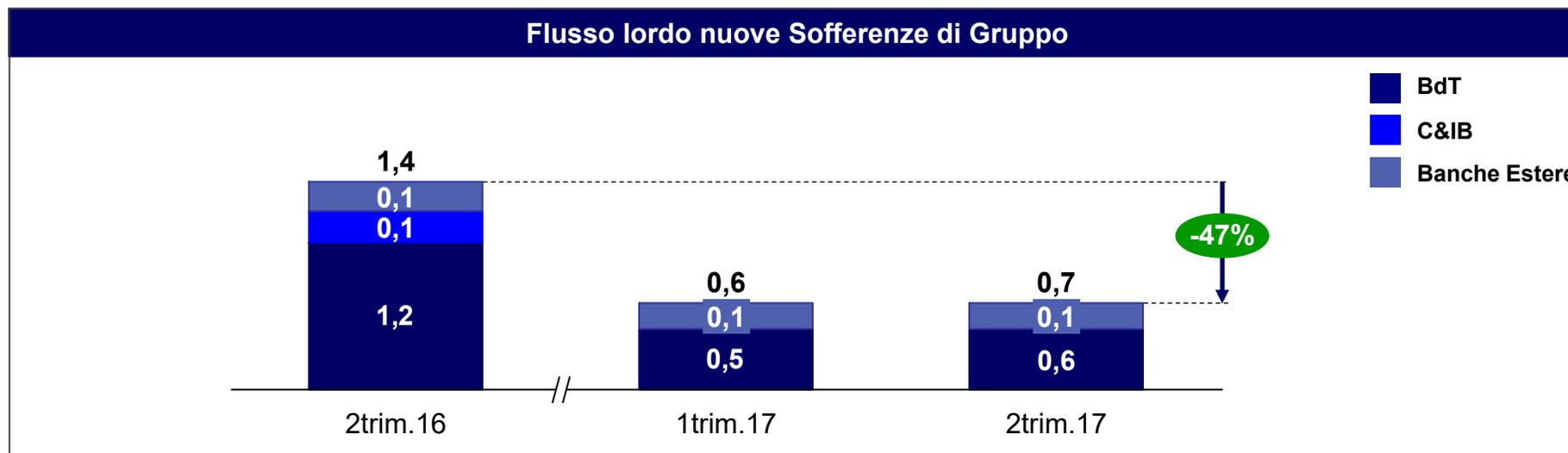
€ mld



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Nuove sofferenze: flusso lordo in forte diminuzione su base annuale

€ mld



## Flusso lordo nuove Sofferenze della Banca dei Territori

	2trim.16	1trim.17	2trim.17
<b>Totale</b>	<b>1,2</b>	<b>0,5</b>	<b>0,6</b>
Mediocredito Italiano	0,3	-	0,1
Privati	0,3	0,1	0,1
Imprese (PMI)	0,6	0,3	0,4

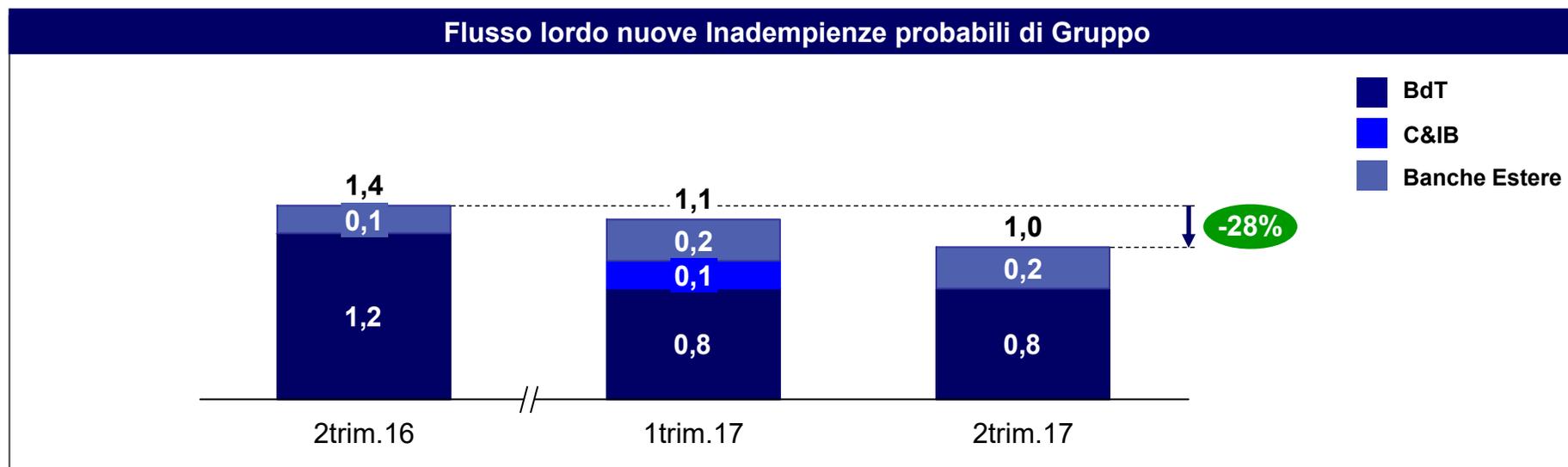
## Flusso lordo nuove Sofferenze di C&IB

	2trim.16	1trim.17	2trim.17
<b>Totale</b>	<b>0,1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Banca IMI	-	-	-
Global Corporate	-	-	-
International	-	-	-
Financial Institutions	-	-	-

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Nuove inadempienze probabili: flusso lordo in forte diminuzione

€ mld



**Flusso lordo nuove Inadempienze probabili della Banca dei Territori**

	2trim.16	1trim.17	2trim.17
<b>Totale</b>	<b>1,2</b>	<b>0,8</b>	<b>0,8</b>
Mediocredito Italiano	0,3	0,1	0,1
Privati	0,3	0,2	0,2
Imprese (PMI)	0,7	0,5	0,5

**Flusso lordo nuove Inadempienze probabili di C&IB**

	2trim.16	1trim.17	2trim.17
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>0,1</b>	<b>-</b>
Banca IMI	-	-	-
Global Corporate	-	0,1	-
International	-	-	-
Financial Institutions	-	-	-

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

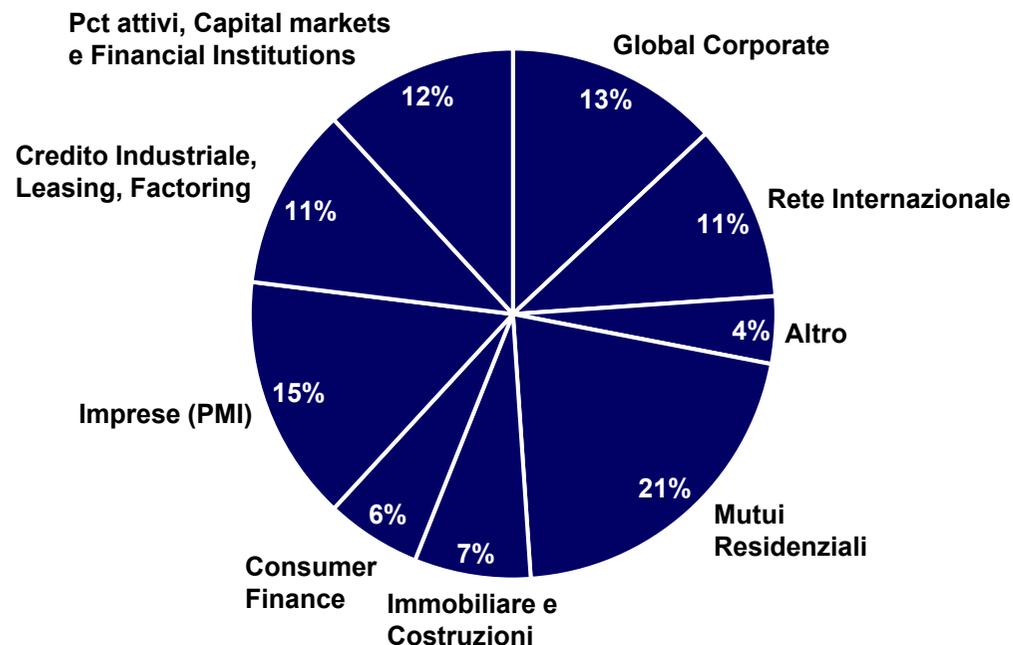
## Crediti deteriorati: *stock* in calo per il settimo trimestre consecutivo, al livello più basso dal 2012

Crediti deteriorati lordi				Crediti deteriorati netti			
€ mln	31.12.16	31.3.17	30.6.17	€ mln	31.12.16	31.3.17	30.6.17
Sofferenze	37.834	36.817	35.386	Sofferenze	14.895	14.568	13.920
- di cui forborne	2.397	2.515	2.515	- di cui forborne	1.089	1.132	1.105
Inadempienze probabili	19.745	19.599	18.821	Inadempienze probabili	14.435	14.215	13.546
- di cui forborne	9.256	9.189	8.993	- di cui forborne	7.053	6.908	6.689
Scaduti e sconfinanti	558	568	427	Scaduti e sconfinanti	437	439	336
- di cui forborne	74	48	48	- di cui forborne	62	40	41
<b>Totale</b>	<b>58.137</b>	<b>56.984</b>	<b>54.634</b>	<b>Totale</b>	<b>29.767</b>	<b>29.222</b>	<b>27.802</b>

**Stock dei Crediti deteriorati lordi in calo di ~€10mld dal 30.9.15, di cui €2,4mld nel 2trim.17**

# Impieghi a clientela: portafoglio ben diversificato

## Composizione per area di *business* (Dati al 30.6.17)



### ■ Il portafoglio mutui residenziali presenta un basso profilo di rischio

- Rapporto rata/reddito disponibile al 33%
- *Loan-to-Value* medio pari al 55%
- Durata media all'accensione pari a ~23 anni
- Durata media residua pari a ~18 anni

## Composizione per settori di attività economica

	31.3.17	30.6.17
<b>Crediti delle banche e delle società italiane del Gruppo</b>		
Famiglie	24,4%	25,0%
Amministrazioni pubbliche	3,8%	3,7%
Società finanziarie	8,9%	9,0%
Società non finanziarie	34,4%	34,7%
<i>di cui:</i>		
SERVIZI	5,6%	5,7%
DISTRIBUZIONE	5,6%	5,7%
AFFARI IMMOBILIARI	4,0%	4,0%
UTILITY	2,9%	3,0%
COSTRUZIONI	2,4%	2,3%
METALLURGIA E PRODOTTI IN METALLO	1,9%	1,9%
AGRICOLTURA	1,6%	1,6%
ALIMENTARE	1,4%	1,4%
TRASPORTI	1,6%	1,4%
MECCANICA	1,1%	1,0%
INTERMEDI PER L'INDUSTRIA BENI VARI	1,0%	1,0%
SISTEMA MODA	0,9%	0,9%
ELETTROTECNICA ED ELETTRONICA	0,6%	0,6%
HOLDING ED ALTRO	0,5%	0,6%
MEZZI DI TRASPORTO	0,5%	0,6%
ENERGIA ED ESTRAZIONE	0,4%	0,5%
GRANDI LAVORI	0,4%	0,4%
CHIMICA DI BASE ED INTERMEDI	0,4%	0,4%
EDITORIA E STAMPA	0,4%	0,4%
MATERIALI PER COSTRUZIONI	0,3%	0,3%
MOBILI	0,2%	0,2%
FARMACEUTICA	0,2%	0,2%
ALTRI BENI DI CONSUMO	0,2%	0,2%
UNITÀ NON CLASSIFICABILI	0,1%	0,1%
LARGO CONSUMO	0,1%	0,1%
ELETTRODOMESTICI	0,1%	0,1%
<b>Resto del mondo</b>	<b>11,3%</b>	<b>10,5%</b>
<b>Crediti delle banche e società estere del Gruppo</b>	<b>9,3%</b>	<b>9,6%</b>
Crediti deteriorati	8,0%	7,5%
<b>TOTALE</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Nota: i dati non includono le due ex Banche Venete. L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Agenda

---

**Dettaglio Risultati Economici Consolidati**

**Liquidità, *Funding* e Patrimonializzazione**

**Qualità dell'Attivo**

**Risultati Divisionali e Altre Informazioni**

# Risultati per area di *business*

Dati al 30.6.17

	Divisioni							Totale
	Banca dei Territori	Corporate e Investment Banking	Banche Estere <sup>(1)</sup>	Private Banking <sup>(2)</sup>	Asset Management <sup>(3)</sup>	Insurance <sup>(4)</sup>	Centro di Governo / Altro <sup>(5)</sup>	
<b>Proventi Operativi Netti (€ mln)</b>	<b>4.375</b>	<b>1.649</b>	<b>958</b>	<b>932</b>	<b>369</b>	<b>595</b>	<b>(321)</b>	<b>8.557</b>
<b>Risultato Gestione Operativa (€ mln)</b>	<b>1.960</b>	<b>1.182</b>	<b>505</b>	<b>663</b>	<b>297</b>	<b>510</b>	<b>(774)</b>	<b>4.343</b>
<b>Risultato netto (€ mln)</b>	<b>693</b>	<b>797</b>	<b>501</b>	<b>445</b>	<b>235</b>	<b>357</b>	<b>2.210<sup>(6)</sup></b>	<b>5.238<sup>(6)</sup></b>
<b>Cost/Income (%)</b>	<b>55,2</b>	<b>28,3</b>	<b>47,3</b>	<b>28,9</b>	<b>19,5</b>	<b>14,3</b>	<b>n.s.</b>	<b>49,2</b>
<b>RWA (€ mld)</b>	<b>105,0<sup>(7)</sup></b>	<b>93,2</b>	<b>30,5</b>	<b>9,9</b>	<b>1,2</b>	<b>0,0</b>	<b>62,0</b>	<b>301,7<sup>(7)</sup></b>
<b>Raccolta Diretta Bancaria (€ mld)</b>	<b>201,5<sup>(7)</sup></b>	<b>106,6</b>	<b>34,2</b>	<b>28,4</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>41,4</b>	<b>412,0<sup>(7)</sup></b>
<b>Impieghi a Clientela (€ mld)</b>	<b>218,3<sup>(7)</sup></b>	<b>102,2</b>	<b>27,6</b>	<b>9,2</b>	<b>0,3</b>	<b>0,0</b>	<b>35,9</b>	<b>393,5<sup>(7)</sup></b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) I dati non includono la controllata ucraina Praxex-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

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

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

(6) Incluso €3,5mld di contributo pubblico *cash* per l'acquisizione di certe attività delle due ex Banche Venete a compensazione degli impatti sui coefficienti patrimoniali di ISP

(7) Include le componenti relative all'acquisizione dei rami di attività delle due ex Banche Venete

## Banca dei Territori: 1° sem. vs 1° sem.

€ mln

	1sem.16	1sem.17	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	2.301	2.255	(2,0)
Commissioni nette	1.964	2.063	5,0
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato dell'attività di negoziazione	30	34	13,3
Altri proventi (oneri) operativi netti	12	23	91,7
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>4.307</b>	<b>4.375</b>	<b>1,6</b>
Spese del personale	(1.518)	(1.502)	(1,1)
Spese amministrative	(930)	(911)	(2,0)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(2)	(2)	0,0
<b>Costi operativi</b>	<b>(2.450)</b>	<b>(2.415)</b>	<b>(1,4)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>1.857</b>	<b>1.960</b>	<b>5,5</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(930)	(774)	(16,8)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(30)	(6)	(80,0)
Altri proventi (oneri) netti	109	0	(100,0)
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	42	0	(100,0)
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>1.048</b>	<b>1.180</b>	<b>12,6</b>
Imposte sul reddito	(396)	(462)	16,7
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(10)	(23)	130,0
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(4)	(2)	(50,0)
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(6)	0	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>632</b>	<b>693</b>	<b>9,7</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

## Banca dei Territori: 2° trim. vs 1° trim.

€ mln

	1trim.17	2trim.17	Δ%
Interessi netti	1.131	1.124	(0,7)
Commissioni nette	1.017	1.047	2,9
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato dell'attività di negoziazione	17	17	(2,2)
Altri proventi (oneri) operativi netti	14	9	(34,8)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>2.179</b>	<b>2.196</b>	<b>0,8</b>
Spese del personale	(738)	(763)	3,4
Spese amministrative	(446)	(466)	4,5
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(1)	(1)	11,7
<b>Costi operativi</b>	<b>(1.185)</b>	<b>(1.230)</b>	<b>3,8</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>994</b>	<b>966</b>	<b>(2,8)</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(415)	(360)	(13,3)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	2	(8)	n.s.
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>581</b>	<b>599</b>	<b>3,0</b>
Imposte sul reddito	(227)	(235)	3,7
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(2)	(21)	968,4
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(2)	0	(100,0)
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>351</b>	<b>342</b>	<b>(2,3)</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

## Corporate e Investment Banking: 1° sem. vs 1° sem.

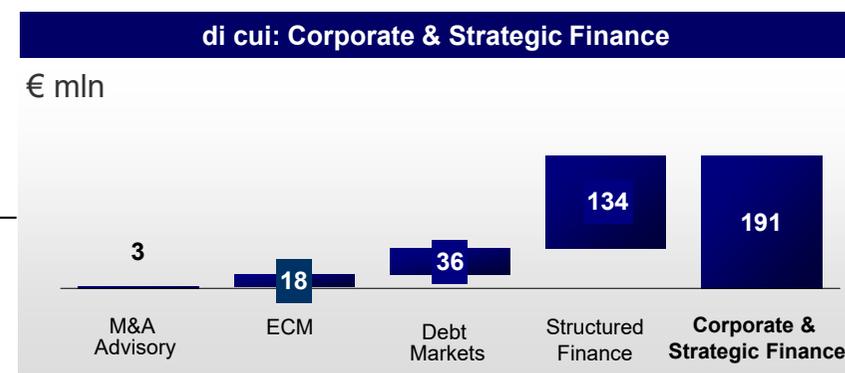
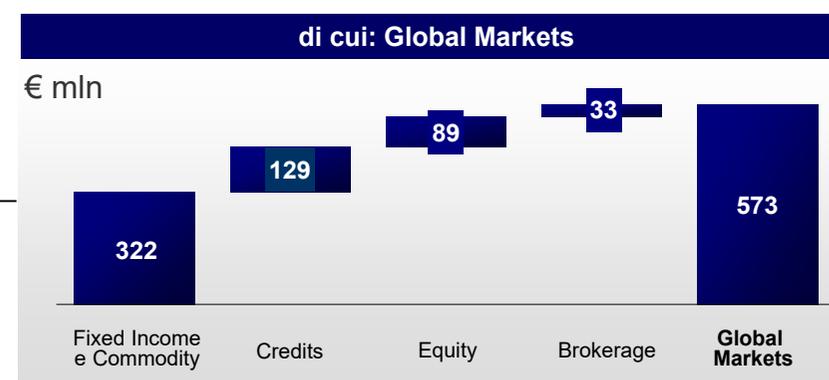
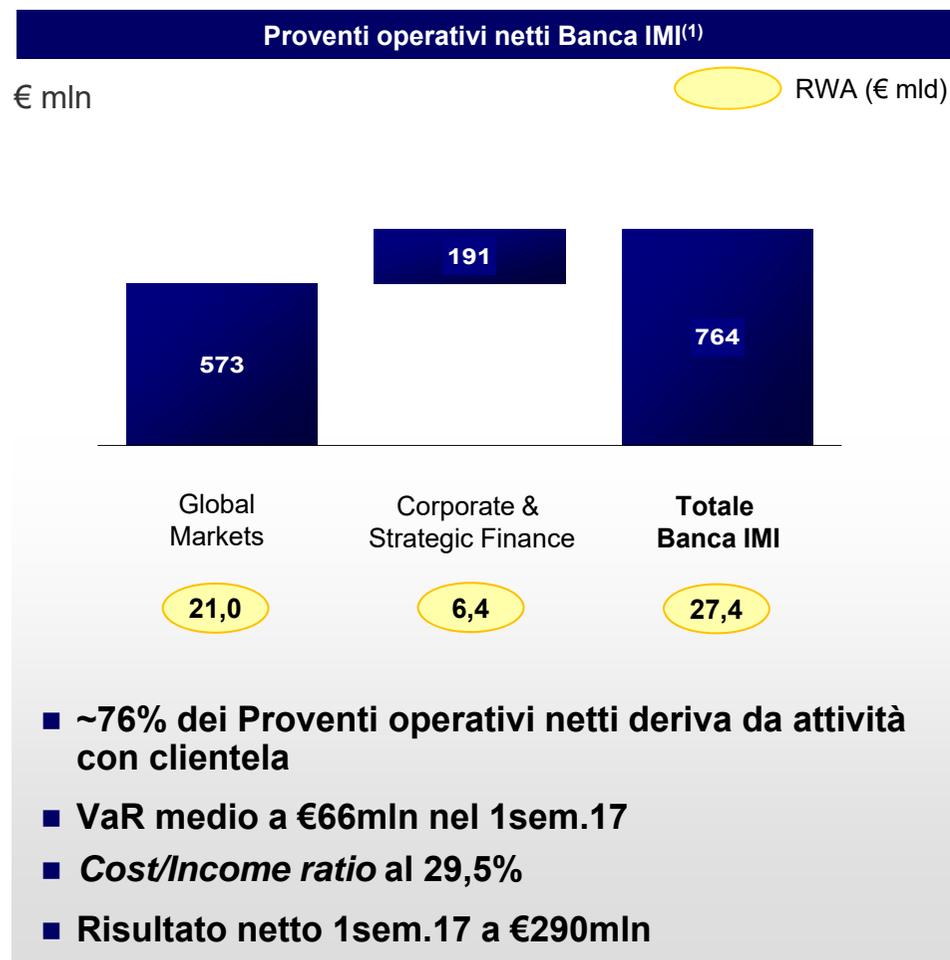
€ mln

	1sem.16	1sem.17	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	712	796	11,8
Commissioni nette	483	469	(2,9)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato dell'attività di negoziazione	480	378	(21,3)
Altri proventi (oneri) operativi netti	3	6	100,0
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>1.678</b>	<b>1.649</b>	<b>(1,7)</b>
Spese del personale	(173)	(181)	4,6
Spese amministrative	(286)	(285)	(0,3)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(1)	(1)	0,0
<b>Costi operativi</b>	<b>(460)</b>	<b>(467)</b>	<b>1,5</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>1.218</b>	<b>1.182</b>	<b>(3,0)</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(123)	(164)	33,3
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(2)	(23)	n.s.
Altri proventi (oneri) netti	18	109	505,6
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>1.111</b>	<b>1.104</b>	<b>(0,6)</b>
Imposte sul reddito	(350)	(305)	(12,9)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(3)	(2)	(33,3)
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>758</b>	<b>797</b>	<b>5,1</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Banca IMI: significativo apporto ai risultati di Gruppo

Risultati 1sem.17



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti  
 (1) Banca IMI S.p.A. e sue controllate

## Corporate e Investment Banking: 2° trim. vs 1° trim.

€ mln

	1trim.17	2trim.17	Δ%
Interessi netti	379	417	9,9
Commissioni nette	245	223	(8,8)
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato dell'attività di negoziazione	178	201	13,0
Altri proventi (oneri) operativi netti	2	4	75,7
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>804</b>	<b>845</b>	<b>5,1</b>
Spese del personale	(88)	(93)	5,2
Spese amministrative	(137)	(147)	7,5
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(1)	(1)	(24,5)
<b>Costi operativi</b>	<b>(226)</b>	<b>(241)</b>	<b>6,5</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>578</b>	<b>604</b>	<b>4,5</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(79)	(85)	8,1
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(9)	(14)	46,0
Altri proventi (oneri) netti	0	109	n.s.
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>490</b>	<b>614</b>	<b>25,3</b>
Imposte sul reddito	(139)	(166)	19,2
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(0)	(2)	n.s.
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>351</b>	<b>446</b>	<b>27,3</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

## Banche Estere: 1° sem. vs 1° sem.

€ mln

	1sem.16	1sem.17	Δ%
	<b>Riesposto</b>		
Interessi netti	728	667	(8,4)
Commissioni nette	236	241	2,1
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato dell'attività di negoziazione	60	80	33,3
Altri proventi (oneri) operativi netti	(16)	(30)	87,5
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>1.008</b>	<b>958</b>	<b>(5,0)</b>
Spese del personale	(266)	(249)	(6,4)
Spese amministrative	(168)	(164)	(2,4)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(44)	(40)	(9,1)
<b>Costi operativi</b>	<b>(478)</b>	<b>(453)</b>	<b>(5,2)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>530</b>	<b>505</b>	<b>(4,7)</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(106)	(114)	7,5
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	18	16	(11,1)
Altri proventi (oneri) netti	65	195	200,0
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	2	0	(100,0)
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>509</b>	<b>602</b>	<b>18,3</b>
Imposte sul reddito	(101)	(93)	(7,9)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(19)	(8)	(57,9)
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>389</b>	<b>501</b>	<b>28,8</b>

+9% escludendo l'impatto della svalutazione della valuta egiziana

+12% escludendo l'impatto della svalutazione della valuta egiziana

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: 2° trim. vs 1° trim.

€ mln

	1trim.17	2trim.17	Δ%
Interessi netti	332	336	1,2
Commissioni nette	116	124	6,8
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato dell'attività di negoziazione	33	47	45,6
Altri proventi (oneri) operativi netti	(9)	(22)	(153,1)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>472</b>	<b>486</b>	<b>2,9</b>
Spese del personale	(123)	(126)	2,5
Spese amministrative	(81)	(83)	2,3
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(20)	(20)	0,3
<b>Costi operativi</b>	<b>(224)</b>	<b>(229)</b>	<b>2,2</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>248</b>	<b>257</b>	<b>3,5</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	(40)	(74)	87,6
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	7	9	25,1
Altri proventi (oneri) netti	194	1	(99,5)
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>409</b>	<b>192</b>	<b>(53,0)</b>
Imposte sul reddito	(56)	(38)	(31,7)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(3)	(5)	44,8
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	(0)	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>351</b>	<b>150</b>	<b>(57,2)</b>

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° sem. vs 1° sem.

€ mln

	1sem.16	1sem.17	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	89	90	1,1
Commissioni nette	763	819	7,3
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato dell'attività di negoziazione	10	17	70,0
Altri proventi (oneri) operativi netti	7	6	(14,3)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>869</b>	<b>932</b>	<b>7,2</b>
Spese del personale	(142)	(155)	9,2
Spese amministrative	(108)	(107)	(0,9)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(8)	(7)	(12,5)
<b>Costi operativi</b>	<b>(258)</b>	<b>(269)</b>	<b>4,3</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>611</b>	<b>663</b>	<b>8,5</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	7	0	(100,0)
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(28)	(17)	(39,3)
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>590</b>	<b>646</b>	<b>9,5</b>
Imposte sul reddito	(167)	(188)	12,6
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(17)	(13)	(23,5)
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(42)	0	(100,0)
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>364</b>	<b>445</b>	<b>22,3</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

## Private Banking: 2° trim. vs 1° trim.

€ mln

	1trim.17	2trim.17	Δ%
Interessi netti	43	46	6,0
Commissioni nette	405	414	2,2
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato dell'attività di negoziazione	13	5	(60,8)
Altri proventi (oneri) operativi netti	3	3	24,0
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>463</b>	<b>468</b>	<b>1,0</b>
Spese del personale	(75)	(80)	6,7
Spese amministrative	(50)	(57)	13,7
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(4)	(4)	(7,9)
<b>Costi operativi</b>	<b>(128)</b>	<b>(140)</b>	<b>9,0</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>335</b>	<b>328</b>	<b>(2,0)</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(9)	(8)	(11,8)
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>326</b>	<b>320</b>	<b>(1,8)</b>
Imposte sul reddito	(93)	(95)	1,8
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(5)	(7)	31,1
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(0)	0	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>227</b>	<b>218</b>	<b>(4,0)</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

## Asset Management: 1° sem. vs 1° sem.

€ mln

	1sem.16	1sem.17	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	0	0	n.s.
Commissioni nette	261	322	23,4
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato dell'attività di negoziazione	4	0	(100,0)
Altri proventi (oneri) operativi netti	34	47	38,2
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>299</b>	<b>369</b>	<b>23,4</b>
Spese del personale	(28)	(33)	17,9
Spese amministrative	(36)	(39)	8,3
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	0	0	n.s.
<b>Costi operativi</b>	<b>(64)</b>	<b>(72)</b>	<b>12,5</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>235</b>	<b>297</b>	<b>26,4</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>235</b>	<b>297</b>	<b>26,4</b>
Imposte sul reddito	(51)	(55)	7,8
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(5)	(7)	40,0
<b>Risultato netto</b>	<b>179</b>	<b>235</b>	<b>31,3</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

## Asset Management: 2° trim. vs 1° trim.

€ mln

	1trim.17	2trim.17	Δ%
Interessi netti	0	0	(10,9)
Commissioni nette	157	165	5,4
Risultato dell'attività assicurativa	0	0	n.s.
Risultato dell'attività di negoziazione	(0)	0	n.s.
Altri proventi (oneri) operativi netti	21	26	22,0
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>178</b>	<b>191</b>	<b>7,4</b>
Spese del personale	(16)	(17)	5,0
Spese amministrative	(18)	(20)	11,0
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(0)	(0)	2,8
<b>Costi operativi</b>	<b>(34)</b>	<b>(37)</b>	<b>8,1</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>143</b>	<b>154</b>	<b>7,3</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(0)	(0)	155,4
Altri proventi (oneri) netti	0	0	n.s.
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>143</b>	<b>154</b>	<b>7,3</b>
Imposte sul reddito	(25)	(30)	20,4
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(3)	(3)	(15,1)
<b>Risultato netto</b>	<b>115</b>	<b>121</b>	<b>5,1</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

## Insurance: 1° sem. vs 1° sem.

€ mln

	1sem.16	1sem.17	Δ%
	Riesposto		
Interessi netti	0	0	n.s.
Commissioni nette	0	0	n.s.
Risultato dell'attività assicurativa	675	599	(11,3)
Risultato dell'attività di negoziazione	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) operativi netti	(2)	(4)	(100,0)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>673</b>	<b>595</b>	<b>(11,6)</b>
Spese del personale	(33)	(39)	18,2
Spese amministrative	(41)	(45)	9,8
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(1)	(1)	0,0
<b>Costi operativi</b>	<b>(75)</b>	<b>(85)</b>	<b>13,3</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>598</b>	<b>510</b>	<b>(14,7)</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(9)	0	(100,0)
Altri proventi (oneri) netti	0	(3)	n.s.
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>589</b>	<b>507</b>	<b>(13,9)</b>
Imposte sul reddito	(184)	(138)	(25,0)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(2)	(2)	0,0
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(11)	(10)	(9,1)
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>392</b>	<b>357</b>	<b>(8,9)</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

## Insurance: 2° trim. vs 1° trim.

€ mln

	1trim.17	2trim.17	Δ%
Interessi netti	0	0	n.s.
Commissioni nette	0	0	n.s.
Risultato dell'attività assicurativa	320	279	(13,0)
Risultato dell'attività di negoziazione	0	0	n.s.
Altri proventi (oneri) operativi netti	(1)	(3)	(310,3)
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>319</b>	<b>275</b>	<b>(13,8)</b>
Spese del personale	(19)	(20)	4,2
Spese amministrative	(21)	(24)	17,1
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(1)	(1)	17,0
<b>Costi operativi</b>	<b>(40)</b>	<b>(45)</b>	<b>11,0</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>279</b>	<b>231</b>	<b>(17,4)</b>
Rettifiche di valore nette su crediti	0	0	n.s.
Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività	(0)	0	n.s.
Altri proventi (oneri) netti	0	(3)	n.s.
Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	0	0	n.s.
<b>Risultato corrente lordo</b>	<b>279</b>	<b>228</b>	<b>(18,2)</b>
Imposte sul reddito	(79)	(60)	(24,3)
Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)	(1)	(2)	189,6
Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)	(5)	(5)	0,0
Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)	0	0	n.s.
Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi	0	0	n.s.
<b>Risultato netto</b>	<b>195</b>	<b>162</b>	<b>(16,9)</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

# Analisi Trimestrale del Conto Economico

€ mln

	1trim.16	2trim.16	3trim.16	4trim.16	1trim.17	2trim.17
	<b>Riesposto</b>					
<b>Interessi netti</b>	1.855	1.832	1.859	1.748	1.805	1.815
<b>Commissioni nette</b>	1.687	1.858	1.756	2.030	1.855	1.896
<b>Risultato dell'attività assicurativa</b>	332	239	258	166	283	240
<b>Risultato dell'attività di negoziazione</b>	228	467	248	247	226	365
<b>Altri proventi (oneri) operativi netti</b>	75	68	29	(7)	40	32
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>4.177</b>	<b>4.464</b>	<b>4.150</b>	<b>4.184</b>	<b>4.209</b>	<b>4.348</b>
<b>Spese del personale</b>	(1.279)	(1.341)	(1.310)	(1.393)	(1.286)	(1.338)
<b>Spese amministrative</b>	(597)	(641)	(627)	(765)	(583)	(633)
<b>Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali</b>	(178)	(179)	(186)	(206)	(186)	(188)
<b>Costi operativi</b>	<b>(2.054)</b>	<b>(2.161)</b>	<b>(2.123)</b>	<b>(2.364)</b>	<b>(2.055)</b>	<b>(2.159)</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>2.123</b>	<b>2.303</b>	<b>2.027</b>	<b>1.820</b>	<b>2.154</b>	<b>2.189</b>
<b>Rettifiche di valore nette su crediti</b>	(694)	(923)	(917)	(1.174)	(695)	(737)
<b>Accantonamenti netti e rettifiche di valore nette su altre attività</b>	(46)	(194)	(77)	(105)	(3)	(57)
<b>Altri proventi (oneri) netti</b>	5	196	16	138	196	3.617
<b>Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione</b>	20	28	23	881	0	0
<b>Risultato corrente lordo<sup>(1)</sup></b>	<b>1.408</b>	<b>1.410</b>	<b>1.072</b>	<b>1.560</b>	<b>1.652</b>	<b>5.012</b>
<b>Imposte sul reddito</b>	(432)	(361)	(321)	(314)	(445)	(444)
<b>Oneri di integrazione e incentivazione all'esodo (al netto delle imposte)</b>	(13)	(38)	(16)	(83)	(12)	(41)
<b>Effetti economici allocazione costi di acquisizione (al netto delle imposte)</b>	(29)	(27)	(26)	(30)	(6)	(5)
<b>Tributi ed altri oneri riguardanti il sistema bancario (al netto delle imposte)</b>	(102)	(11)	(69)	(377)	(282)	(178)
<b>Rettifiche di valore avviamento e altre attività intangibili (al netto delle imposte)</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Utile (perdita) del periodo di pertinenza di terzi</b>	(26)	(72)	(12)	20	(6)	(7)
<b>Risultato netto<sup>(1)</sup></b>	<b>806</b>	<b>901</b>	<b>628</b>	<b>776</b>	<b>901</b>	<b>4.337</b>
<b>Risultato netto escludendo contributo pubblico <i>cash</i><sup>(2)</sup></b>	<b>806</b>	<b>901</b>	<b>628</b>	<b>776</b>	<b>901</b>	<b>837</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. Dati 2016 riesposti per il consolidamento di Banca ITB

(1) Il 2trim.17 include €3,5mld di contributo pubblico *cash* per l'acquisizione di certe attività delle due ex Banche Venete a compensazione degli impatti sui coefficienti patrimoniali di ISP

(2) Escludendo nel 2trim.17, €3,5mld di contributo pubblico *cash* per l'acquisizione di certe attività delle due ex Banche Venete a compensazione degli impatti sui coefficienti patrimoniali di ISP

# Commissioni nette: dettaglio evoluzione trimestrale

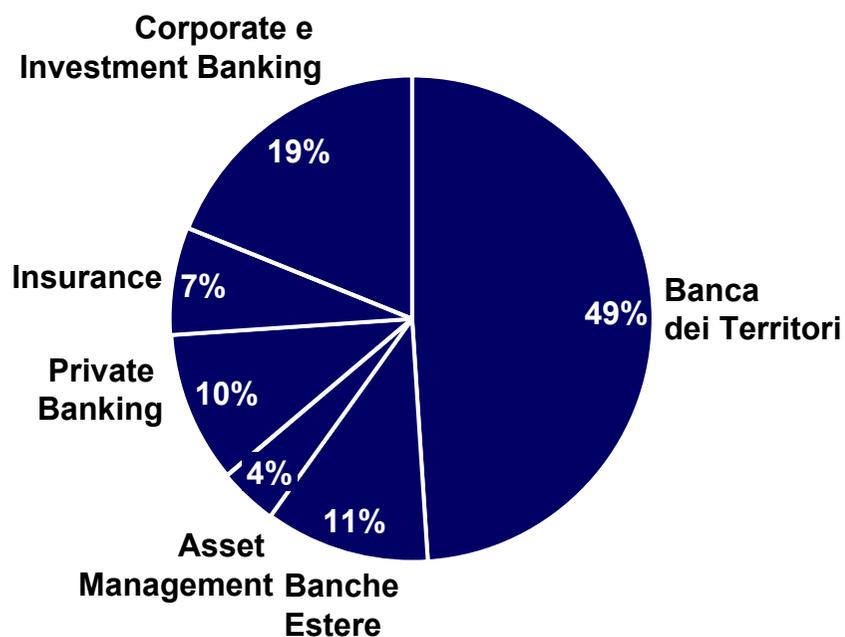
€ mln

Commissioni nette						
	1trim.16	2trim.16	3trim.16	4trim.16	1trim.17	2trim.17
	<b>Riesposto</b>					
Garanzie rilasciate / ricevute	83	83	90	86	81	86
Servizi di incasso e pagamento	92	98	97	103	95	97
Conti correnti	251	258	255	259	252	253
Servizio Bancomat e carte di credito	90	94	98	94	83	92
<b>Attività bancaria commerciale</b>	<b>516</b>	<b>533</b>	<b>540</b>	<b>542</b>	<b>511</b>	<b>528</b>
Intermediazione e collocamento titoli	91	153	137	143	176	182
Intermediazione valute	10	10	10	11	10	11
Gestioni patrimoniali	493	512	504	546	539	560
Distribuzione prodotti assicurativi	327	362	335	362	373	366
Altre commissioni intermediazione / gestione	41	38	47	89	40	39
<b>Attività di gestione, intermediazione e consulenza</b>	<b>962</b>	<b>1.075</b>	<b>1.033</b>	<b>1.151</b>	<b>1.138</b>	<b>1.158</b>
Altre commissioni nette	209	250	183	337	206	210
<b>Commissioni nette</b>	<b>1.687</b>	<b>1.858</b>	<b>1.756</b>	<b>2.030</b>	<b>1.855</b>	<b>1.896</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti. Dati 2016 riesposti per il consolidamento di Banca ITB

# Leadership di mercato in Italia

## Proventi Operativi Netti 1sem.17 Composizione per area di business<sup>(1)</sup>



## Leader in Italia

(dati al 30.6.17)

Ranking

Quote di mercato<sup>(2)</sup>

%

- 1
- 1
- 1
- 1
- 1
- 1



Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Escluso il Centro di Governo

(2) Include le componenti relative all'acquisizione dei rami di attività delle due ex Banche Venete

(3) Comprendono le obbligazioni

(4) Dati al 31.3.17

(5) Fondi comuni; dati al 31.3.17

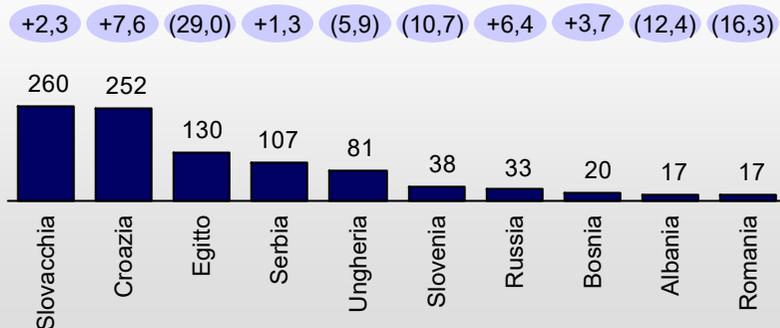
# Banche Estere: principali dati di Conto Economico per Paese

Dati al 30.6.17

(Δ% vs 1sem.16)

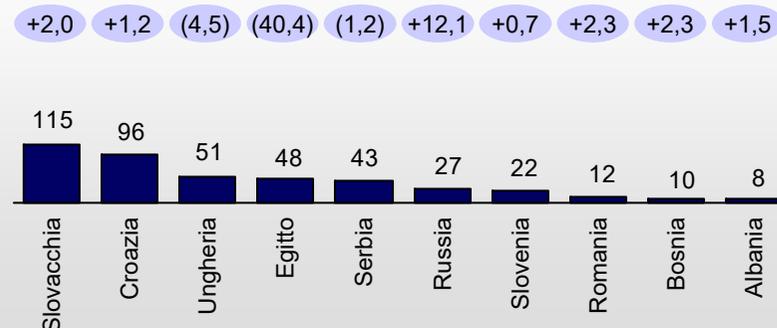
## Proventi Operativi Netti

€ mln



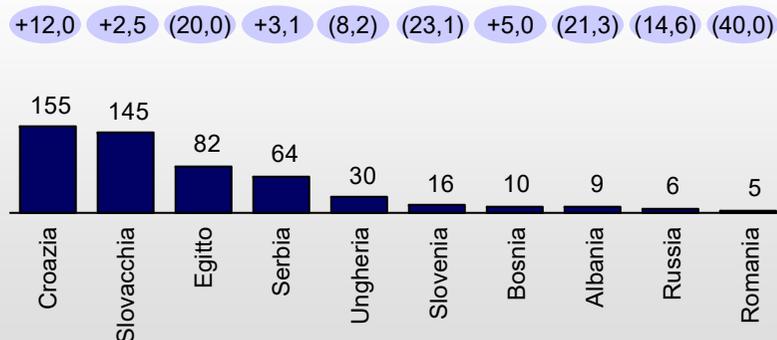
## Oneri Operativi

€ mln



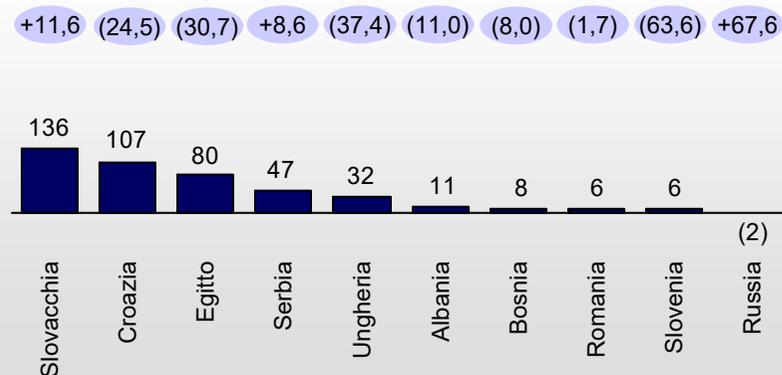
## Risultato della Gestione Operativa

€ mln



## Risultato corrente lordo

€ 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 30.6.17

	 Ungheria(*)	 Slovacchia	 Slovenia	 Croazia	 Serbia	 Bosnia	 Albania	 Romania	 Russia	Totale CEE	 Egitto	Totale
Proventi Operativi Netti (€ mln)	81	260	38	252	107	20	17	17	33	825	130	955
<b>Incidenza % su Gruppo</b>	<b>1,0%</b>	<b>3,0%</b>	<b>0,4%</b>	<b>2,9%</b>	<b>1,3%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,4%</b>	<b>9,6%</b>	<b>1,5%</b>	<b>11,2%</b>
Risultato netto (€ mln)	15	101	3	79	39	6	9	4	(4)	252	58	310
<b>Incidenza % su Gruppo</b>	<b>0,3%</b>	<b>1,9%</b>	<b>0,1%</b>	<b>1,5%</b>	<b>0,7%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,1%</b>	<b>n.s.</b>	<b>4,8%</b>	<b>1,1%</b>	<b>5,9%</b>
Raccolta Diretta da Clientela (€ mld)	3,6	12,3	1,9	7,8	3,3	0,6	1,0	0,6	0,5	31,4	2,8	34,2
<b>Incidenza % su Gruppo</b>	<b>0,9%</b>	<b>3,0%</b>	<b>0,5%</b>	<b>1,9%</b>	<b>0,8%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,1%</b>	<b>7,6%</b>	<b>0,7%</b>	<b>8,3%</b>
Impieghi a Clientela (€ mld)	2,5	11,4	1,5	6,7	2,4	0,6	0,3	0,6	0,5	26,5	1,5	28,0
<b>Incidenza % su Gruppo</b>	<b>0,6%</b>	<b>2,9%</b>	<b>0,4%</b>	<b>1,7%</b>	<b>0,6%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,1%</b>	<b>6,7%</b>	<b>0,4%</b>	<b>7,1%</b>
Totale Attivo (€ mld)	5,1	14,8	2,3	10,1	4,6	0,9	1,2	0,9	0,8	40,6	3,4	44,0
<b>Incidenza % su Gruppo</b>	<b>0,6%</b>	<b>1,9%</b>	<b>0,3%</b>	<b>1,3%</b>	<b>0,6%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,1%</b>	<b>5,2%</b>	<b>0,4%</b>	<b>5,6%</b>
Valore di carico (€ mln)	657	1.460	266	1.805	988	126	145	115	178	5.740	291	6.031
- att. immateriali	25	68	4	16	12	2	4	4	10	145	4	149

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 30.6.17

	 Ungheria <sup>(*)</sup>	 Slovacchia	 Slovenia	 Croazia	 Serbia	 Bosnia	 Albania	 Romania	 Russia	Totale CEE	 Egitto	Totale
<b>Crediti in bonis (€ mld)</b>	2,3	11,2	1,4	6,3	2,3	0,6	0,3	0,6	0,4	<b>25,3</b>	1,4	<b>26,7</b>
<b>di cui:</b>												
<b>Retail valuta locale</b>	39%	58%	46%	25%	24%	23%	15%	33%	5%	<b>41%</b>	52%	<b>42%</b>
<b>Retail in valuta estera</b>	0%	0%	0%	26%	28%	27%	14%	31%	0%	<b>10%</b>	0%	<b>10%</b>
<b>Corporate valuta locale</b>	30%	36%	52%	13%	4%	18%	24%	20%	80%	<b>28%</b>	29%	<b>28%</b>
<b>Corporate in valuta estera</b>	31%	6%	1%	36%	44%	32%	47%	16%	14%	<b>20%</b>	19%	<b>20%</b>
<b>Sofferenze (€ mln)</b>	47	122	39	92	67	8	8	14	24	<b>421</b>	2	<b>423</b>
<b>Inadempienze probabili<sup>(1)</sup> (€ mln)</b>	143	97	63	300	68	4	15	8	18	<b>716</b>	115	<b>831</b>
<b>Copertura Crediti in bonis</b>	2,1%	0,7%	0,8%	1,0%	0,7%	0,5%	4,1%	2,2%	2,1%	<b>1,0%</b>	2,1%	<b>1,1%</b>
<b>Copertura Sofferenze</b>	67%	66%	64%	71%	62%	83%	38%	56%	74%	<b>67%</b>	97%	<b>69%</b>
<b>Copertura Inadempienze probabili<sup>(1)</sup></b>	50%	40%	34%	32%	49%	43%	35%	38%	57%	<b>41%</b>	25%	<b>39%</b>
<b>Costo del credito annualizzato<sup>(2)</sup> (pb)</b>	n.s.	52	128	149	141	79	n.s.	n.s.	316	<b>63</b>	24	<b>61</b>

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 30.6.17: dal *Phased-in* al pro-forma a regime

	~€ mld	~pb
<b>Consolidamento integrale controllate ex Banche Venete</b>	<b>0,4</b>	<b>12</b>
<b>Rettifiche del periodo transitorio</b>		
Eccedenza perdite attese	(0,1)	(2)
Riserve da valutazione	(0,1)	(4)
Eccedenza patrimonio di terzi rispetto a requisiti	(0,0)	(1)
Imposte differite sulle perdite pregresse <sup>(1)</sup>	0,0	1
<b>Totale</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(6)</b>
<b>Deduzioni eccedenti la franchigia<sup>(*)</sup></b>		
<b>Totale</b>	<b>0,0</b>	<b>3</b>
<sup>(*)</sup> per memoria, deduzioni soggette alla franchigia costituite da:		
- Altre imposte differite <sup>(2)</sup>	1,7	
- Investimenti bancari e finanziari	0,9	
- Investimenti assicurativi <sup>(3)</sup>	4,6	
<b>RWA da DTA ponderate al 100%<sup>(4)</sup></b>	<b>(8,6)</b>	<b>37</b>
Beneficio del <i>Danish Compromise</i>		8
<b>Stima impatto complessivo</b>		<b>54</b>
<b>Common Equity ratio pro-forma a regime</b>		<b>13,0%</b>

Nota: l'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Considerando l'atteso assorbimento delle *DTA* relative alle perdite pregresse (€0,5mld al 30.6.17)

(2) Altre imposte differite attive (*DTA*): relative principalmente ad accantonamenti per rischi e oneri, considerando l'assorbimento totale di €0,6mld di *DTA* relative al contributo pubblico *cash* di €1.285mln di euro - esenti da imposte - a copertura degli oneri di integrazione e razionalizzazione connessi all'acquisto dei rami di attività delle due ex Banche Venete. 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 1sem.17

(4) Considerando l'assorbimento totale delle *DTA* convertibili in crediti di imposta relative all'affrancamento del *goodwill* (€5mld al 30.6.17) e alle rettifiche di valore su crediti (€3,6mld al 30.6.17)

# Esposizione totale<sup>(1)</sup> per i principali Paesi

€ mln

	TITOLI DI DEBITO								IMPIEGHI
	Attività bancaria					Totale	Attività assicurativa <sup>(2)</sup>	Totale	
	L&R	AFS	HTM	CFV	HFT				
<b>Paesi UE</b>	<b>9.951</b>	<b>52.995</b>	<b>1.962</b>	<b>882</b>	<b>5.489</b>	<b>71.279</b>	<b>62.801</b>	<b>134.080</b>	<b>387.281</b>
Austria	135	28	4		234	401	5	406	383
Belgio		392			213	605	186	791	1.631
Bulgaria							82	82	10
Croazia	120	388	2	672	64	1.246	103	1.349	6.705
Cipro									255
Repubblica Ceca									558
Danimarca		58			54	112	29	141	164
Estonia									1
Finlandia		106			61	167	29	196	17
Francia	152	4.291		199	300	4.942	1.601	6.543	4.374
Germania	76	6.308			338	6.722	1.618	8.340	3.456
Grecia	14					14		14	11
Ungheria	43	656	94		224	1.017	36	1.053	2.393
Irlanda	181	557			245	983	176	1.159	262
Italia	8.196	27.170	1.435		2.852	39.653	53.946	93.599	317.523
Lettonia		11				11		11	48
Lituania		47				47		47	13
Lussemburgo	259	56			109	424	14	438	3.417
Malta									508
Paesi Bassi	61	302			489	852	868	1.720	4.058
Polonia	17	50				67	30	97	913
Portogallo	171				6	177	8	185	208
Romania		79			1	80	165	245	1.084
Slovacchia		341	427		33	801		801	10.147
Slovenia		202				202	7	209	1.538
Spagna	285	11.617			124	12.026	2.376	14.402	2.852
Svezia		31			52	83	5	88	232
Regno Unito	241	305		11	90	647	1.517	2.164	24.520
<b>Paesi Nord Africani</b>		<b>733</b>				<b>733</b>		<b>733</b>	<b>1.734</b>
Algeria									13
Egitto		733				733		733	1.699
Libia									5
Marocco									7
Tunisia									10
<b>Giappone</b>		<b>19</b>			<b>730</b>	<b>749</b>	<b>77</b>	<b>826</b>	<b>528</b>

Nota: incluso le componenti relative all'acquisizione dei rami di attività delle due ex Banche Venete. 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 30.6.17

(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<sup>(1)</sup> per i principali Paesi

€ mln

	TITOLI DI DEBITO										IMPIEGHI
	Attività bancaria					Totale	Attività assicurativa <sup>(3)</sup>		Riserva AFS <sup>(4)</sup>		
	L&R	AFS	HTM	CFV	HFT <sup>(2)</sup>		Totale	Totale			
<b>Paesi UE</b>	<b>6.624</b>	<b>48.922</b>	<b>1.868</b>	<b>672</b>	<b>2.335</b>	<b>60.421</b>	<b>53.022</b>	<b>113.443</b>	<b>-19</b>		<b>15.690</b>
Austria			4		201	205	3	208			
Belgio		313			66	379	5	384	-1		
Bulgaria							60	60			
Croazia	7	388	2	672	64	1.133	87	1.220			1.245
Cipro											
Repubblica Ceca											
Danimarca					10	10		10			
Estonia											
Finlandia		31			55	86	6	92			
Francia	100	3.700			139	3.939	92	4.031	-13		6
Germania		6.006			224	6.230	749	6.979	-28		
Grecia											
Ungheria	32	648			226	906	36	942	3		24
Irlanda		177			17	194	117	311	1		
Italia	6.249	25.500	1.435		1.081	34.265	50.269	84.534	-15		13.916
Lettonia		11				11		11			47
Lituania		47				47		47			
Lussemburgo											
Malta											
Paesi Bassi					195	195	99	294	1		
Polonia	17	50				67	19	86			
Portogallo	17					-6	11	11			25
Romania		79			1	80	165	245	1		
Slovacchia		229	427		33	689		689	3		122
Slovenia		192				192	7	199	4		187
Spagna	202	11.460			21	11.683	1.308	12.991	26		118
Svezia		3			52	55		55			
Regno Unito		88			-44	44		44	-1		
<b>Paesi Nord Africani</b>		<b>733</b>				<b>733</b>		<b>733</b>	<b>-2</b>		
Algeria											
Egitto		733				733		733	-2		
Libia											
Marocco											
Tunisia											
<b>Giappone</b>					<b>647</b>	<b>647</b>		<b>647</b>			

*Duration* titoli governativi  
(Attività bancaria): ~4,8 anni  
*Duration* corretta per copertura: ~0,3 anni

Nota: incluso le componenti relative all'acquisizione dei rami di attività delle due ex Banche Venete. 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 30.6.17

(2) Tenendo conto delle posizioni corte per cassa

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

(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<sup>(1)</sup>

€ mln

	TITOLI DI DEBITO							IMPIEGHI	
	Attività bancaria					Totale	Attività assicurativa <sup>(2)</sup>		Totale
	L&R	AFS	HTM	CFV	HFT				
<b>Paesi UE</b>	<b>663</b>	<b>2.069</b>	<b>94</b>	<b>199</b>	<b>1.625</b>	<b>4.650</b>	<b>3.770</b>	<b>8.420</b>	<b>28.661</b>
Austria	125	5			33	163		163	177
Belgio		54			133	187	53	240	1.455
Bulgaria									
Croazia	87					87		87	58
Cipro									1
Repubblica Ceca									
Danimarca		48			34	82	2	84	84
Estonia									
Finlandia		30			4	34		34	1
Francia		430		199	105	734	609	1.343	3.084
Germania	5	90			109	204	171	375	1.361
Grecia									4
Ungheria		8	94			102		102	16
Irlanda		72			2	74		74	38
Italia	312	828			926	2.066	1.799	3.865	10.353
Lettonia									
Lituania									8
Lussemburgo	60				85	145	1	146	1.851
Malta									469
Paesi Bassi	22	205			89	316	309	625	223
Polonia									195
Portogallo									7
Romania									26
Slovacchia		112				112		112	
Slovenia		3				3		3	1
Spagna		61			13	74	279	353	1.454
Svezia		5				5	2	7	93
Regno Unito	52	118			92	262	545	807	7.702
<b>Paesi Nord Africani</b>									<b>125</b>
Algeria									1
Egitto									110
Libia									
Marocco									7
Tunisia									7
<b>Giappone</b>					<b>10</b>	<b>10</b>	<b>52</b>	<b>62</b>	<b>20</b>

Nota: incluso le componenti relative all'acquisizione dei rami di attività delle due ex Banche Venete. L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 30.6.17

(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<sup>(1)</sup>

€ mln

	TITOLI DI DEBITO							IMPIEGHI	
	Attività bancaria					Totale	Attività assicurativa <sup>(2)</sup>		Totale
	L&R	AFS	HTM	CFV	HFT				
<b>Paesi UE</b>	<b>2.664</b>	<b>2.004</b>		<b>11</b>	<b>1.529</b>	<b>6.208</b>	<b>6.009</b>	<b>12.217</b>	<b>342.930</b>
Austria	10	23				33	2	35	206
Belgio		25			14	39	128	167	176
Bulgaria							22	22	10
Croazia	26					26	16	42	5.402
Cipro									254
Repubblica Ceca									558
Danimarca		10			10	20	27	47	80
Estonia									1
Finlandia		45			2	47	23	70	16
Francia	52	161			56	269	900	1.169	1.284
Germania	71	212			5	288	698	986	2.095
Grecia	14					14		14	7
Ungheria	11				-2	9		9	2.353
Irlanda	181	308			226	715	59	774	224
Italia	1.635	842			845	3.322	1.878	5.200	293.254
Lettonia									1
Lituania									5
Lussemburgo	199	56			24	279	13	292	1.566
Malta									39
Paesi Bassi	39	97			205	341	460	801	3.835
Polonia							11	11	718
Portogallo	154				12	166	8	174	176
Romania									1.058
Slovacchia									10.025
Slovenia		7				7		7	1.350
Spagna	83	96			90	269	789	1.058	1.280
Svezia		23				23	3	26	139
Regno Unito	189	99		11	42	341	972	1.313	16.818
<b>Paesi Nord Africani</b>									<b>1.609</b>
Algeria									12
Egitto									1.589
Libia									5
Marocco									
Tunisia									3
<b>Giappone</b>		<b>19</b>			<b>73</b>	<b>92</b>	<b>25</b>	<b>117</b>	<b>508</b>

Nota: incluso le componenti relative all'acquisizione dei rami di attività delle due ex Banche Venete. L'eventuale mancata quadratura dipende dagli arrotondamenti

(1) Valore di libro dei titoli di debito e impieghi netti al 30.6.17

(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.